

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Efter en svagare månad i april återhämtade sig aktiemarknaderna starkt i maj, främst drivet av starka bolagsrapporter för årets första kvartal samt inflationssiffror på något lägre nivåer än förväntat. Stockholmsbörsen steg med nästan 3 procent, samtidigt som kreditmarknader fortsatte att utvecklas väl. Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter, som väntat, vilket ledde till en stark utveckling bland räntekänsliga sektorer som fastighetsbolag, m.fl. Den nordiska high-yield-marknaden sticker även den ut positivt främst på mer normaliserade spreadnivåer mot europeiska motsvarigheten. Trots (eller tack vare) räntesänkningen fortsatte kronan att stärkas under månaden.

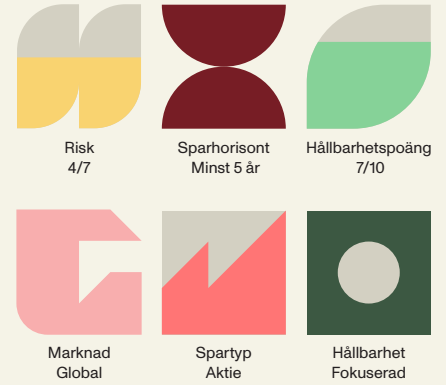
## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,39 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,18 % under samma period.

Under månaden avkastade sju av elva sektorer i fondens jämförelseindex positivt där Informationsteknik och Industri presterade starkast. Fonden överavkastade sitt jämförelseindex i sex av dessa sektorer, där Finans och Sällanköpsvaror var starkast medan Material och Industri presterade svagast. På regionsbasis överavkastade fonden sitt jämförelseindex i Europa, medan den underavkastade i Nordamerika och Asien.

Ingen av de tre dimensionerna i fondens breda process the Sustainability Cube™ presterade starkt på individuell nivå under månaden. På totalen presterade den dock bättre och bidrog positivt till avkastningen.

## 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

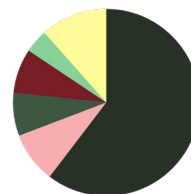


Lars Voss Tøft



Thomas Stryger Olsen

## Geografisk fördelning



|               |             |
|---------------|-------------|
| USA           | 61,0%       |
| Japan         | 8,9%        |
| UK            | 7,5%        |
| Australien    | 6,8%        |
| Kanada        | 4,1%        |
| Resterande    | 11,7%       |
| <b>Totalt</b> | <b>100%</b> |

## Ruth Core Global Small Cap

|                        |   |
|------------------------|---|
| Strategi               | Globala Småbolagsaktier                         |
| Jämförelseindex        | MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index |
| Kurs 2024-05-31        | 105,57  |
| ISIN                   | SE0018271504                                    |
| Utdelande              | Nej   |
| Startdatum             | 2022-09-15                                      |
| UCITS                  | Ja  |
| Handel                 | Dagligen  |
| Fondförmögenhet        | 1 206 MSEK                                      |
| Årlig avgift           | 1,90%   |
| Förvaltningsavgift     | 1,55%   |
| Resultatbaserad avgift | 0,00%   |



### Nyckeltal

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Antal Innehav           | 114    |
| Standardavvikelse, 1 år | 13,59% |
| Sharpekvot, 1 år        | -0,1   |
| Max Drawdown            | 12,79% |

### Avkastning

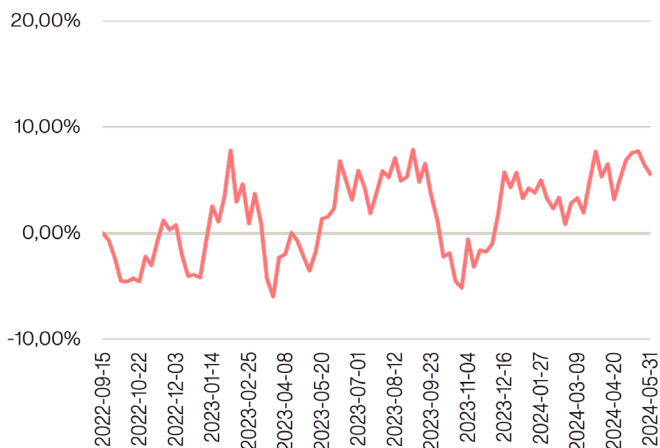
|              | Denna månad | 1 år  | 1 år | Sedan start* |
|--------------|-------------|-------|------|--------------|
| Avkastning % | -0,39       | -0,13 | 3,94 | 5,73         |

\*Sedan 2022-09-15

### Sektorfördelning

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Industri           | 25,0% |
| Finans             | 16,7% |
| Informationsteknik | 13,1% |
| Sällanköpsvaror    | 12,5% |
| Hälsovård          | 10,6% |
| Fastigheter        | 7,4%  |
| Material           | 3,9%  |
| Kraftförsörjning   | 3,3%  |
| Energi             | 2,9%  |
| Dagligvaror        | 2,9%  |
| Kommunikation      | 1,7%  |

### Utveckling sedan start



### Största innehav

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| WISDOMTREE INVESTMENTS INC | 1,73% |
| ITRON INC                  | 1,70% |
| BADGER METER INC           | 1,60% |
| ANIMA HOLDING SPA          | 1,57% |
| NOW INC                    | 1,55% |
| INTERFACE INC              | 1,55% |
| LIONTRUST ASSET MANAGEMENT | 1,54% |
| HNI CORP                   | 1,52% |
| ETSY INC                   | 1,52% |
| MERCIALYS                  | 1,51% |