

Förvaltarkommentar

- Oktober medförde förnyad motvind för hållbarhetsinvesteringar
- Negativ attribution från stora bolag som presterade bättre än småbolag
- Dålig portföljprestation i Nordamerika

Marknadens utveckling

Starka sysselsättnings- och ekonomiska data från USA i oktober ledde till en ökning av globala räntor, vilket tyngde MSCI World-indexet som föll med -2,0 procent för månaden i USD, men ökade med 3,5 procent i SEK. Nordamerika presterade klart bättre än både Asien och Europa, som hade negativa avkastningar. Trots vissa vinster från stora teknikföretag som Nvidia och Alphabet, föll den globala IT-sektorn med 1,3 procent i USD, då besvikande resultat från Microsoft och Meta, tillsammans med osäkerhet inför valet, påverkade investerarnas förtroende.

I oktober 2024 avkastade tio av de elva sektorerna i MSCI World NTR (SEK) positivt, med Informationsteknik och Finans som de starkaste, medan Material och Fastigheter var de svagaste.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,00 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,33 % under samma period.

Underprestationen i förhållande till jämförelseindex berodde på ett återupptaget motstånd mot hållbarhet i kombination med negativa effekter från både bolagsstorlek och aktiespecifika faktorer, framför allt Elevance Health (sänkt prognos), IBM (besvikande resultat för tredje kvartalet) och Adobe (utmaningar med AI-anpassning). När det gäller påverkan från bolagsstorlek var fondens exponering mot mindre bolag en belastning i oktober, men effekten från "Magnificent 7" var liten tack vare fondens kärninnehav i Nvidia som bidrog mest till fondens avkastning. Elevance Health var det innehav som påverkade fondens avkastning mest negativt.

Fonden överavkastade sitt jämförelseindex i fem av elva sektorer, där Informationsteknik och Industri presterade starkast, medan Kommunikation och Sällanköpsvaror var svagast. Fondens innehav i Asien och Europa presterade bättre än jämförelseindex, medan de nordamerikanska innehaven underpresterade.

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

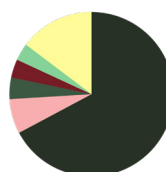


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	67,2%
Kanada	6,8%
Japan	4,2%
Frankrike	3,6%
Australien	3,4%
Resterande	14,7%
Totalt	100%

Ruth Core Global Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-10-31	162,76
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-04-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	8 084 MSEK
Årlig avgift	1,40%
Förvaltningsavgift	0,75%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	99
Standardavvikelse, 1 år	10,35%
Standardavvikelse, 3 år	13,35%
Sharpekvot, 2 år	1,26
Sharpekvot, 3 år	0,72
Direktavkastning	1,96%
Max Drawdown	15,29%
Active Share	87,34%

Sektorfördelning

Informationsteknik	42,2%
Hälsovård	12,0%
Finans	11,8%
Industri	8,7%
Sällanköpsvaror	7,7%
Dagligvaror	5,0%
Kommunikation	4,9%
Material	3,4%
Fastigheter	2,7%
Kraftförsörjning	1,7%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	3,00	22,07	28,88	41,50	62,76

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Största innehav

NVIDIA CORP	5,15%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	5,14%
ADOBE INC	4,84%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	4,77%
VISA INC-CLASS A SHARES	3,74%
APPLIED MATERIALS INC	3,68%
GILEAD SCIENCES INC	3,57%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	3,22%
ELEVANCE HEALTH INC	2,58%
SERVICENOW INC	2,45%