

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Trots en positiv avslutning var oktober överlag en negativ månad på flera marknader. Det breda svenska indexet, SIX PRX, minskade med 3,5% medan det globala världsindeket MSCI All Country World minskade med 0,7%. Börsnedgångarna kan i stor utsträckning tillskrivas de stigande långgräntorna och en ökande geopolitisk risk.

Rapportsäsongen för tredje kvartalet kom igång ordentligt mot slutet av oktober. Rapporterna har hittills varit blandade, där vissa bolag fortsätter att leverera starka resultat medan flera bolag har sett sina aktiekurser sjunka efter att ha kommunicerat svagare framtidsutsikter.

På tillväxtfronten har USA fortsatt att överraska positivt medan Europa visade något svagare tillväxt. Inflationen sjönk mer än förväntat i Europa, med undantag för Sverige. Den svaga svenska kronan, tillsammans med stigande priser på vissa varor som mat, kläder och möbler, har bidragit till en fortsatt hög inflaton. Efter att Riksbanken påbörjade sina valutasäkringar fick kronan initialt en uppgång, men har sedan återigen sjunkit tillbaka.

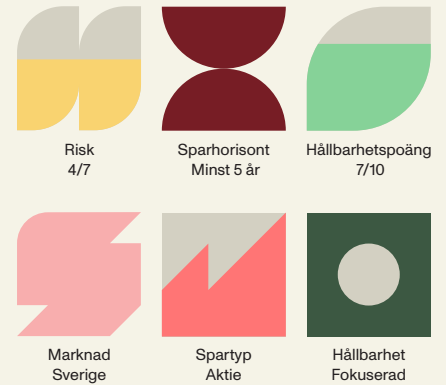
## Fondens utveckling

Fonden är en svensk aktiefond med fokus på stora kvalitetsbolag som också ligger i framkant i sina respektive branscher när det kommer till ett aktivt hållbarhetsarbete. Fonden redovisade en avkastning om -4,81% under månaden. Fondens jämförelseindex OMX Stockholm Benchmark redovisade en avkastning om -3,73% under samma period.

Med anledning av högre räntor och ökade kostnader för hushållen har fonden på sektornivå varit underviktad sällansköpsvaror, vilket generellt har bidragit till fondens avkastning. Även en viss övervikt mot sektorerna kommunikation (Telia), dagligvaror (Essity) och material (SCA) har varit fördelaktigt under månaden. Finanssektorn som även den är något överviktad bidrog dock negativt, främst på grund av innehaven Kinnevik och Swedbank. Inom industrisektorn var det främst Husqvarna, Nibe och Epiroc som tyngde portföljen. Fortnox som är verksam inom webbaserade administrativa lösningar för företag bidrog även negativt till fondens avkastning.

Världen bjuder alltjämt på potentiella orosmoln framöver, inte minst geopolitiska i form av en fortsättning på Rysslands invasion av Ukraina och en eskalering av Israel-Palestina konflikten, vilket sprider en oro i hela omvärlden. Även en politisk oro i USA och fortsatt höga marknadsräntor pressar börserna. Positiva tecken finns dock också, inflationen verkar vara på väg ner vilket kan bidra till att centralbankerna lättar på bromsen, men vi är inte riktigt där ännu. Mot bakgrund av det aktuella marknadsklimatet är planen framöver att bibehålla vår aktuella positionering med en undervikt mot sällanköpsvaror och till viss del industri samt en övervikt mot framför allt dagligvaror och finans.

## 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.

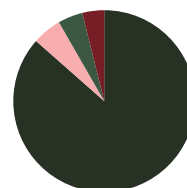


Ola Brantmark



Christoffer Johansson

## Geografisk fördelning



Sverige	86,5%
Storbritannien	5,2%
Schweiz	4,4%
Finland	3,9%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

**Ruth Core Swedish Equities**


Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	OMX Stockholm Benchmark GI
Kurs 2023-10-31	136,71
ISIN	SE0005849833
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-10-18
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 304 MSEK
Årlig avgift	1,48%
Förvaltningsavgift	1,35%
Resultatbaserad avgift	0,00%

**Nyckeltal**

Antal Innehav	36
Standardavvikelse, 1 år	13,07%
Sharpekvot, 1 år	-0,06
Max Drawdown	33,74%
Value at Risk	12,75%

**Avkastning**

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-4,81	-3,42	1,40	-22,51

\*Sedan 2021-10-18

**Sektorfördelning**

Industri	39,5%
Finans	24,9%
Informationsteknik	8,0%
Material	6,4%
Hälsovård	6,4%
Kommunikation	4,4%
Dagligvaror	4,0%
Fastigheter	3,5%
Sällanköpsvaror	2,8%

**Utveckling sedan start**

**Största innehav**

Investor AB Class B	7,22%
Volvo AB Class B	5,36%
AstraZeneca PLC	5,19%
Atlas Copco AB Class A	4,58%
Atlas Copco AB Class B	4,48%
ABB Ltd	4,35%
Nordea Bank Abp	3,89%
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	3,81%
Svenska Handelsbanken AB Class A	3,62%
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	3,43%