

Investeringsstrategin 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

- Stora skillnader på börsen mellan stora och små bolag
- Stark rapport från Revolution Race
- Billerud, Dynavox och Arjo bidrog mest negativt till fonden

Marknadens utveckling

Vi såg en tudelad utveckling i januari. Under 2025 så utvecklades stora bolag starkare än små, denna trend accentuerades under januari och diskrepansen mellan hur stora respektive småbolag utvecklades var mycket stor (PMX +5,0 %, Carnegie Small Cap -4,2 %) Det bör tilläggas att småbolagsfonder över lag därtill hade betydande utflöden. Månadens vinnare på börsen var för övrigt försvarsbolaget SAAB vars aktie steg med 29 %.

Vi såg fortsatt stora rörelser i metaller. Till exempel så rusade silver under större delen av januari men föll tillbaka kraftigt de sista handelsdagarna. Så vi ser inte bara stigande priser metallpriser, utan även en betydande ökad volatilitet.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -5,14 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -4,22 % under samma period.

Största bidragsgivare till utvecklingen relativt index var Indutrade (dvs ett icke innehav som föll), Skanske och Addtech (icke innehav) medan Billerud, Dynavox och Arjo var de innehav som bidrog mest negativt.

På rapportfronten nämner vi på den positiva sidan Revolution Race som slog marknadens förväntningar med en försäljningstillväxt på 11 % i lokal valuta och en rörelsemarginal på imponerande 24,4 %. På den mer negativa sidan finner vi vårdutrustningsbolaget Arjo vars rapport visade en sämre lönsamhet än väntat tyngt av tullar, valuta och negativa mixeffekter.

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 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:

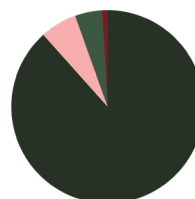


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



Sverige	88,4%
Finland	6,2%
Norge	4,5%
Danmark	0,9%
Totalt	100%

Ruth Core Nordic Small Cap

Strategi	Svenska Småbolagsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2026-01-30	135,22
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 034 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,90%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	37
Standardavvikelse, 1 år	11,98%
Sharpekvot, 2 år	0,26
Direktavkastning	2,33%
Max drawdown	20,58%
Active share	75,61%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-5,14	-5,14	-6,03	35,22

*Sedan 2022-10-17

Sektorfördelning

Industri	36,4%
Hälsovård	16,1%
Material	14,0%
Fastigheter	12,0%
Sällanköpsvaror	8,5%
Informationsteknik	5,9%
Finans	5,2%
Dagligvaror	1,9%

Utveckling sedan start



Största innehav

SWECO AB-B SHS	4,87%
SECURITAS AB-B SHS	4,48%
HUHTAMAKI OYJ	4,36%
DIOS FASTIGHETER AB	4,19%
DYNAVOX GROUP AB	4,10%
SKANSKA AB-B SHS	3,96%
GETINGE AB-B SHS	3,84%
VITROLIFE AB	3,40%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	3,36%
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	3,27%