

# Förvaltarkommentar

- Fortsatt tungt för svenska börsen
- SAAB bidrog positivt efter flera nya ordrar
- Stora förändringar gjordes i portföljen

## Marknadens utveckling

December bjöd på fortsatt trevande utveckling för de svenska börserna där breda Stockholmsbörsen (SAX) föll med 1,13 %. De svenska småbolagen (CSRXSE) stod emot bättre än svenska storbolag (OMXS30) med negativa avkastningar på 0,26 % och 1,22 % respektive. Den negativa utvecklingen på de svenska börserna var i linje med nedgångar på de globala aktiemarknaderna, då världens börser föll tillbaka när årsskiftet närmade sig. För året steg breda Stockholmsbörsen drygt 8,7 % vilket var betydligt svagare än de globala börserna. Under månaden sänkte Riksbanken som förväntat den svenska styrräntan med 25 punkter till 2,5 %, vilket var den femte sänkningen under året. Även ECB samt amerikanska Federal Reserve sänkte sina respektive styrräntor enligt förväntan med 25 punkter. Amerikanska Federal Reserve var dock mer hökaktiga än förväntat och justerade upp sin framtida räntebana, något som överraskade marknaden. På valutafronten försvagades kronan mot den amerikanska dollarn med dryga 1,6 % medan kronan stärktes mot euron med ungefär 0,60 %.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,96 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,30 % under samma period.

Enskilda bolag som bidrog positivt till fondens relativa och absoluta avkastning inkluderade SAAB och Munters. Försvarbolaget SAAB köptes in i portföljen under mitten av månaden och hade en stark utveckling under månadens andra halva efter flera nya ordrar från bland annat den svenska marinen. Munters avslutade månaden med en positiv avkastning på mer än 7 % efter att analytiker förväntar sig mer ordrar inom området Data Center under 2026. Ett bolag som bidrog negativt till fondens relativa och absoluta avkastning var Nibe som fortsatte sin svaga börstrend och föll med ungefär 6,5 % under månaden. Marknaden är fortsatt tveksam till efterfrågan på värmepumpar, som är på historiskt låga nivåer, och Nibe såldes av under månaden. Under månaden såldes även innehavet i Hexagon vilket tidigare var en undervikt. Bolaget hade en stark månad och steg nästan 14 %, och bidrog därmed negativt till fondens relativa avkastning. På sektorbasis bidrog portföljens övervikt mot Informationsteknik och Fastigheter positivt på relativ basis, medan portföljens övervikt mot Kommunikation bidrog svagt negativt.

Under december månad justerades allokeringen i fonden och ett antal bolag såldes av till förmån för andra. Ett axplock av nya bolag i fonden är SAAB, Avanza, Balder, AAK, Loomis, Bufab, och New Wave. Bolag som avyttrades inkluderar Nibe, Sweco, Sandvik, Telia, Hexagon, Dometic och Essity. Sektormässigt innebar förändringarna att framför allt Fastigheter, Dagligvaror och Hälsovård viktades upp samt att Informationsteknik, Finans och Kommunikation viktades ned.

## 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.

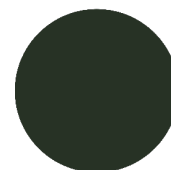


Ola Brantmark



David Bergström

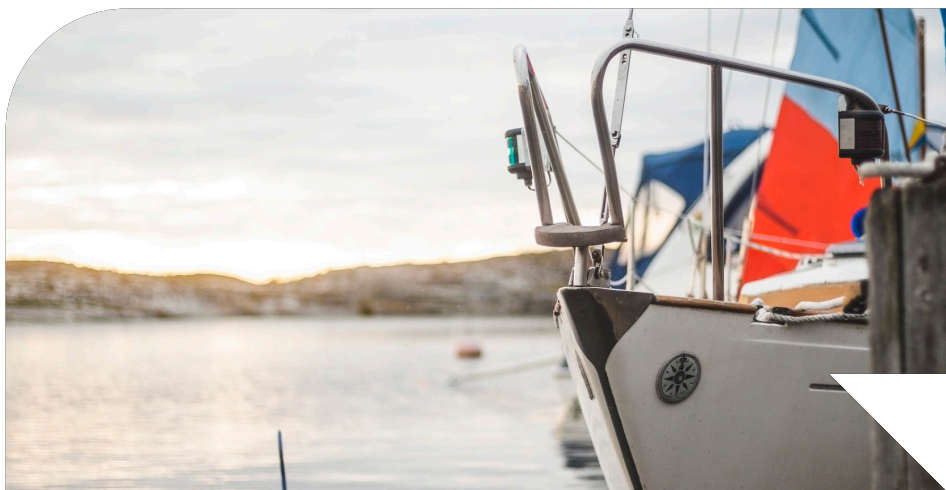
## Geografisk fördelning



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

## Ruth Core Swedish Equities

Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kurs 2024-12-30	169,38
ISIN	LU2744834313
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-10-18
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 940 MSEK
Årlig avgift	1,50%
Förvaltningsavgift	0,70%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal Innehav	35
Standardavvikelse, 1 år	8,14%
Standardavvikelse, 3 år	17,67%
Sharpekvot, 2 år	0,53
Sharpekvot, 3 år	-0,37
Direktavkastning	2,55%
Max Drawdown	33,74%
Active Share	54,53%

### Sektorfördelning

Industri	38,9%
Finans	23,4%
Fastigheter	7,6%
Hälsovård	6,8%
Informationsteknik	6,7%
Material	5,1%
Dagligvaror	4,2%
Sällanköpsvaror	4,1%
Kommunikation	3,1%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-0,96	7,68	7,68	-11,25	-3,99

\*Sedan 2021-10-18

### Utveckling sedan start



### Största innehav

ATLAS COPCO AB-A SHS	8,07%
INVESTOR AB-B SHS	6,49%
EQT AB	5,10%
ERICSSON LM-B SHS	4,25%
ABB LTD-REG	4,06%
EPIROC AB-A	3,90%
SAAB AB-B	3,76%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	3,71%
ASTRAZENECA PLC	3,53%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	3,22%