

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

- Fonden överpresterade i 4 av 11 globala sektorer
- Negativ aktieurvalsbidrag från alla regioner, främst i Nordamerika
- Fondens exponering inom nordamerikansk informationsteknologi är en stor anledning till den totala underavkastningen i augusti

## Marknadens utveckling

Efter en uppgång på 13,25 % under perioden maj-juli tog MSCI World NTR (SEK) index en paus i augusti och stängde månaden ned 0,48 %. Eftersom samma index uttryckt i USD steg med 2,61 % i augusti, förklaras skillnaden av den svenska kronans förstärkning mot dollarn under månaden. Mätt i USD visade alla regioner positiva resultat i augusti, med Europa och Asien före Nordamerika. Ur ett globalt sektorperspektiv levererade både Material och Hälsovård starka uppgångar, medan Informationsteknologi och Försörjningstjänster hade det tuffare i augusti. Vid augustis slut är MSCI World NTR (SEK) index ned 2,76 %, medan samma index i USD är upp 13,44 %, vilket speglar en stark förstärkning av den svenska kronan mot dollarn under 2025.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -4,10 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -3,67 % under samma period.

Justerat för skillnaden i NAV-tidpunkt vid månadsslut för fonden (CET 16:00) och indexet (CET 16:00), var fondens relativa avkastning -3,43 % i augusti. Fonden underpresterade både i Asien (-0,23 %) och Europa (-0,62 %), men den största delen av underavkastningen i augusti kom från Nordamerika (-2,64 %).

Ur ett globalt sektorperspektiv överpresterade fonden i 4 av 11 globala sektorer. Mycket av underavkastningen i augusti var koncentrerad till Informationsteknologi (-1,88 %), följt av Industri (-0,63 %), Hälsovård (-0,43 %) och Finans (-0,41 %). Aktiv portföljexponering mot bolag som presterade svagt i augusti, såsom ServiceNow, Applied Materials, Intuit, Gartner och IBM, samt ingen exponering mot högpresterande Magnificent 7 bolag som Microsoft och Apple, förklarar mycket av fondens underavkastning inom nordamerikansk informationsteknologi under augusti. Dessutom fortsatte konceptet "AI åter mjukvara och tjänster" som var så tydligt i juli även i augusti, där halvledarindustrin återigen överträffade mjukvaru- och tjänstesektorn. Fram till slutet av augusti, då materiella förändringar genomfördes i fonden, hade fonden en övervikt i mjukvara & tjänster och en undervikt i halvledare.

## 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

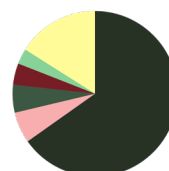


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

## Geografisk fördelning



|               |             |
|---------------|-------------|
| USA           | 65,2%       |
| Kanada        | 6,1%        |
| Japan         | 5,5%        |
| Schweiz       | 4,2%        |
| Sverige       | 3,0%        |
| Resterande    | 16,0%       |
| <b>Totalt</b> | <b>100%</b> |

## Ruth Core Global Equities



|                                                                       |                                       |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Strategi                                                              | Globala Aktier                        |
| Jämförelseindex                                                       | MSCI World Net Total Return SEK Index |
| Kurs 2025-08-29                                                       | 152,72                                |
| ISIN                                                                  | LU2744834156                          |
| Utdelande                                                             | Nej                                   |
| Startdatum                                                            | 2024-07-01                            |
| UCITS                                                                 | Ja                                    |
| Handel                                                                | Dagligen                              |
| Fondförmögenhet                                                       | 9 170 MSEK                            |
| Förvaltningsavgift                                                    | 0,75%                                 |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader | 1,50%                                 |
| Resultatbaserad avgift                                                | 0,00%                                 |

### Nyckeltal

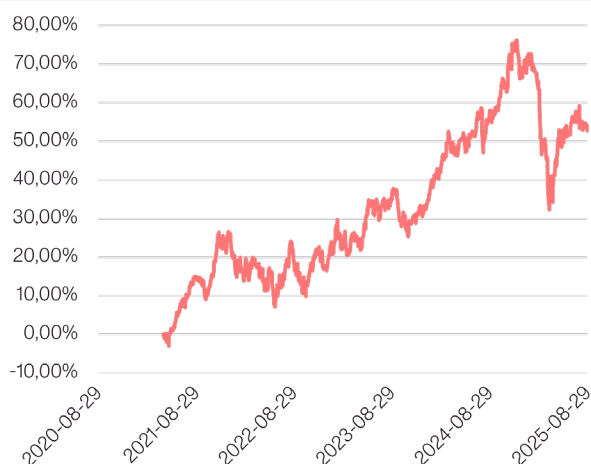
|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Antal innehav           | 141    |
| Standardavvikelse, 1 år | 18,86% |
| Standardavvikelse, 3 år | 14,96% |
| Sharpekvot, 2 år        | 0,16   |
| Sharpekvot, 3 år        | 0,4    |
| Direktavkastning        | 1,64%  |
| Max drawdown            | 24,92% |
| Active share            | 83,60% |

### Avkastning

|              | Denna månad | 1 år  | 1 år  | 3 år  | Sedan start* |
|--------------|-------------|-------|-------|-------|--------------|
| Avkastning % | -4,09       | -8,29 | -3,31 | 29,58 | 52,72        |

\*Sedan 2021-04-29

### Utveckling sedan start



### Sektorfördelning

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Informationsteknik | 32,4% |
| Finans             | 18,2% |
| Industri           | 10,3% |
| Hälsovård          | 9,8%  |
| Sällanköpsvaror    | 8,7%  |
| Kommunikation      | 7,2%  |
| Dagligvaror        | 5,6%  |
| Material           | 3,5%  |
| Kraftförsörjning   | 2,2%  |
| Fastigheter        | 2,1%  |

### Största innehav

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| NVIDIA CORP                 | 6,64% |
| BROADCOM INC                | 3,45% |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | 2,88% |
| F5 INC                      | 2,71% |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE  | 2,70% |
| HOME DEPOT INC              | 2,49% |
| TRIMBLE NAVIGATION LTD      | 2,47% |
| VISA INC-CLASS A SHARES     | 2,37% |
| EATON CORP PLC              | 2,36% |
| BOOKING HOLDINGS INC        | 2,36% |