

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Månaden inleddes med stor turbulens efter en svag amerikansk jobbrapport och oväntad höjning av den japanska styrräntan. Detta utlöste en våg av säljordrar vilket ledde till stora fall på börser världen över, särskilt den japanska aktiemarknaden där TOPIX föll med 12 % under en enskild dag. Räntor föll tillbaka vilket vägde upp börsnedgången med stigande obligationskurser.

De branta fallen var dock kortvariga där efterföljande makrodata kom in starkare än väntat vilket spädde på riskaptiten och fick börserna att återhämta sig under hela månaden. Lägre inflationssiffror i USA bidrog ytterligare då det tolkades som att den amerikanska centralbanken kan fokusera mer på att stödja arbetsmarknaden än att bekämpa inflation och därmed sänka räntor.

Amerikansk BNP-tillväxt för det andra kvartalet reviderades upp under månaden från en redan stark siffra om 2,8 % i årstakt till 3 %. Även inom Euroområdet och på flera håll i Asien, med Japan i spetsen, rapporterades stark BNP-tillväxt. I Kina kvarstod dock oron kring tillväxten där svag kreditimpuls och fastighetsmarknad fortsatte att utgöra motvind för tillväxten.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,32 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,92 % under samma period.

De viktigaste drivkrafterna till fondens resultat har varit ett förnyat intresse för företag med starka hållbarhetsprofiler efter ett utmanande 2023 och början av 2024, minskade motvindar från AI-temat och de så kallade "Magnificent 7", samt Mars förvärv av Kellanova (en avknoppning från Kellogg), vilket ökade aktiekursen med 38 % och bidrog med 39 baspunkter till fonden.

Fondens huvudsakliga mål är att investera i de 10 % bästa företagen baserat på vårt egenutvecklade Sustainability Cube™-ramverk. Vi säkerställer att våra innehav är rimligt prissatta genom att tillämpa vårt aktiefaktor-ramverk. Vår övertygelse är att en balanserad exponering mot de fem faktorerna – värde, momentum, aktieägaravkastning, lönsamhet och låg risk – bidrar till positiva riskjusterade avkastningar på lång sikt. Sedan fondens lansering har det blivit svårt att hitta aktiefaktorexponeringar bland hållbara företag. Därför kommer vi att göra mindre justeringar i portföljkonstruktionen för att förbättra faktorexponeringarna framöver, utan att påverka den starka hållbarhetsprofilen. Dessa förändringar kommer att genomföras under september 2024.

Bolagsval inom Informationsteknik och Dagligvaror bidrog mest till den positiva avkastningen under augusti, medan Fastigheter och Hälsovård hade den mest negativa påverkan. Dessutom presterade Sustainability Cube™ starkt, särskilt genom dimensionerna FN:s globala hållbarhetsmål 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

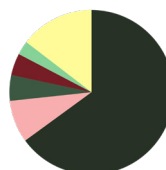


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	65,0%
Kanada	8,3%
Japan	5,1%
Danmark	4,3%
Frankrike	2,7%
Resterande	14,6%
Totalt	100%

Ruth Core Global Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-08-31	157,95
ISIN	SE0015837687
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-04-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	7 531 MSEK
Årlig avgift	1,40%
Förvaltningsavgift	0,75%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

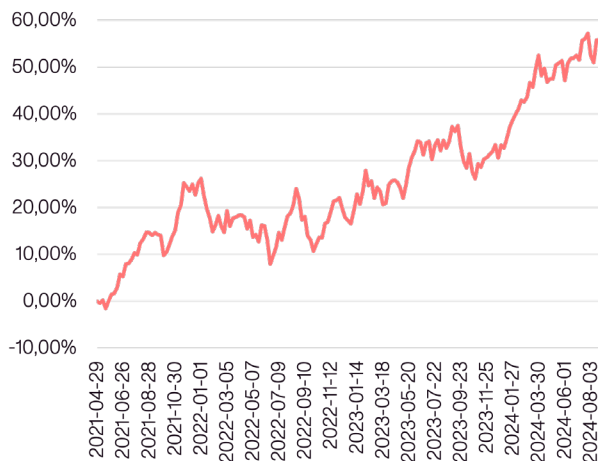
Antal innehav	91
Standardavvikelse, 1 år	12,12%
Standardavvikelse, 3 år	13,48%
Sharpekvot, 1 år	1,08
Sharpekvot, 3 år	0,17
Direktavkastning	2,11%
Max Drawdown	15,29%
Value at Risk	8,15%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-0,32	18,46	17,08	37,44	57,95

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Sektorfördelning

Informationsteknik	41,5%
Hälsovård	12,3%
Finans	11,3%
Sällanköpsvaror	8,1%
Industri	7,1%
Kommunikation	5,0%
Dagligvaror	4,8%
Material	3,6%
Energi	2,2%
Fastigheter	2,1%
Kraftförsörjning	1,9%

Största innehav

AUTOMATIC DATA PROCESSING	5,05%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5,03%
ADOBE INC	4,95%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	4,92%
NVIDIA CORP	4,85%
GILEAD SCIENCES INC	3,47%
SERVICENOW INC	3,32%
AUTODESK INC	2,76%
EBAY INC	2,67%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,55%