

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

- Fonden överträffade sitt jämföresleindex i augusti
- Positivt aktieurvalsbidrag i alla tre regioner, särskilt i Nordamerika
- Fonden överpresterade sitt jämförelseindex i 8 av 11 globala sektorer, med särskilt stark utveckling inom industri

## Marknadens utveckling

MSCI World Small Cap NTR (SEK) index levererade ännu en stark månad i augusti, upp 1,95 procent, drivet av stark avkastning från Nordamerika ur ett regionalt perspektiv. Efter att ha varit ned -15,19 procent vid slutet av april, är MSCI World Small Cap NTR (SEK) index upp 15,74 procent under perioden maj–augusti. Hittills i år är detta globala småbolsindex ned -1,85 procent, vilket är 0,91 procentenheter bättre än storbolsindexet MSCI World NTR (SEK).

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,60 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,94 % under samma period.

Justerat för skillnaden i månadsslutets tidsstämplar mellan fonden (CET 16.00) och indexet (marknadens stängning i Nordamerika, CET 22.00), överpresterade fonden sitt jämförelseindex med 1,86 procentenheter på likvärdig basis. Fonden levererade positivt aktieurvalsbidrag i alla regioner, särskilt i Nordamerika där fonden överpresterade det nordamerikanska jämförelseindexet med 1,45 procent.

Fonden levererade positivt aktieurval i åtta av elva globala sektorer, med särskilt stark överavkastning inom industri (1,04 procent). Utöver stark överavkastning inom industri överpresterade fonden även inom hälsovård, informationsteknologi, sällanköpsvaror, fastigheter, kommunikationstjänster, dagligvaror och försörjningstjänster. Fonden underpresterade jämförelseindexet inom finans, material och energi.

## 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.

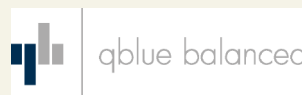
Fonden har hållbar investering som mål och varje investering genomgår en noggrann hållbarhetsanalys för att säkerställa att investeringarna bidrar till miljö- eller sociala mål och att de inte orsakar betydande skada. Det innebär att varje underliggande investering ska bidra till antingen ett miljörelaterat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

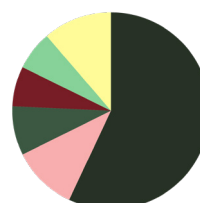


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

## Geografisk fördelning



|                |             |
|----------------|-------------|
| USA            | 57,0%       |
| Japan          | 10,7%       |
| Australien     | 8,1%        |
| Kanada         | 6,6%        |
| Storbritannien | 6,4%        |
| Resterande     | 11,3%       |
| <b>Totalt</b>  | <b>100%</b> |



## Ruth Core Global Small Cap

|                                                                                |                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Strategi                                                                       | Globala Småbolagsaktier                            |
| Jämförelseindex                                                                | MSCI World Small Cap Net<br>Total Return SEK Index |
| Kurs 2025-08-29                                                                | 111,09                                             |
| ISIN                                                                           | LU2744834230                                       |
| Utdelande                                                                      | Nej                                                |
| Startdatum                                                                     | 2024-07-01                                         |
| UCITS                                                                          | Ja                                                 |
| Handel                                                                         | Dagligen                                           |
| Fondförmögenhet                                                                | 2 043 MSEK                                         |
| Förvaltningsavgift                                                             | 0,95%                                              |
| Förvaltningsavgifter<br>och andra<br>administrations-<br>eller driftskostnader | 2,00%                                              |
| Resultatbaserad<br>avgift                                                      | 0,00%                                              |

### Nyckeltal

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Antal innehav           | 115    |
| Standardavvikelse, 1 år | 18,35% |
| Sharpekvot, 2 år        | -0,10  |
| Direktavkastning        | 2,15%  |
| Max Drawdown            | 24,78% |
| Active share            | 2,15%  |

### Avkastning

|              | Denna månad | 1 år  | 1 år | Sedan start* |
|--------------|-------------|-------|------|--------------|
| Avkastning % | 3,60        | -1,41 | 2,65 | 11,09        |

\*Sedan 2022-09-15

### Sektorfördelning

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Industri           | 25,9% |
| Finans             | 18,5% |
| Informationsteknik | 13,5% |
| Sällanköpsvaror    | 10,9% |
| Fastigheter        | 10,2% |
| Hälsovård          | 7,1%  |
| Material           | 5,2%  |
| Kraftförsörjning   | 3,6%  |
| Dagligvaror        | 2,6%  |
| Energi             | 1,3%  |
| Kommunikation      | 1,2%  |

### Utveckling sedan start



### Största innehav

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| J2 GLOBAL INC              | 1,79% |
| UPWORK INC                 | 1,78% |
| WISDOMTREE INVESTMENTS INC | 1,77% |
| JUPITER FUND MANAGEMENT    | 1,73% |
| INTERFACE INC              | 1,71% |
| JONES LANG LASALLE INC     | 1,69% |
| ZURN WATER SOLUTIONS CORP  | 1,65% |
| CROMWELL PROPERTY GROUP    | 1,64% |
| JAC RECRUITMENT CO LTD     | 1,64% |
| ICF INTERNATIONAL INC      | 1,58% |