

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

- Positivt aktieurval i samtliga tre regioner
- Positivt bidrag från global sektorallokering och exponering mot småbolag
- Fondens starka hållbarhetsexponering påverkade avkastningen negativt

Marknadens utveckling

April var en turbulent månad på de globala finansmarknaderna. Trumps omfattande tullbesked den 2 april utlöste en våg av riskaversion, framför allt i amerikanska aktier, som senare vände när Trump backade och meddelade ett 90-dagars "ömsesidigt" tulluppehåll för de flesta länder – med undantag för Kina. MSCI World NTR (SEK) slutade april ned 3,13 %, där Europa och Asien utvecklades bättre än Nordamerika.

Ur ett sektorperspektiv stack energisektorn ut med en negativ tvåsiffrig avkastning, medan sektorer som Dagligvaror och Kraftförsörjning presterade betydligt bättre.

Den amerikanska dollarn försvagades ytterligare under april och var den svagaste G10-valutan. USD sjönk nästan 5 % mot euron och 4 % mot den svenska kronan.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -2,64 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -3,02 % under samma period.

Fonden hade positivt aktieurval i samtliga tre regioner, med särskilt stark utveckling i Europa. Utöver detta bidrog både sektorallokering och exponering mot bolagsstorlek positivt till avkastningen, särskilt tack vare en lägre exponering mot "Magnificent 7". Fondens starka hållbarhetsprofil påverkade dock avkastningen negativt under april.

På bolagsnivå var ServiceNow och Aptiv de största positiva bidragsgivarna. Båda bolagen uppvisade stark operativ och finansiell utveckling under första kvartalet 2025.

Den största negativa bidragsgivaren var IBM som påverkades negativt av indragna federala kontrakt, vilket tyngde konsultverksamheten. Även ADP och Gilead Sciences hade en utmanande månad. För ADP bidrog svagare jobbtillväxt i den privata sektorn till bolagets underavkastning och Gilead Sciences sänkte sin vinstprognos för helåret 2025, vilket medförde negativ kurspåverkan i april.

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:



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

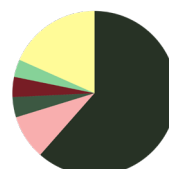


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	61,5%
Canada	8,8%
Japan	4,0%
Australien	4,0%
Schweiz	3,5%
Resterande	18,3%
Totalt	100%



Ruth Core Global Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-04-30	141,26
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	7 974 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,60%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

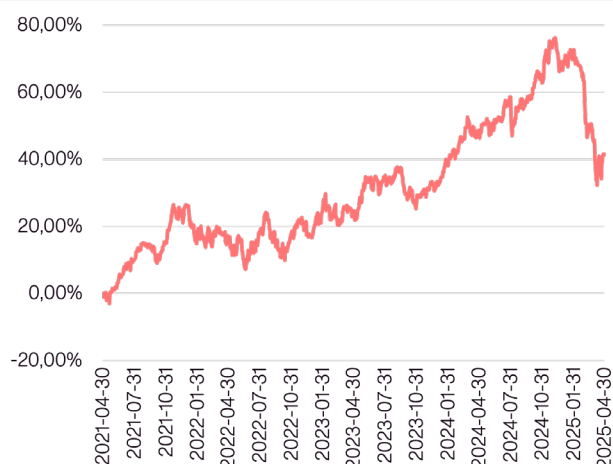
Antal innehav	100
Standardavvikelse, 1 år	17,19%
Standardavvikelse, 3 år	15,04%
Sharpekvot, 2 år	0,28
Sharpekvot, 3 år	0,27
Direktavkastning	2,02%
Max drawdown	24,92%
Active share	86,90%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-2,64	-15,17	-5,00	20,51	41,26

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Sektorfördelning

Informationsteknik	33,6%
Finans	17,6%
Industri	11,9%
Hälsovård	11,7%
Sällanköpsvaror	6,8%
Kommunikation	5,4%
Dagligvaror	5,1%
Material	3,3%
Fastigheter	2,5%
Kraftförsörjning	2,1%

Största innehav

INTL BUSINESS MACHINES CORP	4,72%
NVIDIA CORP	4,58%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	4,47%
SERVICENOW INC	4,46%
ADOBE INC	4,18%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	4,06%
GILEAD SCIENCES INC	2,79%
APPLIED MATERIALS INC	2,29%
INTUIT INC	2,25%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2,14%