

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

- Högre energipriser inför hösten
- Positiva bidrag kom från Autostore, NIBE och Elekta
- Negativa bidrag kom från RVRC, Atrium Ljungberg och Thule

Marknadens utveckling

Till skillnad från rapportintensiva juli, så rapporterade endast ett fåtal innehav under augusti; bl.a. Holmen, Octave och Elekta. Vi såg fortsatt kostnadstryck under månaden, vad gäller framför allt europeiska energipriser men såväl räntor som råvaror steg över lag.

Under augusti så steg Carnegie Småbolagsindex med 2,3 % Amerikanska inköpschefsindex ISM minskade något till 54,6 från 55,6 i juli. Långräntor steg över lag om än inte dramatiskt.

För Holmens del så innebar andra kvartalet ett resultat- i linje med marknadens förväntningar. Det intressanta för Holmens del när vi ser framåt är att europeiska gaspriser stigit väsentligt, vilket bör leda till stöd för högre pappers- och kartongpriser, samt en stärkt position relativt konkurrenter.

Elekta rapporterade resultat för första kvartalet 26/27. Det vi framförallt tar med oss från Elekta rapporten var att effekterna av besparingsprogrammet börjar visa sig i en väsentligt förbättrad kostnadsstruktur. Den justerade rörelsemarginalen (justerat för tariffåterföring och kostnadsföring av utvecklingskostnader) steg nära 500 punkter år över år.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,05 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,53 % under samma period.

De innehav som bidrog mest positivt var Autostore, NIBE och Elekta. De aktier som bidrog mest negativt var innehaven RVRC, Atrium Ljungberg samt Thule.

Ruth Core Nordic Small Cap

Ruth Core Nordic Small Cap är en aktivt förvaldat 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 inte hållbar investering som mål men främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper såsom mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning.

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:

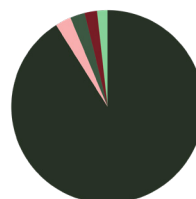


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



Sverige	91,0%
Finland	2,7%
Norge	2,5%
Danmark	2,1%
USA	1,7%
Totalt	100%



Ruth Core
Nordic Small Cap

Strategi	Svenska Småbolsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2026-08-31	140,34
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 260 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,90%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	41
Standardavvikelse, 1 år	13,19%
Sharpekvot, 2 år	-0,07
Direktavkastning	2,10%
Max drawdown	20,58%
Active share	71,77%

Avkastning

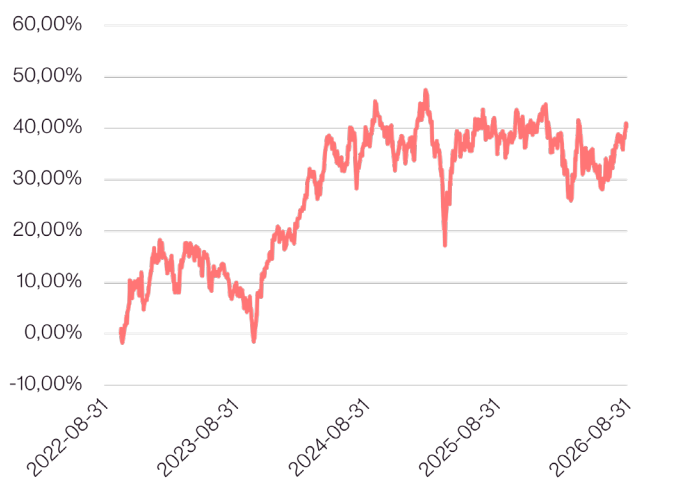
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	3,05	-1,55	0,96	40,34

*Sedan 2022-10-17

Sektorfördelning

Industri	33,8%
Hälsovård	14,7%
Sällanköpsvaror	11,8%
Material	10,2%
Fastigheter	9,6%
Finans	8,6%
Informationsteknik	7,4%
Dagligvaror	2,4%
Kommunikation	1,6%

Utveckling sedan start



Största innehav

NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	4,25%
LUNDBERGS AB-B SHS	3,91%
DYNAVOX GROUP AB	3,64%
GRANGES AB	3,62%
BEIJER REF AB	3,36%
SECURITAS AB-B SHS	3,36%
JM AB	3,15%
INWIDO AB	3,13%
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	3,12%
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	3,05%