

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i räntebärande instrument och aktier. De räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden agerar både i primär- och sekundärmarknaden med inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,28% och årsavkastningen summerar till 4,59%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,03% och årsavkastningen summerar till 4,46%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Alphabet följt av Trane Technologies, medan Prologis och AbbViea bidrog negativt.

I fondens räntedel deltog vi emissioner från Nykredit, Ziklobank (tidigare VolvoFinans) samt MOWI. MOWI är världens största producent av lax och har en geografiskt diversifierad produktion i länder som Norge, Kanada och Chile. Det är en hög efterfrågan på lax tack vare sina goda egenskaper såsom omega-3, protein och vitaminer. Den ökande efterfrågan på lax förväntas fortsätta, samtidigt som utbudet förväntas vara fortsatt begränsat. Detta skapar goda förutsättningar för företaget som MOWI att vara mycket lönsamma. Det är första gången på nästan fyra år som MOWI emitterar en obligation, och intresset från marknaden var stort. Företaget har en BBB+ rating och obligationen gavs ut i NOK med en rörlig kupongränta strax under 6%. Även i sekundärmarknaden var vi aktiva och ökade ränterisken när lägen gavs. Huvudsakligen bytte vi obligationer med rörlig ränta mot motsvarande obligationer med fast ränta. Ränterisken är nu uppe i ca 1,3 år och vi kommer fortsätta med arbetet att öka på ränterisken något till. Avkastningen var relativt jämnt fördelat över våra innehav. Det som stack ut var Loomis som fick det officiella kreditbetyget BBB, vilket gjorde att innehavet steg kraftigt i pris. Vi förväntar oss att maj kommer bjuda på många emissioner då de flesta bolag rapporterat och att investerarna vill passa på innan semesterperioden tar vid på marknaden.

Månaden avslutades positivt där temat Hållbar värld bidrog mest positivt med värme och kylpumpsbolaget Trane Technologies i spetsen efter stark rapport.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Aktie	Andel
Apple Inc	1,1%	Stora Enso Oyj	2,7%
Microsoft Corp	1,1%	Dnb Bank Asa	2,2%
Taiwan Semiconductor Mant	1,1%	Castellum Helsinki	2,1%
Alphabet Inc	1,0%	Lansforsakringar Bank	1,9%
NVIDIA Corp	0,9%	Husqvarna Ab	1,8%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alphabet	10,7%	0,1%	1,0%	USA
Trane Technologies	8,5%	0,1%	0,8%	Europa
ABB	8,0%	0,1%	0,6%	Europa
Embracer	20,4%	0,0%	0,2%	Norden
Taiwan Semiconductor	3,6%	0,0%	1,1%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Prologis	-19,6%	-0,2%	0,4%	USA
AbbViea	-7,5%	-0,1%	0,8%	USA
Ultra Beauty	-20,5%	-0,1%	0,2%	USA
Microsoft	-5,0%	-0,1%	1,1%	USA
CrowdStrike	-6,4%	0,0%	0,6%	USA

FONDENS UTVECKLING

	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	0,28%	4,59%	9,82%	1,32%	16,05%	50,22%

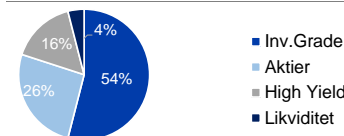
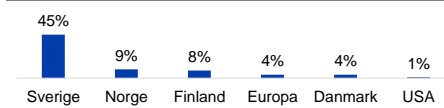
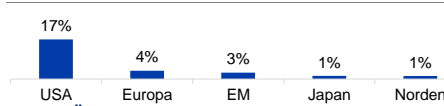
FONDENS UTVECKLING SEDAN START

UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	1,82	0,71	1,71	0,28									4,59	4,46
2023	3,32	0,26	0,42	0,60	1,52	0,49	0,66	0,44	-0,80	-0,26	1,50	1,35	9,88	9,12
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43	-3,40	3,18	0,69	-3,34	-0,43	0,61	-0,75	-13,46	-4,44
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	1,72	-1,35	0,26	0,91	-0,97	4,74	7,69
2020	1,94	-1,69	-8,25	5,04	2,19	2,62	1,27	2,75	0,68	-0,39	1,79	0,68	8,31	1,58
2019	3,68	1,71	0,43	2,12	-1,44	1,03	1,10	0,38	-0,34	0,92	0,92	0,65	11,26	9,26
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15	-1,32

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 Låstmakargatan 22 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • info@ruthassetmanagement.com • www.ruthassetmanagement.com • Org.nr 556630-8689

*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

TILLGÅNGSALLOKERING

REGIONSALLOKERING RÄNTOR

REGIONSALLOKERING AKTIER

TEMAFÖRDELNING AKTIER

SEKTORALLOKERING RÄNTOR

SEKTORALLOKERING AKTIER

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	55
Antal räntebärande innehav (emittenter)	102
Standardavvikelse, 1 år	2,8%
Standardavvikelse, 3 år	6,0%
Direktavkastning	1,6%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,7%
Ränteduration (år)	1,3
Kupongavkastning obligationer	5,5%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,31%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	1 149 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★