

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

- Press på aktiemarknaderna under mars
- Månaden präglades av eskalering i Mellanöstern, kraftigt stigande oljepriser och stark utveckling för energisektorn
- Negativt bidrag från undervikt i megabolag

Marknadens utveckling

De globala aktiemarknaderna föll kraftigt i mars i takt med ökade geopolitiska risker och att det makroekonomiska fokuset åter skiftade mot inflation. Marknaderna försvagades successivt under månaden. Risken för eskalerad konflikt, tillsammans med ökade spänningar kring global handel, bidrog till högre volatilitet och ett tydligare riskavert marknadsklimat.

En viktig drivkraft under månaden var den kraftiga uppgången i oljepriset, där Brentolja steg med 44 procent efter eskaleringen i Mellanöstern. Detta ledde till förnyad oro kring inflationstrycket vid en tidpunkt då marknaderna tidigare fokuserat på fortsatt inflationsnedgång och utsikter för penningpolitiska lättnader. Som en följd sköts förväntningarna på räntesänkningar längre fram i tiden, särskilt i USA.

Sammantaget avslutade globala aktier månaden på lägre nivåer, där MSCI World NTR (USD) föll med 6,4 procent i mars och därmed drog ned avkastningen för helåret till negativt territorium. I SEK föll MSCI World NTR med 1,14 procent under mars, då USD stärktes mot SEK.

De penningpolitiska besluten var oförändrade, men marknadens prissättning skiftade tydligt. Europeiska centralbanken upprepade sitt datadrivna förhållningssätt till framtida beslut, medan den amerikanska centralbanken behöll sin hållning men stod inför ett mer utmanande utsiktsläge. Statliga obligationsräntor steg under månaden, drivet av högre inflationsförväntningar till följd av stigande energipriser och minskad sannolikhet för räntesänkningar på kort sikt.

Sektormässigt dominerades mars av utvecklingen på energimarknaden. Energisektorn var den enda sektorn som levererade positiv avkastning under månaden, understödd av kraftigt stigande oljepriser efter eskaleringen i Mellanöstern. Samtliga övriga sektorer föll, i takt med att stigande inflationsförväntningar och högre obligationsräntor pressade aktievärderingar. Den breda svagheten speglade ett skifte mot ett mer riskavert klimat, där cykliska och räntekänsliga sektorer påverkades särskilt negativt. Spridningen mellan enskilda aktier förblev hög. Inom IT-sektorn fortsatte skillnaden i utveckling mellan halvledarbolag och mjukvarubolag att öka, om än i långsammare takt än tidigare.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -4,14 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,15 procent under samma period.

Fonden underpresterade jämförelseindex i samtliga regioner.

Sektoröver- och undervikter bidrog negativt till utvecklingen, främst till följd av undervikten i energisektorn som var den enda sektorn med positiv avkastning under mars.

Fonden överpresterade jämförelseindex i endast ett fåtal sektorer, där kommunikationstjänster bidrog mest positivt, medan energi och material var de största negativa bidragsgivarna.

Under mars utvecklades megabolagen, där fonden har en undervikt om 19 procentenheter, 3 procentenheter bättre än övriga marknaden. Storleksexponeringen bidrog därmed negativt till fondens avkastning under månaden.

Ruth Core Global Equities

Ruth Core Global Equities är en aktivt förvaltd 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.

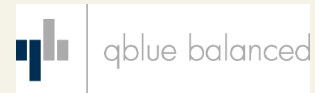
Fonden har hållbar investering som mål och varje investering genomgår en noggrann hållbarhetsanalys för att säkerställa att investeringarna bidrar till miljö- eller sociala mål och att de inte orsakar betydande skada. Det innebär att varje underliggande investering ska bidra till antingen ett miljörelaterat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



Bjarne Graven Larsen

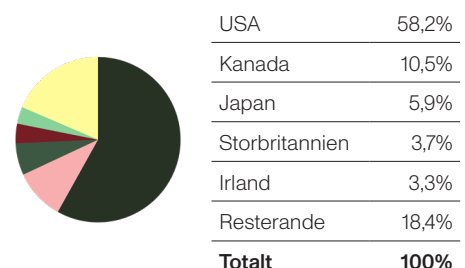


Thomas Stryger Olsen



Lars Voss Toft

Geografisk fördelning



Ruth Core Global Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2026-03-31	146,94
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	8 132 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,50%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	123
Standardavvikelse, 1 år	11,95%
Standardavvikelse, 3 år	13,71%
Sharpekvot, 2 år	-0,29
Sharpekvot, 3 år	0,24
Direktavkastning	1,76%
Max drawdown	24,92%
Active share	83,87%

Sektorfördelning

Informationsteknik	27,8%
Finans	16,5%
Industri	12,2%
Hälsovård	10,0%
Sällanköpsvaror	9,2%
Kommunikation	8,3%
Dagligvaror	5,2%
Material	3,3%
Kraftförsörjning	3,2%
Energi	2,5%
Fastigheter	1,8%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-4,14	-2,57	1,28	17,71	46,94

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Största innehav

NVIDIA CORP	6,31%
BROADCOM INC	3,58%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,98%
LAM RESEARCH CORP	2,68%
COMFORT SYSTEMS USA INC	2,68%
APPLIED MATERIALS INC	2,58%
CAMECO CORP	2,36%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	2,17%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,07%
ANALOG DEVICES INC	2,05%