

Förvaltarkommentar

- Stark start på det nya året
- Positivt avkastningsbidrag från storleksexponering och aktieurval i Asien
- Motvind från hållbarhetsfaktorer och negativ momentumexponering tyngde avkastningen

Marknadens utveckling

De globala aktiemarknaderna inledde det nya året starkt, där MSCI World NTR (SEK) steg med 3,62 %. Årets avkastningsdrivare var dock markant annorlunda jämfört med föregående år. Europa överträffade Nordamerika, och "Magnificent 7" presterade sämre än resten av de globala aktiemarknaderna, med stora skillnader inom gruppen. Meta Platforms steg med 16,6 %, medan Nvidia föll med -12,7 %.

Med undantag för IT-sektorn visade alla globala sektorer en positiv utveckling under januari. Finans och Kommunikation var de bäst presterande sektorerna, medan IT och Fastigheter presterade sämst. Momentum fortsatte att vara den dominerande faktorn för aktieavkastningen.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,96 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,30 % under samma period.

På den positiva sidan bidrog fondens undervikt i "Magnificent 7" till avkastningen, liksom positivt aktieurval i Asien. Dock påverkades fonden negativt av fortsatt hållbarhetsmotvind under januari, särskilt i Nordamerika. Dessutom tyngdes avkastningen av en lägre momentumexponering jämfört med MSCI World NTR (SEK).

Fonden överträffade jämförelseindexet i tre av elva sektorer, där Informationsteknik och Fastigheter var de starkaste. Däremot presterade Hälsovård samt Kommunikation svagt. Inom Kommunikation led fonden både av en undervikt i sektorn och en negativ aktieurvalseffekt på grund av en lång position i Electronic Arts samt frånvaron av innehav i Meta Platforms och Alphabet.

Regionmässigt utvecklades Nordamerika starkare än Europa och Asien.

På bolagsnivå var IBM och Applied Materials de största positiva bidragsgivarna till fondens avkastning. IBM hade en stark utveckling i januari, drivet av en robust kvartalsrapport för fjärde kvartalet, en optimistisk prognos för 2025 och momentum inom generativ AI. Halvledarutrustningstillverkaren Applied Materials stärktes av sitt teknologiska ledarskap, breda diversifiering, operationella effektivitet och starka tillväxtutsikter, vilket resulterade i en positiv kursutveckling under månaden.

Nvidia var den största negativa bidragsgivaren, med en kraftig kursnedgång som främst drevs av oro för konkurrens från DeepSeeks kostnadseffektiva AI-modell. Modellen bedöms kunna hota Nvidias prissättningskraft och minska dess marknadsandel inom AI-hårdvara.

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.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

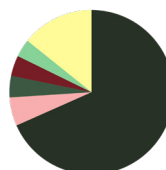


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	68,4%
Kanada	5,6%
Frankrike	4,2%
Australien	4,0%
Japan	3,5%
Resterande	14,2%
Totalt	100%

**Ruth Core
Global Equities**


Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-01-31	171,46
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-04-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	9 190 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,41%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	95
Standardavvikelse, 1 år	11,88%
Standardavvikelse, 3 år	12,84%
Sharpekvot, 2 år	1,25
Sharpekvot, 3 år	0,83
Direktavkastning	1,76%
Max Drawdown	15,29%
Active Share	87,26%

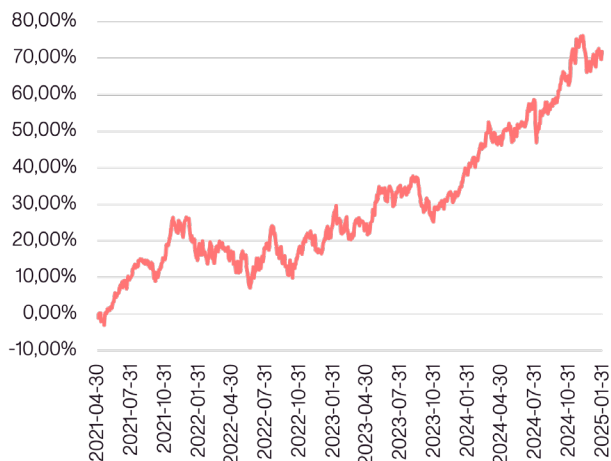
Sektorfördelning

Informationsteknik	40,8%
Finans	13,8%
Hälsovård	12,0%
Sällanköpsvaror	8,1%
Industri	8,1%
Kommunikation	5,3%
Dagligvaror	4,9%
Material	3,0%
Fastigheter	2,8%
Kraftförsörjning	1,2%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	2,96	2,96	24,19	45,54	71,46

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start

Största innehav

INTL BUSINESS MACHINES CORP	5,55%
ADOBE INC	5,00%
NVIDIA CORP	4,31%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	4,26%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2,94%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2,86%
APPLIED MATERIALS INC	2,84%
SERVICENOW INC	2,63%
ICON PLC	2,60%
GENERAL MILLS INC	2,53%