

Investeringar innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Förvaltarkommentar

- Lugnare fas i marknaden
- Fonden ökade innehaven i Autostore, Gränges och Lundbergs
- Fonden minskade innehaven i Allmänna Brand, Biogaia, Elopak och Valmet

Marknadens utveckling

Även om Israel och USA attackerade Irans kärnvapenanläggningar, så summerar vi juni som en månad där marknaden hamnade i ett lugnare läge. Det blev allt tydligare att de stora parterna sökte att nå handelsuppgörelser, räntenivåer föll tillbaka något, och givet den marknadsoro som varit så var avsaknaden av vinstvarningar ytterligare en lättnad för marknaden.

Carnegie Småbolagsindex stängde positivt 1,8 % juni, och Carnegie Fastighetsindex steg hela 3,9 %, storbolagsindex OMX var oförändrat i juni, det bredare SAX lyfte 0,5 %. Amerikanska S&P 500 gick upp 5,0 %, medan det tekniktunga Nasdaq steg hela 6,6 %. Det breda Europeiska STOXX 600 uppvisade däremot en nedgång på 1,2 %.

Det viktiga amerikanska inköpschefsindex höll sig fortsatt under 50; US Manufacturing ISM kom in på 48,5 jämfört med föregående månads 49,5. Räntorna på 10-åriga statsobligationer föll i Sverige och USA. I Sverige med 9 punkter och i USA med 16 punkter. Tyska räntor steg dock något. Oljepriset fortsatte upp, så gjorde även kopparpriset.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,09 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,76 % under samma period.

Fonden minskade innehaven i Allmänna Brand, Biogaia, Elopak och Valmet medan den ökade innehaven i Autostore, Gränges och Lundbergs.

Ruth Core Nordic Small Cap

Ruth Core Nordic Small Cap är en aktivt förvaltat fond som investerar i små- och mikrobolag på de svenska och nordiska aktiemarknaderna.

Investeringsstrategin bygger på en grundläggande bolagsanalys som fokuserar på kvalitet, värde och hållbarhet. Fondens koncentrerade portfölj med ca 40 innehav består av stabila kvalitetsbolag kompletterat med investeringar i nyare teknik. Minst 75 procent av kapitalet är placerat i svenska bolag, medan resterande del investeras i övriga Norden.

Fonden har hållbar investering som mål och varje investering genomgår en noggrann hållbarhetsanalys för att säkerställa att investeringarna bidrar till miljö- eller sociala mål och att de inte orsakar betydande skada. Det innebär att varje underliggande investering ska bidra till antingen ett miljörelaterat eller socialt mål utifrån FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för små- och mikrobolag i din portfölj och har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex Carnegie Small Cap Net Return.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:

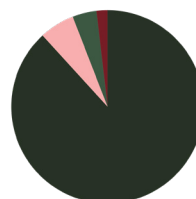


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



Sverige	88,2%
Finland	5,9%
Norge	4,1%
Danmark	1,8%
Totalt	100%



Ruth Core Nordic Small Cap

Strategi	Svenska Småbolagsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2025-06-30	138,54
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 120 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	41
Standardavvikelse, 1 år	13,38%
Sharpekvot, 2 år	0,55
Direktavkastning	2,24%
Max drawdown	20,58%
Active share	74,54%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	1,09	1,64	4,99	38,54

*Sedan 2022-10-17

Sektorfördelning

Industri	26,5%
Hälsovård	19,1%
Material	14,6%
Sällanköpsvaror	12,3%
Fastigheter	9,9%
Finans	7,4%
Informationsteknik	6,2%
Dagligvaror	2,0%
Kommunikation	2,0%

Utveckling sedan start



Största innehav

SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	3,80%
MUNTERS GROUP AB	3,72%
GETINGE AB-B SHS	3,66%
LUNDBERGS AB-B SHS	3,34%
SECURITAS AB-B SHS	3,33%
DYNAVOS GROUP AB	3,30%
HOLMEN AB-B SHARES	3,28%
VITROLIFE AB	3,21%
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	3,21%
BOLIDEN AB	3,12%