

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 Magnificent 7 förklarade en stor del av underavkastningen i oktober
- Fondens exponering mot Nordamerika förklarar den största delen underavkastningen jäntemot jämförelseindex
- Fondens starka hållbarhetsprofil bidrog positivt medan aktiefaktorer tyngde

### Marknadens utveckling

Oktober var ännu en månad dominerad av megabolag och AI på de globala aktiemarknaderna, och MSCI World NTR (SEK) indexet avslutade månaden upp 2,95 procent, vilket nu visar en positiv utveckling på 2,66 procent hittills i år.

Mätt i USD steg "Magnificent Seven" med 5,68 procent i oktober, medan MSCI World NTR (USD) Ex Mag 7 ökade med 0,84 procent, där all positiv avkastning kom från megabolagssegmentet i indexet. Däremot visade segmenten för stora och medelstora bolag, som utgör cirka 85 procent av alla aktier i MSCI World-indexet, negativa avkastningar i oktober mätt i USD.

### Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,44 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,95 procent under samma period.

Fonden utvecklades i linje med sitt index i Europa och något sämre än index i Asien, men den största underavkastningen kom från Nordamerika där fonden underpresterade med -1,22 procent.

Ur ett globalt branschperspektiv överträffade fonden sitt MSCI World NTR (SEK) index i två av elva globala branscher, där Industri var fondens bäst presterande bransch.

På grund av fondens undervikt mot "Magnificent 7", där NVIDIA är det enda hållbara namnet i portföljen, underpresterade fonden i branscher med hög exponering mot dessa bolag, såsom Informationsteknik, Konsumentdiskretionära varor och Kommunikationstjänster.

Slutligen var fondens starka hållbarhetsprofil en positiv faktor i oktober, medan exponeringen mot aktiefaktorer drog ned avkastningen.

## Ruth Core Global Equities

Ruth Core Global Equities är en aktivt förvaldat 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.

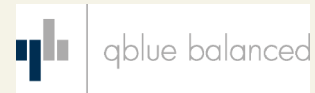
Fonden har hållbar investering som mål och varje investering genomgår en noggrann hållbarhetsanalys för att säkerställa att investeringarna bidrar till miljö- eller sociala mål och att de inte orsakar betydande skada. Det innebär att varje underliggande investering ska bidra till antingen ett miljörelaterat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

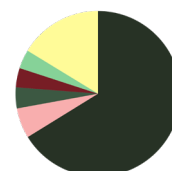


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

### Geografisk fördelning



USA	66,2%
Japan	5,9%
Kanada	4,1%
Storbritannien	3,8%
Schweiz	3,7%
Resterande	16,3%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Global Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-10-31	156,05
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	9 491 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,50%
Resultatbaserad avgift	0,00%

### Nyckeltal

Antal innehav	134
Standardavvikelse, 1 år	18,67%
Standardavvikelse, 3 år	14,01%
Sharpekvot, 2 år	0,58
Sharpekvot, 3 år	0,49
Direktavkastning	1,73%
Max drawdown	24,92%
Active share	83,04%

### Sektorfördelning

Informationsteknik	35,0%
Finans	16,2%
Industri	10,4%
Sällanköpsvaror	9,4%
Hälsovård	9,4%
Kommunikation	7,3%
Dagligvaror	5,2%
Material	3,0%
Kraftförsörjning	2,3%
Fastigheter	1,8%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	1,44	-6,29	-4,12	32,22	56,05

\*Sedan 2021-04-29

### Utveckling sedan start



### Största innehav

NVIDIA CORP	7,25%
BROADCOM INC	4,62%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	2,94%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,76%
EATON CORP PLC	2,74%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	2,71%
ZSCALER INC	2,60%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2,58%
TRIMBLE NAVIGATION LTD	2,50%
CADENCE DESIGN SYS INC	2,47%