

# Förvaltarkommentar

- Positivt bidrag från Nordamerika och Asien
- Neutralt sektorbidrag

## Marknadens utveckling

November resulterade i en seger för Donald Trump och det republikanska partiet i det amerikanska presidentvalet, vilket ledde till stora regionala skillnader inom globala småbolagsaktier. Inom MSCI World Small Cap NTR steg Nordamerika med 9,7 %, medan Europa och Asien sjönk med 1,5 respektive 0,7 %, redovisat i USD.

I Nordamerika noterades en tydlig överprestation för småbolag, där indexet Russell 2000 steg med 10,9 % och överträffade Russell 1000, som ökade med 6,4 %. Dessutom medförde Trump-effekten en motvind för hållbarhet, som särskilt påverkade nordamerikanska småbolag negativt.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 7,66 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 8,62 % under samma period.

Fondens starka hållbarhetsprofil förklarar till stor del den lägre avkastningen jämfört med jämförelseindex. Aktieurvalet bidrog överlag neutralt, där positiva resultat i Nordamerika och Asien motverkades av svag utveckling i Europa. Även sektorallokeringen var neutral, trots betydande negativa bidrag från Energi och Kraftförsörjning. Exponeringen mot olika aktiefaktorer hade en negativ påverkan på avkastningen, men detta motverkades av en positiv effekt från fondens exponering mot mindre företag.

På bolagsnivå bidrog innehaven Interface och DNOW mest positivt till fondens avkastning, medan Teamviewer och Mips presterade svagast.

## Ruth Core Global Small Cap

Ruth Core Global Small Cap är en aktivt förvaltat 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

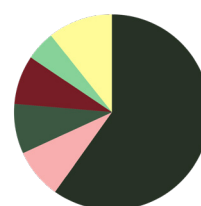


Lars Voss Tøft



Thomas Stryger Olsen

## Geografisk fördelning



USA	59,9%
Japan	8,3%
Australien	8,2%
Storbritannien	8,1%
Kanada	4,9%
Resterande	10,7%
<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 2024-11-31	118,14
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 712 MSEK
Årlig avgift	1,70%
Förvaltningsavgift	0,95%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal Innehav	108
Standardavvikelse, 1 år	16,40%
Sharpekvot, 2 år	0,33
Direktavkastning	2,16%
Max Drawdown	12,79%
Active Share	96,88%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	7,66	11,76	19,68	18,14

\*Sedan 2022-09-15

### Sektorfördelning

Industri	22,3%
Informationsteknik	18,4%
Finans	17,9%
Sällanköpsvaror	13,4%
Hälsovård	9,4%
Fastigheter	7,9%
Material	4,2%
Dagligvaror	3,2%
Kraftförsörjning	1,9%
Kommunikation	1,3%

### Utveckling sedan start



### Största innehav

INTERFACE INC	2,04%
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	1,68%
SILICON LABORATORIES INC	1,65%
ITRON INC	1,64%
CSG SYSTEMS INTL INC	1,58%
JANUS HENDERSON GROUP PLC	1,55%
MERITAGE HOMES CORP	1,54%
KB HOME	1,53%
PROGRESS SOFTWARE CORP	1,52%
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	1,51%