

Förvaltarkommentar

- Fonden presterade i stort sett i linje med sitt jämförelseindex
- Innehav i Asien bidrog positivt, medan Nordamerika och Europa bidrog negativt
- Tecken på återhämtning för amerikanska småbolag

Marknadens utveckling

I september sänkte den amerikanska centralbanken (FED) räntorna för första gången på över fyra år, med en ovanligt stor sänkning på 50 baspunkter, vilket markerade starten på en ny räntesänkingscykel. Denna räntesänkning togs emot positivt av de globala aktiemarknaderna, som hade en stark månad och nådde nya rekordnivåer.

September markerade också slutet på rapportsäsongen för andra kvartalet, som inledningsvis gav upphov till viss besvikelse på grund av svagare resultat från Big Tech (Alphabet, Amazon, Apple, Meta och Microsoft), men förbättrades därefter. Starkare rapporter från de mer cykliska sektorerna utlöste en sektorrotation, där cykliska aktier vägde upp för den svagare utvecklingen inom teknik och kommunikationstjänster.

Amerikanska småbolag har börjat visa den vinståterhämtning som investerarna eftersträvat. Företag i Russell 2000-indexet rapporterade en årlig vinststillväxt på 20,8 %, med särskilt starka bidrag från fastighets- och hälso- och sjukvårdssektorerna.

Fondens utveckling

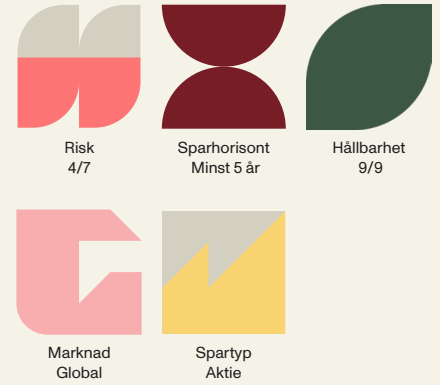
Fonden redovisade en avkastning om 0,12 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,84 % under samma period.

September var en stark månad för hållbarhet i stort. Asiatiska innehav som SiteMinder, G8 Education och Smartgroup Corp bidrog positivt till fondens avkastning, medan nordamerikanska innehav som AMN Healthcare Services, Progyny och Caleres hade en negativ påverkan.

Fonden överträffade sitt jämförelseindex i fem av elva sektorer, med Informationsteknik och Energi som de bäst presterande, medan Material och Sällanköpsvaror hade den svagaste utvecklingen. De asiatiska innehaven gav ett positivt bidrag, medan Nordamerika och Europa tyngde fondens avkastning.

Sustainability Cube™ visade positiv avkastning, främst drivet av dimensionerna ESG-branschledare och FN:s globala hållbarhetsmål.

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.



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

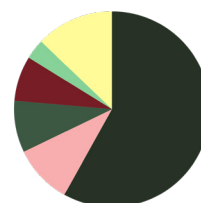


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	58,1%
Storbritannien	9,7%
Australien	8,5%
Japan	7,5%
Kanada	3,3%
Resterande	12,9%
Totalt	100%

Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-09-30	108,35
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 455 MSEK
Årlig avgift	1,70%
Förvaltningsavgift	0,95%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	115
Standardavvikelse, 1 år	16,69%
Sharpekvot, 2 år	0,19
Direktavkastning	2,35%
Max Drawdown	12,79%
Value at Risk	9,59%

Avkastning

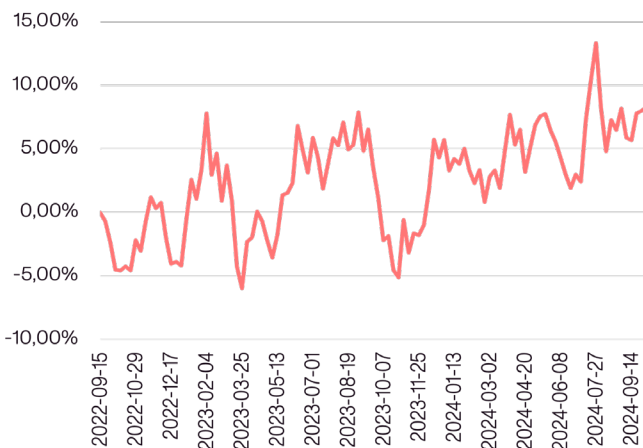
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	0,12	2,50	7,14	8,35

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	25,0%
Finans	15,4%
Informationsteknik	14,7%
Sällanköpsvaror	11,9%
Hälsovård	9,8%
Fastigheter	8,0%
Material	4,1%
Dagligvaror	4,0%
Kraftförsörjning	2,6%
Energi	2,3%
Kommunikation	2,1%

Utveckling sedan start



Största innehav

PROGRESS SOFTWARE CORP	1,63%
INTERFACE INC	1,57%
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	1,52%
KB HOME	1,50%
PATTERSON COS INC	1,46%
MORGAN SINDALL GROUP PLC	1,44%
SILICON LABORATORIES INC	1,43%
BADGER METER INC	1,43%
WORLD FUEL SERVICES CORP	1,43%
MERCIALYS	1,43%