

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Aktiemarknaden fortsatte sin imponerande utveckling i juni trots viss politisk osäkerhet i Frankrike. Svagare inflation i USA och fortsatt styrka i global aktivitet enligt PMI-siffror bidrog till ett positivt risksentiment.

I juni inledde ECB och BoC sina lättadscykler med förväntade räntesänkningar på 25 räntepunkter var. ECB indikerade att fler sänkningar är sannolika, och marknaderna prissätter ytterligare 50 räntepunkter fram till slutet av 2024. BoE intog en mer duvaktig hållning men sänkte inte räntorna, medan Federal Reserve höll sig oförändrad, med marknaden som förväntar sig 50 räntepunkters sänkningar 2024. Geopolitisk osäkerhet ökade i Europa efter att Frankrikes president Macron upplöste parlamentet och utlyste nyval.

Sammanfattningsvis var juni en stark månad för finansmarknaderna förutom i Europa och Mexiko, som båda påverkades av politisk osäkerhet. Denna osäkerhet kan förbli hög under andra halvåret 2024 när vi närmar oss presidentvalet i USA.

Fondens utveckling

Under perioden presterade fonden -2,28 % medan jämförelseindex överpresterade med 85 punkter.

I juni 2024 ökade tre av elva sektorer inom MSCI World Small-Cap NTR (SEK), där Informationsteknologi och Hälsovård var de starkaste. GSL-SC-fonden överträffade jämförelseindexet i fem av elva sektorer, med Energi och Material som de starkaste och Informationsteknologi samt Kommunikationstjänster som de svagaste. Regionalt överträffade Asien jämförelseindexet, medan Nordamerika och Europa underpresterade.

Sustainability Cube™ bidrog positivt under andra kvartalet, drivet av ESG Industry Leaders, medan både Climate Transition och UN SDG-dimensionerna hade negativ attribution. Hittills har år 2024 varit svårt för hållbara investeringar, men nyligen har vi sett en viss återhämtning i både Climate Transition och ESG Industry Leaders.

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

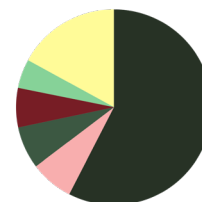


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	56,2%
Japan	8,9%
UK	8,7%
Australien	7,0%
Kanada	5,5%
Resterande	13,7%
Totalt	100%

**Ruth Core
Global Small Cap**

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-06-27	102,99
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 222 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,55%
Resultatbaserad avgift	0,00%


Nyckeltal

Antal Innehav	115
Standardavvikelse, 1 år	13,16%
Sharpekvot, 1 år	0,18
Max Drawdown	12,79%

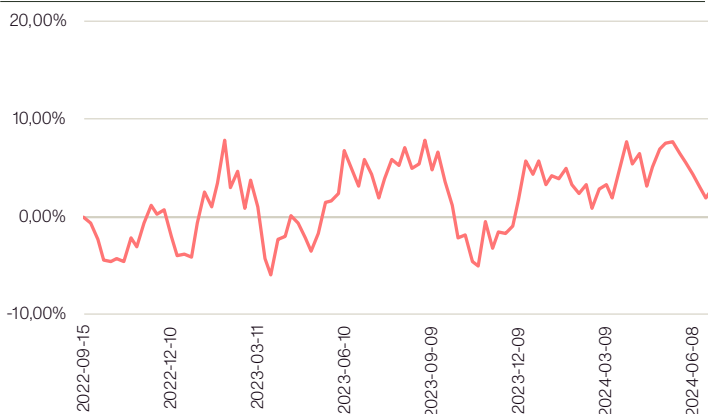
Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-2,45	-2,57	-2,74	2,99

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	22,9%
Finans	16,1%
Informationsteknik	12,6%
Sällanköpsvaror	12,5%
Hälsovård	10,1%
Fastigheter	8,4%
Dagligvaror	4,8%
Material	4,2%
Kraftförsörjning	3,0%
Energi	2,9%
Kommunikation	2,5%

Utveckling sedan start

Största innehav

WISDOMTREE INVESTMENTS INC	1,70%
PROGRESS SOFTWARE CORP	1,66%
AFFILIATED MNGRS	1,57%
JANUS HENDERSON GROUP PLC	1,56%
ITRON INC	1,54%
JONES LANG LASALLE INC	1,53%
BADGER METER INC	1,53%
KB HOME	1,51%
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	1,48%
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	1,48%