

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 2,19% och årsavkastningen summerar till 6,96%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,27% och årsavkastningen summerar till 6,20%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Taiwan Semiconductor följt av Nvidia, medan Enphase och Veolia bidrog negativt.

Glad sommarbörs med god riskaptit där tekniksektorn och Digitaliseringstemat gynnades mest. **Under månaden** sänkte Europeiska centralbanken styrrentan 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 deras räntebana och signalerar två till tre ytterligare sänkningar under året. Detta mottogs positivt av marknaden och gjorde att räntor 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. Vi deltog under månaden i emissioner från Peab, Compactor, Bonnier, Faberge samt Karbon Equity. I sekundärmarknaden ökade vi ett innehav i Castellum utgivet i EUR, då den ger bra avkastning i jämförelse med deras SEK utgåvor. 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 då. 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 möjligheter dyker upp under sommaren.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Största Emittenter	Andel
Taiwan Semiconductor Manu	1,2%	Stora Enso Oyj	2,8%
Apple Inc	1,2%	Dnb Bank Asa	2,3%
Microsoft Corp	1,1%	Ica Gruppen Ab	2,2%
NVIDIA Corp	1,1%	Fastighets Ab Balder	2,2%
Alphabet Inc	0,9%	Lansforsakringar Bank	2,0%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Taiwan Semiconductor	16,2%	0,2%	1,2%	EM
Nvidia	13,5%	0,2%	1,1%	USA
CrowdStrike	23,0%	0,1%	0,7%	USA
Apple	10,3%	0,1%	1,2%	USA
Microsoft	8,4%	0,1%	1,1%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Enphase	-21,5%	-0,1%	0,2%	USA
Veolia	-9,6%	0,0%	0,4%	Europa
Orsted	-12,1%	0,0%	0,3%	Norden
Vinci	-14,6%	0,0%	0,2%	Europa
MercadoLibre	-4,1%	0,0%	0,5%	EM

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
2,19%	6,96%	10,09%	1,86%	19,20%	53,63%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



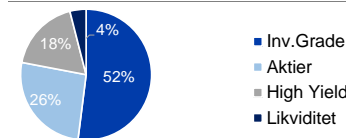
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	1,82	0,71	1,71	0,28	0,08	2,19							6,96	6,20
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

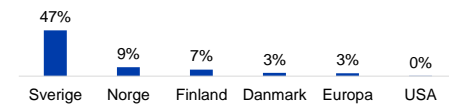
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på www.ruthassetmanagement.com. RUTH ASSET MANAGEMENT AB 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

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

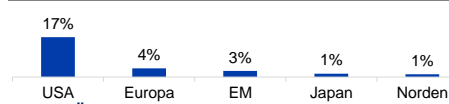
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



REGIONSALLOKERING AKTIER



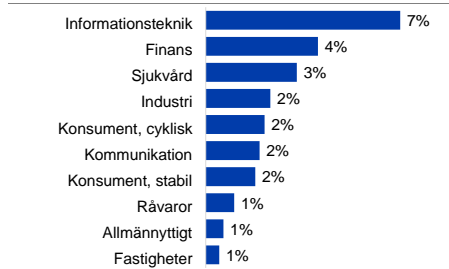
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	53
Antal räntebärande innehav (emittenter)	100
Standardavvikelse, 1 år	3,2%
Standardavvikelse, 3 år	6,0%
Direktavkastning	1,6%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,6%
Ränteduration (år)	1,6
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	1 096 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★