

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Efter några svaga börs månader vände sentimentet i november och flertalet aktiemarknader steg. En av de allra starkaste marknaderna var den svenska. Det breda svenska indexet, SIX PRX, ökade med 9,2% och småbolagsindexet Carnegie Small Cap steg 11,4%. Världsindexet MSCI World ökade 2,5% i svenska kronor men hela 9,4% i amerikanska dollar. Tillväxtmarknadsindexet MSCI Emerging Markets ökade med 1,3% i svenska kronor trots att Kina som utgör den största delen av indexet sjönk.

Under november valde FED, ECB, Riksbanken, Norges Bank och Bank of England att lämna sina styrräntor oförändrade. Riksbanken hade inför mötet höjt styrräntan åtta möten i rad. Samtidigt har sannolikheten för räntesänkningar ökat på grund av sjunkande inflationssiffror, svag makrodata samt stigande arbetslöshet. Följden har varit fallande långräntor på bred front.

Den svenska kronan har återhämtat sig den senaste tiden. Under november stärktes kronan mot den amerikanska dollarn, euron och det brittiska pundet.

## Fondens utveckling

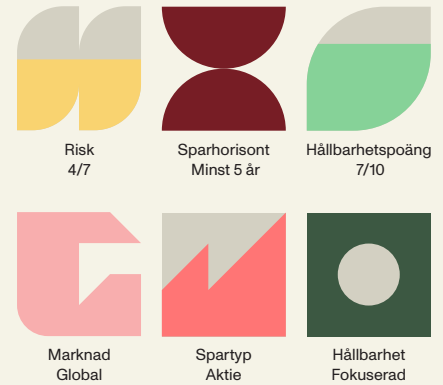
Fonden redovisade en avkastning om 3,72% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,53% under samma period.

Årets marknadsledare "The Magnificent Seven" som utgörs av Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia och Tesla överträffade resten av marknaden även under november, medan majoriteten av megabolagen presterade i linje med marknaden.

Fondens överavkastning mot sitt jämförelseindex beror delvis på den minskande motvinden från megabolagen som tenderar att ha lägre Sustainability Cube™ betyg samt de lägre räntorna.

Under november var åtta av de elva sektorerna i MSCI World upp, med Informationsteknik och Finans som starkaste sektorer. Fonden överavkastade sitt jämförelseindex i sex av de elva sektorerna, där Informationsteknik och Energi var de starkaste medan Sällanköpsvaror och Hälsovård var de svagaste sektorerna. På regionsbasis överavkastade fonden i Europa, Asien och Nordamerika.

## 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

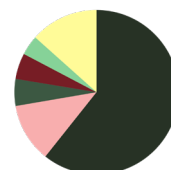


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

## Geografisk fördelning



USA	60,7%
Kanada	11,6%
Japan	5,3%
Danmark	5,1%
Schweiz	3,9%
Resterande	13,4%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Global Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2023-11-30	130,98
ISIN	SE0015837687
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-04-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 714 MSEK
Årlig avgift	1,52%
Förvaltningsavgift	1,35%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal Innehav	111
Standardavvikelse, 1 år	16,00%
Max Drawdown	15,29%
Value at Risk	9,57%

### Avkastning

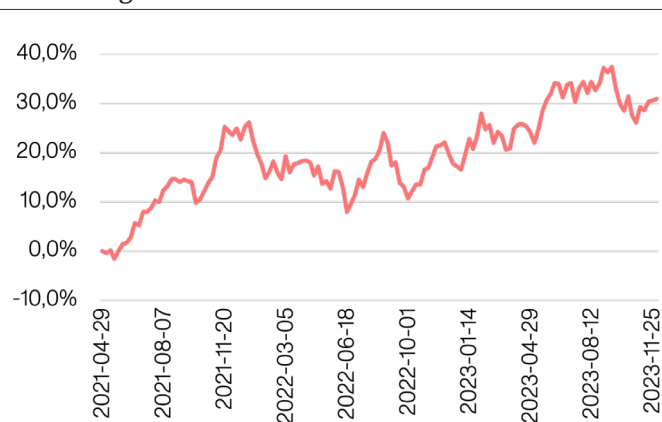
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	3,72	12,38	8,48	30,98

\*Sedan 2021-04-29

### Sektorfördelning

Informationsteknik	29,0%
Finans	15,8%
Hälsovård	12,9%
Industri	11,6%
Sällanköpsvaror	8,8%
Dagligvaror	5,1%
Kommunikation	5,0%
Material	4,3%
Energi	2,8%
Kraftförsörjning	2,7%
Fastigheter	2,0%

### Utveckling sedan start



### Största innehav

International Business Machines Corp	5,34%
Intel Corp	4,93%
NVIDIA Corp	4,81%
Automatic Data Processing Inc	4,72%
Bank of Nova Scotia	4,07%
Elevance Health Inc	3,51%
TELUS Corp	2,55%
Novo Nordisk A/S Class B	2,41%
First Solar Inc	2,21%
Gilead Sciences Inc	2,16%