Investeringar innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Förvaltarkommentar

- Sverige och Europa stod emot den globala AI-pressen väl
- Rapportsäsongen gick in i sin slutfas
- Nordea pressades efter pausade aktieåterköp

Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen bjöd på en månad med relativt oförändrad utveckling. Stockholmsbörsens breda index (SAX) steg med 0,85 %, medan storbolagsindexet OMX30 steg med 0,27 %. Småbolagen utvecklades något starkare än storbolagen och Carnegie Small Cap Return Index (CSRXSE) steg med 0,85 %. Månaden präglades av press på AI-relaterade bolag. Börser med lägre exponering mot AI-temat, såsom Dow Jones i USA och de europeiska börserna, utvecklades därmed relativt starkt jämfört med Nasdaq och de asiatiska börserna, där exponeringen mot AI generellt är större. Under månaden höll Riksbanken inget penningpolitiskt möte, men i början av november höjde centralbanken styrräntan med 0,25 procentenheter, trots lägre inflation än väntat under oktober och november. Bakgrunden till höjningen är bland annat att stora centralbanker, såsom ECB och Fed, har skiftat mot en mer restriktiv penningpolitik. Med Sveriges relativt låga räntenivå riskerar kronan annars att försvagas kraftigt. Även om inflationen befinner sig på låga nivåer riskerar höga energipriser och utbudsstörningar till följd av konflikten i Mellanöstern att på nytt driva upp inflationen. Nästa år löper dessutom vissa statliga subventioner, bland annat på bränsle, ut, vilket innebär att det underliggande inflationstrycket kan vara högre än vad dagens inflationssiffror antyder. På valutafronten stärktes den svenska kronan brett. Mot dollarn uppgick förstärkningen till cirka 1,9 %, medan kronan stärktes med hela 3,5 % mot euron.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en positiv avkastning om -1,74 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en positiv avkastning om 0,76 %.

Månaden markerade ävenslutet på kvartalsrapportssäsongen, som i vanlig ordning präglades av stora rörelser i enskilda aktier. De största negativa bidragsgivarna, både absolut och relativt, var Nordea, ABB och Lifco. Storbanken Nordea sjönk nästan 12 % under månaden. Bolaget levererade en kvartalsrapport som var i linje med förväntningarna men pausade sina aktieåterköp på grund av en pågående ECB-analys av bankens interna riskmodeller. Banken värderas fortsatt betydligt lägre än sina konkurrenter och med förväntningar om att återköpen återupptas under 2027 kvarstår vår positiva syn på bolaget. ABB levererade återigen en stark rapport, där orderingången var betydligt starkare än väntat, bland annat driven av stark efterfrågan från datacenter. Aktien föll omkring 10 % under månaden i samband med en bred nedgång för bolag med exponering mot AI och datacenter. Vi bedömer fortsatt att bolaget har exponering mot starka tillväxtteman, men har minskat vår position något i väntan på ett förbättrat sentiment kring AI-temat. Lifco föll 13 % under månaden trots en rapport i linje med förväntningarna. Bolaget flaggade för att en stor kund har flyttat en del av sina inköp från Lifco till andra leverantörer. Avsaknaden av framför allt H&M, Verisure och Telia bidrog negativt på relativ basis. De största positiva bidragsgivarna, både absolut och relativt, var Sobi, AstraZeneca och Clas Ohlson. Både AstraZeneca och Sobi levererade starka rapporter och steg i linje med den starka utvecklingen inom den globala hälsovårdssektorn. Clas Ohlson levererade återigen starka månadssiffror och fortsatte att uppvisa starkt operationellt momentum. Aktien steg 15 % under månaden. Avsaknaden av framför allt Volvo Cars, SSAB och Hacksaw bidrog positivt på relativ basis. Under månaden genomfördes även en rad förändringar i portföljen. Nya positioner initierades i Beijer Ref, Securitas, Getinge, Hexagon och Sagax.

Ruth Core Swedish Equities

Ruth Core Swedish Equities är en aktivt förvaltad aktiefond som investerar i svenska bolag. Investeringarna görs i kvalitetsbolag som bedöms ha hög långsiktig potential och attraktiv värdering.

Investeringsstrategin bygger på en kombination av kvantitativ bedömning och fundamental analys. Genom att kvantifiera historisk bolagsdata identifieras företag med stark kvalitet och hållbara konkurrensfördelar. Den fundamentala analysen omfattar en djupgående utvärdering av varje företags affärsmodell, tillväxtmöjligheter, risker och långsiktiga utsikter – med fokus på att identifiera de mest attraktiva investeringsmöjligheterna i ett globalt perspektiv.

Fonden har inte hållbar investering som mål men främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper såsom mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning.

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för svenka bolag i din portfölj och har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex SIX Portfolio Return Index.



Erik Rosenberg Sjöström



David Bergström

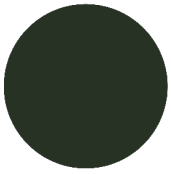


Per Haldén



Michele Oliboni

Geografisk fördelning



Sverige	100%
Totalt	**100%**

Fonden startade den 1 juli 2024 genom en fusion där den övertagande fonden fusionerades med den överlåtande fonden Ruth Core Swedish Equities (SE0005849833). Fonderna hade liknande investeringsmål och placeringsinriktning samt förvaltades av samma team. Eftersom fusionen inte påverkade fondens avkastning redovisas historiken före den 1 juli 2024 för den överlåtande fonden Ruth Core Swedish Equities (SE0005849833). Innehav per 2026-10-30. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.

Ruth Core
Swedish Equities



Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kurs 2026-10-30	221,61
ISIN	LU2744834313
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 536 MSEK
Förvaltningsavgift	0,7%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,5%
Resultatbaserad avgift	0,0%

Nyckeltal

Antal innehav	40
Standardavvikelse, 1 år	11,47%
Standardavvikelse, 3 år	11,36%
Sharpekvot, 2 år	1,09
Sharpekvot, 3 år	1,41
Direktavkastning	2,31%
Max Drawdown	33,74%
Active share	42,43%

Sektorfördelning

Industri	43,5%
Finans	30,9%
Hälsovård	10,6%
Informationsteknik	5,1%
Sällanköpsvaror	3,3%
Material	1,9%
Kommunikation	1,8%
Dagligvaror	1,5%
Fastigheter	1,4%

Avkastning

	Denna månad	I år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,74	11,62	14,71	62,10	25,61

*Sedan 2021-10-18

Utveckling sedan start



Största innehav

INVESTOR AB-B SHS	9,40%
ATLAS COPCO AB-A SHS	7,66%
VOLVO AB-B SHS	6,11%
ASTRAZENECA PLC	4,54%
SWEDBANK AB - A SHARES	4,29%
ASSA ABLOY AB-B	4,14%
EQT AB	3,88%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	3,69%
ABB LTD-REG	3,68%
SANDVIK AB	3,55%

Fonden startade den 1 juli 2024 genom en fusion där den övertagande fonden fusionerades med den överlåtande fonden Ruth Core Swedish Equities (SE0005849833). Fonderna hade liknande investeringsmål och placeringsinriktning samt förvaltades av samma team. Eftersom fusionen inte påverkade fondens avkastning redovisas historiken före den 1 juli 2024 för den överlåtande fonden Ruth Core Swedish Equities (SE0005849833). Innehav per 2026-10-30. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.