

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

- Positiv månad för småbolagen
- Positiva bidrag kom från Dynavox, Inwido och Huhtamäki
- Uppgångar i ej innehavda aktier som SCA och Alleima tyngde relativt

Marknadens utveckling

Under juli så rapporterade majoriteten av börsbolagen rapporter för det andra kvartalet. Generellt så såg vi något förbättrad organisk tillväxt, sekventiellt, och goda marginaler. Den svenska börsen utvecklades relativt starkt, i synnerhet beaktande kraftigt ökade (och volatila) oljepriser och stigande räntor. Vårt intryck är dock att marknaden, i alla fall i dagsläget, ser igenom turbulensen i Mellanöstern.

Under juni så steg Carnegie Småbolagsindex 2,5 % medan Carnegie Fastighetsindex lyfte 2,9 %. Småbolag utvecklades starkare än stora bolag, svenska storbolagsindex OMX var upp 1,4 %, medan det bredare SAX index lyfte 2,2 %.

Amerikanska inköpschefsindex ISM lyfte till 55,6 från 53,3 i juni. Långräntor steg över i princip hela linjen, till exempel så steg den amerikanska 10-årsräntan från 4,46 % till 4,73 % och den svenska 5-årsräntan lyfte från 2,30 % till 2,62 %

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 4,66 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,48 % under samma period.

De innehav som bidrog mest positivt var Dynavox, Inwido och Huhtamäki. De aktier som bidrog mest negativt var de två icke innehaven SCA och Alleima (dvs fonden ägde inte SCA och Alleima vilka steg under månaden).

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, arbetstagarrättigheter 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:

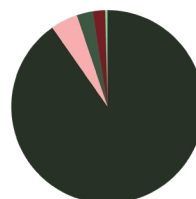


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



Sverige	90,3%
Finland	4,6%
Norge	2,7%
Danmark	2,1%
USA	0,4%
Totalt	100%



Ruth Core
Nordic Small Cap

Strategi	Svenska Småbolagsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2026-07-31	136,18
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 189 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,90%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	39
Standardavvikelse, 1 år	12,85%
Sharpekvot, 2 år	-0,17
Direktavkastning	2,31%
Max drawdown	20,58%
Active share	72,61%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	4,66	-4,47	-32,1	36,18

*Sedan 2022-10-17

Sektorfördelning

Industri	36,3%
Hälsovård	14,8%
Sällanköpsvaror	11,9%
Material	10,9%
Fastigheter	9,9%
Finans	7,8%
Informationsteknik	5,6%
Dagligvaror	2,9%

Utveckling sedan start



Största innehav

NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	4,44%
GETINGE AB-B SHS	3,80%
LUNDBERGS AB-B SHS	3,79%
SKANSKA AB-B SHS	3,67%
SECURITAS AB-B SHS	3,52%
DYNAVOS GROUP AB	3,49%
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	3,34%
GRANGES AB	3,28%
THULE GROUP AB/THE	3,26%
JM AB	3,24%