

Förvaltarkommentar

- Svag prestation för hållbarhetsfaktorer inom småbolag i oktober
- Fonden påverkades negativt av sin övervikt mot mindre bolag
- Avsaknaden av exponering mot energisektorn blev kostsam

Marknadens utveckling

Starka sysselsättnings- och ekonomidata från USA i oktober ledde till stigande globala räntor, vilket tyngde MSCI World Small Cap NTR-index som föll med -2,7 % i USD men steg med 2,7 % i SEK. Nordamerika presterade betydligt bättre än både Asien och Europa, som uppvisade negativa avkastningar. Stora bolag överträffade småbolag, vilket framgår av att Russell 1000-indexet överträffade Russell 2000-indexet med 0,8 % i oktober. Dessutom tyngde rapportssäsongen för tredje kvartalet och osäkerheten inför det amerikanska valet investerarnas förtroende.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,27 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,59 % under samma period.

Fondens underprestation i förhållande till sitt jämförelseindex berodde på ett återupptaget motstånd mot hållbara investeringar i småbolag i kombination med en negativ påverkan från fondens exponering mot mindre bolag. Stark utveckling i Europa kompensades av svag utveckling i både Nordamerika och Asien.

På bolagsnivå bidrog innehaven i Morgan Sindall Group och Atricure mest positivt till fondens avkastning, medan Constellium och Liontrust Asset Management presterade svagast.

Ruth Core Global Small Cap


Risk
4/7

Sparhorisont
Minst 5 år

Hållbarhet
9/9

Marknad
Global

Spartyp
Aktie

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.

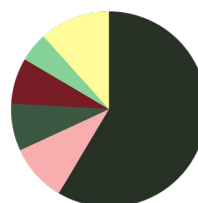

Bjarne Graven Larsen

Fredrik Martinsson

Lars Voss Tøft

Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	58,6%
Storbritannien	9,5%
Australien	7,8%
Japan	7,6%
Kanada	4,8%
Resterande	11,7%
Totalt	100%

**Ruth Core
Global Small Cap**

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-10-31	109,73
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 525 MSEK
Årlig avgift	1,70%
Förvaltningsavgift	0,95%
Resultatbaserad avgift	0,00%


Nyckeltal

Antal Innehav	111
Standardavvikelse, 1 år	16,69%
Sharpekvot, 2 år	0,09
Direktavkastning	2,33%
Max Drawdown	12,79%
Active Share	96,85%

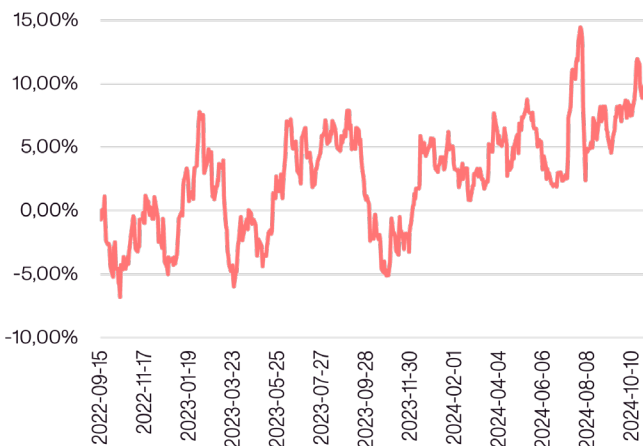
Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	1,27	3,80	15,00	9,73

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	24,3%
Informationsteknik	17,0%
Finans	16,4%
Sällanköpsvaror	13,1%
Hälsovård	9,7%
Fastigheter	7,3%
Material	3,9%
Dagligvaror	3,8%
Kraftförsörjning	2,4%
Kommunikation	2,0%

Utveckling sedan start

Största innehav

ITRON INC	1,70%
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	1,65%
KB HOME	1,59%
PROGRESS SOFTWARE CORP	1,59%
JANUS HENDERSON GROUP PLC	1,56%
BADGER METER INC	1,50%
CSG SYSTEMS INTL INC	1,50%
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	1,49%
WORKIVA INC	1,49%
CALERES INC	1,48%