

Förvaltarkommentar

- De flesta börser föll tillbaka i december
- Småbolagsindex föll mindre än breda index i Sverige
- Fonden gick något bättre än Carnegie småbolagsindex

Marknadens utveckling

Efter ett amerikanskt börsrally i november följde ett december där de flesta börser föll tillbaka något. Delvis kan detta förklaras som en rekyl efter november men en fortsatt svag konjunktur samtidigt som räntor i såväl USA, Europa och Sverige steg bidrog också till det bistrare börshumöret. Den sektor som tog mest stryk i december var den räntekänsliga fastighetssektorn. Det svenska fastighetsindexet föll tillbaka med hela 4,8 %.

Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, sänkte räntan med 25 punkter men höjde samtidigt räntebanan för 2025 vilket gav en negativ reaktion i marknaden. På hemmaplan sänkte den svenska Riksbanken räntan med 25 punkter till 2,5 %. Carnegie Småbolagsindex sjönk med 0,3 % under månaden, medan storbolagsindex OMX backade 1,2 % och det bredare SAX-index föll 1,1 %. Amerikanska S&P 500 minskade med 2,0 %, samtidigt som tekniktunga Nasdaq lyckades stänga på en uppgång om 1,5 %.

I Europa har den ekonomiska tillväxten varit svagare i mellan- och norra Europa än i södra Europa. Tyskland som varit en ekonomisk motor historiskt, tillhör nu det länder med svagast tillväxt. Under 2025 stundar nyval i såväl Frankrike som Tyskland. Värderingsmässigt börjar dock diskrepansen mellan Europa och USA att sticka ut (dvs. europeiska aktier är historiskt lågt värderade relativt amerikanska), och ser vi att politisk turbulens minskar, och kanske att kriget i Ukraina får en lösning, borde europeiska börser kunna överraska positivt igen.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,05 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,27 % under samma period.

Största bidragsgivare i förhållande till fondens jämförelseindex var Dynavox, Munters, Arjo och Surgical Science.

Fonden adderade till innehaven i Allmänna Brand, Atrium Ljungberg, Faberge och Powercell medan den minskade i Electrolux och Husqvarna.

Ruth Core Nordic Small Cap

Ruth Core Nordic Small Cap är en aktivt förvaltd fond som investerar i svenska och nordiska aktier inom små- och mikrobolag och som alla har en gemensam nämnare - en stark och ambitiös hållbarhetsnivå.

Det är en spetsig fond som är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för små- och mikrobolag i din portfölj.

Investeringsstrategin bygger på en grundläggande bolagsanalys som fokuserar på kvalitet, värde och hållbarhet. Genom förvaltningsteamets långa erfarenhet i kombination med en noggrann hållbarhetsanalys identifieras bolags risker och möjligheter, samt säkerställer att inget bolag som inte uppfyller hållbarhetskraven väljs in i fonden.

Med denna aktiva förvaltningsfilosofi i grunden har fonden som mål att prestera bättre än fondens jämförelsemarknad.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:

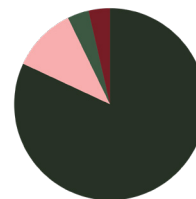


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



Sverige	81,9%
Finland	10,9%
Danmark	3,6%
Norge	3,6%
Totalt	100%

Ruth Core Nordic Small Cap

Strategi	Svenska Småbolsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2024-12-30	136,31
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-10-17
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 756 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	37
Standardavvikelse, 1 år	12,47%
Sharpekvot, 2 år	0,67
Direktavkastning	2,39%
Max Drawdown	16,79%
Active Share	74,17%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	1,05	12,75	12,75	36,31

*Sedan 2022-10-17

Sektorfördelning

Industri	31,0%
Hälsovård	23,9%
Material	12,3%
Sällanköpsvaror	9,8%
Fastigheter	8,9%
Informationsteknik	6,3%
Finans	3,6%
Kommunikation	2,7%
Dagligvaror	1,6%

Utveckling sedan start



Största innehav

GETINGE AB-B SHS	3,87%
DYNAVOX GROUP AB	3,61%
HOLMEN AB-B SHARES	3,57%
ALM. BRAND A/S	3,55%
ELOPAK ASA	3,54%
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	3,49%
MUNTERS GROUP AB	3,43%
ARJO AB - B SHARES	3,38%
SECURITAS AB-B SHS	3,38%
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	3,35%