

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

- Fondens undervikt mot de bäst presterande teknikbolagen inom IT och kommunikationstjänster förklarade en stor del av underavkastningen i november
- Exponeringar mot Nordamerika förklarar hela underavkastningen
- Fortsatt motvind från hållbarhetsfaktorn

Marknadens utveckling

Förändringar i sentimentet kring amerikansk penningpolitik samt slutet på en långvarig nedstängning av den offentliga sektorn dominerade de globala aktiemarknaderna i november. Marknadsaktörernas tro på en räntesänkning från FED i december avtog från början av månaden, och aktiemarknaderna började falla. Den 20 november var marknaderna ned 4,4 procent i USD, samtidigt som VIX-index steg från 16 till 27 procent. Efter att flera FED-tjänstemän framträtt i media och stött en räntesänkning vände både aktiemarknaderna och VIX-index och avslutade månaden där de började. MSCI World NTR (SEK)-index stängde månaden 0,36 procent lägre, vilket tog avkastningen hittills under året till 2,29 procent.

AI-temat och den därav följande spridningen i utveckling mellan teknikaktier fortsatte att dominera marknaderna i november. IT var den sämst presterande sektorn och föll omkring 5 procent under månaden, men med betydande skillnader mellan bolagen. En liknande spridning i avkastning syntes inom gruppen "Magnificent Seven". Alphabet, Microsoft och Apple avslutade månaden upp, Meta var oförändrad, medan Tesla, Amazon och Nvidia föll. Spridningen inom gruppen var stor, med ett gap på 26,2 procentenheter mellan Alphabet (+13,6 % i USD) och Nvidia (-12,6 % i USD), vilket gjorde aktieurval viktigare än någonsin.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,87 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,36 procent under samma period.

Fonden underpresterade jämförelseindex i Nordamerika, var neutral i Europa och överpresterade i Asien/Stilla havet. Över- och undervikter mellan sektorer bidrog med -0,35 procent till avkastningen, främst på grund av övervikten i IT och undervikten i energi.

Ur ett globalt sektorperspektiv överpresterade fonden sitt MSCI World NTR (SEK)-index i fyra av elva globala sektorer (fastigheter, finans, sällanköpsvaror och material). Kommunikationstjänster var den svagast presterande sektorn, till följd av fondens nollvikt i Alphabet, vilket bidrog med -0,66 procent. Även IT, dagligvaror (Consumer Staples) och energi underpresterade jämförelseindex.

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:



qblue balanced



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

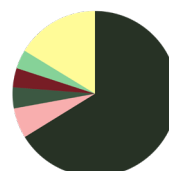


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	62,6%
Kanada	6,0%
Japan	5,1%
Storbritannien	4,8%
Schweiz	3,8%
Resterande	17,8%
Totalt	100%



Ruth Core Global Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-11-28	153,13
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	9 334 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,50%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	136
Standardavvikelse, 1 år	17,23%
Standardavvikelse, 3 år	14,07%
Sharpekvot, 2 år	0,36
Sharpekvot, 3 år	0,37
Direktavkastning	1,69%
Max drawdown	24,92%
Active share	82,22%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,87	-8,05	-11,61	26,82	53,13

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Sektorfördelning

Informationsteknik	32,2%
Finans	16,6%
Industri	11,5%
Sällanköpsvaror	10,2%
Hälsovård	9,9%
Kommunikation	7,2%
Dagligvaror	4,6%
Material	3,3%
Kraftförsörjning	2,7%
Fastigheter	1,9%

Största innehav

NVIDIA CORP	6,35%
BROADCOM INC	4,85%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,89%
TRIMBLE NAVIGATION LTD	2,59%
EATON CORP PLC	2,50%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	2,46%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2,30%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,21%
IDEXX LABORATORIES INC	2,05%
TE CONNECTIVITY PLC	2,04%