

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

- Fonden utvecklades starkare än sitt jämförelseindex under februari
- Största positiva bidrag kom från Diös, Huhtamäki och Billerud
- Vitrolife och Fagerhult belastade relativ avkastning mest

Marknadens utveckling

Marknaden fortsatte att visa styrka under februari. Stora bolag utvecklades precis som i januari starkare än småbolag. Värt att notera också att den Israelisk-amerikanska attacken mot Iran skedde på lördagen den 28 februari, så börsrörelsen i kölvattnet av detta kommer under mars. I kölvattnet av detta räknar vi med kraftigt stigande (samt ökad volatilitet) i energipriser och transportkostnader.

Vi såg fortsatt stora rörelser i ädelmetaller, medan industrimetaller utvecklades lugnare. Räntorna på 10-åriga statsobligationer föll generellt tillbaka: USA -31 bps, Sverige -21 bps och Tyskland -19bp. Amerikanska inköpschefsindex ISM stärktes till 52,6 (47,9 i januari).

Sverige och Europa gick starkare än USA under månaden. Carnegie Småbolagsindex uppvisade en uppgång på 2,1 %. Storbolagsindex OMX steg hela 6,5 % i februari, medan det bredare SAX stängde månaden upp 4,5 %.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,87 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,11 % under samma period.

Ruth Core Nordic Small Cap utvecklades starkare än sitt jämförelseindex under februari. De tre aktier som bidrog mest relativt jämförelseindex var Diös, Huhtamäki och Billerud. I den andra änden av spektrumet, dvs de aktier som kostade mest relativt index, finner vi Vitrolife och Fagerhult.

Ruth Core Nordic Small Cap

Ruth Core Nordic Small Cap är en aktivt förvaltd 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:

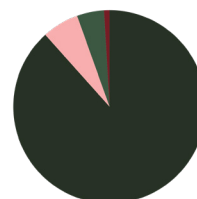


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



Sverige	87,8%
Finland	5,8%
Norge	4,5%
Danmark	1,9%
Totalt	100%

Ruth Core Nordic Small Cap

Strategi	Svenska Småbolagsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2026-02-27	139,10
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 098 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,90%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal innehav	36
Standardavvikelse, 1 år	12,29%
Sharpekvot, 2 år	0,30
Direktavkastning	2,24%
Max drawdown	20,58%
Active share	76,28%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	2,87	-2,42	-1,41	39,10

*Sedan 2022-10-17

Sektorfördelning

Industri	35,3%
Hälsovård	16,1%
Fastigheter	13,3%
Material	12,5%
Sällanköpsvaror	8,0%
Finans	6,9%
Informationsteknik	6,1%
Dagligvaror	1,8%

Utveckling sedan start



Största innehav

DIOS FASTIGHETER AB	4,61%
DYNAVOX GROUP AB	4,51%
HUHTAMAKI OYJ	4,23%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	4,20%
GETINGE AB-B SHS	4,08%
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	3,83%
SECURITAS AB-B SHS	3,81%
SWECO AB-B SHS	3,66%
SKANSKA AB-B SHS	3,63%
VITROLIFE AB	3,48%