

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Efter en stark start på året var april en tuffare månad för många marknader, främst drivet av amerikanska inflationssiffror som bet sig fast och inte sjönk i samma takt som tidigare. Kärninflationen kom in på 0,36 % på månadsbasis jämfört med förväntningen på 0,3 %.

Privat konsumtion och fasta investeringar växte starkt med en årstakt på 2,5 % respektive 5,3 %. I kombination med inflationssiffrorna fick detta investerare att revidera den förväntade räntesänkningstakten och marknadsräntorna steg. Marknaden prissätter nu en blygsam sänkning med 35 baspunkter till årsskiftet jämfört med 70 baspunkter som prissattes i början av april. Som en konsekvens av detta var april en svag månad för både aktier och räntor, trots att tillväxten är fortsatt motståndskraftig.

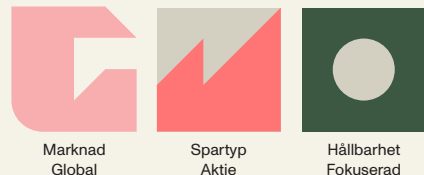
Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,60 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -2,65 % under samma period.

Under månaden har fonden minskat sin exponering mot bolag med högre skuldsättning.

Innehav inom Informationsteknik och Sällanköpsvaror bidrog mest positivt till fondens avkastning medan Material och Industri bidrog negativt. På regionsbasis överavkastade fonden i Europa och Nordamerika medan exponeringen mot Asien bidrog negativt.

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

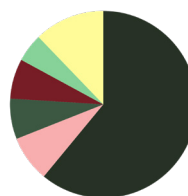


Lars Voss Tøft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	61,20%
Japan	7,90%
Australien	7,70%
UK	6,90%
Kanada	2,90%
Resterande	13,50%
Totalt	100%

Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-04-30	105,98
ISIN	SE0018271504
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 147 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,55%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	100
Standardavvikelse, 1 år	13,78%
Sharpekvot, 1 år	-0,1
Max Drawdown	12,79%

Avkastning

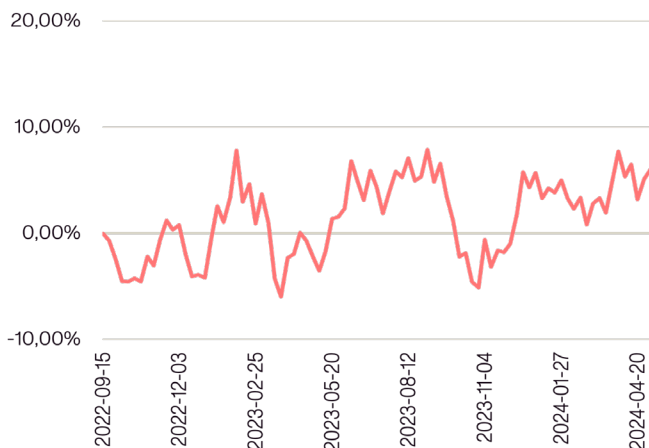
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,60	0,26	8,40	5,98

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	24,7%
Finans	15,9%
Informationsteknik	13,4%
Sällanköpsvaror	12,8%
Hälsovård	9,8%
Fastigheter	9,1%
Material	4,1%
Kraftförsörjning	3,0%
Dagligvaror	2,9%
Energi	2,7%
Kommunikation	1,8%

Utveckling sedan start



Största innehav

BADGER METER INC	1,71%
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	1,70%
ITRON INC	1,65%
BANNER CORPORATION	1,65%
HASBRO INC	1,60%
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	1,59%
MYR GROUP INC/DELAWARE	1,59%
ENERGY RECOVERY INC	1,55%
LINDSAY CORP	1,49%
JSP CORP	1,49%