

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

- Stora börsnedgångar i spåren av konflikten i Mellanöstern
- Riksbanken tog en avvaktande ställning
- Vi har varit väldigt aktiva i portföljen

Marknadens utveckling

Efter den urstarka starten på året så bjöd mars på rejäl motvind. De svenska börserna, liksom dess globala motsvarigheter, föll tillbaka kraftigt efter att USA och Israel attackerat Iran. Den breda Stockholmsbörsen (SAX Index) avslutade månaden med en nedgång på 7,5 %. Småbolagen (CSRSE) tappade 5,58 % och klarade sig bättre än storbolagen (OMX30) som föll 7,76 %.

Attacken mot Iran bidrog till en stängning av Hormuzsundet som är en mycket viktig transportväg för olja, andra råvaror och handel för världsekonomin. En stängning av sundet hotar den globala tillväxten och kan pressa upp inflationen igen. Som ett resultat har vi sett en marknad som alltmer prisar in räntehöjningar igen och det är tydligt att världens centralbanker blivit försiktigare.

Det blev tydligt vid Riksbankens senaste möte där man trots lägre inflation och en fortsatt svag arbetsmarknad lämnade både styrräntan och räntebanan oförändrade. Protokollet från mötet visar en splittrad direktion som generellt tycker att den låga underliggande inflationen ger Riksbanken lite mer utrymme att avvakta, men som samtidigt är försiktig med att inte upprepa misstagen från 2022.

Bland andra nyheter på makrofronten föll svensk BNP oväntat i januari med 1,1 %-enheter på månadsbasis. Motsvarande siffra på årsbasis var en ökning på 0,6 %-enheter. KI-barometern föll till 100,1 i februari vilket var betydligt lägre än januari siffra på 102,8, främst drivet av industrin där konfidensindikatorn sjönk till 97,7 från 103,4.

Samtidigt stärktes hushållens sentiment marginellt där konfidensindikatorn steg till 96,3 från 95,0. Hushållens inflationsuppfattning steg dock kraftigt, med upplevd inflation på 13,2 procent (från 11,6) och inflationsförväntningar på 12 månaders sikt på 6,6 procent.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en positiv avkastning om -6,77 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en positiv avkastning om -7,56 %.

Bland bolagen i portföljen var det inte många som avslutade månaden med en positiv avkastning i linje med de svaga börserna, men några positiva bidrag till fondens avkastning kom från Avanza, Nordnet och Swedbank.

Nätmäklarna Avanza och Nordnet steg tydligt under månaden efter att ha släppt månadssiffror som visade på bra tillväxt i kunder och fortsatta stabila inflöden trots en volatil börs. De volatila börserna ledde också till ökad handelsaktivitet hos kunderna vilket gynnade plattformarna. Avsaknaden av främst Hexagon, Essity och Balder bidrog positivt till fondens relativa avkastning.

Bland enskilda innehav var bidrag negativt till fondens absoluta och relativa avkastning återfanns EQT, Assa Abloy och Atlas Copco. Boliden avslutade månaden med en nedgång på hela 32,3 % dels på grund av lägre ädelmetallpriser som ett resultat av oro kring konflikten i Mellanöstern. Den största anledningen var dock en vinstvarning efter att bolaget tvingats stoppa produktion vid sin gruva i Garpenberg efter seismisk aktivitet. Medan viss aktivitet återstartats är framtiden för gruvan just nu osäker och därför har vi sålt vårt innehav.

Atlas Copco sjönk mer än 16 % under månaden när cykliska aktier tog stryk av att prognoserna för global tillväxt skakades av konflikten i Mellanöstern. Vi tog chansen att öka vårt innehav under månaden. Avsaknaden av Telia, Evolution och Handelsbanken bidrog negativt till fonden på relativ basis.

Under månaden har vi varit aktiva i portföljen för att hantera de volatila börserna. Förutom Boliden har vi även avytttrat våra innehav i EQT, Thule, New Wave, Lundin Gold och Sweco. Samtidigt har vi adderat nya innehav i form av Ericsson, Ovzon och SEB.

Ruth Core Swedish Equities

Ruth Core Swedish Equities är en aktivt förvaldat 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, tillväxtpotentialer, 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, arbetstagarättigheter 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.



Erik Rosenberg Sjöström



David Bergström



Per Haldén



Michele Oliboni

Geografisk fördelning



Sverige	100%
Totalt	100%

Ruth Core Swedish Equities



Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kurs 2026-03-31	201,22
ISIN	LU2744834313
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	3 300 MSEK
Förvaltningsavgift	0,7%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,5%
Resultatbaserad avgift	0,0%

Nyckeltal

Antal innehav	36
Standardavvikelse, 1 år	10,86%
Standardavvikelse, 3 år	11,39%
Sharpekvot, 2 år	0,70
Sharpekvot, 3 år	0,65
Direktavkastning	2,35%
Max Drawdown	33,74%
Active share	51,00%

Sektorfördelning

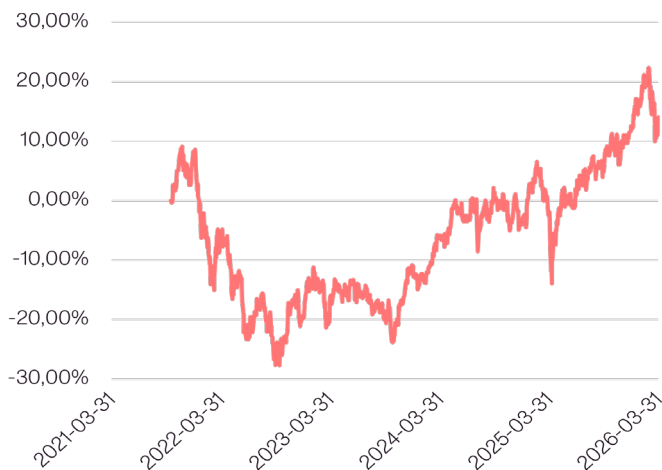
Industri	46,1%
Finans	26,1%
Hälsovård	9,8%
Informationsteknik	5,1%
Dagligvaror	3,8%
Sällanköpsvaror	3,1%
Fastigheter	3,0%
Kommunikation	2,4%
Material	0,6%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-6,77	1,35	17,04	35,86	14,06

*Sedan 2021-10-18

Utveckling sedan start



Största innehav

INVESTOR AB-B SHS	9,15%
ATLAS COPCO AB-A SHS	8,52%
SWEDBANK AB - A SHARES	6,39%
ABB LTD-REG	4,97%
ERICSSON LM-B SHS	4,96%
ASSA ABLOY AB-B	4,56%
ASTRAZENECA PLC	4,47%
NORDEA BANK ABP	4,20%
SANDVIK AB	4,17%
ALFA LAVAL AB	3,83%