

Förvaltarkommentar

- Stark utveckling på svenska börsen
- Fokus på centralbanker, konjunktur och vinstvarningar
- Stora rörelser i flertalet portföljbolag

Marknadens utveckling

September bjöd på en stark utveckling för den svenska börsen, där breda Stockholmsbörsen (SAX) steg med 1,28 %. De svenska storbolagen (OMXS30) utvecklades något svagare än svenska småbolag (CSRXSE) med avkastningar på 1,17 % och 1,64 % respektive. Månaden präglades till stort av centralbanker, försvagad konjunktur och vinstvarningar. Amerikanska FED sänkte styrräntan med 50 baspunkter medan eurozonens motsvarighet ECB och svenska Riksbanken sänkte styrräntan med 25 baspunkter. Riksbanken sänkte sin framtida räntebana, och det i kombination med Riksbankschefen Erik Thedéen uttalande om att en 50 baspunkters sänkning av räntan är på bordet i år vittnar om att räntesänkningstakten i Sverige kan öka. På konjunktursfronten visade samtliga stora världsregioner inköpschefsindex siffror under 50, vilket indikerar en inbromsning i den ekonomiska aktiviteten. I Sverige var motsvarande siffra 51,3, vilket var en nedgång från 52,6 under augusti. Den försämrade konjunkturen syntes tydligt på den svenska aktiemarknaden där månaden bjöd på ett stort antal vinstvarningar. Under månaden stärktes den svenska kronan med 1,13 % och 0,13 % mot den amerikanska dollarn och Euron respektive.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,28 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,34 %.

Enskilda bolag som bidrog positivt till den relativa och absoluta avkastningen under månaden inkluderade Epiroc, Atlas Copco och Nibe. Industribolagen Epiroc och Atlas Copco steg nästan 11 % och 6 % respektive då industribolag steg i spåren av ett stort stimulanspaket från Kina. Värmepumpsbolaget Nibe bröt en negativ trend och steg nästan 10 % efter att sentimentet på marknaden och bland analytiker förbättrades. Efterfrågan på värmepumpar i UK har mer än dubblats på ett år och efterfrågan på den nedtryckta tyska marknaden vände upp från rekordlåga nivåer. Innehav som bidrog negativt till fondens absoluta och relativa avkastning under månaden inkluderade AstraZeneca, Addtech och Dometic. Dometic handlades ned kraftigt under mitten av månaden i spåren av en vinstvarning och avslutade månaden nästan 14 % ner. Bolaget citerar försämrade marknadsförhållanden som anledning till vad som kommer vara ett svagt tredje kvartal. Läkemedelsjätten AstraZeneca, som haft ett urstarkt börsår, retirerade från rekordhöga nivåer och sjönk nästan 12 % under månaden. På sektorbasis bidrog fondens undervikt inom sällanköpsvaror och hälsovård positivt till den relativa avkastningen, medan fondens undervikt mot fastigheter bidrog negativt. Under perioden gjordes inga 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.

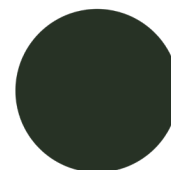


Ola Brantmark



David Bergström

Geografisk fördelning



Sverige	100%
Totalt	100%

Ruth Core Swedish Equities

Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kurs 2024-09-30	178,79
ISIN	LU2744834313
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-10-18
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 126 MSEK
Årlig avgift	1,50%
Förvaltningsavgift	0,70%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	41
Standardavvikelse, 1 år	12,44%
Sharpekvot, 2 år	1,12
Direktavkastning	2,73%
Max Drawdown	33,74%
Value at Risk	9,85%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	1,28	13,66	24,48	0,86

*Sedan 2021-10-18

Sektorfördelning

Industri	39,2%
Finans	24,3%
Informationsteknik	9,1%
Hälsovård	5,9%
Material	5,1%
Kommunikation	4,7%
Fastigheter	4,6%
Sällanköpsvaror	4,6%
Dagligvaror	2,5%

Utveckling sedan start



Största innehav

INVESTOR AB-B SHS	8,39%
ATLAS COPCO AB-A SHS	5,03%
ABB LTD-REG	4,71%
VOLVO AB-B SHS	4,27%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	4,18%
ASTRAZENECA PLC	4,17%
ERICSSON LM-B SHS	3,75%
EPIROC AB-A	3,66%
EQT AB	3,10%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	3,08%