

Förvaltarkommentar

- Efter en lång period av stark absolut och relativ avkastning blev december en utmanande månad
- Fondens underprestation förklaras främst av den starka utvecklingen hos "Magnificent 7"
- Efter Trumps avgörande seger i presidentvalet i november fortsatte hållbarhetsrelaterade motvindar i december

Marknadens utveckling

Efter en mycket stark utveckling i både oktober (+3,46 %) och november (+6,73 %) föll MSCI World NTR (SEK) med -1,21 % i december. Om det inte varit för den exceptionellt starka utvecklingen hos "Magnificent 7" (Nvidia, Apple, Microsoft, Amazon, Tesla, Alphabet och Meta Platforms), och särskilt enskilda aktier som Tesla (+21 %), Alphabet (+12 %) och Apple (+7 %), hade MSCI World NTR (SEK) i stället minskat med -3 % denna månad.

Regional utveckling under december, mätt i USD, visade en liten uppgång i Asien (+0,2 %), medan både Europa (-2,7 %) och Nordamerika sjönk. December, liksom föregående månad, präglades av stor spridning i den globala sektorutvecklingen, delvis på grund av "Magnificent 7"s starka prestation. Konsumentsektorn (Tesla/Amazon), Kommunikationssektorn (Alphabet/Meta) och IT-sektorn (Apple/Microsoft/Nvidia) visade positiv avkastning, medan alla andra GICS-nivå 1-sektorer gick ned, särskilt Energi, Material och Kraftförsörjning.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -3,87 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,18 % under samma period.

Fondens underprestation i förhållande till jämförelseindexet kan främst tillskrivas den starka utvecklingen hos "Magnificent 7", där fonden endast har exponering mot ett av dessa bolag, Nvidia. Nvidia hade den svagaste utvecklingen av alla aktier i gruppen under december, i skarp kontrast till 2024 som helhet där Nvidia steg med 171 % (USD) och överträffade de andra "Magnificent 7"-aktierna med över 100 %. Dessutom fortsatte hållbarhetsinvesteringar att möta motvind, en trend som började före och fortsatte efter Trumps seger i presidentvalet.

På den positiva sidan fortsatte Hewlett Packard Enterprises (HPE) att uppvisa stark utveckling. Företaget rapporterade imponerande resultat för fjärde kvartalet 2024, drivet av tillväxt inom nyckelsegment som servrar och hybridmoln, samt en ökad optimism kring dess AI-kapacitet.

Adobe, en viktig position i fonden, levererade däremot blandade resultat för fjärde kvartalet 2024. Trots en stark finansiell prestation bidrog en nedslående guidning för räkenskapsåret 2025 till en nedgång i aktiekursen.

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

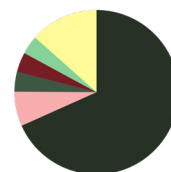


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	68,3%
Kanada	6,8%
Japan	3,9%
Australien	3,9%
Frankrike	3,7%
Resterande	13,4%
Totalt	100%

Ruth Core Global Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-12-30	166,53
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-04-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	8 734 MSEK
Årlig avgift	1,40%
Förvaltningsavgift	0,75%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal innehav	96
Standardavvikelse, 1 år	11,85%
Standardavvikelse, 3 år	13,50%
Sharpekvot, 2 år	1,40
Sharpekvot, 3 år	0,53
Direktavkastning	1,93%
Max Drawdown	15,29%
Active Share	86,72%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-3,87	24,90	24,90	31,99	66,53

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Sektorfördelning

Informationsteknik	42,8%
Finans	12,7%
Hälsovård	11,7%
Sällanköpsvaror	7,8%
Industri	7,4%
Kommunikation	5,6%
Dagligvaror	5,1%
Fastigheter	2,9%
Material	2,7%
Kraftförsörjning	1,3%

Största innehav

HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	5,25%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5,10%
NVIDIA CORP	4,95%
APPLIED MATERIALS INC	4,82%
ADOBE INC	4,78%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	3,59%
VISA INC-CLASS A SHARES	3,32%
ELEVANCE HEALTH INC	2,93%
GENERAL MILLS INC	2,78%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2,49%