

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
- Loomis och AstraZeneca lyfte efter starka rapporter
- EQT föll tungt i AI-frossan

Marknadens utveckling

Februari fortsatte den starka trenden från januari och bjöd på en stark utveckling på de svenska börserna. Den breda Stockholmsbörsen (SAX) avslutade månaden med en uppgång på 4,48 %. Återigen gick de svenska storbolagen (OMX30, +6,55 %) bättre än de svenska småbolagen (CSXSE, +2,11 %) men småbolagen hämtade sig något mot månadens slut och skillnaden mellan de två indexens avkastning var betydligt mindre än i januari.

På makrosidan så visade januaris BNP siffror att BNP ökade med 0,5 % på kvartalsbasis och 2,1 % på årsbasis. Ökningen var främst driven av större utgifter inom statliga myndigheter samt ökad hushållskonsumtion, särskilt inom information, kommunikation, bostäder och möbler. KIs barometerindikator, som sammanfattar läget i den svenska ekonomin, föll till 100,1 från 102,8 månaden innan. Nedgången förklaras främst av sjunkande konfidensindikatorer inom tillverkningsindustrin, handeln och tjänstesektorn medan indikatorerna för hushåll steg. Den svenska inflationen kom för tredje månaden i rad in lägre än väntat där KPIF och KPIF-ex energi kom in på 2,0 % och 1,7 % respektive på årsbasis. Motsvarande siffror för december var 2,1 % och 2,3 %. Som ett resultat av detta har marknaden börjat prisa in en räntesänkning i augusti som huvudscenario. Detta speglade också av sig i Riksbankens ränteprotokoll från januari som visade en mer duvaktig direction än i december. Ledamot Jansson övervägde att rösta för en sänkning och Riksbankschefen Thedéen är öppen för en sänkning om inflationen återigen överraskar negativt, särskilt om även tillväxten blir en besvikelse. På valutafronten försvagades kronan med -1,30 % mot den amerikanska dollarn och med -0,96 % mot Euron under månaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en positiv avkastning om 5,42 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en positiv avkastning om 4,52 %.

Fonden redovisade en positiv avkastning på 5,42 % under månaden vilket var 0,89 % bättre än fondens jämförelseindex (SIXPRX) som steg 4,52 %. Under månaden så var det fortsatt hög takt med kvartalsrapporter där slutet av månaden också markerade slutet på mycket av rapportssäsongen för de svenska bolagen. Sedvanligt så bjöd rapporterna på stora rörelser både på upp- och nedsidan. Bland enskilda innehav som bidrog positivt till fondens absoluta och relativa avkastning hittades Loomis, Clas Ohlson och AstraZeneca som alla steg på fina kvartalsrapporter. Loomis steg närmare 24 % under månaden efter en kvartalsrapport där lönsamheten och omsättningen kom in starkare än väntat efter fortsatt bra tillväxt i USA samt inom internationella tjänster där intäkterna steg med 33 % drivet av ökad gränsöverskridande hantering och lagring av ädelmetaller. Clas Ohlson steg strax över 22 % efter att ha rapporterat 13 % organisk försäljningstillväxt på årsbasis i januari. AstraZeneca strax över 15 % efter en kvartalsrapport som var starkare än väntat där bolaget fortsatt går starkt inom cancermediciner. Även avsaknaden av Verisure och Volvo Cars som föll tungt på rapporter bidrog positivt.

Bland enskilda innehav som bidrog negativt till fondens absoluta och relativa avkastning hittades EQT, Swedbank och Nordnet. EQT föll hela 17 % under månaden i takt med allt mer oro i marknaden för mjukvarubolag och hur AI kan påverka dessa, ett område där EQT har en del exponering. Vi tycker fortsatt bolaget är välskött och att nedgången är väldigt överdriven men vi har minskat vår exponering under månaden. Nordnet slutade månaden runt nollan men laggade den breda börsen. Vi fick se breda slag i aktien som också drabbades av AI-frossa där handelsplatser drogs ner av oro att AI kan hota affärsmodellen. Detta ser vi inte som särskilt troligt. Avsaknaden av Industrivärden, Telia och Ericsson bidrog negativt. Under månaden skedde en del förändringar i portföljen. Vi har avyttrat våra innehav i Balder och Lagercrantz samt gjort justeringar i våra befintliga innehav.

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.

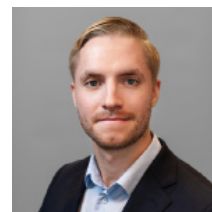
Investeringsstrategin bygger på en kombination av kvantitativ bedömning och fundamental analys. Genom att kvantifiera historisk bolagsdata identifieras företag med stark kvalitet och hållbara konkurrensfördelar. Den fundamentala analysen omfattar en djupgående utvärdering av varje företags affärsmodell, 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, 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

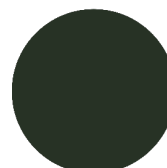


Per Haldén



Erik Rosenberg Sjöström

Geografisk fördelning



Sverige	100%
Totalt	100%

Ruth Core Swedish Equities

Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kurs 2026-02-27	215,8
ISIN	LU2744834313
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	3 317 MSEK
Förvaltningsavgift	0,7%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,5%
Resultatbaserad avgift	0,0%



Nyckeltal

Antal innehav	38
Standardavvikelse, 1 år	10,47%
Standardavvikelse, 3 år	11,10%
Sharpekvot, 2 år	1,51
Sharpekvot, 3 år	0,89
Direktavkastning	2,06%
Max Drawdown	33,74%
Active share	50,88%

Sektorfördelning

Industri	47,7%
Finans	26,7%
Hälsovård	8,7%
Dagligvaror	4,3%
Material	4,2%
Sällanköpsvaror	3,6%
Fastigheter	3,1%
Kommunikation	1,7%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	5,42	8,71	17,65	43,14	22,34

*Sedan 2021-10-18

Utveckling sedan start



Största innehav

INVESTOR AB-B SHS	9,06%
ATLAS COPCO AB-A SHS	8,89%
SWEDBANK AB - A SHARES	5,68%
ABB LTD-REG	4,79%
ASSA ABLOY AB-B	4,68%
SANDVIK AB	4,26%
ASTRAZENECA PLC	4,00%
NORDEA BANK ABP	3,77%
VOLVO AB-B SHS	3,72%
ALFA LAVAL AB	3,69%

Fonden startade den 1 juli 2024 genom en fusion där den övertagande fonden fusionerades med den överlåtande fonden Ruth Core Swedish Equities (SE0005849833). Fonderna hade liknande investeringsmål och placeringsinriktning samt förvaltades av samma team. Eftersom fusionen inte påverkade fondens avkastning redovisas historiken före den 1 juli 2024 för den överlåtande fonden Ruth Core Swedish Equities (SE0005849833). Innehav per 2026-02-27. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.