

Förvaltarkommentar

- Den globala ekonomin visade blandad utveckling med osäker konjunktur och fortsatt inflationsbekämpning: svenska marknaden sjönk något.
- Räntesänkningar är på agendan. Riksbanken höll styrräntan oförändrad men signalerade potentiella räntesänkningar senare under året.
- Addtech förvärvade ett italienskt företag inom elektrisk transmission och stärkte sin position inom elektrifiering och automatisering.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaden fortsatte sin imponerande utveckling i juni trots viss politisk osäkerhet i Frankrike. Svagare inflation i USA och fortsatt styrka i global aktivitet enligt PMI-siffror bidrog till ett positivt risksentiment.

I juni inledde ECB och BoC sina lättnadscyklar med förväntade räntesänkningar på 25 räntepunkter var. ECB indikerade att fler sänkningar är sannolika, och marknaderna prissätter ytterligare 50 räntepunkter fram till slutet av 2024. BoE intog en mer duvaktig hållning men sänkte inte räntorna, medan Federal Reserve höll sig oförändrad, med marknaden som förväntar sig 50 räntepunkters sänkningar 2024. Geopolitisk osäkerhet ökade i Europa efter att Frankrikes president Macron upplöste parlamentet och utlyste nyval.

Sammanfattningsvis var juni en stark månad för finansmarknaderna förutom i Europa och Mexiko, som båda påverkades av politisk osäkerhet. Denna osäkerhet kan förbli hög under andra halvåret 2024 när vi närmar oss presidentvalet i USA.

Fondens utveckling

Fonden reovisade en avkastning om -1,49 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,68 % under samma period.

Under juni visade marknaden en blandad utveckling. Den globala ekonomin präglades av osäkerhet, med en allmän konjunktur som vacklade och pågående ansträngningar för att balansera inflationsbekämpning med tillväxtstimulans. Riksbanken höll styrräntan oförändrad men indikerade att räntesänkningar kan bli nödvändiga senare under året för att stödja ekonomin.

Inflationsförväntningarna i Sverige minskade något, vilket tyder på att tidigare räntehöjningar har haft viss effekt. Globala räntor visade också en nedgång, där 10-åriga statsobligationer sjönk jämfört med föregående månad. Marknaden har börjat prissätta in potentiella räntesänkningar från amerikanska FED under 2024, vilket kan bidra till en mer positiv syn på framtida ekonomisk tillväxt.

Sektormässigt var fondens övervikt i finans och undervikt i sällanköpsvaror positivt för fondens avkastning. Fondens innehav i Addtech bidrog starkt positivt till fondens avkastning under månaden, följt av ABB, Indutrade, Sweco och Sandvik, medan främst Munters Group, Thule och Nibe bidrog negativt. Addtech genomförde ett strategiskt förvärv under månaden och trots en svagare efterfrågan på kort sikt, fortsätter bolaget att satsa på långsiktiga, hållbara lösningar.

Ruth Core Swedish Equities



Ruth Core Swedish Equities är en aktivt förvaldat 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 2024-06-27 | 170,42 |
| ISIN | LU2744834313 |
| Utdelande | Nej |
| Startdatum | 2021-10-18 |
| UCITS | Ja |
| Handel | Dagligen |
| Fondförmögenhet | 2 076 MSEK |
| Årlig avgift | 1,50% |
| Förvaltningsavgift | 1,35% |
| Resultatbaserad avgift | 0,00% |

Nyckeltal

| | |
|-------------------------|--------|
| Antal Innehav | 42 |
| Standardavvikelse, 1 år | 13,65% |
| Sharpekvot, 1 år | 0,99 |
| Max Drawdown | 33,74% |
| Value at Risk | 10,25% |

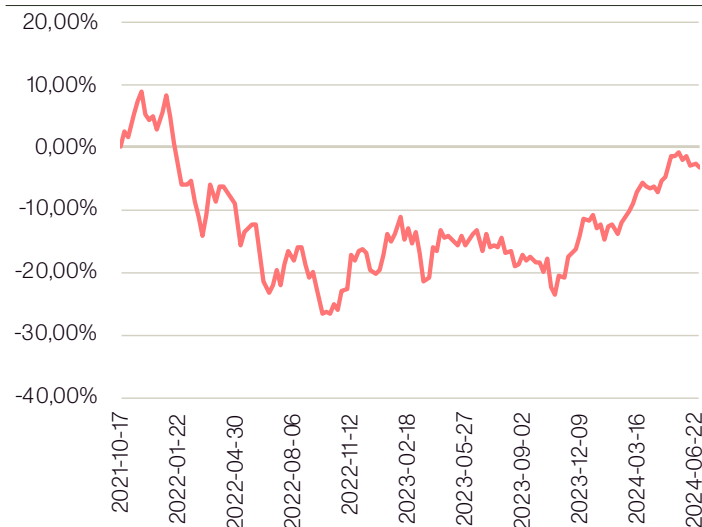
Avkastning

| | Denna månad | 1 år | 1 år | Sedan start* |
|--------------|-------------|-------|--------|--------------|
| Avkastning % | -1,49% | 8,34% | 12,26% | -3,40% |

*Sedan 2021-10-18

Sektorfördelning

| | |
|--------------------|-------|
| Industri | 40,7% |
| Finans | 24,3% |
| Informationsteknik | 8,8% |
| Hälsovård | 6,0% |
| Material | 5,7% |
| Kommunikation | 4,2% |
| Fastigheter | 4,1% |
| Sällanköpsvaror | 3,8% |
| Dagligvaror | 2,4% |

Utveckling sedan start

Största innehav

| | |
|------------------------------|-------|
| INVESTOR AB-B SHS | 8,14% |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | 5,32% |
| ABB LTD-REG | 4,93% |
| ASTRAZENECA PLC | 4,61% |
| VOLVO AB-B SHS | 4,45% |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | 4,34% |
| EPIROC AB | 3,71% |
| ERICSSON LM-B SHS | 3,34% |
| NORDEA BANK ABP | 3,24% |
| SV. HANDELSBANKEN A | 3,09% |