

Fonden är en aktivt förvaltd 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 1,50% och årsavkastningen summerar till 8,41%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,43% och årsavkastningen summerar till 7,93%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från CrowdStrike följt av MercadoLibre, medan Alibaba och Abbvie bidrog negativt.

I fondens räntedel har vi varit aktiva i emissioner under månaden och köpt gröna obligationer utgivna i EUR från Neste, Ericsson och Fiskars. I SEK deltog vi när Skanska och Stockholm Exergi emitterade gröna obligationer samt även i emissioner från Volvo, Nibe och Nordea. I sekundärmarknaden ökade vi i innehav från Glamox och Heimstaden Bostad samt köpte nya innehav från Arla och Coors. Många fastighetsbolags obligationer har gynnats av de fallande räntorna då finansieringskostnaden i de flesta fall varit de stora problemen. Tittar man på bolagen i BBB-segmentet (t.ex. bolag som Fabege, Atrium Ljungberg och Castellum) har de börjat emittera obligationer igen, vilket är ett positivt tecken även om det för bolag inom High Yield segmentet fortfarande är för dyrt. Trots ett utökat utbud i form av många nyemissioner var riskviljan väldigt god i den nordiska kreditmarknaden och kreditspreadarna gick ihop, vilket bidrog till den starka avkastningen. En stor anledning till den gynnsamma utvecklingen var att räntorna föll markant under månaden.

I fondens aktiedel har riskviljan varit god drivet av positivare makroutsikter vilket främst gynnade räntekänsliga tillväxtbolag. Tekniksektorn var starkaste bidragsgivaren där vi noterar tvärsiffriga kurslyft för portföljbolag som Enphase, verksamma inom solenergi, och datasäkerhetsbolaget CrowdStrike, som även överraskade positivt på rapporten.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Största Emittenter	Andel
Apple Inc	1,1%	Stora Enso Oyj	2,7%
Microsoft Corp	1,1%	Scania Cv Ab	1,9%
Taiwan Semiconductor Manu	0,9%	Castellum Helsinki	1,9%
UnitedHealth Group Inc	0,8%	Dnb Bank Asa	1,7%
S&P Global Inc	0,8%	Husqvarna Ab	1,7%

STÖRSTA EMITTERER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
CrowdStrike	25,8%	0,1%	0,6%	USA
MercadoLibre	22,5%	0,1%	0,4%	EM
S&P Global	11,9%	0,1%	0,8%	USA
ABB	11,8%	0,1%	0,6%	Europa
Bank of America	9,5%	0,1%	0,6%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alibaba	-14,9%	0,0%	0,2%	EM
Abbvie	-5,4%	0,0%	0,6%	USA
Nippon Telegraph	-5,9%	0,0%	0,4%	Japan
Veeva Systems	-15,2%	0,0%	0,1%	USA
SEA	-18,5%	0,0%	0,1%	EM

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,50%	8,41%	7,59%	-1,07%	14,98%	41,71%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

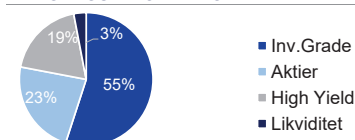


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

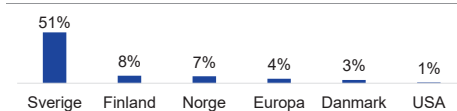
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	3,31	0,26	0,42	0,60	1,52	0,50	0,66	0,45	-0,80	-0,26	1,50		8,41	7,93
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43	-3,40	3,18	0,69	-3,34	-0,43	0,61	-0,75	-13,46	-4,44
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	1,72	-1,35	0,26	0,91	-0,97	4,74	7,69
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	0,57	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
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80	2,92

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 • 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.

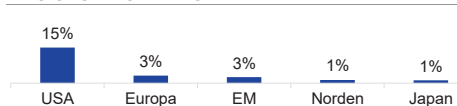
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



REGIONSALLOKERING AKTIER



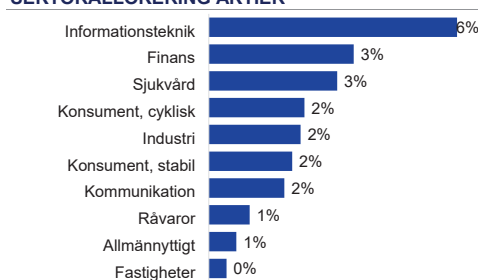
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	58
Antal räntebärande innehav (emittenter)	101
Standardavvikelse, 1 år	3,8%
Standardavvikelse, 3 år	5,9%
Direktavkastning	2,0%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,7%
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	1 185 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★