

Förvaltarkommentar

- Fonden presterade i linje med sitt jämförelseindex
- The Sustainability Cube™ fortsatte sin positiva trend, men aktieurvalet bidrog negativt
- Starkt bidrag från IBM och HPE, medan Adobe och Novo Nordisk tyngde portföljen

Marknadens utveckling

I september sänkte den amerikanska centralbanken (FED) räntan för första gången på över fyra år, med en ovanligt stor sänkning på 50 baspunkter, vilket markerade början på en ny räntesänkingscykel. Denna räntesänkning togs emot positivt av de globala aktiemarknaderna, som hade en stark månad och nådde nya rekordnivåer.

September markerade också slutet på rapportsäsongen för andra kvartalet som inledningsvis gav upphov till viss besvikelse på grund av svagare resultat från Big Tech (Alphabet, Amazon, Apple, Meta och Microsoft), men förbättrades därefter. Starkare rapporter från de mer cykliska sektorerna utlöste en sektorrotation, där cykliska aktier vägde upp för den svagare utvecklingen inom teknik och kommunikationstjänster.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,04 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,80 % under samma period.

September var en bra månad för hållbarhet i allmänhet. Viktiga portföljnehav som IBM och Hewlett Packard Enterprises presterade starkt, drivet av deras AI-initiativ, medan Adobe och Novo Nordisk var de största negativa biragsgivarna. I september presenterade Adobe en lägre prognos för nästa kvartal än förväntat, vilket ledde till en betydande nedgång i aktiekursen, trots att bolaget överträffade förväntningarna både gällande intäkter och vinst. På liknande sätt presenterade Novo Nordisk resultat från deras fas 2a-studie av ett experimentellt fetmapiller, som inte levde upp till marknadens förväntningar.

Fonden överavkastade sitt jämförelseindex i tre av elva sektorer, där Finans och Energi var starkast, medan Kommunikationstjänster och Industri var svagast. Fondens innehav i Asien presterade i linje med jämförelseindex, medan Nordamerika och Europa underpresterade.

Sustainability Cube™ fortsatte sin positiva trend och drevs av dimensionen FN:s globala hållbarhetsmål.

Sedan fondens lansering har det blivit svårt att hitta aktiefaktorexponeringar bland hållbara företag. I augusti aviserade vi om mindre justeringar i portföljkonstruktionen för att stärka faktorexponeringar framöver, utan att påverka den starka hållbarhetsprofilen. Dessa justeringar genomfördes under september.

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.



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

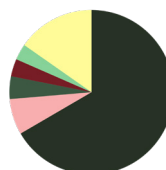


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	66,6%
Kanada	7,1%
Japan	4,5%
Schweiz	3,4%
Frankrike	3,2%
Resterande	15,3%
Totalt	100%

Ruth Core Global Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-09-30	158,02
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-04-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	7 708 MSEK
Årlig avgift	1,40%
Förvaltningsavgift	0,75%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

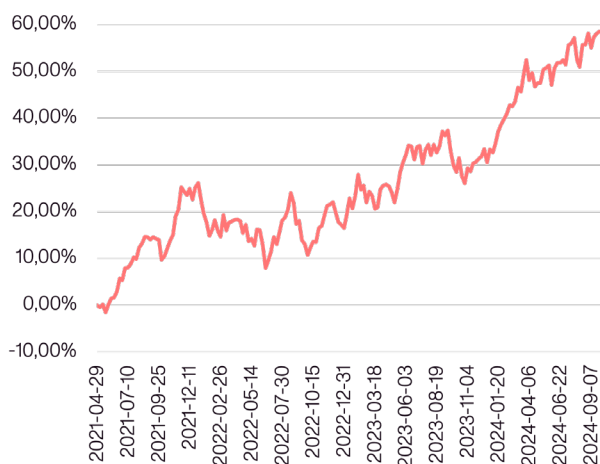
Antal innehav	100
Standardavvikelse, 1 år	10,35%
Standardavvikelse, 3 år	13,35%
Sharpekvot, 2 år	1,42
Sharpekvot, 3 år	0,75
Direktavkastning	1,95%
Max Drawdown	15,29%
Value at Risk	7,78%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	0,04	18,52	21,68	41,43	58,02

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Sektorfördelning

Informationsteknik	42,2%
Hälsovård	12,0%
Finans	11,5%
Industri	8,0%
Sällanköpsvaror	6,8%
Dagligvaror	4,8%
Kommunikation	4,7%
Material	3,6%
Fastigheter	2,5%
Energi	2,1%
Kraftförsörjning	1,9%

Största innehav

HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	5,70%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5,34%
NVIDIA CORP	5,06%
ADOBE INC	4,28%
GILEAD SCIENCES INC	4,13%
VISA INC-CLASS A SHARES	3,52%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	3,34%
SERVICENOW INC	2,75%
AUTODESK INC	2,40%
BORGWARNER INC	2,04%