

Förvaltarkommentar

- Utmanande månad för globala småbolag
- Positivt bidrag från faktorexponering
- Negativt bidrag från fondens starka hållbarhetsprofil

Marknadens utveckling

Februari var en utmanande månad för globala småbolagsaktier, där MSCI World Small Cap NTR (SEK) sjönk med -6,15 %, vilket innebar en underavkastning på cirka -2,5 % jämfört med dess motsvarande storbolagsindex, MSCI World NTR (SEK). Mätt i USD föll MSCI World Small Cap med -3,3 %, vilket innebär att cirka -2,9 % av nedgången berodde på den svenska kronans förstärkning under månaden.

Ur ett regionalt perspektiv, mätt i USD, sjönk Nordamerika med -4,8 %, Asien med -1,6 %, medan Europa avslutade månaden med en uppgång på 0,6 % – en tydligt annorlunda regional utveckling jämfört med det fjärde kvartalet föregående år.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -7,40 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -5,94 % under samma period.

Fonden överträffade sitt jämförelseindex i Asien, utvecklades i linje med det i Europa och presterade något svagare i Nordamerika. Faktorexponeringen bidrog positivt till avkastningen, särskilt den större allokeringen mot Low Risk-faktorn. Däremot påverkade fondens starka hållbarhetsprofil utvecklingen negativt under februari.

På sektornivå var Kraftförsörjning och Energi de främsta positiva bidragsgivarna, medan Finans och Hälsovård tyngde avkastningen.

Bland enskilda innehav presterade Helia Group, som är verksamt inom bolåneförsäkringar, starkast, medan Interface hade störst negativ påverkan på fondens utveckling.

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.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

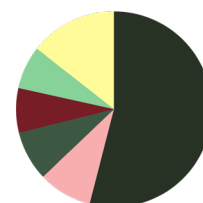


Lars Voss Tøft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	54,0%
Japan	8,9%
Australien	8,2%
Storbritannien	7,4%
Kanada	7,1%
Resterande	14,4%
Totalt	100%



Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-02-28	108,75
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 740 MSEK
Förvaltningsavgift	0,95%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	123
Standardavvikelse, 1 år	18,47%
Sharpekvot, 2 år	-0,01
Direktavkastning	2,26%
Max drawdown	12,79%
Active share	96,45%

Avkastning

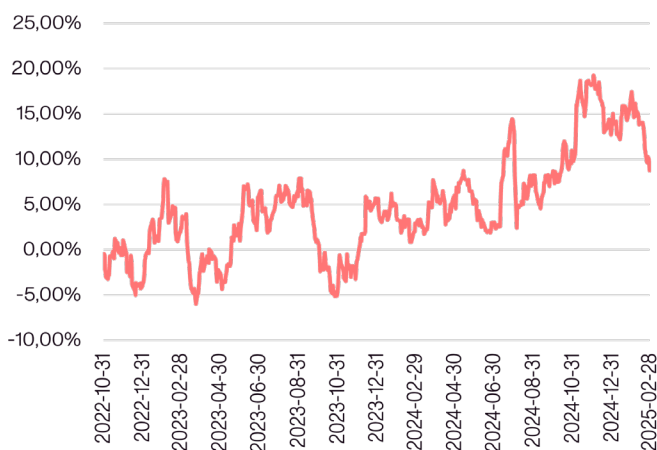
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-7,40	-3,49	5,69	8,75

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	20,1%
Finans	19,3%
Informationsteknik	14,3%
Sällanköpsvaror	12,6%
Fastigheter	8,6%
Hälsovård	8,4%
Material	5,5%
Dagligvaror	3,6%
Kraftförsörjning	3,5%
Kommunikation	2,6%
Energi	1,5%

Utveckling sedan start



Största innehav

ITRON INC	1,71%
BLACKBERRY LTD	1,60%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	1,54%
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	1,54%
BANCA IFIS SPA	1,53%
KB HOME	1,53%
WORKIVA INC	1,53%
BADGER METER INC	1,48%
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	1,47%
SONOS INC	1,47%