

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

- Börsfall och rusning i energipriser i mars
- Största positiva bidrag mot jämförelseindex kom från Nibe, Dynavox och Biogaia
- Kostade aktier var Atrium Ljungberg, Alimak, Diös, Electrolux och Professional

### Marknadens utveckling

Mars kom att bli en mycket turbulent och svag börs månad. Den utlösande faktorn var Israel och USAs attack på Iran som började lördagen den 28 februari. Irans svar var militärt harmlöst. Däremot så lyckades landet att kraftigt förhindra sjötrafiken till och från Hormuzsundet med påföljden att framför allt oljepriser, och priset på naturgas, steg mycket kraftigt. Inte långt därefter började också räntor stiga. Följden blev kraftigt fallande börskurser.

Carnegie Småbolagsindex uppvisade en nedgång på 5,6 % medan Carnegie Fastighetsindex föll så mycket som 11,1 %, Storbolagsindex OMX gav tillbaka 7,8 % under månaden. Slutligen förtjänas att nämnas att norska och energitunga OSEBX index steg 9,3 % i mars.

Oljepriset steg ca 50 % under månaden och priset på naturgas i Europa ungefär med samma magnitud. Ädelmetaller och koppar föll däremot tillbaka. Räntorna på 10-åriga statsobligationer steg kraftigt: USA +36 bps, Sverige +28 bps och Tyskland +37 bps.

### Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -7,04 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -5,62 % under samma period.

Bland månadens bästa innehav i förhållande till jämförelseindex finner vi Nibe, Dynavox och Biogaia. De aktier som kostade relativt index var dock fler, och kostade mer, här finner vi bl. a. Atrium Ljungberg, Alimak, Diös och Electrolux Professional.

## 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:

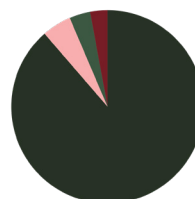


Anna Strömberg  
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin  
(Carnegie Fonder)

### Geografisk fördelning



Sverige	88,6%
Finland	4,9%
Norge	3,5%
Danmark	2,9%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Nordic Small Cap



Strategi	Svenska Småbolsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2026-03-31	129,31
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 968 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,90%
Resultatbaserad avgift	0,00%

### Nyckeltal

Antal innehav	35
Standardavvikelse, 1 år	12,08%
Sharpekvot, 2 år	-0,28
Direktavkastning	2,44%
Max drawdown	20,58%
Active share	78,68%

### Sektorfördelning

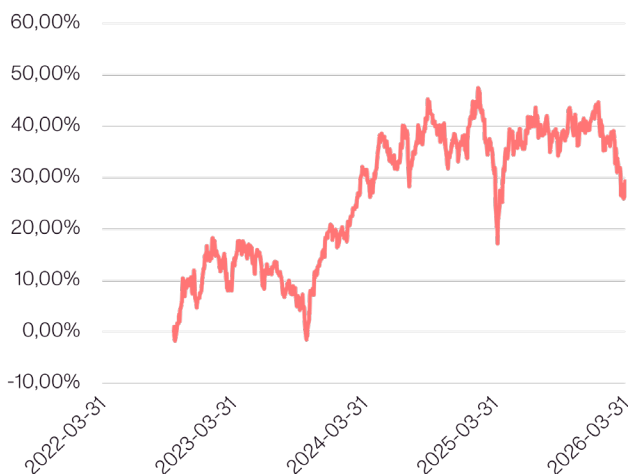
Industri	37,6%
Hälsovård	17,4%
Fastigheter	11,4%
Material	10,7%
Sällanköpsvaror	8,0%
Informationsteknik	6,2%
Finans	6,0%
Dagligvaror	2,8%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-7,04	-9,29	-1,06	29,31

\*Sedan 2022-10-17

### Utveckling sedan start



### Största innehav

NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	5,78%
DYNAVOX GROUP AB	4,76%
DIOS FASTIGHETER AB	4,38%
GETINGE AB-B SHS	4,10%
SECURITAS AB-B SHS	4,04%
VITROLIFE AB	3,98%
SKANSKA AB-B SHS	3,87%
THULE GROUP AB/THE	3,86%
HUHTAMAKI OYJ	3,52%
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	3,45%