



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 valutasekrad 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 CreditIndex. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

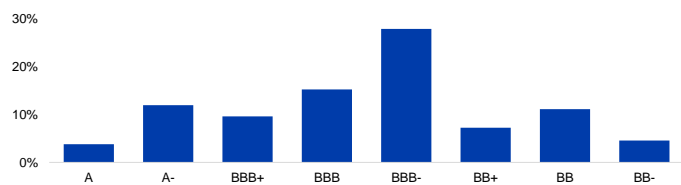
Fonden redovisade en positiv avkastning om 0,85% och årsavkastningen summerar till 3,23%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,75% och årsavkastningen summerar till 2,43%.

Under månaden sänkte Europeiska centralbanken styrräntan med 0,25%. Detta var deras första sänkning sedan 2016, vilket var helt enligt marknadens förväntningar. I Sverige lämnade Riksbanken räntan oförändrad men drog samtidigt ner räntebanan och signalerar två till tre ytterligare sänkningar under året. Detta mottogs positivt av marknaden och gjorde att räntorna sjönk. I USA lämnade FED räntan oförändrad helt enligt förväntningarna.

Nordiska kreditmarknaden har fortsatt att präglas av en god riskaptit. Trots ett stort antal emissioner har kreditspreadarna fortsatt gå ihop och tillsammans med räntenedgången bidragit till fondens goda utveckling under månaden. Under månaden deltog vi när Bonnier samt Peab emitterade gröna obligationer. Trots att byggindustrin står inför stora utmaningar känner vi oss trygga med Peab som kreditinvestering. Detta då bolaget har en god kundmix, flera olika produktsegment samt en stark och långsiktig ägarbild. I sekundärmarknaden ökade vi ett innehav i Castellum utgivet i EUR, då den ger bra avkastning i jämförelse med deras SEK utgåvor. Vi gjorde även en förlängning i Corem för att på så sätt öka avkastningspotentialen i fonden.

Trots att kreditspreadarna gått ihop mycket under året förväntar vi oss en fortsatt stark marknad under sommaren då utbudet kommer minska markant eftersom få bolag emitterar under sommaren. Vi känner oss även komfortabla med vår nuvarande andel High Yield obligationer samt med räntedurationen. Fonden har bra likviditet, vilket gör att vi kommer kunna agera om bra möjligheter dyker upp under sommaren.

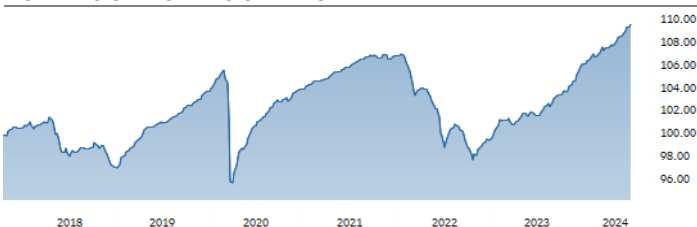
KREDITBETYG (exkl. kassa)



FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2017.10)
0,85%	3,23%	7,80%	3,48%	8,51%	9,47%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



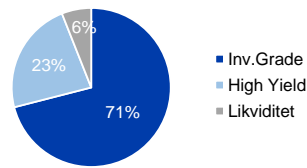
FONDENS UTVECKLING PER MÅNAD (%)

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							3,23	2,43
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.

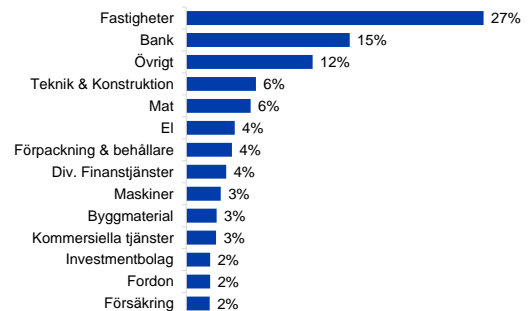
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING



SEKTORALLOKERING



STÖRSTA EMITTENTER

AFRY AB	2,6%
FASTIGHETS AB BALDER	2,4%
BILLERUD AKTIEBOLAG	2,2%
HUFVUDSTADEN FASTIGH AB	2,2%
ICA GRUPPEN AB	2,2%
STOCKHOLM EXERGI HOLD	2,2%
INTEA FASTIGHETER AB	2,2%
STORA ENSO OYJ	2,0%
NORDEA BANK ABP	2,0%
LANSFORSKRINGAR BANK	1,9%

FÖRFALLOSTRUKTUR

<1 år	4%
1-3 år	31%
3-5 år	51%
>5 år	8%

NYCKELTAL

Antal innehav (emittenter)	81
Standardavvikelse, 1 år	1,3%
Standardavvikelse, 3 år	3,3%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,3%
Ränteduration (år)	1,8
Kupongavkastning obligationer	5,7%

FONDFAKTA

Typ av fond	Räntefond
ISIN	SE0010440941
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	2 av 7
Årlig avgift	0,83%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	442 MSEK
Morningstar total rating	★★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	