

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

- Bred börsnedgång
- Bättre motståndskraft för defensiva och icke- cykliska bolag
- Utmanande månad för Munters

Marknadens utveckling

Mars blev en svag månad för de flesta marknader. Justerat för utdelningar föll storbolagsindexet OMX med -7,3 %, det bredare SAX-index tappade -7,8 % och Carnegie Småbolagsindex backade -8,0 %. Carnegie Fastighetsindex noterade den största nedgången med en nedgång på -9,6 %. I USA föll det breda S&P 500-indexet med - 5,6 % i lokal valuta – vilket motsvarar hela -11,6 % i SEK – medan det tekniktunga Nasdaq sjönk med -8,1 % (i USD). I Europa minskade STOXX 600 med -3,7 %, medan Oslo-börsen utmärkte sig med en uppgång på 1,8 %.

Det amerikanska inköpschefsindexet ISM Manufacturing PMI sjönk till 50,3 i mars, från 50,9 i februari. På räntemarknaden steg de tioåriga statsobligationsräntorna. I Sverige ökade de med 43 baspunkter och i Tyskland med 32 baspunkter. I USA var de dock oförändrade. Den svenska kronan stärktes med cirka 7 % mot den amerikanska dollarn under månaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -7,37 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -8,00 % under samma period.

Mot bakgrund av den breda börsnedgången föll även Ruth Core Nordic Small Cap, dock i mindre utsträckning än sitt jämförelseindex. Inget av fondens innehav rapporterade under månaden. Däremot kan man notera att traditionellt defensiva och icke-cykliska bolag som Tele2, Allmänna Brand, Axfood och MEKO var de som presterade starkast under månaden.

Munters, som erbjuder innovativa och hållbara lösningar för klimatkontroll, tappade hela 25 % med anledningen över oron att investeringar i Datacenter kommer att minska.

Ruth Core Nordic Small Cap

Ruth Core Nordic Small Cap är en aktivt förvaldat 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:

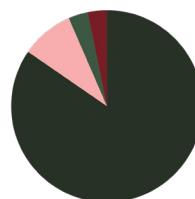


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



Sverige	84,6%
Finland	8,9%
Danmark	3,3%
Norge	3,2%
Totalt	100%



Ruth Core Nordic Small Cap

Strategi	Svenska Småbolsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2025-03-31	130,69
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 871 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	38
Standardavvikelse, 1 år	13,53%
Sharpekvot, 2 år	0,24
Direktavkastning	2,44%
Max drawdown	16,79%
Active share	72,25%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-7,37	-4,12	-0,77	30,69

*Sedan 2022-10-17

Sektorfördelning

Industri	30,6%
Hälsovård	20,8%
Sällanköpsvaror	13,2%
Material	9,8%
Fastigheter	9,2%
Informationsteknik	6,1%
Finans	5,7%
Kommunikation	3,0%
Dagligvaror	1,6%

Utveckling sedan start



Största innehav

GETINGE AB-B SHS	4,53%
DYNAVIX GROUP AB	3,61%
HOLMEN AB-B SHARES	3,56%
VALMET OYJ	3,50%
ARJO AB - B SHARES	3,46%
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	3,33%
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	3,32%
SECURITAS AB-B SHS	3,26%
ALM. BRAND A/S	3,23%
BIOGAIA AB-B SHS	3,17%

Fonden startade den 1 juli 2024 genom en fusion där den övertagande fonden fusionerades med den överlättande fonden Ruth Core Nordic Small Cap (SE0018689432). Fonderna hade liknande investeringsmål och placeringsinriktning samt förvaltades av samma team. Eftersom fusionen inte påverkade fondens avkastning redovisas historiken före den 1 juli 2024 för den överlättande fonden Ruth Core Nordic Small Cap (SE0018689432). Innehav per 2025-03-31. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.