

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 i december och underpresterade sitt jämförelseindex
- Aktieurvalet i Nordamerika förklarar huvuddelen av underprestationen jäntemot index
- Motvinden från hållbarhetsfaktorn pausade i december

Marknadens utveckling

Det fjärde kvartalet 2025 präglades av snabbt skiftande förväntningar på USA:s penningpolitik, den längsta federala regeringsnedstängningen i historien, stora skillnader i aktieavkastning samt en fortsatt koncentration av avkastning till en liten grupp megabolag inom teknik och AI.

I december lättade de finansiella förhållandena när Federal Reserve sänkte styrräntan med 25 punkter och intog en mer duvaktig ton samtidigt som den stärkte sin tilltro till fortsatt avtagande inflation. Detta bidrog till lägre obligationsräntor, minskade riskpremier i aktier och ett förnyat intresse för riskfyllda tillgångar inför årsskiftet.

De globala aktiemarknaderna avslutade kvartalet starkt, och MSCI World NTR (USD) steg med 1,44 procent i december. I SEK sjönk MSCI World NTR med 1,11 procent under månaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,52 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,23 procent under samma period.

Den relativa utvecklingen under 2025 förklaras i hög grad av att hållbara bolag inte har utvecklats lika väl som marknaden i stort. Bland de 10 procent mest hållbara bolagen globalt, mätt enligt Sustainability Cube™-poängen, var de starkast presterande bolagen kraftigt underrepresenterade under 2025. I december pausade denna utveckling, och hållbarhetsfaktorn var inte längre en belastning.

Portföljens bolagsinnehav underpresterade sina branschkollegor i 7 av 11 sektorer: material, industri och hälsovård bidrog mest till underprestationen. Fastigheter, försörjningsbolag, energi och sällanköpsvaror var undantagen och bidrog positivt i december.

Fonden underpresterade jämförelseindex i Nordamerika och Asien/Stilla havet, men överpresterade i Europa.

Branschöver- och undervikter påverkade inte avkastningen i december.

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

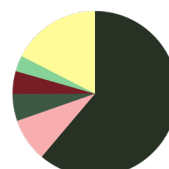


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	61,2%
Kanada	8,5%
Japan	5,3%
Storbritannien	4,5%
Sverige	3,1%
Resterande	17,5%
Totalt	100%



Ruth Core Global Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-12-30	150,81
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	9 085 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,50%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	142
Standardavvikelse, 1 år	16,95%
Standardavvikelse, 3 år	13,91%
Sharpekvot, 2 år	0,22
Sharpekvot, 3 år	0,42
Direktavkastning	1,76%
Max drawdown	24,92%
Active share	82,06%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,52	-9,44	-9,44	29,39	50,81

*Sedan 2021-04-29

Sektorfördelning

Informationsteknik	30,2%
Finans	17,4%
Industri	11,6%
Sällanköpsvaror	10,1%
Hälsovård	9,6%
Kommunikation	8,4%
Dagligvaror	4,9%
Material	3,2%
Kraftförsörjning	2,8%
Fastigheter	1,7%
Energi	0,1%

Utveckling sedan start



Största innehav

NVIDIA CORP	6,37%
BROADCOM INC	4,10%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,43%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,33%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	2,29%
APPLIED MATERIALS INC	2,15%
QUALCOMM INC	2,07%
CADENCE DESIGN SYS INC	2,05%
PALO ALTO NETWORKS INC	2,02%
IDEXX LABORATORIES INC	2,00%