

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

- Utmanande månad med en jämförbar underavkastning på cirka -1,60 procent.
- Negativ aktieurvalseffekt i alla tre regioner, särskilt i Nordamerika.
- Fonden överpresterade i fyra av elva globala branscher, men hade mer än -1,0 procent underavkastning i både Informationsteknik och Industri.

Marknadens utveckling

MSCI World Small Cap NTR (SEK) index levererade ännu en stark månad i oktober, upp 1,10 procent, drivet av avkastning från Nordamerika och Asien ur ett regionalt perspektiv. Efter att ha varit ned -15,19 procent vid slutet av april är MSCI World Small Cap NTR (SEK) nu upp 18,56 procent under perioden maj-oktober. Hittills i år är detta globala småbolagsindex upp +0,55 procent, medan motsvarande storbolagsindex – MSCI World NTR (SEK) – är upp +2,66 procent.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,83 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,10 procent under samma period.

Justerat för skillnaden i månadsslut mellan fonden (CET 16:00) och indexet (marknadsstängning i Nordamerika vid CET 22:00), var den jämförbara underavkastningen cirka -1,60 procent i oktober.

Fonden hade negativ aktieurvalseffekt i alla tre regioner, särskilt i Nordamerika (-2,24 procent).

RCGSC-fonden levererade positiv aktieurvalseffekt i fyra av elva globala branscher, med särskilt stark överprestation i Health Care. Däremot drabbades fonden av negativ aktieurvalseffekt på något mer än -1,0 procent i både Informationsteknik och Industrials i oktober, vilket förklarar cirka två tredjedelar av all underavkastning under månaden.

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.

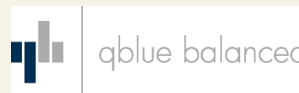
Fonden har hållbar investering som mål och varje investering genomgår en noggrann hållbarhetsanalys för att säkerställa att investeringarna bidrar till miljö- eller sociala mål och att de inte orsakar betydande skada. Det innebär att varje underliggande investering ska bidra till antingen ett miljörelaterat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

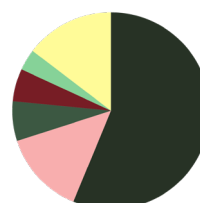


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	56,2%
Japan	13,8%
Australien	6,5%
Kanada	5,4%
Storbritannien	3,5%
Resterande	14,6%
Totalt	100%



Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-10-31	110,84
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 015 MSEK
Förvaltningsavgift	0,95%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	2,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	180
Standardavvikelse, 1 år	18,51%
Sharpekvot, 2 år	0,28
Direktavkastning	1,91%
Max Drawdown	24,78%
Active share	93,82%

Avkastning

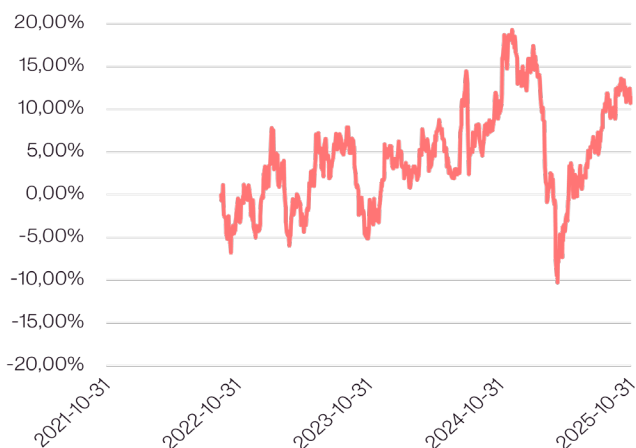
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,83	-1,63	1,01	10,84

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	22,3%
Finans	15,9%
Informationsteknik	15,2%
Sällanköpsvaror	11,0%
Hälsovård	9,5%
Fastigheter	9,0%
Material	6,7%
Dagligvaror	4,0%
Kraftförsörjning	3,4%
Kommunikation	3,1%

Utveckling sedan start



Största innehav

NORTHLAND POWER INC	2,16%
GUARDANT HEALTH INC	1,95%
JONES LANG LASALLE INC	1,60%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	1,58%
ACUITY INC	1,58%
SONOS INC	1,53%
BANCORP INC/THE	1,52%
OSHKOSH CORP	1,50%
BANNER CORPORATION	1,49%
US FOODS HOLDING CORP	1,46%