

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 0,71% och årsavkastningen summerar till 2,55%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,12% och årsavkastningen summerar till 2,26%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Taiwan Semiconductor följt av Nvidia, medan Roche och Adobe bidrog negativt.

I fondens räntedel har vi under månaden deltagit i emissioner från DNB, Sparbanken Vest, Sparbanken 1 SMN samt Wallenstam, där den sistnämnda var grön. Långa räntor har fortsatt stiga då kommande räntesänkningar har skjutits framåt i tiden. En stor anledning är att marknaden nu tror att en första sänkning från USAs centralbank sker först vid deras juni- eller julmöte, då inflationen kommit in något högre än förväntat och att konjunkturen och arbetsmarknaden utvecklats starkt. Även i Europa och Sverige har inflationen överraskat något på uppsidan, vilket gjort att långa räntor stigit även här. Riskviljan på börsen har däremot varit fortsatt stark och detsamma gäller för kreditmarknaden. Trots att utbudet i form av emissioner varit relativt stort under månaden har de flesta emissioner blivit kraftigt övertecknade. Efter senaste tidens ränteuppgång tittar vi mer på att öka vår ränterisk i form av obligationer med fast ränta. Samtidigt ser vi en fortsatt stark marknad för krediter vilket gör att vi behåller vår andel obligationer med lägre kreditbetyg (så kallade High Yield) på strax under 25% av fondens obligationsinnehav.

I fondens aktiedel bjöds det på fortsatta uppgångar där Taiwan Semiconductor, Nvidia och CrowdStrike steg tvåsiffrigt. Vi såg starkast uppgång inom vårt Digitaliseringstema som steg omkring 5% under månaden. Temat Demografiskt skifte som är av mer defensiv karaktär fick mindre uppmärksamhet av marknaden i det starka risksentimentet.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Aktie	Andel
Microsoft Corp	1,1%	Stora Enso Oyj	2,6%
Apple Inc	1,1%	Dnb Bank Asa	2,1%
Taiwan Semiconductor Man.	0,9%	Castellum Helsinki	2,0%
S&P Global Inc	0,8%	Husqvarna Ab	1,8%
AbbVie Inc	0,8%	Lansforsakringar Bank	1,6%

STÖRSTA EMITTENTER

Aktie	Avkastn.	Bidrag	Vikt.	Region
Taiwan Semiconductor	14,0%	0,2%	0,9%	EM
Nvidia	28,7%	0,1%	0,7%	USA
Trane Technologies	12,3%	0,1%	0,7%	Europa
Meta Platforms	25,9%	0,1%	0,3%	USA
Amazon.com	14,0%	0,1%	0,7%	USA

Aktie	Avkastn.	Bidrag	Vikt.	Region
Roche	-8,5%	-0,1%	0,7%	Europa
Adobe	-9,2%	-0,1%	0,6%	USA
Palo Alto Networks	-8,2%	-0,1%	0,3%	USA
Ajinomoto	-11,6%	-0,1%	0,4%	Japan
S&P Global	-4,2%	0,0%	0,8%	USA

FONDENS UTVECKLING

Tid	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
	0,71%	2,55%	8,78%	0,85%	16,70%	47,29%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

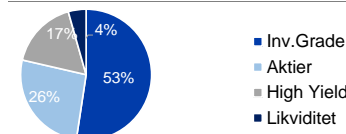


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

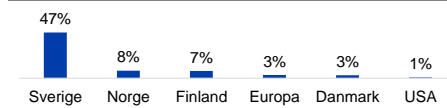
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	1,82	0,71											2,55	2,26
2023	3,32	0,26	0,42	0,60	1,52	0,49	0,66	0,44	-0,80	-0,26	1,50	1,35	9,88	9,12
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43	-3,40	3,18	0,69	-3,34	-0,43	0,61	-0,75	-13,46	-4,44
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	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 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-20 96 90 • info@ruthassetmanagement.com • Org.nr 556630-8689
*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

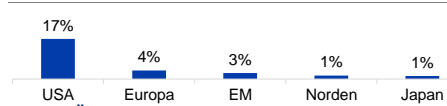
TILLGÅNGSALLOKERING



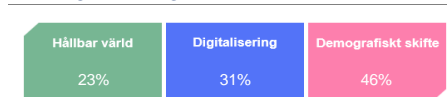
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	57
Antal räntebärande innehav (emittenter)	101
Standardavvikelse, 1 år	2,7%
Standardavvikelse, 3 år	6,0%
Direktavkastning	1,7%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,3%
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	1 164 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★