

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

- Trumps hot om tullar och oro för ett globalt handelskrig ledde till kraftiga nedgångar
- Fonden gynnades av positivt aktieurval i både Nordamerika och Europa
- Positivt sektorurval i 8 av 11 sektorer samt bidrag från fondens faktorexponering

Marknadens utveckling

Under månaden påverkades de globala småbolagsmarknaderna av Trump-administrationens hot om tullar mot viktiga handelspartner, vilket ökade investerarnas oro för ett globalt handelskrig. MSCI World Small Cap NTR (SEK) föll med -9,88 % under mars, efter att även ha backat -5,94 % i februari. Ur ett geografiskt perspektiv utvecklades amerikanska småbolag sämre än både europeiska och asiatiska motsvarigheter, vilket innebar ett trendbrott jämfört med regionernas utveckling under det fjärde kvartalet föregående år.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -9,13 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -9,88 % under samma period.

Den relativa avkastningen under månaden drevs av flera källor till alfagenerering, inklusive urval av aktier, sektorer och faktorexponering. Fonden gynnades särskilt av positivt aktieurval i både USA och Europa samt av positivt sektorurval i 8 av 11 sektorer. Dessutom bidrog fondens exponering mot generellt mindre bolag samt en rikare och mer differentierad faktorexponering jämfört med sitt jämförelseindex positivt.

Fonden överträffade sitt jämförelseindex i sex av elva sektorer. Särskilt stark var den relativa utvecklingen inom Hälsovård och Material, medan Informationsteknik och Finans utvecklades svagare än jämförelseindex.

På bolagsnivå bidrog Urban Logistics och Wesdome Gold Mines mest positivt till avkastningen medan Blackberry och Sonos bidrog var de största negativa bidragsgivarna.

Ruth Core Global Small Cap

Ruth Core Global Small Cap är en aktivt förvaltd 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.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

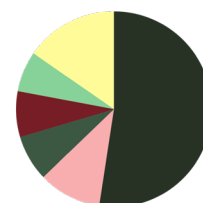


Lars Voss Tøft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	52,4%
Japan	10,4%
Australien	7,6%
Kanada	7,6%
Storbritannien	6,7%
Resterande	15,3%
Totalt	100%

Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-03-31	98,82
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 641 MSEK
Förvaltningsavgift	0,95%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	2,10%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal innehav	125
Standardavvikelse, 1 år	18,47%
Sharpekvot, 2 år	-0,17
Direktavkastning	2,44%
Max drawdown	16,91%
Active share	96,48%

Avkastning

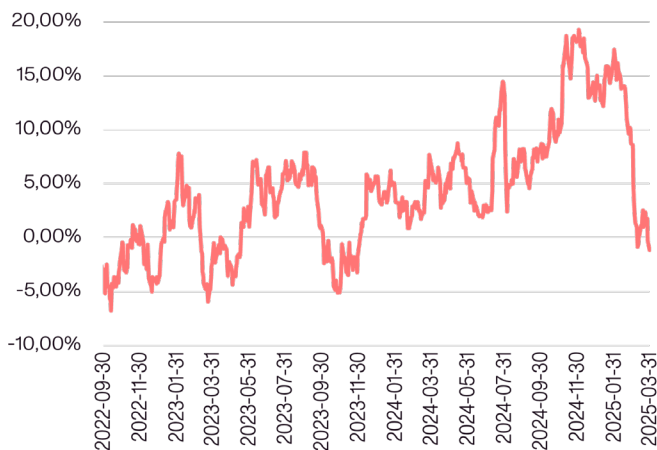
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-9,13	-12,30	-8,25	-1,18

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Finans	21,1%
Industri	19,2%
Informationsteknik	14,6%
Sällanköpsvaror	10,9%
Fastigheter	10,4%
Hälsovård	8,4%
Material	5,5%
Dagligvaror	3,6%
Kraftförsörjning	3,2%
Kommunikation	1,6%
Energi	1,4%

Utveckling sedan start



Största innehav

BANCA IFIS SPA	1,56%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	1,51%
LIFE CORP	1,48%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	1,44%
SERVICE STREAM LTD	1,44%
JINS HOLDINGS INC	1,43%
BERKSHIRE HILLS BANCORP INC	1,42%
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	1,41%
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	1,36%
BADGER METER INC	1,34%