

Förvaltarkommentar

- Positiv relativ avkastning under en månad med negativ totalavkastning
- Stark relativ avkastning i Nordamerika med positiva bidrag från både aktie- och branschval
- Hållbarhet var en positiv drivkraft för avkastningen i december

Marknadens utveckling

Efter en mycket stark månad i november (+8,64 %), avslutade MSCI World Small Cap NTR (SEK) december med en nedgång på -5,05 %. Till skillnad från föregående månad var den regionala spridningen mindre i december, och Nordamerika var den sämst presterande regionen med en nedgång på -7,3 % i USD. Europa och Asien, mätt i USD, föll med -3,0 % respektive -2,5 % under månaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -4,62 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -5,03 % under samma period.

Överavkastningen berodde på stark relativ utveckling i Nordamerika, med positiva bidrag från både aktie- och branschval. Denna starka relativa prestation i Nordamerika motverkades delvis av negativa bidrag från Europa, medan Asien var i stort sett neutralt.

Fonden överträffade sitt jämförelseindex inom fem av elva sektorer, där Hälsovård och Informationsteknik var starkast, medan Industri och Sällanköpsvaror presterade svagast.

I december bidrog BlackBerry och Patterson Companies positivt till fondens avkastning. BlackBerry levererade bättre än väntade resultat för det tredje kvartalet av räkenskapsåret 2025 och återgick till lönsamhet med positiva finansiella resultat. Detta, kombinerat med försäljningen av den underpresterande Cylance-verksamheten och positiv analytikerkommentar kring företagets framtidsutsikter, ledde till en betydande kursuppgång. Patterson Companies tillkännagav sitt förvärv av Patient Square Capital, vilket vände aktiens negativa utveckling under året.

På den negativa sidan upplevde Impax Asset Management Group en nedgång i förvaltad kapital (AUM) och intäkter på grund av en stängning av ett mandat.

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

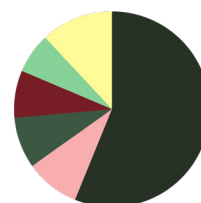


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	56,2%
Australien	9,0%
Storbritannien	8,4%
Japan	7,8%
Kanada	6,7%
Resterande	11,9%
Totalt	100%

Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-12-30	112,68
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 685 MSEK
Årlig avgift	1,70%
Förvaltningsavgift	0,95%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	117
Standardavvikelse, 1 år	16,31%
Sharpekvot, 2 år	0,31
Direktavkastning	2,34%
Max Drawdown	12,79%
Active Share	96,76%

Avkastning

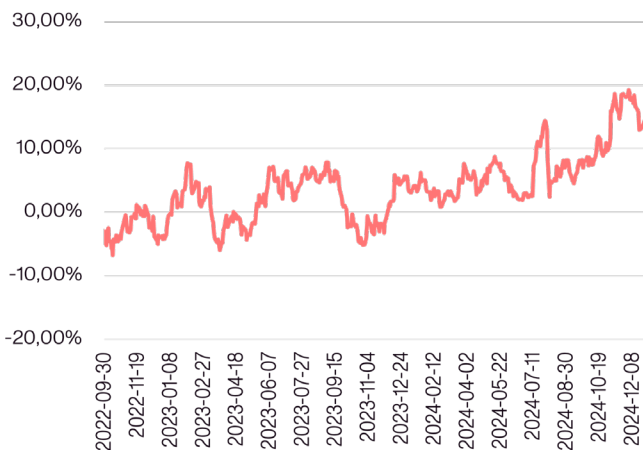
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-4,62	6,59	6,59	12,68

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	20,3%
Finans	18,5%
Informationsteknik	18,4%
Sällanköpsvaror	13,2%
Hälsovård	8,5%
Fastigheter	8,1%
Material	4,5%
Kraftförsörjning	3,4%
Dagligvaror	3,3%
Kommunikation	1,8%

Utveckling sedan start



Största innehav

BLACKBERRY LTD	2,28%
INTERFACE INC	1,91%
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	1,70%
BANCA IFIS SPA	1,58%
MORGAN SINDALL GROUP PLC	1,52%
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	1,52%
ITRON INC	1,51%
AFFILIATED MANAGERS GROUP	1,51%
CSG SYSTEMS INTL INC	1,50%
JANUS HENDERSON GROUP PLC	1,49%