

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

- Positivt aktieurval i både Nordamerika och Asien
- Positivt aktieurval i 8 av 11 sektorer
- Positivt bidrag till avkastningen från fondens starka hållbarhetsprofil, drivet av ESG- och SDG-dimensionerna

Marknadens utveckling

April var en skakig månad på de globala finansmarknaderna, inklusive för globala småbolagsaktier. Trumps omfattande tullbesked den 2 april utlöste en riskaversion, framför allt i amerikanska aktier, som senare vände när Trump backade och gav de flesta länder, exklusive Kina, ett 90-dagars "ömsesidigt" tulluppehåll. MSCI World Small Cap NTR (SEK) slutade april ned 3,31 %, tredje månaden i rad med negativ avkastning, vilket tog årsavkastningen till -12,48 %. En stor del av denna negativa avkastning förklaras av valutaeffekter till följd av den stärkta svenska kronan. I likhet med de två föregående månaderna utvecklades Europa och Asien bättre än Nordamerika i april.

Den amerikanska dollarn fortsatte att försvagas under månaden och var den svagaste valutatan inom G10. USD sjönk nästan 5 % mot euron och 4 % mot den svenska kronan.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -3,14 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -3,21 % under samma period.

Fonden hade positiv aktieurval i både Nordamerika och Asien i april, samt i 8 av 11 globala sektorer. Därtill bidrog fondens starka hållbarhetsprofil till överavkastningen relativt index, drivet av två av tre dimensioner – ESG och SDG – i Sustainability Cube™.

På bolagsnivå var den största positiva bidragsgivaren JINS Holdings. Nyliga försäljningssiffror visar på stark tillväxt, där butikernas totala försäljning i mars ökade med 21,7 % jämfört med året innan, och försäljningen i jämförbara butiker steg med 18,5 %, vilket tyder på god operativ utveckling i linje med prognoser om en årlig intäktsstillväxt på 7,7 %.

De största negativa bidragsgivarna var TGS och Ziff Davis. Som leverantör av avancerade data- och analystjänster till energisektorn påverkades TGS negativt av den bredare nedgången inom energisektorn under april. Bolagets aktiekurs sjönk i linje med den generella branschutvecklingen. Ziff Davis svaga utveckling berodde på en kombination av makroekonomisk och tullrelaterad osäkerhet samt branschspecifika utmaningar.

Ruth Core Global Small Cap

Ruth Core Global Small Cap är en aktivt förvaltat 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

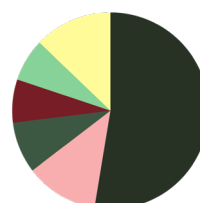


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	52,6%
Japan	12,0%
Storbritannien	8,4%
Kanada	7,1%
Australien	7,0%
Resterande	12,8%
Totalt	100%



Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-04-30	95,72
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 639 MSEK
Förvaltningsavgift	0,95%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	2,10%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	120
Standardavvikelse, 1 år	20,21%
Sharpekvot, 2 år	-0,25
Direktavkastning	2,48%
Max Drawdown	24,78%
Active share	96,58%

Avkastning

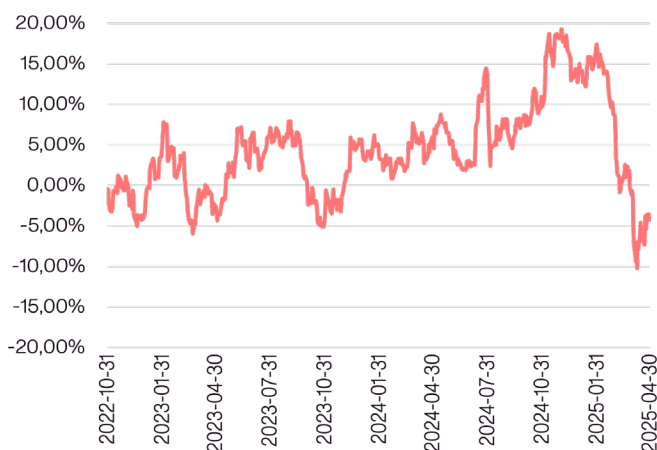
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-3,14	-15,05	-9,68	-4,28

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Finans	20,0%
Industri	19,6%
Informationsteknik	15,5%
Sällanköpsvaror	12,6%
Fastigheter	10,1%
Hälsovård	7,6%
Material	4,9%
Dagligvaror	3,1%
Kraftförsörjning	3,1%
Kommunikation	2,1%
Energi	1,4%

Utveckling sedan start



Största innehav

SPROTT INC	1,71%
JAC RECRUITMENT CO LTD	1,62%
SONOS INC	1,62%
URBAN LOGISTICS REIT PLC	1,53%
BLACKBERRY LTD	1,53%
BANNER CORPORATION	1,52%
TEAMVIEWER AG	1,52%
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	1,51%
JUPITER FUND MANAGEMENT	1,49%
INVESCO LTD	1,47%