

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Augusti bjöd på en volatil börs där världsbörserna, och den svenska börsen föll kraftigt i början av månaden. En rekyll nedåt på världsbörserna låg i korten efter en stark utveckling under året, men rekylen blev särskilt kraftig på grund av ett antal faktorer. Detta inkluderade dels en fortsatt oro för konjunkturutvecklingen efter att den amerikanska sysselsättningen kommit in svagare än väntat och data från inköpschefer visat på en återhållsam utveckling. Samtidigt så bidrog en högre än väntad räntehöjning och mer återhållsam finanspolitik från den japanska centralbanken Bank of Japan till ytterligare nedgångar där japanska Nikkei sjönk mer än 12 % på en dag i början av månaden. Efter den tuffa starten på månaden har världsbörserna och den svenska börsen stabiliserats och hämtat upp mycket av nedgångarna från månadens tidiga dagar. Riksbanken sänkte den svenska styrräntan med 25 punkter, och pekade på att inflationstakten har avtagit och närmat sig målet på 2 %. Den svenska centralbanken har kommit längre i sin process att sänka räntorna än både amerikanska centralbanken FED och Eurozonens motsvarighet ECB. Riksbanken sänkte även räntebanan för resterande del av året, där tidigare kommunicerade 1–2 räntesänkningar höjdes till 2–3 räntesänkningar med kommentarer som tyder på att det förmodligen är 3 räntesänkningar att vänta under resterande del av året. Den svenska kronan stärktes mot den amerikanska Dollarn och Euron med 4,10 % och 2,04 % respektive under månaden.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,21 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,03 % under samma period.

Även fast månaden bjöd på stor volatilitet på den svenska börsen så stod sig fonden stark på grund av dess diversifiering mellan sektorer. Enskilda bolag som bidrog positivt till fondens avkastning under månaden inkluderade Nibe, Investor, Sobi och Ericsson. Sobi steg under månaden till en ny högstanivå efter att bolaget meddelat positiva resultat för FAS-3 studier för ett läkemedel för sällsynta leversjukdomar. Även Investor steg under månaden till nya toppnivåer, efter att bolaget meddelat att Jenny Ashman Haquinius kommer ta över posten som finanschef efter avgående Helena Saxon. Bolagets dotterbolag Patricia Industries meddelade att man via bolaget PIAB Group förvärvar bolaget Alum-a-Lift, som är en leverantör av elektroniska lyftvagnar, för 120 miljoner dollar. Bolag som bidrog negativt till fondens avkastning under månaden inkluderade SEB, Munters, Nordea och Fortnox. Munters föll under månaden efter att det blev publikt att blankarfirmen Marshall Wace har tagit en kortposition på 0,5 % i bolaget, detta efter att bolaget föll kraftigt i slutet av juni efter att konkurrenten Vertiv presenterat svaga kvartalssiffror. Även Fortnox föll under månaden där aktien såg stora rörelser efter att bolaget meddelade att VD:n Tommy Eklund lämnar sin post med omedelbar verkan. Tidigare vice VD och CFO Roger Hertelius kliver in som tillförordnad VD tills en permanent ersättare hittas. Sektormässigt så bidrog fondens övervikt i Industri och Informationsteknik positivt till den relativa avkastningen under månaden, medan fondens övervikt inom Finans och Material bidrog negativt. Under perioden så gjordes inga större förändringar i portföljen.

## 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.

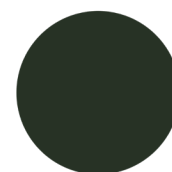


Ola Brantmark



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 2024-08-31        | 176,53                     |
| ISIN                   | LU2744834313               |
| Utdelande              | Nej                        |
| Startdatum             | 2021-10-18                 |
| UCITS                  | Ja                         |
| Handel                 | Dagligen                   |
| Fondförmögenhet        | 2 121 MSEK                 |
| Årlig avgift           | 1,50%                      |
| Förvaltningsavgift     | 0,70%                      |
| Resultatbaserad avgift | 0,00%                      |



### Nyckeltal

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Antal Innehav           | 41     |
| Standardavvikelse, 1 år | 12,96% |
| Sharpekvot, 1 år        | 1,15   |
| Direktavkastning        | 2,77%  |
| Max Drawdown            | 33,74% |
| Value at Risk           | 10,22% |

### Avkastning

|              | Denna månad | 1 år  | 1 år  | Sedan start* |
|--------------|-------------|-------|-------|--------------|
| Avkastning % | -0,21       | 12,22 | 20,93 | -0,42        |

\*Sedan 2021-10-18

### Sektorfördelning

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Industri           | 38,5% |
| Finans             | 24,6% |
| Informationsteknik | 9,0%  |
| Hälsovård          | 6,5%  |
| Material           | 4,9%  |
| Sällanköpsvaror    | 4,8%  |
| Kommunikation      | 4,8%  |
| Fastigheter        | 4,4%  |
| Dagligvaror        | 2,5%  |

### Utveckling sedan start



### Största innehav

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| INVESTOR AB-B SHS            | 8,25% |
| ATLAS COPCO AB-A SHS         | 4,80% |
| ASTRAZENECA PLC              | 4,78% |
| ABB LTD-REG                  | 4,74% |
| VOLVO AB-B SHS               | 4,36% |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | 4,31% |
| ERICSSON LM-B SHS            | 3,77% |
| EPIROC AB-A                  | 3,35% |
| SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS  | 3,16% |
| EQT AB                       | 3,08% |