

Förvaltarkommentar

- Stark start på året för svenska börserna
- Riksbanken sänkte räntan med 25 punkter
- Rapportsäsongen drog i gång på riktigt

Marknadens utveckling

Januari och det nya året 2025 bjöd på en väldigt stark inledning för de svenska börserna där breda Stockholmsbörsen (SAX) steg med hela 7,48 %. De svenska storbolagen (OMXS30) stod för en stark månad och presterade aningen bättre än mindre bolag (CSRXSE) med avkastningar på 7,55 % respektive 5,84 %. Under månadens slut började rapportsäsongen ta fart på riktigt, och vi fick som vanligt se spridda utfall för bolagen. De positiva tongångarna på de svenska börserna var i linje med resten av världens börser som också hade en positiv start på året. Börserna i Europa stod dock ut med betydligt bättre avkastning än de amerikanska börserna, en utveckling som sannerligen är välkommen efter de senaste årens utveckling där Europa halkat efter.

Den svenska Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter, vilket var helt i linje med förväntningarna. Det råder dock mer osäkerhet angående den framtida räntebanan i Sverige där Riksbankens räntebana spår att räntan ligger kvar på nuvarande nivåer till 2027. Marknaden lutar dock mot minst en sänkning till i år, förmodligen i maj 2025. Utfallet är beroende av fortsatt avtagande inflationstakt och att den prognostiserade ekonomiska återhämtningen i Sverige bekräftas. Amerikanska Federal Reserve lämnade räntan oförändrad medan ECB sänkte styrräntan med 25 punkter, båda enligt förväntan. Med tanke på den minskade inflationstakten och svaga ekonomiska utvecklingen i Eurozonen förväntas ECB fortsätta sänka styrräntan medan det råder mer osäkerhet angående den amerikanska räntebanan. På valutafronten försvagades kronan mot dollarn och euron med 0,23 % respektive 0,36 %.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 7,32 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 7,49 % under samma period.

Enskilda bolag som bidrog positivt till fondens relativa och absoluta avkastning inkluderade Avanza, EQT och Tele2. Avanza steg runt 22,5 % under månaden efter en kvartalsrapport med intäkter, vinst och föreslagen utdelning som var klart över förväntningarna. EQT steg mer än 19 % efter en stabil rapport där det framkom att bolaget kommer ha ett rigoröst fokus på exits ur portföljbolag, något som ses som väldigt positivt. Telekommunikationsbolaget Tele2 steg nästan 13 % under månaden. Trots att bolaget presenterade en något sval kvartalsrapport flaggade bolaget för ett stort kostnadsreduceringsprogram vilket marknaden gillade.

Bland enskilda bolag som bidrog negativt till fonden fanns Munters och Ericsson. Munters, som gör kylanläggningar till datacenter, hade en volatil månad i spåren av techfrossan för främst amerikanska techbolag relaterade till AI och sjönk med nästan 4,5 %. Ericsson sjönk 6,7 % efter att ha presenterat en svag kvartalsrapport. Hexagon, ett innehav som avyttrades från portföljen i december, steg nästan 23 % under månaden efter en stark kvartalsrapport, något som bidrog negativt till fondens relativa avkastning. På sektorbasis bidrog portföljens undervikt mot Sällanköpsvaror positivt medan övervikten mot Fastigheter och Dagligvaror bidrog negativt. Inga förändringar gjordes i portföljen under månaden.

Ruth Core Swedish Equities

Ruth Core Swedish Equities är en aktivt förvaltat 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.

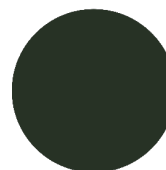


Ola Brantmark



David Bergström

Geografisk fördelning



Sverige	100%
Totalt	100%



Ruth Core Swedish Equities

Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kurs 2025-01-31	181,78
ISIN	LU2744834313
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-10-18
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 054 MSEK
Förvaltningsavgift	0,70%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,30%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	35
Standardavvikelse, 1 år	10,07%
Standardavvikelse, 3 år	16,94%
Sharpekvot, 2 år	0,56
Sharpekvot, 3 år	-0,02
Direktavkastning	2,36%
Max Drawdown	33,74%
Active Share	54,44%

Sektorfördelning

Industri	38,8%
Finans	23,5%
Fastigheter	7,6%
Hälsovård	6,7%
Informationsteknik	6,4%
Material	5,0%
Dagligvaror	4,3%
Sällanköpsvaror	4,3%
Kommunikation	3,4%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	7,32	7,32	17,65	7,23	3,04

*Sedan 2021-10-18

Utveckling sedan start



Största innehav

ATLAS COPCO AB-A SHS	8,06%
INVESTOR AB-B SHS	6,49%
EQT AB	5,25%
EPIROC AB-A	4,04%
ABB LTD-REG	3,96%
ERICSSON LM-B SHS	3,67%
SAAB AB-B	3,59%
ASTRAZENECA PLC	3,57%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	3,55%
AVANZA BANK HOLDING AB	3,52%