

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

- Portföljen ombalanserades mot större bolag inför förvaltningsövergång
- Övervikt i informationsteknologi bidrog positivt
- Fonden överträffade index i samtliga regioner

Marknadens utveckling

Globala aktiemarknader återhämtade sig tydligt i april efter den kraftiga nedgången i mars. Investerarnas riskaptit förbättrades gradvis i takt med att oron för en bredare geopolitisk eskalering i Mellanöstern minskade och marknaden bedömde att konflikten sannolikt skulle förbli regional. Samtidigt började den kraftiga uppgången i energipriser och inflationsförväntningar från mars att stabiliseras.

Aktiemarknaderna steg i de flesta regioner, understödda av motståndskraftiga bolagsvinster och förnyade förväntningar om att penningpolitiska lättnader från de stora centralbankerna fortfarande kan komma senare under 2026. MSCI World NTR (SEK) steg med 5,6 procent under månaden, vilket var cirka två procentenheter lägre än utvecklingen i USD till följd av en försvagning av dollarn mot kronan.

Oljepriserna förblev höga under april och Brentolja avslutade månaden kring 114 USD per fat. Även om oron för omedelbara störningar i energiförsörjningen minskade något, bidrog den geopolitiska osäkerheten till fortsatt stöd för energisektorn. Räntemarknaderna stabiliserades efter den kraftiga uppgången i mars, men statsobligationsräntor låg fortsatt tydligt över nivåerna vid årets början. Centralbankerna behöll en försiktig och databeroende kommunikation kring framtida räntesänkningar.

Aktieuppgången var bred över regioner och sektorer, även om amerikanska aktier fortsatt utvecklades starkare än Europa och tillväxtmarknader. Inom informationsteknologi fortsatte halvledarbolag att gynnas av stark AI-relaterad efterfrågan och investeringar i datacenter, medan delar av mjukvarusektorn utvecklades svagare till följd av oro för långsiktig marginalpress.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 7,53 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 5,60 procent under samma period.

Under andra halvan av april genomfördes en betydande ombalansering inför en övergång i förvaltningsansvaret. Portföljen gick från en tydlig bias mot mindre bolag till en övervikt i bolag med mycket stort börsvärde. Mega-cap-bolag utvecklades starkare än marknaden i stort under månaden, vilket innebar att storleksexponeringen bidrog negativt i början av april men positivt under den senare delen. Sammantaget bidrog storleksexponeringen med cirka 0,6 procentenheter till månadens relativa avkastning.

Fonden överträffade index i samtliga regioner och i 9 av 11 sektorer. Informationsteknologi, industri och energi bidrog mest positivt, medan kommunikationstjänster var den största negativa bidragsgivaren relativt index. Övervikten i informationsteknologi var den enskilt viktigaste positiva bidragsgivaren under månaden.

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.

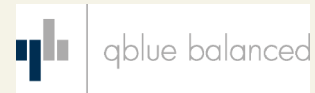
Fonden har hållbar investering som mål och varje investering genomgår en noggrann hållbarhetsanalys för att säkerställa att investeringarna bidrar till miljö- eller sociala mål och att de inte orsakar betydande skada. Det innebär att varje underliggande investering ska bidra till antingen ett miljörelaterat 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:



Bjarne Graven Larsen

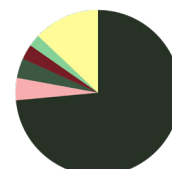


Thomas Stryger Olsen



Lars Voss Tøft

Geografisk fördelning



| | |
|----------------|-------------|
| USA | 73,5% |
| Storbritannien | 4,4% |
| Japan | 3,9% |
| Taiwan | 2,9% |
| Schweiz | 2,4% |
| Resterande | 12,9% |
| Totalt | 100% |

Ruth Core Global Equities



| | |
|---|---------------------------------------|
| Strategi | Globala Aktier |
| Jämförelseindex | MSCI World Net Total Return SEK Index |
| Kurs 2026-04-30 | 158,37 |
| ISIN | LU2744834156 |
| Utdelande | Nej |
| Startdatum | 2024-07-01 |
| UCITS | Ja |
| Handel | Dagligen |
| Fondförmögenhet | 10 475 MSEK |
| Förvaltningsavgift | 0,75% |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader | 1,50% |
| Resultatbaserad avgift | 0,00% |

Nyckeltal

| | |
|-------------------------|--------|
| Antal innehav | 54 |
| Standardavvikelse, 1 år | 13,70% |
| Standardavvikelse, 3 år | 14,31% |
| Sharpekvot, 2 år | 0,47 |
| Sharpekvot, 3 år | 0,61 |
| Direktavkastning | 1,09% |
| Max drawdown | 24,92% |
| Active share | 66,96% |

Sektorfördelning

| | |
|--------------------|-------|
| Informationsteknik | 32,5% |
| Finans | 16,2% |
| Industri | 15,6% |
| Hälsovård | 9,9% |
| Kommunikation | 7,2% |
| Sällanköpsvaror | 5,7% |
| Dagligvaror | 4,8% |
| Material | 3,6% |
| Energi | 2,3% |
| Fastigheter | 2,1% |

Avkastning

| | Denna månad | 1 år | 1 år | 3 år | Sedan start* |
|--------------|-------------|------|-------|-------|--------------|
| Avkastning % | 7,78 | 5,01 | 12,11 | 27,53 | 58,37 |

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Största innehav

| | |
|-----------------------------|-------|
| NVIDIA CORP | 7,91% |
| APPLE INC | 6,39% |
| ALPHABET INC-CL A | 4,89% |
| MICROSOFT CORP | 4,27% |
| BROADCOM INC | 4,18% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 2,94% |
| JPMORGAN CHASE & CO | 2,84% |
| AMAZON.COM INC | 2,47% |
| BANK OF AMERICA CORP | 2,35% |
| CITIGROUP INC | 2,15% |