

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
- Fondens undervikt i mega cap-bolag var kostsam

Marknadens utveckling

Efter en turbulent period på de globala aktiemarknaderna, till stor del orsakad av Trumps införande av ömsesidiga tullar mot viktiga handelspartner, offentliggjorde USA och Kina den 12 maj ett gemensamt uttalande om att man nått en överenskommelse om att sänka dessa tullar under 90 dagar. Båda parter "erkände vikten av ett hållbart, långsiktigt och ömsesidigt fördelaktigt ekonomiskt förhållande och handelsförhållande". Under denna 90-dagarsperiod gäller en tullsats på 30 % för kinesiska varor som importeras till USA, medan motsvarande tull för amerikanska varor som importeras till Kina är 10 %.

Mot bakgrund av detta avtal återhämtade sig de globala aktiemarknaderna kraftigt, där MSCI World NTR (SEK) steg med 5,21 % i maj. Uppgången drevs av stark utveckling i Nordamerika samt inom globala sektorer som IT, Kommunikation och Industri. Hälsovård var den enda globala sektor som hade negativ avkastning i maj.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 7,51 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 5,21 % under samma period.

Fonden hade positivt aktieurval i samtliga tre regioner, med särskilt stark utveckling i Nordamerika. Därtill bidrog fondens sektorallokering positivt under månaden. Det positiva bidraget från övervikt i IT motverkades dock delvis av undervikter i Kommunikation och Sällanköpsvaror.

Vidare var fondens undervikt i mega cap-bolag, och framför allt bristen på exponering mot de så kallade "Magnificent 7", negativ för avkastningen i maj. Fonden var endast exponerad mot Nvidia och avsaknaden av exponering mot Microsoft, Meta, Tesla och Amazon blev kostsamt under månaden.

På bolagsnivå bidrog Nvidia mest positivt till fondens avkastning. Bolaget utvecklades starkt under månaden, drivet av förbättrade handelsrelationer och goda underliggande affärsförutsättningar. Bolaget rapporterade sina resultat för första kvartalet i räkenskapsåret 2026 efter börsens stängning onsdagen den 28 maj 2025. Trots utmaningar till följd av exportrestriktioner mot Kina levererade Nvidia starka finansiella resultat, vilket visar på motståndskraften i dess verksamhet inom datacenter och AI.

Även Adobe hade en stark månad efter en längre period av svagare utveckling. Den tidigare svaga utvecklingen har främst berott på osäkerhet kring Adobes kortsiktiga utsikter, till följd av hård konkurrens inom AI och generativ AI från aktörer som Microsoft och OpenAI, samt bristande intäktsgenerering från bolagets egna AI-lösningar.

Två bolag som hade en utmanande period under maj var Elevance Health och Vertex Pharmaceuticals. Elevance Health påverkades negativt av fortsatt motvind inom sin Medicaid-verksamhet, medan Vertex Pharmaceuticals rapporterade ett svagt kvartalsresultat. Detta berodde främst på Vertex Pharmaceuticals lägre försäljning av nyckelprodukten Alyftrek och problem med den nya smärtmedicinen Journavx.

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

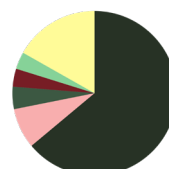


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	63,9%
Kanada	7,9%
Japan	4,4%
Australien	3,5%
Frankrike	3,4%
Resterande	16,8%
Totalt	100%

Ruth Core Global Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-05-30	151,87
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	8 750 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,60%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

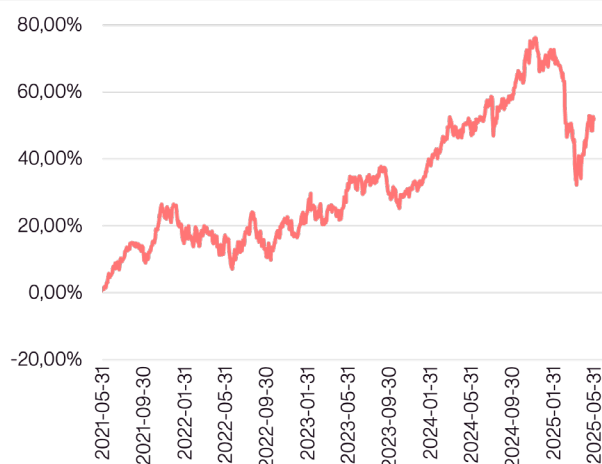
Antal innehav	96
Standardavvikelse, 1 år	18,85%
Standardavvikelse, 3 år	15,60%
Sharpekvot, 2 år	0,29
Sharpekvot, 3 år	0,41
Direktavkastning	1,86%
Max drawdown	24,92%
Active share	86,78%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	7,51	-8,80	3,22	30,51	51,87

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Sektorfördelning

Informationsteknik	36,2%
Finans	16,0%
Industri	11,9%
Hälsovård	10,2%
Sällanköpsvaror	7,4%
Kommunikation	5,8%
Dagligvaror	5,0%
Material	3,5%
Fastigheter	2,3%
Kraftförsörjning	1,8%

Största innehav

NVIDIA CORP	5,41%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	4,86%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	4,71%
ADOBE INC	4,58%
SERVICENOW INC	4,38%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	4,01%
INTUIT INC	2,54%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,53%
APPLIED MATERIALS INC	2,23%
GENERAL MILLS INC	2,00%