

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

- September var en månad med divergerande utfall
- Boliden och Autostore bidrog mest till fonden
- Munters kostade mest i förhållande till jämförelseindex

Marknadens utveckling

September kom att bli en månad med divergerande utfall. I Sverige så utvecklades stora bolag generellt starkare än små. Medan de flesta börser var upp så stängde Carnegie Småbolagsindex ner -2.0 % på månaden. Storbolagsindex OMX gick däremot upp 1.5 %, det bredare SAX steg 0.5 %, medan Carnegie Fastighetsindex tappade -0.5 %, Det amerikanska S&P 500 gick upp 3.6 %, och Nasdaq steg hela 5.7 %. Det breda Europeiska STOXX 600 uppvisade en uppgång på 1.5 %.

Amerikanska inköpschefsindex ISM kom in på 48.7 jämfört med 48.0 i augusti. Inflationen i USA var 2,9 % jämfört med 2,7 % i september-24. Räntorna på 10-åriga statsobligationer visade en blandad utveckling: Sverige +12 punkter, Tyskland oförändrat och USA minus 8 punkter.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -2,72 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -2,07 % under samma period.

Boliden och norska Autostore var största bidragsgivare under månaden medan Munters kostade mest i förhållande till index (Carnegie Small Cap Net Return).

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:

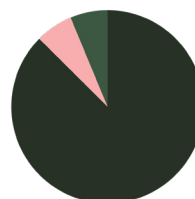


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



Sverige	87,4%
Norge	6,3%
Finland	6,3%
Totalt	100%



Ruth Core Nordic Small Cap

Strategi	Svenska Småbolagsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2025-09-30	135,22
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	2 106 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	41
Standardavvikelse, 1 år	12,75%
Sharpekvot, 2 år	0,69
Direktavkastning	2,23%
Max drawdown	20,58%
Active share	74,28%

Avkastning

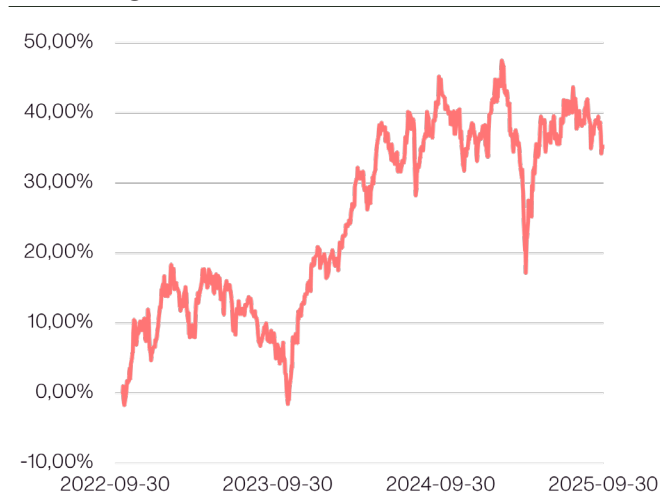
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-2,72	-0,80	-6,60	35,22

*Sedan 2022-10-17

Sektorfördelning

Industri	32,7%
Hälsovård	19,2%
Material	16,6%
Fastigheter	10,4%
Sällanköpsvaror	9,3%
Informationsteknik	5,1%
Finans	5,1%
Dagligvaror	1,6%

Utveckling sedan start



Största innehav

SKANSKA AB-B SHS	4,60%
GETINGE AB-B SHS	4,33%
SWECO AB-B SHS	4,24%
BOLIDEN AB	4,10%
MUNTERS GROUP AB	4,07%
HUHTAMAKI OYJ	3,61%
VITROLIFE AB	3,37%
SSAB AB - B SHARES	3,35%
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	3,21%
FABEGE AB	3,15%