

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

- Fondens undervikt mot Magnificent 7 förklarade en stor del av underavkastningen i september
- På jämförbar NAV-tidstämpelbasis var fondens underavkastning mot jämförelseindex cirka -1 procent
- Negativ relativ avkastning mot jämförelseindex från samtliga regioner, med Nordamerika som den största underpresteraren

Marknadens utveckling

Efter en uppgång på 12,70 procent under perioden maj–augusti, trots fortsatt motvind från en förstärkt svensk krona, steg MSCI World NTR (SEK) ytterligare med 2,55 procent i september. Sett ur ett regionalt perspektiv var Asien den bäst presterande regionen i september med en uppgång på över 5 procent, följt av Nordamerika (+3,6 procent) och Europa (+2,0 procent), alla mätta i USD.

Informationsteknik och kommunikationstjänster var de bäst presterande globala sektorerna i september, medan konsumentvaror och energi slutade månaden med negativ avkastning. Påverkan från Magnificent 7 på benchmarkens utveckling var betydande: Mätt i USD steg Magnificent 7 med 6,91 procent i september, medan MSCI World NTR (USD) exklusive dessa bolag steg med 2,13 procent.

Vid slutet av september var MSCI World NTR (SEK) ned -0,28 procent för 2025. Den motsvarande benchmarken i USD, MSCI World NTR (USD), var upp +17,09 procent, vilket speglar en förstärkning av den svenska kronan med 16,4 procent mot USD och 3,7 procent mot EUR sedan början av 2025.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,73 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,45 procent under samma period.

Justerat för skillnaden i NAV-tidstämpel (fonden: CET 16:00, benchmark: CET 16:00), var fondens underavkastning cirka -1 procent.

Fonden underpresterade både i Asien och Europa, men den största delen av underavkastningen kom från Nordamerika, vilket förklaras av fondens exponering mot Magnificent 7. RCGE har en portföljexponering på 5 % mot Magnificent 7, där Nvidia är det enda hållbara innehavet i denna prestigefyllda grupp av amerikanska megabolag, medan benchmarkens vikt är 24 %. Denna skillnad i exponering förklarade cirka -0,9 % av fondens underavkastning i september.

Fonden presterade något bättre än benchmark inom energi och industri under september, medan den underpresterade inom de övriga nio globala sektorerna, med konsumentvaror och hälsovård som de svagaste.

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.

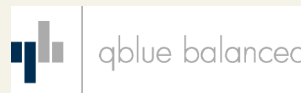
Fonden har hållbar investering som mål och varje investering genomgår en noggrann hållbarhetsanalys för att säkerställa att investeringarna bidrar till miljö- eller sociala mål och att de inte orsakar betydande skada. Det innebär att varje underliggande investering ska bidra till antingen ett miljörelaterat 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:



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

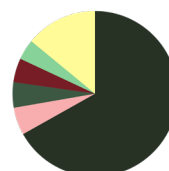


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	66,9%
Japan	5,4%
Schweiz	5,0%
Kanada	4,7%
Storbritannien	4,0%
Resterande	14,0%
Totalt	100%



Ruth Core Global Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-09-30	153,84
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	9 297 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,50%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

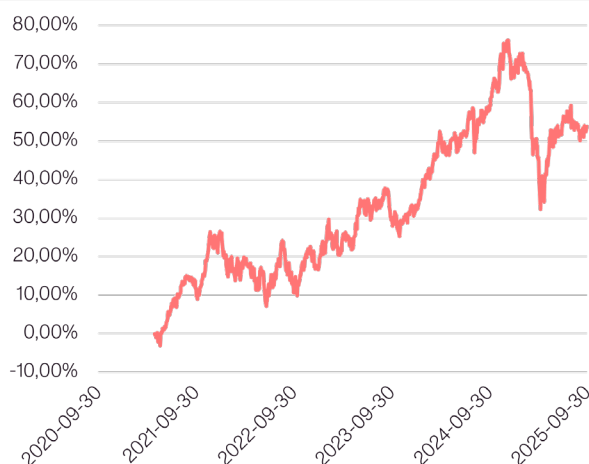
Antal innehav	136
Standardavvikelse, 1 år	18,86%
Standardavvikelse, 3 år	14,96%
Sharpekvot, 2 år	0,41
Sharpekvot, 3 år	0,62
Direktavkastning	1,61%
Max drawdown	24,92%
Active share	82,94%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	0,73	-7,62	-2,65	38,97	53,84

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Sektorfördelning

Informationsteknik	33,3%
Finans	17,6%
Industri	10,5%
Sällanköpsvaror	9,6%
Hälsovård	9,2%
Kommunikation	7,6%
Dagligvaror	5,0%
Material	3,2%
Kraftförsörjning	2,2%
Fastigheter	1,8%

Största innehav

NVIDIA CORP	7,10%
BROADCOM INC	3,36%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3,28%
F5 INC	2,72%
CADENCE DESIGN SYS INC	2,60%
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	2,56%
EATON CORP PLC	2,43%
TRIMBLE NAVIGATION LTD	2,42%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2,36%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	2,28%