

Förvaltarkommentar

- Svag negativ utveckling på svenska börsen
- Fortsatta räntesänkningar från de stora centralbankerna
- Nedreviderade estimat sänkte Nibe mer än 10 %

Marknadens utveckling

November bjöd på en något svag utveckling på den svenska börsen där breda Stockholmsbörsen (SAX) föll med 0,65 %. De svenska storbolagen (OMXS30) stod emot nedgången något sämre än svenska småbolag (CSRXSE) med negativa utvecklingar på 0,97 % och 1,07 % respektive. Den negativa utvecklingen på den svenska börsen var inte i linje med de globala marknaderna där bland annat de amerikanska börserna steg kraftigt. Anledningen till nedgången på Stockholmsbörsen var en kombination av fortsatt svaga konjunktursignaler samt den fortsatta geopolitiska oron som vi ser i världen. På centralbanksfronten sänkte Riksbanken den svenska styrräntan med 50 punkter, medan ECB samt Federal Reserve sänkte respektive lands styrränta med 25 punkter. Alla sänkningar var i linje med förväntningarna. Marknaden prisar fortsatt in ytterligare räntesänkning från Riksbanken och ECB under slutet av året, medan det råder mer osäkerhet för amerikanska Federal Reserve. Den svenska kronan stärktes kraftigt mot den amerikanska dollarn med 2,34 %, men försvagades mot euron med 0,52 % under månaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,46 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,02 %.

Enskilda bolag som bidrog positivt till fondens relativa och absoluta avkastning inkluderade ABB, Fortnox och Tele2. Industribolaget ABB steg nästan 4,5 % under månaden efter köpet av amerikanska bolaget Aurora Motors, och bolagets VD flaggade för ytterligare förvärv. Fortnox fortsatte sin starka utveckling efter kvartalsrapporten i oktober, och steg med nästan 5 % under månaden. Bolag som bidrog negativt till fondens relativa och absoluta avkastning inkluderade Sweco, Nibe och Husqvarna. Värmepumpstillverkaren Nibe föll mer än 10 % efter en kvartalsrapport med blandade resultat, och analytikernas förväntningar på bolagets vinster på kortare sikt reviderades ner. Sweco föll nästan 9 % efter nyheten om att bolagets finanschef Olof Stålnacke lämnar bolaget under sommaren 2025. På sektorbasis bidrog fondens undervikt i Sällanköpsvaror samt övervikt mot Finans något positivt, medan övervikten mot Informationsteknik bidrog negativt. Under perioden gjordes inga förändringar i portföljen. Med fondens diversifierade portfölj och fokus på stora kvalitetsbolag är vår tro att fonden kommer stå sig stark både på kort och lång sikt.

Ruth Core Swedish Equities

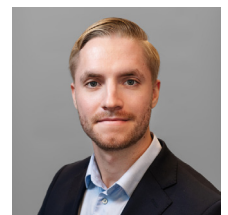
Ruth Core Swedish Equities är en aktivt förvaltd fond som investerar i svenska aktier. Fonden fungerar utmärkt som en fristående exponering mot den svenska aktiemarknaden i din portfölj.

Investeringsstrategin är baserad på två delar som utgör en unik kombination av hållbarhet, avkastningspotential och riskhantering. Den första delen är den tredimensionella hållbarhetsmodellen Sustainability Cube™ som bedömer bolagens hållbarhetspoäng baserat på deras utsläpp av växthusgaser, ESG-ranking och deras bidrag till uppfylla FN:s globala mål för hållbar utveckling. Den andra delen av strategin är trendbaserad och väljer in bolag med den mest positiva pristrenden.

Med denna tvåstegsstrategi i grunden har fonden som mål att långsiktigt prestera bättre än fondens jämförelsemarknad.

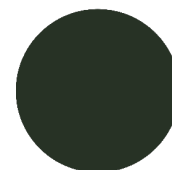


Ola Brantmark



David Bergström

Geografisk fördelning



Sverige	100%
Totalt	100%

Ruth Core Swedish Equities

Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kurs 2024-11-29	171,02
ISIN	LU2744834313
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-10-18
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 979 MSEK
Årlig avgift	1,50%
Förvaltningsavgift	0,70%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	41
Standardavvikelse, 1 år	10,16%
Standardavvikelse, 3 år	17,69%
Sharpekvot, 2 år	0,44
Sharpekvot, 3 år	-0,31
Direktavkastning	2,86%
Max Drawdown	33,74%
Active Share	45,22%

Sektorfördelning

Industri	39,4%
Finans	24,9%
Informationsteknik	10,0%
Hälsovård	5,7%
Material	5,1%
Kommunikation	4,9%
Fastigheter	4,1%
Sällanköpsvaror	3,6%
Dagligvaror	2,3%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,46	8,72	16,35	-8,95	-3,06

*Sedan 2021-10-18

Utveckling sedan start



Största innehav

INVESTOR AB-B SHS	8,35%
ABB LTD-REG	5,18%
ATLAS COPCO AB-A SHS	4,60%
ERICSSON LM-B SHS	4,54%
VOLVO AB-B SHS	4,50%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	4,24%
ASTRAZENECA PLC	4,05%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	3,51%
EPIROC AB-A	3,47%
NORDEA BANK ABP	3,17%