

Förvaltarkommentar

- Många av fondens innehav redovisade starka rapporter för första kvartalet, däribland ABB, Astra Zeneca, Nordea och Tele2 vilket bidrog positivt till fondens avkastning under månaden.
- Bankerna redovisade ett förväntat sämre räntenetto och Handelsbanken rapporterade även ökade kostnader vilket sänkte aktiekursen kraftigt och tyngde på marginalen portföljens avkastning.
- Fondens fokus på hållbarhet har under året och senaste månaden inte varit gynnsam för fonden men det är en långsiktig strategi som vi fortsatt tror på.

Marknadens utveckling

Efter en stark start på året var april en tuffare månad för många marknader, främst drivet av amerikanska inflationssiffror som bet sig fast och inte sjönk i samma takt som tidigare. Kärninflationen kom in på 0,36 % på månadsbasis jämfört med förväntningen på 0,3 %.

Privat konsumtion och fasta investeringar växte starkt med en årstakt på 2,5 % respektive 5,3 %. I kombination med inflationssiffrorna fick detta investerare att revidera den förväntade räntesänkningstakten och marknadsräntorna steg. Marknaden prissätter nu en blygsam sänkning med 35 baspunkter till årsskiftet jämfört med 70 baspunkter som prissattes i början av april. Som en konsekvens av detta var april en svag månad för både aktier och räntor, trots att tillväxten är fortsatt motståndskraftig.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,89 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,96 % under samma period.

Bolagsrapporter för första kvartalet kom in under månaden och bilden som målades upp var generellt positiv för många bolag. Atlas Copco redovisade en stark rapport med en orderingång högre än förväntat. Även ABB presenterade starka siffror med fint kassaflöde och hög marginal och likaså Husqvarna. Enligt förväntan visade bankerna på ett sämre räntenetto än tidigare och framför allt Handelsbanken brottas även med ökade kostnader, medan Nordea redovisade en stark start på året. Detsamma gjorde Astra Zeneca som rapporterade en omsättning och resultat per aktie som låg över förväntningarna.

De starkaste sektorerna under månaden var Hälsovård, Dagligvaror och Kommunikation, medan Fastigheter, IT och Sällanköpsvaror presterade sämre. Övervikten mot Kommunikation med framför allt innehavet i Tele2 och undervikten mot Sällanköpsvaror och Fastigheter bidrog positivt till fondens avkastning. Det som bidrog mest positivt var dock bolagsvalen där ABB, Tele2, Boliden, Munters Group, Nordea, Assa Abloy, Astra Zeneca och Husqvarna stack ut på uppsidan. Axfood, Industrade samt EQT och Handelsbanken tyngde portföljen under månaden.

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 2024-04-30 | 168,37 |
| ISIN | SE0005849833 |
| Utdelande | Nej |
| Startdatum | 2021-10-18 |
| UCITS | Ja |
| Handel | Dagligen |
| Fondförmögenhet | 2 092 MSEK |
| Årlig avgift | 1,50% |
| Förvaltningsavgift | 1,35% |
| Resultatbaserad avgift | 0,00% |



Nyckeltal

| | |
|-------------------------|--------|
| Antal Innehav | 41 |
| Standardavvikelse, 1 år | 14,16% |
| Sharpekvot, 1 år | 0,54 |
| Max Drawdown | 33,74% |
| Value at Risk | 10,91% |

Avkastning

| | Denna månad | 1 år | 1 år | Sedan start* |
|--------------|-------------|------|-------|--------------|
| Avkastning % | 1,89 | 7,03 | 11,13 | -4,57 |

*Sedan 2021-10-18

Sektorfördelning

| | |
|--------------------|-------|
| Industri | 37,0% |
| Finans | 26,5% |
| Material | 7,1% |
| Hälsovård | 6,7% |
| Informationsteknik | 5,6% |
| Kommunikation | 5,2% |
| Dagligvaror | 4,6% |
| Sällanköpsvaror | 4,0% |
| Fastigheter | 3,4% |

Utveckling sedan start



Största innehav

| | |
|------------------------------|-------|
| INVESTOR AB-B SHS | 7,70% |
| ATLAS COPCO AB-A SHS | 5,25% |
| VOLVO AB-B SHS | 4,74% |
| ASTRAZENECA PLC | 4,64% |
| ABB LTD-REG | 4,58% |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | 4,12% |
| EPIROC AB | 3,64% |
| NORDEA BANK ABP | 3,34% |
| SV, HANDELSBANKEN A | 2,99% |
| ERICSSON LM-B SHS | 2,88% |