

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

- Trumps hot om tullar och oro för ett globalt handelskrig fick aktiemarknaderna att falla
- Fonden gynnades av sin faktorallokering och undervikt i "Magnificent 7"
- Fonden påverkades negativt av aktieurval i samtliga regioner

## Marknadens utveckling

Under månaden påverkades aktiemarknaderna av Trump-administrationens hot om tullar mot viktiga handelspartner, vilket ökade investerarnas oro för ett globalt handelskrig. MSCI World NTR (SEK) föll med -10,52 % under månaden. Amerikanska aktier utvecklades avsevärt sämre än både europeiska och asiatiska aktier, vilket innebar ett trendbrott jämfört med regionernas utveckling under det fjärde kvartalet föregående år.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -11,23 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -10,52 % under samma period.

Fonden gynnades under månaden av sin låga exponering mot "Magnificent 7" – med endast innehav i Nvidia – samt av sin faktorexponering, med högre vikt i värdebolag och lägre vikt i momentum än sitt jämförelseindex.

Dock påverkades fonden negativt av aktieurval i samtliga tre globala regioner under månaden. Särskilt negativt var urvalet inom sektorn Informationsteknik, bland annat till följd av innehav i Hewlett Packard Enterprises och Adobe. Därtill bidrog övervikten i Informationsteknik negativt till fondens avkastning i mars.

Ingen av de elva sektorerna i MSCI World NTR (SEK) hade positiv avkastning under månaden. Energi och Kraftförsörjning utvecklades dock relativt starkast, medan Informationsteknik och Finans var svagast. Fonden överträffade sitt jämförelseindex i sex av elva sektorer, med bäst relativ utveckling inom Kommunikation och Sällanköpsvaror, medan Industri och Informationsteknik var svagast.

På regional nivå underpresterade fonden sitt jämförelseindex i Europa, USA och Asien. Dock var skillnaden i Asien marginell.

På bolagsnivå bidrog innehaven i Elevance Health och Tele 2 mest positivt till fondens avkastning under månaden.

## Ruth Core Global Equities

Ruth Core Global Equities är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i globala företag som alla har en gemensam nämnare - en stark och ambitiös hållbarhetsnivå.

Det är en bred och omfattande fond för globala aktier i din portfölj. Den passar bra för dig som vill diversifiera din portfölj och samtidigt investera i en fond som har en robust och hållbar strategi i grunden.

Hållbarhet är hjärtat i investeringsstrategin bakom fonden. Genom att tillämpa den tredimensionella hållbarhetsmodellen Sustainability Cube™ tilldelas varje företag en hållbarhetspoäng baserat på deras utsläpp av växthusgaser, ESG-ranking och deras bidrag till att uppnå FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Med ett starkt och erfaret förvaltningsteam, ett tydligt hållbarhetsfokus och en robust investeringsprocess är Ruth Core Global Equities en bred och hållbar fond.

## Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

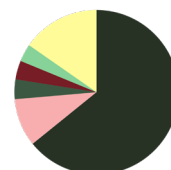


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

## Geografisk fördelning



USA	64,2%
Kanada	9,4%
Australien	3,9%
Japan	3,7%
Frankrike	3,5%
Resterande	15,3%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Global Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-03-31	145,09
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	8 035 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,60%
Resultatbaserad avgift	0,00%

### Nyckeltal

Antal innehav	97
Standardavvikelse, 1 år	13,80%
Standardavvikelse, 3 år	13,32%
Sharpekvot, 2 år	0,33
Sharpekvot, 3 år	0,28
Direktavkastning	2,07%
Max drawdown	17,01%
Active share	87,24%

### Sektorfördelning

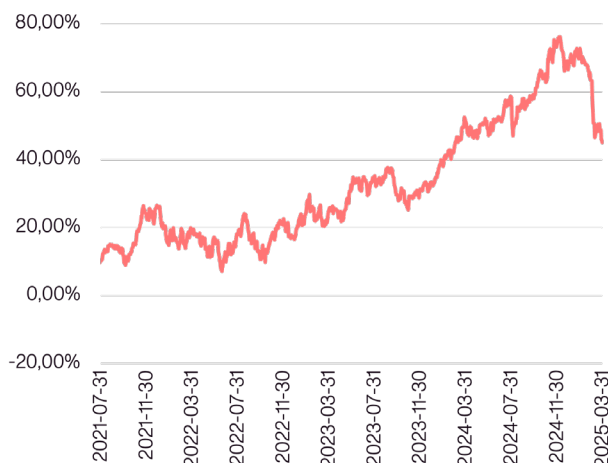
Informationsteknik	38,7%
Finans	16,1%
Hälsovård	12,3%
Sällanköpsvaror	7,6%
Industri	6,9%
Kommunikation	5,6%
Dagligvaror	5,0%
Material	3,3%
Fastigheter	2,8%
Kraftförsörjning	1,9%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-11,23	-12,87	-4,87	21,84	45,09

\*Sedan 2021-04-29

### Utveckling sedan start



### Största innehav

INTL BUSINESS MACHINES CORP	5,11%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	4,80%
NVIDIA CORP	4,73%
ADOBE INC	4,44%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	4,07%
SERVICENOW INC	3,35%
GILEAD SCIENCES INC	3,08%
GENERAL MILLS INC	2,65%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2,62%
NATIONAL BANK OF CANADA	2,43%