

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

- Fonden överpresterade sitt jämförelseindex i februari
- Positiva bidrag från aktieurval i Europa och USA
- Positiv effekt från undervikt i megabolag och övervikt i large cap

Marknadens utveckling

De globala aktiemarknaderna var mer volatila i februari när geopolitiska spänningar och makroekonomisk osäkerhet återkom. I början av månaden fortsatte den positiva utvecklingen från januari och flera regioner nådde tillfälligt nya toppnivåer. Sent under månaden försämrades sentimentet när de geopolitiska riskerna ökade efter omfattande amerikanska och israeliska flyganfall mot Iran den 28 februari och efterföljande iranska motattacker med missiler och drönare i Mellanöstern. Upptäckningen ökade oron för en bredare regional konflikt och möjliga störningar i den globala energiförsörjningen genom Hormuzsundet.

Aktiemarknaderna svängde under månaden i takt med förändrade rubriker och inkommande ekonomisk data. Sammanlagt avslutade globala aktier månaden i stort sett oförändrat, där MSCI World NTR (USD) sjönk med cirka 0,4 procent. MSCI World NTR (SEK) steg däremot med 2,67 procent till följd av en försvagning av USD mot SEK. Penningpolitiken var relativt händelselös. ECB lämnade styrräntorna oförändrade och betonade fortsatt datadriven beslutsfattning. Inflationen i euroområdet låg relativt dämpad och nära ECB:s mål, vilket ökade marknadens förväntningar om möjliga räntesänkningar senare under året. I USA gav inkommande statistik en blandad bild. Arbetsmarknadsindikatorer mjuknade något, medan inflationsmåtten förblev stabila. Förväntningarna på den första räntesänkningen från Federal Reserve sköts därför något längre in i andra halvan av 2026.

Informationstekniksektorn fortsatte att visa stor spridning mellan delbranscher. Halvledarbolagen hade en fortsatt stark utveckling, stödd av fortsatt hög efterfrågan kopplad till AI-infrastruktur och investeringar i datacenter. Halvledaraktier steg ungefär 5–6 procent under månaden, medan delar av mjukvarusektorn pressades och föll med omkring 4 procent då investerare fokuserade allt mer på risken att generativ AI kan pressa marginaler och minska den långsiktiga tillväxtpotentialen för vissa traditionella mjukvarumodeller. Skillnaden i utveckling mellan halvledarbolag och mjukvarubolag fortsatte därmed att öka.

Hållbarhetsfaktorerna visade blandad utveckling inom olika hållbarhetsdimensioner i februari.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,33 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,67 procent under samma period.

Fonden överträffade jämförelseindex i Nordamerika och Europa, medan Asien/Oceanien utvecklades i linje med index.

Sektorallokeringen bidrog negativt, framför allt på grund av undervikten i energi. Fonden överpresterade jämförelseindex i 6 av 11 sektorer, med sällanköpsvaror och kommunikationstjänster som de största positiva bidragsgivarna. Energi och IT var de största negativa bidragsgivarna. Aktieurvalet inom sektorerna bidrog betydligt till överavkastningen.

I februari utvecklades megabolagen, där fonden har en undervikt på 17 procentenheter, 3 procentenheter sämre än den breda marknaden. Samtidigt utvecklades large cap-bolagen, där fonden har en övervikt på 18 procentenheter, 3,5 procentenheter bättre än index. Storleksexponeringen gav därmed ett betydande positivt bidrag under månaden.

Ruth Core Global Equities

Ruth Core Global Equities är en aktivt förvaltat 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:



qblue balanced



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

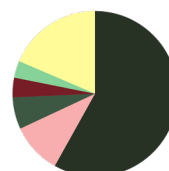


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	58,1%
Canada	10,0%
Japan	6,2%
Storbritannien	3,8%
Nederländerna	3,3%
Resterande	18,6%
Totalt	100%

Ruth Core Global Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2026-02-27	153,28
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	8 733 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,50%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	134
Standardavvikelse, 1 år	16,11%
Standardavvikelse, 3 år	13,45%
Sharpekvot, 2 år	0,07
Sharpekvot, 3 år	0,38
Direktavkastning	1,72%
Max drawdown	24,92%
Active share	82,52%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	3,33	1,64	-6,22	25,30	53,28

*Sedan 2021-04-29

Sektorfördelning

Informationsteknik	26,9%
Finans	16,8%
Industri	13,3%
Hälsovård	9,8%
Sällanköpsvaror	9,3%
Kommunikation	8,8%
Dagligvaror	5,9%
Material	3,3%
Kraftförsörjning	2,7%
Fastigheter	1,7%
Energi	1,3%

Utveckling sedan start



Största innehav

NVIDIA CORP	5,93%
BROADCOM INC	3,34%
APPLIED MATERIALS INC	3,13%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,93%
LAM RESEARCH CORP	2,68%
COMFORT SYSTEMS USA INC	2,52%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,13%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	2,02%
IDEXX LABORATORIES INC	1,97%
CADENCE DESIGN SYS INC	1,92%