

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Efter några svaga börs månader vände sentimentet i november och flertalet aktiemarknader steg. En av de allra starkaste marknaderna var den svenska. Det breda svenska indexet, SIX PRX, ökade med 9,2% och småbolagsindexet Carnegie Small Cap steg 11,4%. Världsindexet MSCI World ökade 2,5% i svenska kronor men hela 9,4% i amerikanska dollar. Tillväxtmarknadsindexet MSCI Emerging Markets ökade med 1,3% i svenska kronor trots att Kina som utgör den största delen av indexet sjönk.

Under november valde FED, ECB, Riksbanken, Norges Bank och Bank of England att lämna sina styrräntor oförändrade. Riksbanken hade inför mötet höjt styrräntan åtta möten i rad. Samtidigt har sannolikheten för räntesänkningar ökat på grund av sjunkande inflationssiffror, svag makrodata samt stigande arbetslöshet. Följden har varit fallande långräntor på bred front.

Den svenska kronan har återhämtat sig den senaste tiden. Under november stärktes kronan mot den amerikanska dollarn, euron och det brittiska pundet.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 7,52% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 8,48% under samma period.

Den ökade riskaptiten i marknaden påverkade både fastighets- och industrisektorn starkt positivt varav den förstnämnda steg nästan 20%. Industribolag som Addtech och Skanska var därmed positiva inslag i fonden. Finanssektorn hade dock en tuff månad och fondens övervikt inom denna sektor bidrog därför negativt till fondens avkastning. Även fondens undervikt i sektorn sällanköpsvaror var ogynnsam, där framför allt innehavet i Thule tyngde. Castellum, Fortnox och EQT var innehav som utvecklades starkt, medan AstraZeneca och Boliden hade en negativ påverkan på fonden under månaden.

Fondens fokus på de mest hållbara bolagen på Stockholmsbörsen är en långsiktig strategi som kortsiktigt inte har varit gynnsam för fondens avkastning.

I slutet av månaden avyttrades två innehav, Sectra och Addtech, medan fyra nya innehav i form av Sweco, Skanska, Atrium Ljungberg och Swedish Orphan Biovitrum togs in i fonden.

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.

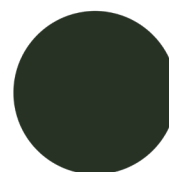


Ola Brantmark



Christoffer Johansson

Geografisk fördelning



Sverige	100%
Totalt	100%

Ruth Core Swedish Equities

Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	OMX Stockholm Benchmark GI
Kurs 2023-11-30	146,99
ISIN	SE0005849833
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-10-18
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 134 MSEK
Årlig avgift	1,48%
Förvaltningsavgift	1,35%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	36
Standardavvikelse, 1 år	13,50%
Sharpekvot, 1 år	-0,12
Max Drawdown	33,74%
Value at Risk	12,79%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	7,52	3,84	0,89	-16,70

*Sedan 2021-10-18

Sektorfördelning

Industri	39,3%
Finans	25,0%
Informationsteknik	7,6%
Material	6,5%
Hälsovård	6,3%
Kommunikation	4,6%
Dagligvaror	4,4%
Fastigheter	3,5%
Sällanköpsvaror	2,7%

Utveckling sedan start



Största innehav

Investor AB Class B	7,38%
Volvo AB Class B	5,48%
AstraZeneca PLC	5,13%
Atlas Copco AB Class A	4,72%
Atlas Copco AB Class B	4,58%
ABB Ltd	4,35%
Nordea Bank Abp	4,01%
Svenska Handelsbanken AB Class A	3,72%
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	3,51%
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	3,45%