

# Förvaltarkommentar

- Svag utveckling på svenska börsen
- Rapportsäsongen bjöd på stora rörelser i svenska bolag
- Den svenska kronan hade en svag månad

## Marknadens utveckling

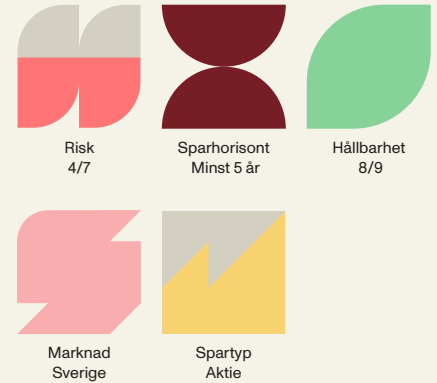
Oktober bjöd på en svag utveckling på den svenska börsen, där breda Stockholmsbörsen (SAX) föll med 4,19 %. De svenska storbolagen (OMXS30) stod emot bättre än svenska småbolag (CSRXSE) med nedgångar på 2,95 % och 5,36 % respektive. Månaden präglades av stora rörelser, både på upp- och nedsidan, på den svenska aktiemarknaden i spåren av att rapportssäsongen tog fart. På centralbanksfronten sänkte ECB räntan med 25 punkter vilket var i linje med förväntningar. Under november kommer räntebesked av amerikanska FED samt Riksbanken. Trots att vi fortsatt ser en något förhöjd inflation i Sverige har Riksbanken varit tydliga med att inflationen närmar sig målet på 2 %, och marknaden förväntar sig en räntesänkning på 50 punkter vid mötet i november. På räntesidan steg obligationsräntor i allmänhet, där den svenska tioåriga statsräntan var upp 16 punkter. De stigande räntorna hade störst inverkan på räntekänsliga sektorer samt mindre bolag som hade en tuff månad. Den svenska kronan försvagades med 4,58 % och 2,38 % mot den amerikanska Dollarn och Euron respektive.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -2,93 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -4,04 %. Detta resulterade i en stark relativ avkastning på +1,11 %.

Enskilda bolag som bidrog positivt till fondens relativa och absoluta avkastning inkluderade Ericsson, Thule och Handelsbanken. Ericsson hade bäst utveckling av alla OMXS30-bolag under månaden och steg 18,05 % efter en kvartalsrapport där bland annat den positiva utvecklingen på den nordamerikanska marknaden stack ut. Handelsbanken steg 6,28 %, i linje med majoriteten av andra svenska storbanker, efter en stark kvartalsrapport. Thule steg med 15,05 % efter starka försäljningssiffror på kvartalet som slog analytikernas förväntningar. Bland bolag som bidrog negativt till fondens absoluta och relativa avkastning fanns Atlas Copco och Munters. Munters sjönk nästan 26 % efter att ha släppt en kvartalsrapport som inte nådde upp till förväntningarna där särskilt batteridelen gick svagt. Industribolaget Atlas Copco sjönk nästan 11 % efter en rapport där bolaget missade estimaten på ordrar, omsättning och EBIT. På sektorbasis bidrog fondens övervikt inom Informationsteknik och undervikt inom Fastigheter positivt till den relativa avkastningen. Under perioden gjordes inga förändringar i portföljen. Med fondens diversifierade portfölj och fokus på stora kvalitetsbolag är vår tro att fonden kommer stå sig starkt både på kort och lång sikt.

## 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.

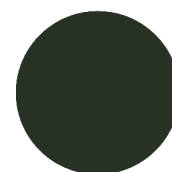


Ola Brantmark



David Bergström

## Geografisk fördelning



Sverige	100%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Swedish Equities

Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kurs 2024-10-31	173,55
ISIN	LU2744834313
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-10-18
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 042 MSEK
Årlig avgift	1,50%
Förvaltningsavgift	0,70%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal Innehav	41
Standardavvikelse, 1 år	12,44%
Sharpekvot, 2 år	0,8
Direktavkastning	2,83%
Max Drawdown	33,74%
Active Share	45,19%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-2,93	10,33	26,95	-3,23	-1,63

\*Sedan 2021-10-18

### Sektorfördelning

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

### Utveckling sedan start



### Största innehav

INVESTOR AB-B SHS	8,38%
ABB LTD-REG	4,88%
ATLAS COPCO AB-A SHS	4,62%
VOLVO AB-B SHS	4,55%
ERICSSON LM-B SHS	4,50%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	4,20%
ASTRAZENECA PLC	4,17%
EPIROC AB-A	3,59%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	3,38%
NORDEA BANK ABP	3,18%