

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 1,82% och årsavkastningen summerar till 1,82%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,10% och årsavkastningen summerar till 1,10%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Taiwan Semiconductor följt av Nvidia, medan HDFC Bank och Embracer bidrog negativt. Efter de snabba räntefallen under slutet av 2023 har räntenivåerna stabiliserat sig och snarare kommit upp något under årets första månad. Centralbankerna håller fortsatt vid att det finns risk att inflationen bitar sig fast, men går mer och mer mot att indikera att räntesänkningar är på väg. Marknadens förväntningar ligger dock något före då man räknar med betydligt tidigare och större sänkningar.

I fondens räntedel deltog vi i en emission från Mutares och i sekundärmarknaden köpte vi obligationer utgivna av Stora Enso, Stenhus Fastigheter och Corem. Vi räknar med att fler bolag kommer att emittera under kvartalet då kostnaden fallit markant de senaste tre månaderna med både lägre räntor och minskade kreditspreadar. Även om den goda riskaptiten håller i sig anser vi att det blir svårt att motivera så mycket mer positiv utveckling för kreditspreadarna innan centralbankerna levererar i form av räntesänkningar. Under de kommande månaderna räknar vi med att öka ränterisken något men behålla övervägande del av exponeringen mot bolag inom Investment Grade, det vill säga bolag med starkare kreditbetyg.

I fondens aktiedel har året inletts starkt där temat Digitalisering fortsatte sin positiva resa med Nvidia i spetsen, tätt följt av datasäkerhetsbolag men även hälsovårdsbolag. Bland fondens starkaste bidrag noteras flertalet bolag inom eller med koppling till datachipindustrin. Förutom Nvidia och Taiwan Semiconductor noterades stark utveckling för nederländska ASML som rapporterade och uppvisade starkare orderbok än väntat.

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Apple Inc	1,1%	Stora Enso Oyj	2,6%
Taiwan Semiconductor Mant	1,1%	Castellum Helsinki	2,0%
Microsoft Corp	1,1%	Scania Cv Ab	1,9%
AbbVie Inc	0,9%	Husqvarna Ab	1,7%
S&P Global Inc	0,9%	Lansforsakringar Bank	1,7%

### STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Taiwan Semiconductor	11,4%	0,1%	1,1%	EM
Nvidia	27,5%	0,1%	0,4%	USA
CrowdStrike	17,5%	0,1%	0,5%	USA
Microsoft	8,5%	0,1%	1,1%	USA
Abbvie	10,0%	0,1%	0,9%	USA

### MINSTA BIDRAG

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
HDFC Bank	-15,2%	-0,1%	0,4%	EM
Embracer	-26,7%	-0,1%	0,2%	Norden
Enphase	-19,2%	-0,1%	0,2%	USA
LG Chem	-13,6%	-0,1%	0,3%	EM
Darling Ingredients	-10,9%	0,0%	0,3%	USA

### FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,82%	1,82%	8,29%	0,40%	17,85%	46,25%

### FONDENS UTVECKLING SEDAN START

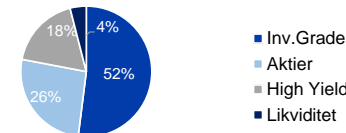


### UTVECKLING PER MÅNAD (%)

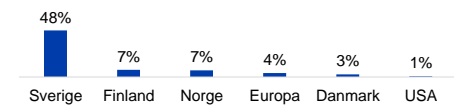
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	1,82												1,82	1,10
2023	3,32	0,26	0,42	0,60	1,52	0,49	0,66	0,44	-0,80	-0,26	1,50	1,35	9,88	9,12
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43	-3,40	3,18	0,69	-3,34	-0,43	0,61	-0,75	-13,46	-4,44
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-0,38	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	0,57	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

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](http://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.

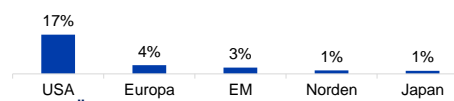
### TILLGÅNGSALLOKERING



### REGIONSALLOKERING RÄNTOR



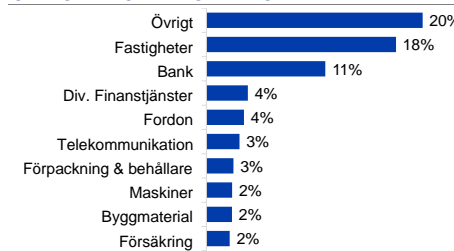
### REGIONSALLOKERING AKTIER



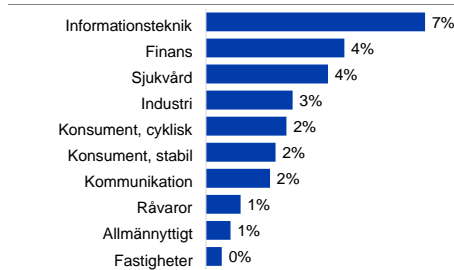
### TEMAFÖRDELNING AKTIER



### SEKTORALLOKERING RÄNTOR



### SEKTORALLOKERING AKTIER



### NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	57
Antal räntebärande innehav (emittenter)	100
Standardavvikelse, 1 år	3,6%
Standardavvikelse, 3 år	5,9%
Direktavkastning	1,8%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,2%
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	1 176 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★