

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 sjönk med 0,88 procent i december, något mindre än sitt jämförelseindex
- Motvinden från hållbarhetsfaktorn avtog i december
- Fonden överpresterade i sex av elva globala branscher; Finans, IT och Kommunikationstjänster var starkast, medan Dagligvaror och Sällanköpsvaror var de svagaste branscherna

Marknadens utveckling

Det fjärde kvartalet 2025 präglades av snabbt skiftande förväntningar på USA:s penningpolitik, den längsta federala regeringsnedstängningen i historien, stora skillnader i aktieavkastning samt en fortsatt koncentration av avkastning till en liten grupp megabolag inom teknik och AI.

I december lättade de finansiella förhållandena när Federal Reserve sänkte styrräntan med 25 punkter och intog en mer duvaktig ton, samtidigt som de stärkte sin tilltro till fortsatt avtagande inflation. Detta bidrog till lägre obligationsräntor, en minskning i aktiers riskpremier och ett förnyat köpintresse för riskfyllda tillgångar mot slutet av året.

De globala aktiemarknaderna avslutade kvartalet starkt, där MSCI World Small Cap NTR (USD) steg 1,6 procent i december, något bättre än storbolagsindex. I SEK sjönk MSCI World Small Cap NTR med 0,89 procent i december.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,88 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,00 procent under samma period.

Fonden slog sitt index i Nordamerika, var oförändrad i Europa och underpresterade i Asien/Stilla havet. Branschöver- och undervikter påverkade inte avkastningen under månaden.

Ur ett globalt branschperspektiv överpresterade fonden sitt jämförelseindex (MSCI World Small Cap NTR (USD)) i sex av elva branscher: Finans, IT och Kommunikationstjänster var starkast, medan Dagligvaror och Sällanköpsvaror var svagast.

Efter ett utmanande år för hållbarhetsfaktorn blev december en positiv månad i detta avseende.

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.

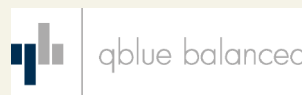
Fonden har hållbar investering som mål och varje investering genomgår en noggrann hållbarhetsanalys för att säkerställa att investeringarna bidrar till miljö- eller sociala mål och att de inte orsakar betydande skada. Det innebär att varje underliggande investering ska bidra till antingen ett miljörelaterat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

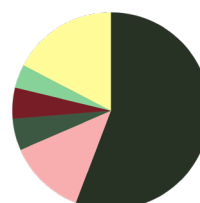


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	55,8%
Japan	12,7%
Australien	5,2%
Kanada	5,1%
Storbritannien	3,9%
Resterande	17,4%
Totalt	100%



Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-12-30	110,50
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 953 MSEK
Förvaltningsavgift	0,95%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	2,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	165
Standardavvikelse, 1 år	16,03%
Sharpekvot, 2 år	-0,08
Direktavkastning	1,93%
Max Drawdown	24,78%
Active share	93,79%

Avkastning

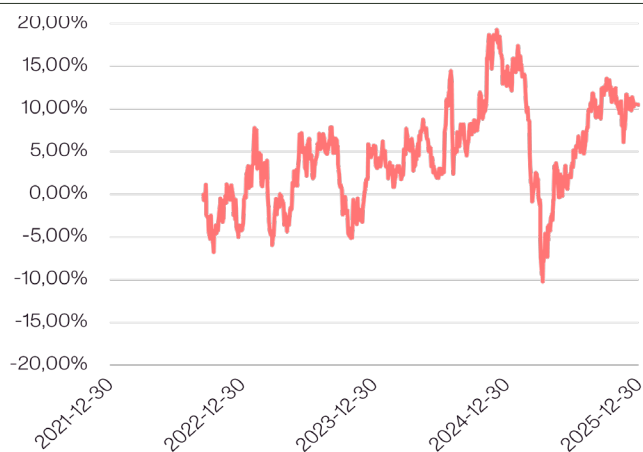
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-0,88	-1,93	-1,93	10,50

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	21,0%
Finans	17,3%
Informationsteknik	12,7%
Sällanköpsvaror	10,5%
Hälsovård	9,3%
Fastigheter	9,3%
Material	7,4%
Dagligvaror	3,7%
Kraftförsörjning	2,9%
Energi	2,9%
Kommunikation	2,8%

Utveckling sedan start



Största innehav

JONES LANG LASALLE INC	1,81%
EQB INC	1,80%
BANNER CORPORATION	1,76%
ROYAL GOLD INC	1,76%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	1,72%
INVESCO LTD	1,66%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	1,63%
DEUTZ AG	1,61%
ACUITY INC	1,60%
US FOODS HOLDING CORP	1,53%