

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Trots en positiv avslutning var oktober överlag en negativ månad på flera marknader. Det breda svenska indexet, SIX PRX, minskade med 3,5% medan det globala världsindeket MSCI All Country World minskade med 0,7%. Börsnedgångarna kan i stor utsträckning tillskrivas de stigande långräntorna och en ökande geopolitisk risk.

Rapportsäsongen för tredje kvartalet kom igång ordentligt mot slutet av oktober. Rapporterna har hittills varit blandade, där vissa bolag fortsätter att leverera starka resultat medan flera bolag har sett sina aktiekurser sjunka efter att ha kommunicerat svagare framtidsutsikter.

På tillväxtfronten har USA fortsatt att överraska positivt medan Europa visade något svagare tillväxt. Inflationen sjönk mer än förväntat i Europa, med undantag för Sverige. Den svaga svenska kronan, tillsammans med stigande priser på vissa varor som mat, kläder och möbler, har bidragit till en fortsatt hög inflaton. Efter att Riksbanken påbörjade sina valutasäkringar fick kronan initialt en uppgång, men har sedan återigen sjunkit tillbaka.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -2,76% under månaden. Fondens jämförelseindex MSCI World Net Total Return SEK redovisade en avkastning om -0,14% under samma period.

Hållbarhetsinriktade fonder har generellt haft det fortsatt svårt under oktober, inklusive Ruth Core Global Equities. Under 2023 har de höga räntorna varit utmanande för flertalet bolag som har en definierad hållbarhetsstrategi som exempelvis sol- och vindkraft då dessa bolag ofta är känsliga för högre finansieringskostnader. Fondens underavkastning mot sitt jämförelseindex kan även till stor del förklaras av fondens underexponering mot megabolag (mega-cap) då de återigen överträffade resten av marknaden.

Under oktober var fyra av elva sektorer i MSCI World upp, med Informationsteknik och Kraftförsörjning som starkaste sektorer. Fonden överavkastade sitt jämförelseindex i tre av elva sektorer, där Hälsovård och Material var de starkaste sektorerna medan Sällanköpsvaror och Informationsteknik var de svagaste. På regionsbasis överavkastade fonden i Europa.

Under månaden hade hållbarhetskubens två dimensioner kopplade till ESG industriledare och Klimatomställning en positiv avkastning, medan den tredje dimensionen kopplad till FN:s hållbarhetsmål redovisade en negativ avkastning. Även om 2023 har varit ett utmanande år för hållbara investeringar har vi sedan i somras börjat se en blygsam återhämtning i dimensionerna kopplade till Klimatomställning och ESG industriledare.

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

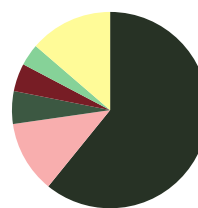


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	60,9%
Kanada	11,9%
Japan	5,4%
Danmark	4,6%
Schweiz	3,6%
Resterande	13,7%
Totalt	100%

**Ruth Core
Global Equities**


Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2023-10-31	126,28
ISIN	SE0015837687
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-04-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 375 MSEK
Årlig avgift	1,52%
Förvaltningsavgift	1,35%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	112
Standardavvikelse, 1 år	13,40%
Max Drawdown	15,29%
Value at Risk	9,70%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-2,76	8,34	7,00	26,28

*Sedan 2021-04-29

Sektorfördelning

Informationsteknik	28,7%
Finans	15,7%
Hälsovård	12,6%
Industri	12,1%
Sällanköpsvaror	9,2%
Kommunikation	5,2%
Dagligvaror	5,0%
Material	3,8%
Kraftförsörjning	2,7%
Energi	2,7%
Fastigheter	2,2%

Utveckling sedan start

Största innehav

Automatic Data Processing Inc	4,95%
NVIDIA Corp	4,94%
International Business Machines Corp	4,94%
Elevance Health Inc	4,75%
Intel Corp	4,51%
Bank of Nova Scotia	3,65%
First Solar Inc	2,82%
TELUS Corp	2,61%
Enphase Energy Inc	2,56%
Novo Nordisk A/S Class B	2,32%