

# Förvaltarkommentar

- Breda index drev uppgången på börserna
- Räntesänkning i Sverige
- Starka bidrag från Dynavox, Getinge och Valmet

## Marknadens utveckling

Januari inleddes starkt på de globala börserna, inklusive den svenska. Noterbart var att det denna gång inte var det tekniktunga Nasdaq som drev uppgången, utan bredare index, samtidigt som Europa utvecklades starkare än USA. Carnegie Småbolagsindex steg med 5,8 %, medan storbolagsindex OMX noterade en kraftig uppgång på 7,5 %, samma nivå som det bredare SAX-indexet. På andra sidan Atlanten ökade S&P 500 med 2,4 %, medan Nasdaq avancerade mer blygsamt med 0,8 %. Det breda europeiska STOXX 600-indexet uppvisade ett lyft på 7,0 %.

Som väntat lät den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, styrräntan ligga kvar på 4,25 %. På hemmaplan sänkte Riksbanken återigen räntan med 25 punkter till 2,25 %, ett beslut som låg i linje med marknadens förväntningar.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 5,93 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 5,84 % under samma period.

De innehav som bidrog mest positivt relativt index var Dynavox, Getinge och Valmet, medan Elopak, Avanza och Embracer hade en negativ påverkan. För Avanza och Embracer handlade det främst om en alternativkostnad då vi inte ägde dem, samtidigt som de utvecklades starkt under perioden.

Vid tidpunkten för denna rapport är handelsfrågor och potentiella tullkonflikter återigen i fokus. Vi bedömer dock att fondens sammansättning bör stå emot en sådan situation relativt väl, även om den skulle visa sig bli långvarig.

## Ruth Core Nordic Small Cap

Ruth Core Nordic Small Cap är en aktivt förvaltd 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:

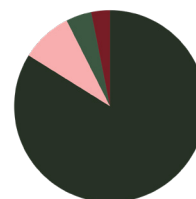


Anna Strömberg  
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin  
(Carnegie Fonder)

## Geografisk fördelning



Sverige	83,9%
Finland	8,7%
Danmark	4,3%
Norge	3,1%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Nordic Small Cap



Strategi	Svenska Småbolsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2025-01-31	144,39
ISIN	LU2744834404
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-10-17
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 932 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

### Nyckeltal

Antal Innehav	40
Standardavvikelse, 1 år	13,14%
Sharpekvot, 2 år	0,65
Direktavkastning	2,46%
Max Drawdown	16,79%
Active Share	73,59%

### Avkastning

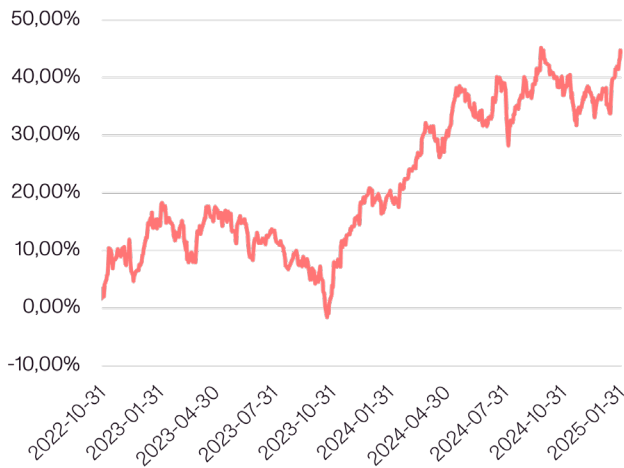
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	5,93	5,93	19,91	44,39

\*Sedan 2022-10-17

### Sektorfördelning

Industri	28,5%
Hälsovård	24,2%
Material	13,4%
Sällanköpsvaror	11,4%
Fastigheter	9,0%
Informationsteknik	6,3%
Finans	3,6%
Kommunikation	2,8%
Dagligvaror	1,0%

### Utveckling sedan start



### Största innehav

GETINGE AB-B SHS	4,21%
ARJO AB - B SHARES	3,59%
DYNAVOX GROUP AB	3,53%
HOLMEN AB-B SHARES	3,51%
ALM. BRAND A/S	3,45%
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	3,41%
SSAB AB - B SHARES	3,40%
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	3,37%
SECURITAS AB-B SHS	3,33%
BIOGAIA AB-B SHS	3,24%