

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Trots en positiv avslutning var oktober överlag en negativ månad på flera marknader. Det breda svenska indexet, SIX PRX, minskade med 3,5% medan det globala världsindexet MSCI All Country World minskade med 0,7%. Börsnedgångarna kan i stor utsträckning tillskrivas de stigande långräntorna och en ökande geopolitisk risk.

Rapportsäsongen för tredje kvartalet kom igång ordentligt mot slutet av oktober. Rapporterna har hittills varit blandade, där vissa bolag fortsätter att leverera starka resultat medan flera bolag har sett sina aktiekurser sjunka efter att ha kommunicerat svagare framtidsutsikter.

På tillväxtfronten har USA fortsatt att överraska positivt medan Europa visade något svagare tillväxt. Inflationen sjönk mer än förväntat i Europa, med undantag för Sverige. Den svaga svenska kronan, tillsammans med stigande priser på vissa varor som mat, kläder och möbler, har bidragit till en fortsatt hög inflaton. Efter att Riksbanken påbörjade sina valutasäkringar fick kronan initialt en uppgång, men har sedan återigen sjunkit tillbaka.

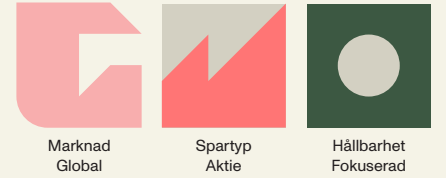
Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -5,65% under månaden. Fondens jämförelseindex MSCI World Small Cap NTR (SEK) redovisade en avkastning om -3,47% under samma period.

Under oktober hade inga av de elva sektorerna i MSCI World Small Cap NTR (SEK) en positiv avkastning, men Kraftförsörjning och Dagligvaror avslutade starkast. Fonden överavkastade sitt jämförelseindex i fyra av de elva sektorerna, där Sällanköpsvaror och Hälsovård var de starkaste medan Finans och Industri var de svagaste. På regionsbasis överavkastade portföljen i Asien.

Trots ett utmanande första halvår har vi fortsatt tro på att vi långsiktigt kan leverera på våra förväntningar.

Ruth Core Global Small Cap



Ruth Core Global Small Cap är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i globala småbolag som alla har en gemensam nämnare - en stark och ambitiös hållbarhetsnivå.

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för globala småbolagsaktier i din portfölj.

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 förvaltningsteam, ett tydligt hållbarhetsfokus och en stabil investeringsprocess är Ruth Core Global Small Cap en bred och hållbar fond på en marknad som kännetecknas av både högre risk och avkastning än den för större bolag.



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

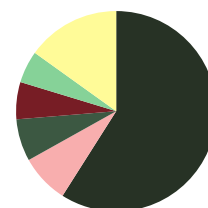


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	59,0%
Japan	7,9%
Storbritannien	6,8%
Australien	6,0%
Kanada	5,2%
Resterande	15,1%
Totalt	100%

**Ruth Core
Global Small Cap**

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2023-10-31	95,42
ISIN	SE0018271504
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	723 MSEK
Årlig avgift	1,87%
Förvaltningsavgift	1,55%
Resultatbaserad avgift	0,00%


Nyckeltal

Antal Innehav	123
Standardavvikelse, 1 år	14,50%
Max Drawdown	12,79%

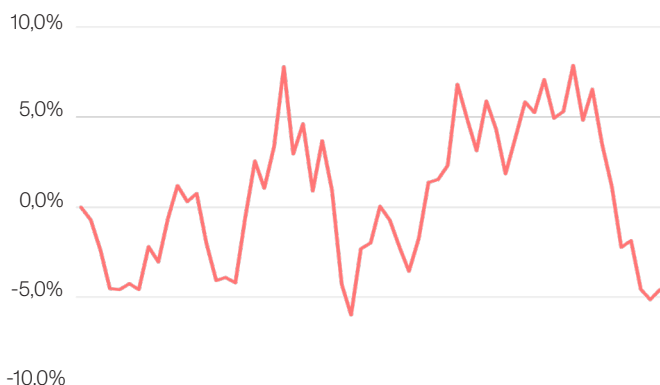
Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-5,65	-0,40	-3,67	-4,58

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	25,4%
Finans	16,1%
Informationsteknik	11,1%
Sällanköpsvaror	10,9%
Hälsovård	10,7%
Fastigheter	8,8%
Material	4,3%
Dagligvaror	3,9%
Energi	3,4%
Kraftförsörjning	3,2%
Kommunikation	2,0%

Utveckling sedan start

Största innehav

Steelcase Inc Class A	1,68%
Array Technologies Inc	1,57%
NOW Inc	1,54%
WisdomTree Inc	1,52%
Empire State Realty Trust Inc Class A	1,44%
Implenia AG	1,44%
Acuity Brands Inc	1,44%
MYR Group Inc	1,44%
SunPower Corp	1,42%
ICF International Inc	1,41%