

Förvaltarkommentar

- Svenska och europeiska index svaga, medan USA gick starkt
- Småbolag tappade i linje med marknaden i Sverige

Marknadens utveckling

Under november avslutades rapportssäsongen för det tredje kvartalet. Det amerikanska valet avgjordes med en så kallad "sweep" seger för den republikanske kandidaten Donald Trump.

Den amerikanska centralbanken Federal Reserve sänkte räntan med 25 punkter till 4,50 %, medan den svenska Riksbanken sänkte styrräntan med 50 punkter till 2,75 %. Centralbanksfokus var dock lägre än tidigare. Istället låg marknadens fokus på att analysera den kommande amerikanska administrationens politik på inhemska och externa marknader. Hur kommer ökade handelstullar att slå? Vilka blir effekterna av en ändrad energipolitik? Hur påverkas inflation och räntor? Konsekvensen blev en månad där amerikanska index gick mycket starkt medan europeiska och svenska index laggade kraftigt. Det svenska storbolagsindexet OMX föll 1,0 %, det bredare SAX-index tappade 0,7 % och Carnegie Småbolagsindex föll med 1,1 %. Samtidigt steg det amerikanska S&P 500 hela 5,9 %, amerikanska Nasdaq var upp 5,3 % på månaden och Europeiska Eurostoxx 50 tappade 0,3 %. Det är sällan man ser så starka skillnader mellan marknaderna i Europa och USA.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,54 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,09 % under samma period.

Under månaden rapporterade Securitas siffror för det tredje kvartalet, som visade en organisk tillväxt på 5 % och stigande marginaler. Detta bekräftade bolagets pågående transformation och dess resa mot en rörelsemarginal på 8 %.

Skanskas rapport för samma period mottogs inledningsvis som blandad, men marknaden landade till slut i en positiv tolkning. Även Surgical Sciences kvartalsrapport visade ett positivt trendbrott i försäljningen, vilket fick aktien att stiga på rapportdagen.

Fonden adderade innehav i Autoliv, Holmen, Munters och Surgical Science, medan den reducerade innehavet i Axfood.

Ruth Core Nordic Small Cap

Ruth Core Nordic Small Cap är en aktivt förvaldat fond som investerar i svenska och nordiska aktier inom små- och mikrobolag och som alla har en gemensam nämnare - en stark och ambitiös hållbarhetsnivå.

Det är en spetsig fond som är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för små- och mikrobolag i din portfölj.

Investeringsstrategin bygger på en grundläggande bolagsanalys som fokuserar på kvalitet, värde och hållbarhet. Genom förvaltningsteamets långa erfarenhet i kombination med en noggrann hållbarhetsanalys identifieras bolags risker och möjligheter, samt säkerställer att inget bolag som inte uppfyller hållbarhetskraven väljs in i fonden.

Med denna aktiva förvaltningsfilosofi i grunden har fonden som mål att prestera bättre än fondens jämförelsemarknad.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:

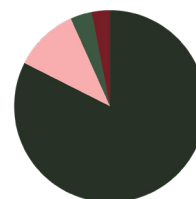


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



Sverige	82,4%
Finland	10,9%
Norge	3,6%
Danmark	3,1%
Totalt	100%

Ruth Core Nordic Small Cap

Strategi	Svenska Småbolsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2024-11-29	134,89
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-10-17
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 681 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	38
Standardavvikelse, 1 år	13,59%
Sharpekvot, 2 år	0,57
Direktavkastning	2,40%
Max Drawdown	16,79%
Active Share	72,14%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,54	11,57	18,74	34,89

*Sedan 2022-10-17

Sektorfördelning

Industri	30,8%
Hälsovård	24,0%
Material	12,1%
Sällanköpsvaror	10,1%
Fastigheter	7,5%
Informationsteknik	6,5%
Finans	4,2%
Kommunikation	3,2%
Dagligvaror	1,7%

Utveckling sedan start



Största innehav

SKANSKA AB-B SHS	3,72%
DYNAVOX GROUP AB	3,67%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	3,59%
MUNTERS GROUP AB	3,56%
ELOPAK ASA	3,51%
SECURITAS AB-B SHS	3,50%
VITROLIFE AB	3,42%
HOLMEN AB-B SHARES	3,32%
ARJO AB - B SHARES	3,28%
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	3,19%