

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

- Hållbarhetsfaktorerna fortsatte att möta motvind i november
- Fonden överpresterade i sex av elva globala sektorer; dagligvaror, IT och hälsovård var starkast, medan samhällsnyttor var den svagaste sektorn
- Negativt bidrag från aktieurval i USA och Europa samt positivt bidrag från Asien/Stilla havet

Marknadens utveckling

Förändringar i sentimentet kring amerikansk penningpolitik samt slutet på en långvarig nedstängning av den offentliga sektorn dominerade de globala aktiemarknaderna i november. Marknadsaktörernas tro på en räntesänkning från FED i december avtog från början av månaden och aktiemarknaderna började falla. Den 20 november hade amerikanska storbolag fallit med 4,4 procent i USD, medan småbolag tappade 7,0 procent under samma period. VIX-index steg från 16 till 27 procent. Efter att flera FED-tjänstemän framträtt i media och stött en räntesänkning vände storbolagsaktierna och VIX-index och avslutade månaden där de började, medan jämförelseindexet MSCI World Small Cap NTR (SEK) stängde månaden 1,06 procent högre, vilket tog avkastningen hittills under året till 1,61 procent.

AI-temat och den därav följande spridningen i utveckling mellan teknikaktier fortsatte att dominera marknaderna i november. IT var den sämst presterande sektorn i småbolagsindexet och föll omkring 6 procent under månaden, men med betydande skillnader mellan bolagen.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,58 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,06 procent under samma period.

Fonden underpresterade jämförelseindex i Nordamerika och Europa och överpresterade i Asien/Stilla havet. Över- och undervikter mellan sektorer bidrog med -0,15 procent till avkastningen, främst till följd av undervikten i energi, material och hälsovård.

Ur ett globalt sektorperspektiv överpresterade fonden sitt jämförelseindex MSCI World Small Cap NTR (USD) i sex av elva globala sektorer; dagligvaror (Consumer Staples), IT och hälsovård var de starkaste, medan samhällsnyttor (Utilities) var den svagaste sektorn. Detta berodde på ett kraftigt fall i aktiekursen för det kanadensiska bolaget Northland Power efter att utdelningsbetalningarna ställts in. Northland Power bidrog med -0,78 procent till fondens utveckling i november.

Ruth Core Global Small Cap

Ruth Core Global Small Cap är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i långsiktigt hållbara globala småbolag 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 småbolagsaktier i din portfölj och har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex MSCI World Small Cap.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

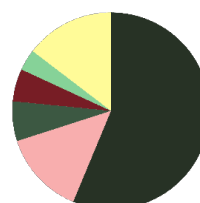


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	55,7%
Japan	13,3%
Australien	5,5%
Kanada	4,3%
Storbritannien	3,6%
Resterande	17,6%
Totalt	100%



Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-11-28	111,48
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 002 MSEK
Förvaltningsavgift	0,95%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	2,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	170
Standardavvikelse, 1 år	16,66%
Sharpekvot, 2 år	0,19
Direktavkastning	1,96%
Max Drawdown	24,78%
Active share	93,67%

Avkastning

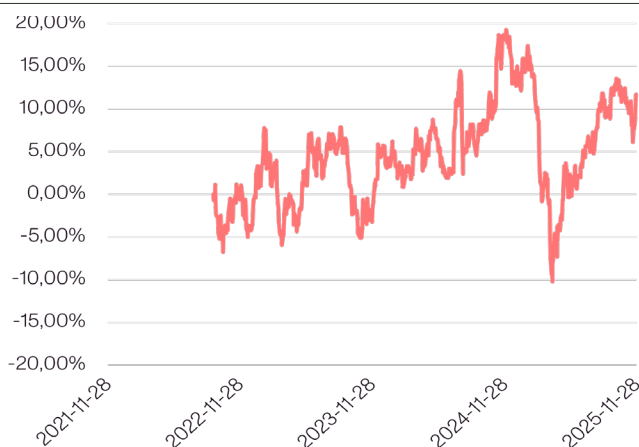
	Denna månad	I år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	0,58	-1,06	-5,64	11,48

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	21,2%
Finans	16,3%
Informationsteknik	12,2%
Sällanköpsvaror	11,0%
Hälsovård	9,5%
Fastigheter	9,3%
Material	7,2%
Dagligvaror	3,9%
Kommunikation	3,5%
Energi	3,0%
Kraftförsörjning	3,0%

Utveckling sedan start



Största innehav

BANNER CORPORATION	1,75%
JONES LANG LASALLE INC	1,74%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	1,63%
ACUITY INC	1,59%
US FOODS HOLDING CORP	1,59%
ROYAL GOLD INC	1,57%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	1,56%
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A	1,56%
INVESCO LTD	1,52%
OSHKOSH CORP	1,50%