

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Efter en stark start på året var april en tuffare månad för många marknader, främst drivet av amerikanska inflationssiffror som bet sig fast och inte sjönk i samma takt som tidigare. Kärninflationen kom in på 0,36 % på månadsbasis jämfört med förväntningen på 0,3 %.

Privat konsumtion och fasta investeringar växte starkt med en årstakt på 2,5 % respektive 5,3 %. I kombination med inflationssiffrorna fick detta investerare att revidera den förväntade räntesänkningstakten och marknadsräntorna steg. Marknaden prissätter nu en blygsam sänkning med 35 baspunkter till årsskiftet jämfört med 70 baspunkter som prissattes i början av april. Som en konsekvens av detta var april en svag månad för både aktier och räntor, trots att tillväxten är fortsatt motståndskraftig.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,65 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,97 % under samma period.

På rapportfronten så vill vi passa på att nämna Munters vars rapport för första kvartalet belönades av marknaden. Det vi bedömer att marknaden framförallt tog fasta på var stabil orderingång som slog analytikernas estimat, samt väldigt goda marginaler inom DCT divisionen som är exponerad mot datacenters där strukturell tillväxt sannolikt kommer att vara fortsatt hög kommande år.

För fonden innebar april en något negativ avkastning men marginellt bättre än jämförelseindex. De innehav som bidrog mest i förhållande till fondens jämförelseindex var Munters, SOBI och Gränges, medan "icke innehaven" SSAB, Indutrade och SAAB alla föll under månaden och bidrog till den relativa avkastningen.

På den negativa bidrag sidan hittar vi innehaven OX2 och Duni, men det som kostade mest i förhållande till index var en aktie som inte finns i fonden; Boliden. Att kopparpriset rusade i april medförde att Boliden aktien utvecklades mycket starkt. Fonden äger dock Metso som också gynnas av starka metallpriser.

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.

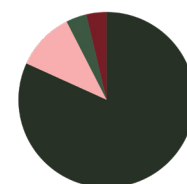


Anna Strömberg
(Carnegie Fonder)



Mattias Sjödin
(Carnegie Fonder)

Geografisk fördelning



Sverige	81,8%
Finland	10,7%
Norge	3,8%
Danmark	3,7%
Totalt	100%

Ruth Core Nordic Small Cap

Strategi	Svenska Småbolagsaktier
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return Index
Kurs 2024-04-30	130,84
ISIN	SE0018689432
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-10-17
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 186 MSEK
Årlig avgift	1,80%
Förvaltningsavgift	1,60%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	38
Standardavvikelse, 1 år	15,73%
Sharpekvot, 1 år	0,51
Max Drawdown	16,79%

Avkastning

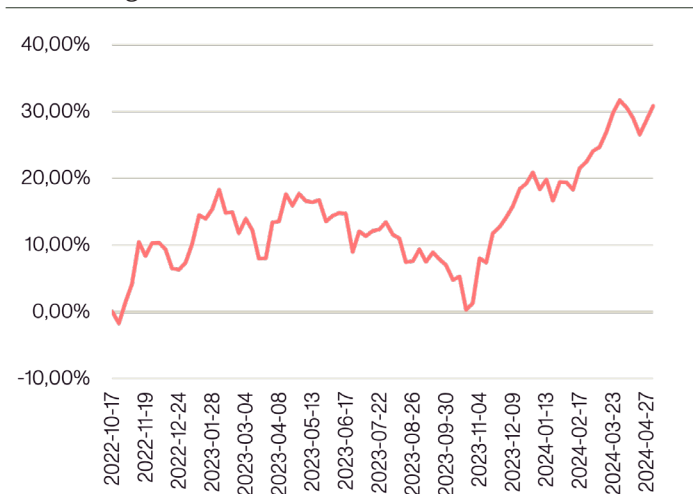
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-0,65	8,22	11,21	30,84

*Sedan 2022-10-17

Sektorfördelning

Industri	41,0%
Hälsovård	16,7%
Material	11,1%
Sällanköpsvaror	7,7%
Informationsteknik	6,7%
Fastigheter	6,1%
Finans	6,0%
Dagligvaror	2,5%
Kommunikation	2,2%

Utveckling sedan start



Största innehav

TOBII DYNAVOX AB	4,64%
METSO OUTOTEC OYJ	3,88%
GETINGE AB-B SHS	3,51%
SWECO AB	3,51%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	3,37%
HUHTAMAKI OYJ	3,36%
ALM, BRAND A/S	3,26%
TRATON SE	3,21%
MUNTERS GROUP AB	3,20%
ELEKTA AB	3,17%