

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

- Stark börs trots geopolitisk oro
- Industribolag och datacenter tyngde relativavkastningen
- Fortsatt fokus på AI-driven tillväxt trots ökad volatilitet i halvledare

Marknadens utveckling

Maj präglades av en fortsatt stark global aktiemarknad, trots en komplex och stundtals volatil makromiljö. Den övergripande trenden var positiv, där framför allt amerikanska börser noterade nya rekordnivåer under månadens slut. Uppgången drevs i hög grad av fortsatt optimism kring AI, stark bolagsrapportering och förväntningar om robust efterfrågan på AI-relaterad infrastruktur.

Samtidigt påverkades marknaden av återkommande geopolitisk oro kopplad till konflikten mellan USA och Iran. Förhandlingar om vapenvila och potentiella avtal bidrog periodvis till förbättrat sentiment, medan eskalationer drev upp oljepriser och inflationsoro. Energi- och råvarupriser var därmed en central drivkraft, med oliepriset på höga nivåer under delar av månaden.

Penningpolitiskt fortsatte fokus att ligga på inflationens utveckling. Amerikanska inflationsdata och centralbankskommunikation indikerade fortsatt försiktighet, där marknadsförväntningarna på räntesänkningar sköts fram och övergick till förväntad höjning. Samtidigt visade den globala ekonomin relativ motståndskraft, särskilt i USA där arbetsmarknaden och bolagsvinster fortsatt överraskade positivt.

På den svenska marknaden utvecklades börsen relativt stabilt med måttliga rörelser. Index steg under större delen av månaden men visade tecken på viss avmattning mot slutet, i linje med en mer avvaktande global riskapit.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,16 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 4,21 procent under samma period.

Fondens utveckling under maj var sammantaget svag relativt jämförelseindex, främst drivet av en utmanande utveckling i innehav inom datacenter och industri. Bolag som Siemens Energy, Caterpillar, GE Vernova och Trane Technologies föll tydligt under delar av månaden, i takt med en bred sektorrotation bort från vissa AI-relaterade industriella exponeringar.

Även halvledarsektorn uppvisade ökad volatilitet. Stora bolag som TSMC, Nvidia och Broadcom hade perioder med svagare utveckling, trots att AI-temat övergripande var starkt. Samtidigt uppvisade vissa delar av värdekedjan, såsom halvledarutrustningsbolag som ASML och KLA bättre motståndskraft.

Inför kommande månader kvarstår flera avgörande drivkrafter för marknaden.

Utvecklingen kring inflation och centralbankernas agerande är fortsatt central. Marknaden är känslig för inflationsdata, särskilt i USA, och osäkerheten kring räntornas framtida riktning är betydande.

Geopolitik och särskilt relationen mellan USA och Iran är också en viktig osäkerhetsfaktor, med direkta implikationer för energipriser och riskapit. Samtidigt finns tydliga strukturella drivkrafter som stödjer aktiemarknaden i fortsatta investeringar i AI och datacenter, stark bolagsvinstutveckling inom teknologi samt relativt god global tillväxt

Det innebär att marknadsbilden även framöver är tudelad, där strukturell tillväxt möter kortsiktiga makro- och geopolitiska risker.

Ruth Core Global Equities

Ruth Core Global Equities är en aktivt förvaltd 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:



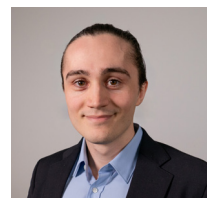
Erik Rosenberg Sjöström



David Bergström

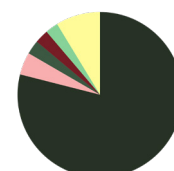


Per Haldén



Michele Oliboni

Geografisk fördelning



USA	79,0%
Storbritannien	4,4%
Japan	2,7%
Taiwan	2,7%
Schweiz	2,5%
Resterande	8,7%
Totalt	100%

Ruth Core Global Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2026-05-29	163,37
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	10 605 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,50%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	58
Standardavvikelse, 1 år	12,05%
Standardavvikelse, 3 år	14,09%
Sharpekvot, 2 år	0,55
Sharpekvot, 3 år	0,56
Direktavkastning	0,82%
Max drawdown	24,92%
Active share	62,82%

Sektorfördelning

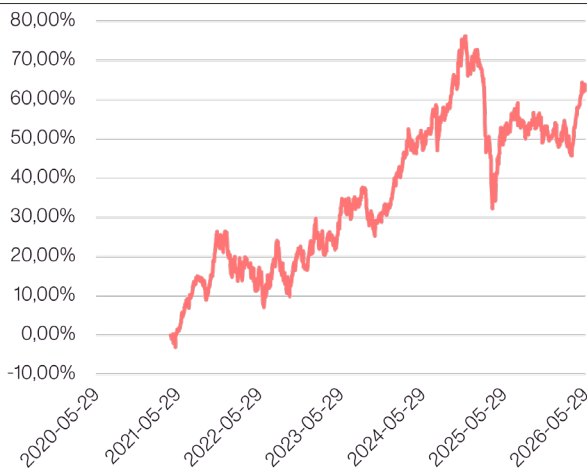
Informationsteknik	37,2%
Industri	13,6%
Finans	13,0%
Hälsovård	9,6%
Kommunikation	7,6%
Sällanköpsvaror	7,5%
Dagligvaror	4,7%
Material	3,7%
Fastigheter	1,7%
Energi	1,5%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	3,16	8,33	7,57	24,56	63,37

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Största innehav

NVIDIA CORP	8,16%
APPLE INC	5,69%
ALPHABET INC-CL A	5,24%
AMAZON.COM INC	4,45%
BROADCOM INC	4,22%
MICROSOFT CORP	3,42%
MICRON TECHNOLOGY INC	2,93%
JPMORGAN CHASE & CO	2,87%
ASML HOLDING NV	2,65%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,49%