

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

- Tomterally i metaller
- Inwido, Munters och Gränges bidrog mest till fonden
- Vitrolife och Sweco tyngde ned fonden mest

Marknadens utveckling

För börsens del så avslutades året med ett december som påminde om året som helhet. Stora bolag gick starkare än små bolag. Banker, verkstad och försvarsindustri, gruvbolag tillhörde vinnarna medan tillväxtorienterade småbolag och fastighetsbolag generellt hade en svagare utveckling. Vi såg stora rörelser i råvaror. Medan oljan fortsatte ned i december så rusade ädelmetaller som silver (+35% platina (+32%), men även industrimetaller som koppar (+12%) och nickel (+13%) steg markant.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,47 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,33 % under samma period.

Största bidragsgivare till utvecklingen relativt index var Inwido, Munters och Skanska medan Vitrolife och Sweco var de två innehav som bidrog mest negativt.

Bland innehaven så nämner vi Munters och Gränges. I den förstnämnda såg vi en mycket stark avslutning på året vad gäller ordrar, framför allt mot datacenters. Gränges utvecklades också fint i december och är ett bolag vi tycker blivit allt bättre. Såväl bolagets produktionsbas som segmentexponering (framför allt har beroendet av bilindustrin har minskat) har breddats, därtill står bolaget inför en period med lägre investeringsbehov.

Ruth Core Nordic Small Cap

Ruth Core Nordic Small Cap är en aktivt förvaltat 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:

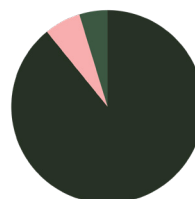


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



Sverige	89,3%
Finland	6,0%
Norge	4,8%
Totalt	100%

Ruth Core Nordic Small Cap

Strategi	Svenska Småbolagsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2025-12-30	142,55
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 145 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	36
Standardavvikelse, 1 år	12,20%
Sharpekvot, 2 år	0,48
Direktavkastning	2,21%
Max drawdown	20,58%
Active share	75,70%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	1,47	4,58	4,58	42,55

*Sedan 2022-10-17

Utveckling sedan start



Sektorfördelning

Industri	35,1%
Hälsovård	17,2%
Material	15,1%
Fastigheter	11,2%
Sällanköpsvaror	9,5%
Informationsteknik	6,0%
Finans	4,5%
Dagligvaror	1,5%

Största innehav

SWECO AB-B SHS	4,58%
MUNTERS GROUP AB	4,39%
DYNAVIX GROUP AB	4,16%
HUHTAMAKI OYJ	4,14%
SKANSKA AB-B SHS	4,11%
SECURITAS AB-B SHS	4,11%
GETINGE AB-B SHS	4,08%
DIOS FASTIGHETER AB	4,05%
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	3,88%
VITROLIFE AB	3,82%