

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 september
- På jämförbar NAV-tidstämpelbasis var fondens överavkastning mot jämförelseindex cirka 1 procent
- Fonden överpresterade i två av tre regioner och inom fyra av elva globala sektorer under september.

Marknadens utveckling

MSCI World Small Cap NTR (SEK) benchmarkindex levererade ännu en stark månad i september med en uppgång på 1,32 procent, drivet av avkastning från Nordamerika och Asien. Efter att ha varit ned -15,19 procent i slutet av april, har indexet stigit med 17,27 procent under perioden maj–september.

Hittills under året är detta globala småbolagsindex ned -0,55 procent, medan motsvarande storbolagsindex – MSCI World NTR (SEK) – är ned -0,28 procent. Vid slutet av september hade den svenska kronan stärkts med 16,4 procent mot USD och 3,7 procent mot EUR, vilket haft stor påverkan på båda dessa SEK-baserade index.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,64 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,32 procent under samma period.

Justerat för skillnaden i månadssluts-tidstämpel mellan fonden (CET 16:00) och benchmark (marknadens stängning i Nordamerika, CET 22:00), var fondens överavkastning cirka 1,0 procent.

Fonden levererade positivt aktieurvalsbidrag i både Nordamerika och Asien, medan den underpresterade något jämfört med benchmark i Europa. Fonden presterade positivt inom fyra av elva globala sektorer, med stark överavkastning inom finans och konsumentvaror, delvis motverkad av underavkastning inom särskilt hälsovård och försörjning (utilities).

Fondens exponering mot storlek och aktiefaktorer, särskilt lönsamhetsfaktorn, påverkade avkastningen negativt under månaden.

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.

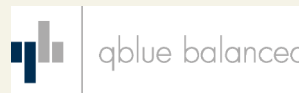
Fonden har hållbar investering som mål och varje investering genomgår en noggrann hållbarhetsanalys för att säkerställa att investeringarna bidrar till miljö- eller sociala mål och att de inte orsakar betydande skada. Det innebär att varje underliggande investering ska bidra till antingen ett miljörelaterat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

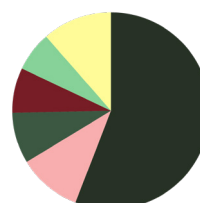


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	55,9%
Japan	10,4%
Australien	8,4%
Kanada	7,4%
Storbritannien	6,5%
Resterande	11,4%
Totalt	100%



Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-09-30	112,91
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 064 MSEK
Förvaltningsavgift	0,95%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	2,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	115
Standardavvikelse, 1 år	18,35%
Sharpekvot, 2 år	15,74%
Direktavkastning	0,14
Max Drawdown	0,15
Active share	2,14%

Avkastning

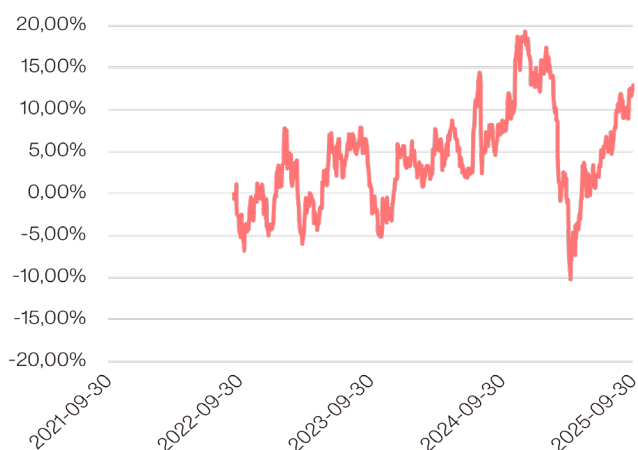
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	1,64	0,20	4,21	12,91

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	25,3%
Finans	18,1%
Informationsteknik	14,1%
Sällanköpsvaror	11,1%
Fastigheter	9,9%
Hälsovård	7,2%
Material	5,8%
Kraftförsörjning	3,4%
Dagligvaror	2,3%
Kommunikation	1,5%
Energi	1,2%

Utveckling sedan start



Största innehav

UPWORK INC	2,17%
JUPITER FUND MANAGEMENT	1,94%
OR ROYALTIES INC	1,92%
VEECO INSTRUMENTS INC	1,91%
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	1,79%
J2 GLOBAL INC	1,79%
INTERFACE INC	1,79%
NEXTRACKER INC-CLA	1,68%
CROMWELL PROPERTY GROUP	1,67%
BLACKBERRY LTD	1,65%