

# Förvaltarkommentar

- Räntesänkningar är på agendan. Både Riksbanken och ECB har inlett en period av räntesänkningar, vilket markerar ett slut på flera års räntehöjningar.
- Globala marknaderna inklusive den svenska börsen visade starka resultat under maj. Denna utveckling speglar en fortsatt optimism bland investerare trots viss ekonomisk osäkerhet.
- Sweco presenterade en stark rapport för första kvartalet med förbättrade resultat som främst beror på fortsatt positiv prisutveckling och stark efterfrågan. Övervikten i bolaget bidrog positivt till fondens avkastning.

## Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna steg under första halvan av juli, drivet av svagare inflation i USA och relativt positiva resultatrapporter, men marknaderna mattades av mot slutet av månaden. Den globala ekonomin visade en försiktig optimism, med en liten nedgång i globala PMI och fortsatt disinflation i USA. Samtidigt uppstod risker på makrofronten, särskilt på den amerikanska arbetsmarknaden där den privata sektorn skapade färre jobb i juni jämfört med föregående månad, och arbetslösheten steg till 4,1 % från 3,4 % i april 2023. Denna gradvisa ökning av arbetslösheten har blivit ett viktigt diskussionsämne bland politiska beslutsfattare och investerare. Som ett resultat har den amerikanska centralbanken (Fed) signalerat att inflation inte längre är deras enda fokusområde, med en mer balanserad riskbedömning mellan inflation och arbetsmarknad. Fed höll räntorna oförändrade vid sitt möte i juli, men antydde att en lättadscykkel kan inledas i september om data utvecklas enligt förväntningarna. I Europa sänkte Bank of England räntan med en knapp marginal, medan Bank of Japan höjde räntan och indikerade ytterligare höjningar för att nå sitt inflationsmål på 2 %.

På den politiska fronten var det franska valet en viktig händelse och i USA hoppade president Biden av valet. Bidens avhopp gör Kamala Harris till trolig demokratisk kandidat, vilket kommer att bekräftas i augusti.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,80 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,61 % under samma period.

Sektormässigt var fondens övervikt i Kommunikation och undervikt i Sällanköpsvaror positivt för fondens avkastning. Fondens innehav i Addtech bidrog starkt positivt till fondens relativa avkastning under månaden, följt av Ericsson, Sweco, Indutrade och Munters. Addtech fick efter en stark kvartalsrapport flertalet höjda riktcurser och fortsatte den starka utveckling som bolaget haft den senaste tiden. Bland bolag som bidrog negativt på en relativ basis fanns Atlas Copco, Epiroc och Husqvarna. Atlas Copco sänktes av en kvartalsrapport som kom in något svagare än analytikernas förväntningar.

## 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%        |
| <b>Totalt</b> | <b>100%</b> |

## Ruth Core Swedish Equities

|                        |                            |
|------------------------|----------------------------|
| Strategi               | Svenska Aktier             |
| Jämförelseindex        | OMX Stockholm Benchmark GI |
| Kurs 2024-07-31        | 176,90                     |
| ISIN                   | LU2744834313               |
| Utdelande              | Nej                        |
| Startdatum             | 2021-10-18                 |
| UCITS                  | Ja                         |
| Handel                 | Dagligen                   |
| Fondförmögenhet        | 2 142 MSEK                 |
| Årlig avgift           | 1,50%                      |
| Förvaltningsavgift     | 0,70%                      |
| Resultatbaserad avgift | 0,00%                      |



### Nyckeltal

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Antal Innehav           | 41     |
| Standardavvikelse, 1 år | 13,65% |
| Sharpekvot, 1 år        | 0,63   |
| Direktavkastning        | 2,76%  |
| Max Drawdown            | 33,74% |
| Value at Risk           | 10,20% |

### Avkastning

|              | Denna månad | 1 år  | 1 år  | Sedan start* |
|--------------|-------------|-------|-------|--------------|
| Avkastning % | 3,80        | 11,17 | 15,96 | -0,60        |

\*Sedan 2021-10-18

### Sektorfördelning

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Industri           | 40,2% |
| Finans             | 24,6% |
| Informationsteknik | 9,0%  |
| Hälsovård          | 6,2%  |
| Material           | 5,5%  |
| Kommunikation      | 4,4%  |
| Fastigheter        | 4,1%  |
| Sällanköpsvaror    | 3,5%  |
| Dagligvaror        | 2,5%  |

### Utveckling sedan start



### Största innehav

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| INVESTOR AB-B SHS            | 8,22% |
| ATLAS COPCO AB-A SHS         | 4,89% |
| ABB LTD-REG                  | 4,76% |
| ASTRAZENECA PLC              | 4,48% |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A | 4,47% |
| VOLVO AB-B SHS               | 4,38% |
| ERICSSON LM-B SHS            | 3,58% |
| EPIROC AB-A                  | 3,39% |
| SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS  | 3,21% |
| NORDEA BANK ABP              | 3,12% |