

Investeringar innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Förvaltarkommentar

- Avtrappning i Mellanöstern bidrog till starka världsbörser
- Rapportsäsongen tog fart
- ABB och Munters gynnades av fortsatt momentum inom datacenter

Marknadens utveckling

Börsoron från mars avtog tydligt i april och världsbörserna utvecklades starkt, understödda av en avtrappning av konflikten i Mellanöstern och ett förbättrat risksentiment. Den svenska börsen hade också en stark månad, men utvecklades relativt sett svagare än framför allt de amerikanska och japanska börserna. Den breda Stockholmsbörsen, mätt som SAX, steg 4,98 %, efter att en initial uppgång på omkring 10 % vid mitten av månaden mattats av mot månadens slut. De svenska storbolagen, mätt som OMX30, steg 5,48 % och utvecklades därmed något starkare än svenska småbolag, där CSRXSE steg 4,70 %.

På makrofronten kom den svenska inflationen återigen in lägre än väntat. KPIF uppgick till 1,6 % i mars, ned från 1,7 % i februari, medan marknaden hade räknat med en uppgång. KPIF exklusive energi låg drygt 0,3 procentenheter under Riksbankens prognos, drivet av oväntat svaga tjänste- och livsmedelspriser. Det var ännu en i raden av negativa inflationsöverskräckningar sedan slutet av förra året. Givet den svaga inflations- och konjunkturbilden talar mycket för att en räntesänkning borde ligga nära till hands. Samtidigt kvarstår osäkerhet kopplad till konflikten i Mellanöstern och dess potentiella påverkan på energipriser och inflation, vilket gör att marknaden är försiktig med att prisa in en snabbare räntenedgång. Utan en ny inflationsimpuls framstår dock en stramare penningpolitik som svår att motivera, givet att den svenska ekonomin fortsatt är svag. Statistik från SCB:s arbetskraftsundersökningar, AKU, visade att den säsongsjusterade arbetslösheten uppgick till 9,2 % i mars, jämfört med 8,4 % månaden före. BNP under det första kvartalet sjönk med 0,2 % jämfört med föregående kvartal, vilket var svagare än väntat. På årsbasis ökade BNP dock med 1,6 %. Den månadsvisa BNP-utvecklingen var starkare i mars, då BNP ökade med 1,9 % jämfört med februari.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en positiv avkastning om 4,75 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en positiv avkastning om 5,18 %.

Utöver det starka börs klimatet präglades månaden av starten på rapportsäsongen för det första kvartalet 2026, vilket som vanligt bidrog till större rörelser i rapporterade bolag. Bland de innehav som bidrog positivt till fondens absoluta och relativa avkastning fanns ABB, Munters och Epiroc. ABB fortsatte sin mycket starka inledning på året och aktien steg nästan 22 %. Bolaget presenterade en stark rapport, där särskilt tillväxten inom datacenter och en robust orderbok var positiva inslag. Även Munters visade fortsatt gott momentum inom datacenter och presenterade dessutom en ny större order från en amerikansk hyperscaler. Aktien steg nästan 21 %. Epiroc utvecklades också starkt, med en uppgång på 15 %, efter att bolagets rapport visat på stark orderingång från gruvbolag, understödd av höga priser på ädelmetaller. Avsaknaden av H&M, Telia och Indutrade bidrog också positivt till den relativa avkastningen.

På den negativa sidan fanns främst AstraZeneca och Axfood. AstraZeneca levererade en solid rapport i linje med förväntningarna, men aktien sjönk 6,5 % i spåren av ett bredare svagt sentiment för globala läkemedelsbolag. Axfoods rapport var något av en besvikelse, där framför allt svagare tillväxt inom Willys och marginalpress kopplad till förluster inom City Gross tyngde. Aktien föll omkring 12 %. Vi minskade innehavet inför rapporten, men bedömer fortsatt att bolaget har goda möjligheter att ta marknadsandelar på den svenska livsmedelsmarknaden över tid. Avsaknaden av Hexagon, Verisure och SSAB bidrog negativt på relativ basis. Under månaden avyttrade vi innehaven i Medicover, Boliden och Invisio. Bland nya innehav i fonden fanns Industrivärden och Mycronic.

Ruth Core Swedish Equities

Ruth Core Swedish Equities är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i svenska bolag. Investeringarna görs i kvalitetsbolag som bedöms ha hög långsiktig potential och attraktiv värdering.

Investeringsstrategin bygger på en kombination av kvantitativ bedömning och fundamental analys. Genom att kvantifiera historisk bolagsdata identifieras företag med stark kvalitet och hållbara konkurrensfördelar. Den fundamentala analysen omfattar en djupgående utvärdering av varje företags affärsmodell, tillväxtpotentialer, risker och långsiktiga utsikter – med fokus på att identifiera de mest attraktiva investeringsmöjligheterna i ett globalt perspektiv.

Fonden har inte hållbar investering som mål men främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper såsom mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning.

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för svenska bolag i din portfölj och har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex SIX Portfolio Return Index.



Ola Brantmark



David Bergström

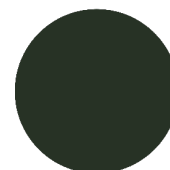


Per Haldén



Erik Rosenberg Sjöström

Geografisk fördelning



Sverige	100%
Totalt	100%

Ruth Core Swedish Equities



Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kurs 2026-04-30	210,78
ISIN	LU2744834313
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	3 620 MSEK
Förvaltningsavgift	0,7%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,5%
Resultatbaserad avgift	0,0%

Nyckeltal

Antal innehav	35
Standardavvikelse, 1 år	11,29%
Standardavvikelse, 3 år	12,33%
Sharpekvot, 2 år	0,84
Sharpekvot, 3 år	0,72
Direktavkastning	2,29%
Max Drawdown	33,74%
Active share	49,26%

Sektorfördelning

Industri	48,5%
Finans	25,8%
Hälsovård	9,2%
Informationsteknik	6,0%
Dagligvaror	3,3%
Sällanköpsvaror	3,2%
Fastigheter	2,9%
Kommunikation	1,2%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	4,75	6,17	22,26	39,13	19,47

*Sedan 2021-10-18

Utveckling sedan start



Största innehav

INVESTOR AB-B SHS	9,43%
ATLAS COPCO AB-A SHS	8,18%
ABB LTD-REG	6,20%
ERICSSON LM-B SHS	5,41%
SANDVIK AB	4,51%
SWEDBANK AB - A SHARES	4,48%
ALFA LAVAL AB	4,48%
VOLVO AB-B SHS	4,47%
ASSA ABLOY AB-B	4,21%
ASTRAZENECA PLC	4,17%