

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 underpresterade jämfört med sitt jämförelseindex MSCI World Small Cap NTR (SEK) med -0,22 procent i juli.
- Överavkastning i både Asien och Europa motverkades av underavkastning i Nordamerika.
- Fonden överträffade sitt jämförelseindex i 5 av 11 sektorer, där stark utveckling inom Finans delvis motverkades av svag utveckling inom Informationsteknik.

Marknadens utveckling

MSCI World Small Cap NTR (SEK) benchmarkindex levererade ännu en stark månad i juli, upp 3,64 procent, drivet av stark avkastning från Nordamerika ur ett regionalt perspektiv. Efter att ha varit ned -15,19 procent vid slutet av april har indexet stigit med 13,49 procent under perioden maj-juli. År-till-datum är detta globala småbolagsindex ned -3,76 procent, vilket innebär en underavkastning på 1,61 procent jämfört med motsvarande storbolagsindex – MSCI World NTR (SEK).

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,41 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,64 % under samma period.

Fonden överträffade sitt jämförelseindex i både Europa och Asien, men denna överavkastning motverkades mer än väl av underavkastning i Nordamerika.

Fonden levererade positiv aktieurval i fem av elva globala branscher, med särskilt stark överavkastning inom Finans (1,35 procent). Utöver Finans överträffade fonden även inom Fastigheter, Konsumentvaror (icke-nödvändiga), Material och Kommunikationssektorn. Fonden underpresterade jämfört med indexet inom Informationsteknik (0,92 procent), samt även inom Industri, Energi, Verktyg, Hälsovård och Konsumentvaror (nödvändiga).

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.

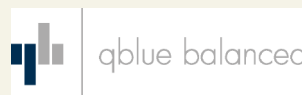
Fonden har hållbar investering som mål och varje investering genomgår en noggrann hållbarhetsanalys för att säkerställa att investeringarna bidrar till miljö- eller sociala mål och att de inte orsakar betydande skada. Det innebär att varje underliggande investering ska bidra till antingen ett miljörelaterat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

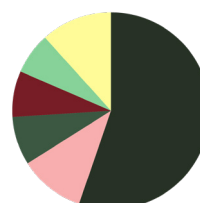


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	55,3%
Japan	10,8%
Storbritannien	8,0%
Kanada	7,5%
Australien	6,8%
Resterande	11,7%
Totalt	100%



Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-07-31	107,23
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 955 MSEK
Förvaltningsavgift	0,95%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	2,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	117
Standardavvikelse, 1 år	21,32%
Sharpekvot, 2 år	-0,21
Direktavkastning	2,22%
Max Drawdown	24,78%
Active share	96,51%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	3,41	-4,84	-5,73	7,23

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	24,7%
Finans	20,4%
Informationsteknik	14,0%
Sällanköpsvaror	10,9%
Fastigheter	9,8%
Hälsovård	6,7%
Material	5,0%
Kraftförsörjning	3,2%
Dagligvaror	2,7%
Energi	1,3%
Kommunikation	1,3%

Utveckling sedan start



Största innehav

INVESCO LTD	2,01%
TECHNOPRO HOLDINGS INC	1,95%
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	1,90%
JUPITER FUND MANAGEMENT	1,89%
MORGAN SINDALL GROUP PLC	1,81%
ZURN WATER SOLUTIONS CORP	1,67%
JAC RECRUITMENT CO LTD	1,67%
SPROTT INC	1,64%
CROMWELL PROPERTY GROUP	1,63%
JONES LANG LASALLE INC	1,63%