

Förvaltarkommentar

- Stark start på det nya året med solid avkastning både i absoluta tal och relativt jämförelseindex
- Positivt bidrag från både sektor- och aktieurval samt exponering mot aktiefaktorer
- Fortsatt motvind från hållbarhetsexponering och investeringar i mindre bolag

Marknadens utveckling

De globala småbolagsmarknaderna inledde det nya året starkt, där MSCI World Small Cap NTR (SEK) steg med 3,56 % i januari. Alla regioner visade positiv avkastning, och Europa överträffade särskilt Nordamerika och Asien. Samtliga sektorer inom globala småbolag avslutade månaden på plus, och januari var en stark månad för aktiefaktorer, där exponering mot värde, momentum och lönsamhet bidrog positivt.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,86 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,71 % under samma period.

Trots fortsatt motvind från fondens starka hållbarhetsfokus och exponering mot mindre bolag, vägdes detta upp av ett starkt aktieurval i både Nordamerika och Asien, positivt bidrag från aktiefaktorer generellt – särskilt värde – samt ett gynnsamt sektorbidrag. Tillsammans räckte dessa faktorer mer än väl för att motverka motvinden och avsluta månaden med en bättre utveckling än fondens jämförelseindex.

Fondens överträffade sitt jämförelseindex i fem av elva sektorer, där Hälsovård och Sällanköpsvaror gav särskilt stark överavkastning, medan Informationsteknik och Kraftförsörjning presterade sämre än jämförelseindex. Nettosektorbidraget var positivt och uppgick till 0,77 % över jämförelseindexet.

På bolagsnivå bidrog Progyny och och Blackberry mest positivt till fondens avkastning medan Impax Asset Management och Vecco Instruments noterades på den svagare sidan.

Ruth Core Global Small Cap

Ruth Core Global Small Cap är en aktivt förvaldat 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

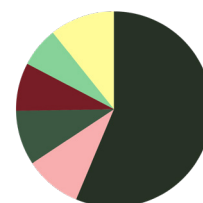


Lars Voss Tøft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	56,3%
Storbritannien	9,4%
Australien	9,1%
Japan	7,9%
Kanada	6,6%
Resterande	10,7%
Totalt	100%



Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-01-31	117,03
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 815 MSEK
Förvaltningsavgift	0,95%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	121
Standardavvikelse, 1 år	16,41%
Sharpekvot, 2 år	0,13
Direktavkastning	2,32%
Max Drawdown	12,79%
Active Share	96,51%

Avkastning

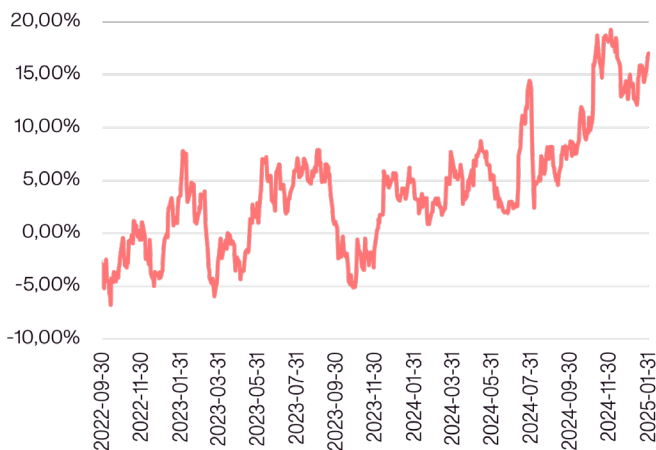
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	3,86	3,86	12,92	17,03

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	20,3%
Finans	18,8%
Informationsteknik	15,3%
Sällanköpsvaror	12,9%
Hälsovård	8,7%
Fastigheter	8,3%
Material	5,0%
Dagligvaror	3,7%
Kraftförsörjning	3,0%
Kommunikation	2,4%
Energi	1,5%

Utveckling sedan start



Största innehav

INTERFACE INC	1,82%
CSG SYSTEMS INTL INC	1,61%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	1,54%
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	1,52%
VOLUTION GROUP PLC	1,51%
BADGER METER INC	1,50%
INVESCO LTD	1,50%
BLACKBERRY LTD	1,49%
IRESS LTD	1,48%
JANUS HENDERSON GROUP PLC	1,48%