

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

- Fonden sjönk men överprestarde sitt jämförelseindex i januari
- Negativa sektoröver- och undervikter uppvägdes mer än väl av positiv aktieurval i Europa och USA
- Hållbarhetsfaktorerna utvecklades bättre än på mycket lång tid

Marknadens utveckling

De globala aktiemarknaderna inledde året positivt med måttliga uppgångar och låg volatilitet under början av januari. Detta förändrades abrupt i mitten av månaden när USA:s president skapade ökade geopolitiska spänningar genom att först uttala nya hot om att använda militär styrka på Grönland, vilket riskerade NATO:s enighet, och senare genom att hota med ökade tullar och andra ekonomiska åtgärder mot europeiska NATO-allierade. Detta ledde till ökad volatilitet och negativa rörelser på både aktie- och obligationsmarknaderna. Efter börsnedgången de-eskalerade Trump spänningarna och aktier samt andra riskfyllda tillgångar återhämtade sig. MSCI World NTR (USD) steg totalt 2,24 procent under månaden (-2,18 procent i SEK på grund av en förstärkning av kronan).

Penningpolitiken i USA och Europa var händelselös, och både FED och ECB lämnade räntorna oförändrade. Inflationen i eurozonen kom in lägre än väntat på 1,7 procent i början av januari, vilket ökade förväntningarna om framtida räntesänkningar från ECB.

Utnämningen av Kevin Warsh till nästa ordförande för US Federal Reserve hade däremot en stor marknadspåverkan, då den minskade osäkerheten kring FED:s oberoende och stärkte US-dollar betydligt. Räntorna på 10-åriga amerikanska statsobligationer föll, guldpriset sjönk med 10 procent och dollarn stärktes med 2 procent gentemot både euron och kronan dagarna efter beskedet — något som signalerade marknadens förtroende för Warsh som nästa FED-ordförande. Temat "AI åter mjukvara" fortsatte med ökad kraft i januari. IT-sektorn var den sämst presterande sektorn och uppvisade stora skillnader mellan de underliggande industrierna — halvledarindustrin steg 4 procent, medan mjukvara föll 18 procent i USD. Under de senaste 12 månaderna har mjukvara underpresterat halvledare med hela 64 procentenheter.

Efter flera år av motvind utvecklades hållbarhetsfaktorerna bättre än på mycket lång tid i januari 2026, se nedan.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,64 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -2,18 procent under samma period.

Fonden överpresterade jämförelseindex i Nordamerika och Europa, medan Asien/Stillahavsområdet bidrog negativt.

Sektoröver- och undervikter bidrog negativt till avkastningen, främst på grund av undervikten i Energi och övervikten i IT, som — som nämnt ovan — var den sämst presterande sektorn i januari.

Överavkastningen kan därför förklaras av positiv aktieurval. Fonden slog index i 5 av 11 sektorer, där Industri och särskilt IT bidrog mest positivt. Energi, Finans och Kommunikationstjänster var de största negativa bidragsgivarna.

I januari underpresterade megabolagen — där fonden har en undervikt på 20 procentenheter — den breda marknaden med 1,5 procentenheter, vilket bidrog positivt till fondens relativa utveckling.

Ruth Core Global Equities

Ruth Core Global Equities är en aktivt förvaltat global aktiefond som investerar i långsiktigt hållbara bolag med god intjäningsförmåga.

Fondens förvaltning bygger på en kvantitativ och systematisk investeringsprocess där noggrann analys och effektiv riskkontroll skapar de bästa förutsättningarna för en långsiktigt god avkastning. Varje investeringsbeslut grundas på en djupgående analys med objektiva och kvantitativa modeller som har utvecklats över tid. Genom riskbudgetering säkerställs att endast de risker som har störst potential att bidra till en högre förväntad avkastning tas.

Fonden har hållbar investering som mål och varje investering genomgår en noggrann hållbarhetsanalys för att säkerställa att investeringarna bidrar till miljö- eller sociala mål och att de inte orsakar betydande skada. Det innebär att varje underliggande investering ska bidra till antingen ett miljörelaterat eller socialt mål utifrån FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Genom en kombination av noggrann analys, riskkontroll och anpassningsförmåga byggs en portfölj som inte bara står emot marknadens svängningar, utan också drar nytta av dem när tillfällen ges.

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för globala aktier i din portfölj och har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex MSCI World.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:



qblue balanced



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

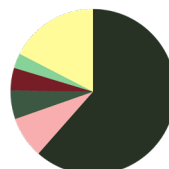


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	61,5%
Kanada	8,1%
Japan	5,6%
Storbritannien	4,4%
Sverige	2,9%
Resterande	17,4%
Totalt	100%

Ruth Core Global Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2026-01-30	148,34
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	8 697 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,50%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	137
Standardavvikelse, 1 år	16,25%
Standardavvikelse, 3 år	13,45%
Sharpekvot, 2 år	0,05
Sharpekvot, 3 år	0,21
Direktavkastning	1,74%
Max drawdown	24,92%
Active share	81,76%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,64	-1,64	-14,13	25,92	48,34

*Sedan 2021-04-29

Sektorfördelning

Informationsteknik	29,7%
Finans	16,7%
Industri	12,5%
Sällanköpsvaror	9,9%
Hälsovård	9,5%
Kommunikation	8,5%
Dagligvaror	5,3%
Material	3,3%
Kraftförsörjning	2,6%
Fastigheter	1,8%
Energi	0,1%

Utveckling sedan start



Största innehav

NVIDIA CORP	6,21%
BROADCOM INC	3,46%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,85%
APPLIED MATERIALS INC	2,77%
LAM RESEARCH CORP	2,73%
COMFORT SYSTEMS USA INC	2,03%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	2,01%
IDEXX LABORATORIES INC	1,98%
CADENCE DESIGN SYS INC	1,91%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1,89%