

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

- Fortsatt positiv börsutveckling
- Lägre inflation än väntat men svaga BNP siffror
- Stark prestation för fonden

Marknadens utveckling

Den starka börstrenden från mitten av april fortsatte en bra bit in i maj men avtog mot slutet av månaden som dock fortsatt summerades med en positiv avkastning. Stockholmsbörsen (SAX) avslutade månaden med en uppgång på 2,40 %. Storbolagen (OMX) var betydligt starkare än småbolagen (CSRXSE) med uppgångar på 2,99 % respektive 1,41 %.

På makrofronten så fick vi slutgiltiga siffror för BNP i Sverige vilket var betydligt sämre än förväntningarna. Stark export var visserligen en ljuspunkt, men ett kraftigt fall i investeringar bidrog till att BNP kom in nästan en procentenhet lägre än Riksbankens förväntan. Inflationen kom för andra månaden i rad in lägre än väntat. Månadens KI-barometer visade en relativt liten förändring på totalen. Två positiva delar var dels att hushållens "deppighet" minskade, dels att prisförväntningarna från detaljhandeln sjönk tydligt. Det sistnämnda kan ge Riksbanken mer säkerhet att inflationen är på väg i rätt riktning. Riksbankens protokoll som publicerades under månaden visade fortsatt på en stor osäkerhet där den å ena sidan inflationen fortsatt är för hög men å andra sidan att räntesänkningar kan stimulera tillväxten. Siffrorna från maj med en lägre än väntad inflation och svag tillväxt motiverar en räntesänkning, och marknaden prisar alltmör i en sänkning under mötet i juni. Riksgälden justerade ner sina prognoser för den svenska statens finanser. Ökade utgifter för bland annat försvar och infrastruktur ligger bakom revideringen av prognosen, men samtidigt förväntas statsskulden öka i ungefär samma takt som ökning i BNP. På valutafronten så stärktes kronan mot amerikanska dollarn med 0,7 %-enheter medan den försvagades mot euron med 0,17 %-enheter.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en positiv avkastning om 3,16 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en positiv avkastning om 2,46 %.

Under månaden så fortsatte rapportsäsongen, vilket som vanligt medförde stora rörelser. Enskilda bolag som bidrog positivt till fondens absoluta och relativa avkastning var Thule, Swedbank och ABB. Thule steg nästan 15 % och hämtade i princip upp den kraftiga nedgången som skedde i samband med bolagets kvartalsrapport i slutet av april. Swedbank steg strax över 8 % under en månad där storbankerna gick starkt på börsen efter generellt starka rapporter under april. Industrijätten ABB, som har exponering mot datacenter och elektrifiering, steg nästan 7 % under månaden då bolag med koppling till AI gick urstarkt som ett resultat av starka rapporter som visade på att efterfrågan på AI fortfarande är glödhet. Två bolag som bidrog negativt till fondens relativa och absoluta avkastning var Loomis och Securitas. Värde transportsbolaget Loomis tappade närmare 5 % efter att ha rapporterat sina kvartalssiffror. Bolagets verksamhet i USA går fortsatt urstarkt, medan verksamheten i Europa hade ett svagare kvartal. Bolagets omstrukturering i Europa i kombination med fortsatt styrka och tillväxt i USA, samt återköp och en stark finansiell position som öppnar upp för förvärv gör att vår långsiktiga tro på bolaget inte har ändrats. Säkerhetsbolaget Securitas rapporterade kvartalssiffror där omsättningen var lite svagare än väntat och föll lite mer än 6 % under månaden. Rapporten visade på starkare marginaler och bolaget rör sig mot att renodla verksamheten mer, vilket vi på sikt tror kommer att skapa värde. På sektorbasis så noterades inga stora bidrag från våra relativa exponeringar. Inga förändringar gjordes i portföljen under månaden.

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.

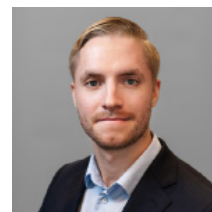
Investeringsstrategin bygger på en kombination av kvantitativ bedömning och fundamental analys. Genom att kvantifiera historisk bolagsdata identifieras företag med stark kvalitet och hållbara konkurrensfördelar. Den fundamentala analysen omfattar en djupgående utvärdering av varje företags affärsmodell,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

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för svenka bolag i din portfölj och har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex SIX Portfolio Return Index.



Ola Brantmark



David Bergström

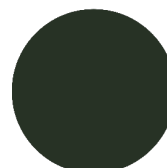


Per Haldén



Christoffer Johansson

Geografisk fördelning



Sverige	100%
Totalt	100%

Ruth Core Swedish Equities

Strategi	Svenska Aktier
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Kurs 2025-05-30	177,85
ISIN	LU2744834313
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 934 MSEK
Förvaltningsavgift	0,70%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,40%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	33
Standardavvikelse, 1 år	11,89%
Standardavvikelse, 3 år	16,39%
Sharpekvot, 2 år	0,54
Sharpekvot, 3 år	0,11
Direktavkastning	2,53%
Max Drawdown	33,74%
Active share	58,60%

Sektorfördelning

Industri	42,8%
Finans	26,0%
Hälsovård	7,7%
Fastigheter	5,8%
Dagligvaror	5,3%
Informationsteknik	4,1%
Sällanköpsvaror	3,4%
Material	2,9%
Kommunikation	1,9%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	3,16	5,00	2,80	15,08	0,81

*Sedan 2021-05-18

Utveckling sedan start



Största innehav

ATLAS COPCO AB-A SHS	7,27%
VOLVO AB-B SHS	7,27%
SWEDBANK AB - A SHARES	5,95%
INVESTOR AB-B SHS	5,91%
ABB LTD-REG	5,55%
EQT AB	5,50%
EPIROC AB-A	4,65%
SAAB AB-B	4,51%
NORDEA BANK ABP	4,18%
HEXAGON AB-B SHS	4,09%