

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

- Rapportsäsong innehållande såväl sött som salt
- Största positiva bidrag mot jämförelseindex kom från Autostore, Gränges och Thule
- Kostande aktier var Revolution Race, Billerud och Dynavox

Marknadens utveckling

Under april så rapporter flertalet innehav för det första kvartalet. Om man beaktar de geopolitiska oroligheterna under mars, så blir ändå slutsatsen att hittills så har bolagen generellt klarat sig väl.

Under april stack framför allt amerikanska Nasdaq ut men världens börser återhämtade under april på bred front börsfallen från mars. Carnegie Småbolagsindex uppvisade en uppgång på 4.7%, Det amerikanska S&P 500 stängde månaden upp hela 10.5%, medan Nasdaq rusade 15.3% (den starkaste månaden sedan 2002 för det indexet). Vår bild är att marknaden räknar med att den situationen i mellanöstern löser sig före sommaren, dvs under maj-juni.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,47 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 4,48 % under samma period.

På rapportfronten såg vi såväl positiva som negativa överraskningar. Fertilitetsbolaget Vitrolifes rapport glädde marknaden med starkare bruttomarginaler och en tydlig återhämtning på den viktiga amerikanska marknaden. Enda smolket i bågaren var att oron i mellanöstern påverkat efterfrågan i regionen negativt. En annan positiv överraskning var Instalco som uppvisade organisk tillväxt om 4%, samt en stark orderbok vilket glädde marknaden. På den negativa sidan såg vi en kraftig vinstvarning från belysningsföretaget Fagerhult.

De innehav som bidrog mest positivt var Autostore, Gränges och Thule. De innehav som bidrog mest negativt var Revolution Race, Billerud och Dynavox. Därtill kostade några icke-innehav relativt index under april. Hit hörde framför allt Mycronic och SSAB.

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:

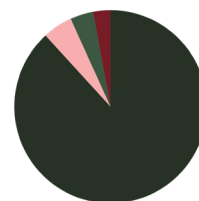


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



| | |
|---------------|-------------|
| Sverige | 88,2% |
| Finland | 5,0% |
| Norge | 3,9% |
| Danmark | 2,9% |
| Totalt | 100% |

Ruth Core Nordic Small Cap



| | |
|---|-------------------------------------|
| Strategi | Svenska Småbolsaktier |
| Jämförelseindex | Carnegie Small Cap Net Return Index |
| Kurs 2026-04-30 | 131,21 |
| ISIN | LU2744834404 |
| Utdelande | Nej |
| Startdatum | 2024-07-01 |
| UCITS | Ja |
| Handel | Dagligen |
| Fondförmögenhet | 2 020 MSEK |
| Förvaltningsavgift | 1,00% |
| Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader | 1,90% |
| Resultatbaserad avgift | 0,00% |

Nyckeltal

| | |
|-------------------------|--------|
| Antal innehav | 35 |
| Standardavvikelse, 1 år | 11,86% |
| Sharpekvot, 2 år | -0,18 |
| Direktavkastning | 2,52% |
| Max drawdown | 20,58% |
| Active share | 70,88% |

Avkastning

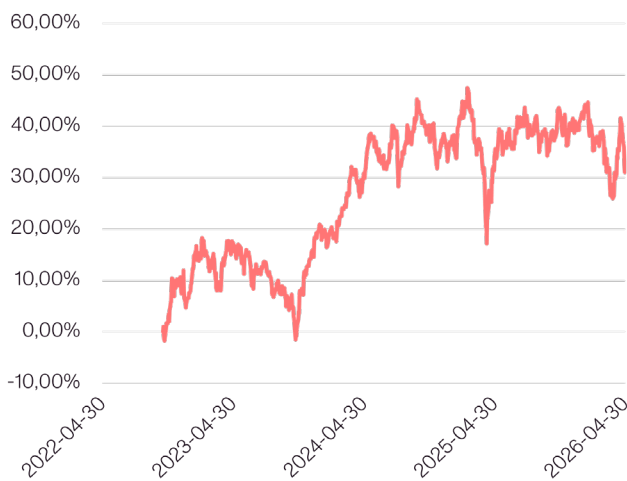
| | Denna månad | 1 år | 1 år | Sedan start* |
|--------------|-------------|-------|-------|--------------|
| Avkastning % | 1,47 | -7,96 | -2,17 | 31,21 |

*Sedan 2022-10-17

Sektorfördelning

| | |
|--------------------|-------|
| Industri | 36,9% |
| Hälsovård | 15,8% |
| Fastigheter | 11,4% |
| Sällanköpsvaror | 10,5% |
| Material | 10,3% |
| Finans | 6,9% |
| Informationsteknik | 5,7% |
| Dagligvaror | 2,6% |

Utveckling sedan start



Största innehav

| | |
|--------------------------|-------|
| NIBE INDUSTRIER AB-B SHS | 5,63% |
| DIOS FASTIGHETER AB | 4,33% |
| VITROLIFE AB | 4,28% |
| DYNAVOX GROUP AB | 4,06% |
| THULE GROUP AB/THE | 3,97% |
| GETINGE AB-B SHS | 3,86% |
| AUTOSTORE HOLDINGS LTD | 3,78% |
| SKANSKA AB-B SHS | 3,68% |
| GRANGES AB | 3,66% |
| SECURITAS AB-B SHS | 3,62% |