



Fonden är en aktivt förvaldat räntefond som placerar tillgångarna i räntebärande värdepapper med tonvikt på Norden. Fonden har hållbara investeringar som mål och förvaltas enligt Bolagets principer för hållbara investeringar. Fonden är valutasäkrad och agerar aktivt både i primär- och sekundärmarknaden med fokus på större nordiska obligationsutgåvor med bra likviditet. I genomsnitt eftersträvas "BBB"/IG rating och andelen HY (lägre än BBB) kommer normalt sett att inte överstiga 35% av fondförmögenheten. Fonden består av obligationer utgivna av bolag med högt internt hållbarhetsbetyg samt gröna, sociala och hållbarhetsobligationer samt hållbarhetslänkade obligationer. Jämförelseindex är Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 1,06% och årsavkastningen summerar till 4,32%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,81% och årsavkastningen summerar till 3,25%.

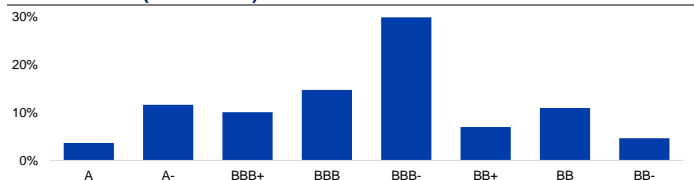
Under månaden fortsatte makrodata att komma in gynnsamt i USA, vilket gav FED möjligheten att öppna upp för en första räntesänkning i september, även om räntan nu i juli fortfarande lämnades oförändrad. Oroligheterna i Mellanöstern har fortsatt under månaden, senast med ledare från både Hamas och Hizbollah som blivit dödade. Detta minskar sannolikheten för en närliggande vapenvila och riskerna för eskalering i området har istället ökat.

Vidare så valde USA:s president Joe Biden att avsluta sin kandidatur för nästa val, och istället ser det nu ut som att hans vice president Kamala Harris får axla rollen som demokraternas presidentkandidat. De senaste valjarundersökningarna pekar nu på ett jämnare val än med Biden som kandidat. Osäkerheten som detta medför har gynnat säkrare valutor som till exempel USD, samtidigt som svenska kronan går svagt. Än så länge är detta inte tillräckligt för att Riksbanken ska tveka om en sänkning i augusti, men fortsätter den gå svagt kan det få implikationer på penningpolitiken under senare delen av året.

Den nordiska kreditmarknaden har fortsatt att präglas av en god riskaptit under sommaren, vilket har medfört tightare kreditspreadar. Samtidigt har räntan kommit ned kraftigt under månaden. Dessa två faktorer har varit bidragande till den starka avkastningen under månaden. Vi har inte adderat några nya innehav till portföljen under månaden.

Trots att kreditspreadar gått ihop mycket under året, har marknaden fortsatt stärkts även under början av sommaren då utbudet varit lågt i och med att få bolag emitterat någon ny skuld. Detta mönster kommer troligtvis fortsätta under resten av sommaren. Vi känner oss även komfortabla med vår nuvarande andel High Yield-obligationer samt med räntedurationen. Fonden har fortsatt likviditet, vilket gör att vi kommer kunna agera om lägen dyker upp under slutet av sommaren.

KREDITBEYGG (exkl. kassa)



FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2017.10)
1,06%	4,32%	8,09%	4,10%	9,36%	10,63%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



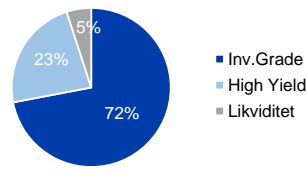
FONDENS UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	0,72	0,13	0,48	0,29	0,73	0,85	1,06						4,32	3,25
2023	1,30	0,41	-0,32	0,63	0,37	-0,23	0,78	0,53	0,44	0,51	0,99	1,08	6,68	6,23
2022	-0,22	-2,04	-0,42	-0,31	-1,48	-3,24	1,66	-0,06	-1,59	-0,67	0,80	0,59	-6,86	-3,94
2021	0,44	0,25	0,23	0,48	0,21	0,28	0,45	0,34	0,09	-0,11	-0,10	0,21	2,80	0,14
2020	1,07	-0,07	-8,53	2,93	0,94	1,12	0,83	0,84	0,44	-0,04	0,81	0,22	0,11	1,12
2019	1,04	0,73	0,68	0,98	0,25	0,23	0,27	0,62	0,53	0,30	0,55	0,47	6,85	1,24
2018	0,40	-0,08	0,11	0,04	-2,63	-0,37	0,53	0,19	0,10	0,10	-1,05	-0,77	-3,40	-0,67

Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på www.ruthassetmanagement.com. RUTH ASSET MANAGEMENT AB Lästmakargatan 22 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-20 96 90 • info@ruthassetmanagement.com • www.ruthassetmanagement.com • Org.nr 556630-8689

*För tid innan 1 juni 2020 var jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK.

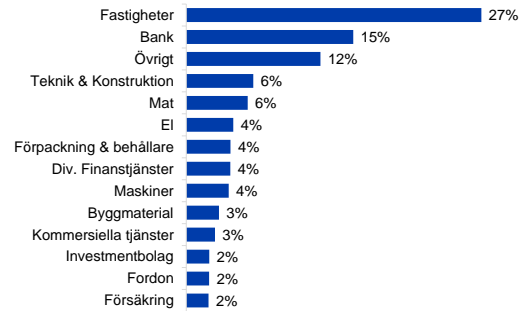
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING



SEKTORALLOKERING



STÖRSTA EMITTENTER

AFRY AB	2,5%
FASTIGHETS AB BALDER	2,4%
HEXAGON AB	2,2%
BILLERUD AKTIEBOLAG	2,2%
HUFVUDSTADEN FASTIGH AB	2,1%
STOCKHOLM EXERGI HOLD	2,1%
ICA GRUPPEN AB	2,1%
DANSKE BANK A/S	2,1%
INTEA FASTIGHETER AB	2,1%
STORA ENSO OYJ	1,9%

FÖRFALLOSTRUKTUR

<1 år	1%
1-3 år	15%
3-5 år	27%
>5 år	0%

NYCKELTAL

Antal innehav (emittenter)	82
Standardavvikelse, 1 år	1,0%
Standardavvikelse, 3 år	3,3%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,1%
Ränteduration (år)	1,7
Kupongavkastning obligationer	5,7%

FONDFAKTA

Typ av fond	Räntefond
ISIN	LU2744834743
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	2 av 7
Årlig avgift	0,83%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	494 MSEK
Morningstar total rating	
Morningstar hållbarhetsbetyg	