

# Förvaltarkommentar

- Småbolagsaktier föll tillbaka
- Rapportsäsongen tuffare för småbolag än storbolag
- Fonden tappade i linje med Carnegie småbolagsindex

## Marknadens utveckling

För ovanlighetens skull var det inte världens centralbanker som stod i fokus under månaden, utan snarare bolagsrapporter och företagens framtidsutsikter. Rapporter från bolag där marknaden prisade in konjunkturoro mottogs ofta positivt medan missar från bolag där marknaden förväntade sig att resultatet skulle möta förväntan i flera fall straffades hårt. Vi noterade också mer stora negativa reaktioner bland småbolagen än bland de största bolagen. Marknaden reagerade positivt på rapporterna från bland annat Sweco, Inwido och Autoliv. Munters, Axfoods och Arjos rapporter möttes med mer negativa reaktioner.

På räntesidan såg vi generellt stigande räntor under månaden. Den amerikanska 10-åringen steg ca 50 punkter till 4,28 % medan dess svenska motsvarighet steg 10-15 punkter till 2,13 %. Fokus på det amerikanska valet, den 5 november, ökade alltmer under månaden, och när detta skrivs så indikerar opinionsundersökningarna ett mycket jämnt race mellan Kamala Harris och Donald Trump.

Marknaderna tappade under månaden och framför allt mot slutet av oktober. Det svenska storbolagsindexet OMX föll 2,9 %, det bredare SAX-index tappade 4,0 % och Carnegie fastighetsindex föll hela 10.8%.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -5,37 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -5,41 % under samma period.

De innehav i fonden som bidrog mest positivt i förhållande till fondens jämförelseindex var Huhtamäki, Dynavox och Autoliv. Motsvarande största negativa bidragsgivare var Arjo, Munters och Valmet.

## 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.

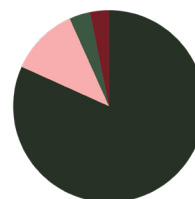


Anna Strömberg  
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin  
(Carnegie Fonder)

## Geografisk fördelning



Sverige	81,7%
Finland	11,5%
Norge	3,5%
Danmark	3,2%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Nordic Small Cap

Strategi	Svenska Småbolsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2024-10-31	137,00
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-10-17
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 631 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal Innehav	38
Standardavvikelse, 1 år	13,91%
Sharpekvot, 2 år	0,87
Direktavkastning	2,41%
Max Drawdown	16,79%
Active Share	72,22%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-5,37	13,32	31,76	37,00

\*Sedan 2022-10-17

### Sektorfördelning

Industri	30,7%
Hälsovård	23,4%
Material	12,8%
Sällanköpsvaror	10,0%
Fastigheter	7,2%
Informationsteknik	6,5%
Finans	4,2%
Kommunikation	3,2%
Dagligvaror	2,1%

### Utveckling sedan start



### Största innehav

DYNAVOX GROUP AB	3,70%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	3,66%
SKANSKA AB-B SHS	3,63%
HUHTAMAKI OYJ	3,59%
VITROLIFE AB	3,55%
ARJO AB - B SHARES	3,44%
ELOPAK ASA	3,43%
SECURITAS AB-B SHS	3,32%
HOLMEN AB-B SHARES	3,21%
GETINGE AB-B SHS	3,17%