

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

- Starka svenska börser där storbolagen utklassade småbolagen
- Rapportsäsongen inleddes med stora rörelser som vanligt
- Högre metallpriser gav återigen skjuts till Boliden

Marknadens utveckling

Januari och året inleddes med en stark svensk börsutveckling. Den breda Stockholmsbörsen (SAX) avslutade månaden med en uppgång på 2,19 %. De svenska storbolagen (OMX30) steg hela 4,98 % och utklassade de svenska småbolagen (CSRXSE) som sjönk 4,21 % vilket fortsatte trenden som vi sett under de senaste åren. På makrofronten så visade de senaste BNP siffrorna att Sveriges BNP växte med 0,2 % under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet. Motsvarande siffra på årsbasis var 1,8 %. Siffran var klart lägre än förväntat och även fast många analytiker spår en stark svensk ekonomi under 2026 så verkar det ta lite tid innan det klickar igång rejält. Den svenska inflationen mätt som KPIF kom in på 2,1 % medan KPIF ex-energi kom in på 2,3 % vilket båda var betydligt lägre än förväntat. Riksbanken lät som väntat den svenska räntan vara oförändrad. Man är fortsatt i ett lite ovisst territorium där uppåtriskerna för inflationen från en mer expansiv finanspolitik möter nedåtrisker på inflationen från en stark krona. På valutafronten så fortsatte kronan sin otroligt starka utveckling och stärktes med 3,36 % mot den amerikanska dollarn och med 2,39 % mot Euron. Kronan befinner sig på nivåer runt 4-årshögsta mot dollarn.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en negativ avkastning om 3,12 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en positiv avkastning om 2,26 %.

Under månaden så började rapportsäsongen för det fjärde kvartalet under 2025, och det bjöd som vanligt på stora rapportrörelser. Bland enskilda innehav som bidrog positivt till fondens absoluta och relativa avkastning hittades Boliden, ABB och Swedbank. På en absolut basis så bidrog försvarsbolaget SAAB starkt när försvarsaktier återfick sitt momentum efter en rad geopolitiska händelser inklusive osäkerhet angående Grönland, USA:s blixtoffensiv mot Venezuela samt att förhandlingarna om ett avslut av konflikten i Ukraina har gått i stå. Aktien steg hela 28,96 % under månaden. Boliden steg hela 21,62 % under månaden i linje med ett furiöst rally i ädelmetaller där bolaget har stor exponering mot koppar och guld. Även fast vi fick se kraftiga fall i ädelmetallpriser de sista dagarna av månaden så står sig Boliden väl positionerat mot en framtid där dessa metaller blir alltmer kritiska. ABB fortsatte sitt starka momentum och steg 11,57 % under månaden efter en urstark kvartalsrapport som visade på 32 % organisk tillväxt i ordrar på årstakt, mycket drivet av momentum inom Electrification och Automation. Swedbank steg närmare 8 % efter dels en stark kvartalsrapport men också positiva nyheter om att amerikanska DoJ lägger ner en utredning mot bolaget utan påföljder vilket gör att bolaget nu kan skifta ut sitt överskottskapital till aktieägarna. Även avsaknaden av bland annat Lifco, SEB och H&M bidrog positivt på relativ basis. Bland enskilda innehav som bidrog positivt till fondens absoluta och relativa avkastning hittades EQT, Addtech och Loomis. EQT levererade en stark kvartalsrapport och annonserade ett förvärv av sekundärspelaren Collier. Rapporten mottogs initialt glatt av marknaden men aktien handlades efter det svagt under månaden och avslutade månaden med en nedgång på 7,09 %. Vår tro på att det är ett otroligt välskött bolag som verkar inom en transaktionsmarknad som börjar tina upp rejält och därmed vår långsiktiga tro på bolaget kvarstår. Addtech sjönk 11,18 % under månaden där vi fick se en press på alla stora förvärvsbolag. Bland enskilda innehav som vi inte äger så bidrog särskilt Ericsson negativt efter att bolaget överraskat positivt med en stark kvartalsrapport och aktien steg 6,69 % under månaden. Under månaden har vi gjort en del justeringar i portföljerna. Vi har avyttrat våra innehav i Sectra, Verisure, Beijer Ref och Hexagon medan vi plockat in ett nytt innehav i form av Alfa Laval.

Ruth Core Swedish Equities

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

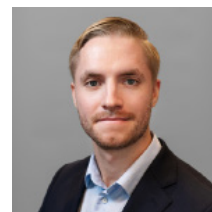
Investeringsstrategin bygger på en kombination av kvantitativ bedömning och fundamental analys. Genom att kvantifiera historisk bolagsdata identifieras företag med stark kvalitet och hållbara konkurrensfördelar. Den fundamentala analysen omfattar en djupgående utvärdering av varje företags affärsmodell, tillväxtmöjligheter, 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, arbetstagarrättigheter 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 2026-01-30	204,74
ISIN	LU2744834313
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 909 MSEK
Förvaltningsavgift	0,7%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,5%
Resultatbaserad avgift	0,0%

Nyckeltal

Antal innehav	41
Standardavvikelse, 1 år	11,23%
Standardavvikelse, 3 år	11,45%
Sharpekvot, 2 år	1,36
Sharpekvot, 3 år	0,73
Direktavkastning	2,19%
Max Drawdown	33,74%
Active share	50,65%

Sektorfördelning

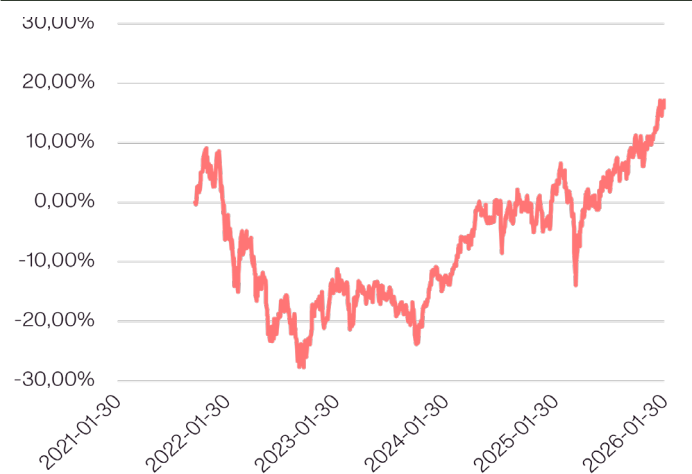
Industri	44,3%
Finans	28,8%
Hälsovård	7,3%
Sällanköpsvaror	4,8%
Fastigheter	4,4%
Dagligvaror	4,1%
Material	3,9%
Kommunikation	1,5%
Informationsteknik	0,7%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	3,12	3,12	12,72	20,78	16,06

*Sedan 2021-01-18

Utveckling sedan start



Största innehav

INVESTOR AB-B SHS	8,92%
ATLAS COPCO AB-A SHS	8,83%
SWEDBANK AB - A SHARES	6,00%
EQT AB	5,48%
ABB LTD-REG	4,66%
ASSA ABLOY AB-B	4,31%
SANDVIK AB	4,01%
NORDEA BANK ABP	3,87%
ASTRAZENECA PLC	3,71%
BOLIDEN AB	3,40%