

Investeringar innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Förvaltarkommentar

- Fonden gynnades av sjunkande svenska räntor och snävare kreditspreadar under månaden
- Vi deltog aktivt i nyemissioner från bland annat Nibe, Sydbank och Wihlborgs
- Positivt bidrag från Dometic efter tidigare svag utveckling

Marknadens utveckling

Kriget i Mellanöstern och fortsatt höga oljepriser driver upp inflationsoron och sätter framför allt press på de korta räntorna. Flera av världens centralbanker, däribland BOJ, FED, BOE och ECB, lämnade styrräntorna oförändrade under perioden. Samtidigt har marknaden justerat sina förväntningar och prissätter nu att vissa centralbanker kan komma att återuppta ränthöjningar redan vid kommande möten.

I Sverige kom inflationen för mars in lägre än väntat, främst till följd av fallande livsmedelspriser. Sverige sticker därmed ut jämfört med omvärlden, vilket bidragit till att svenska räntor utvecklats starkare då uppgången i räntenivåer varit mer begränsad här. Samtidigt är utvecklingen för den svenska kronan viktig att följa. Kronan har försvagats under året och om ECB väljer att höja räntan samtidigt som Riksbanken avvaktar finns risk för ytterligare kronförsvagning, vilket i sin tur kan bidra till högre importerad inflation.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,57 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,46 % under samma period.

Starka aktiemarknader, understödda av överlag goda kvartalsrapporter, tillsammans med räntor som utvecklats relativt sidledes under månaden, bidrog till att kreditspreadarna fortsatte att gå ihop. Inom BBB-segmentet minskade spreadarna med cirka 10 punkter under månaden, medan bostadsobligationer (AAA) gick ihop omkring 8 punkter.

Sibor 3M sjönk några punkter under månaden och stängde på 2,09 procent. Fondens duration uppgår till 0,94 år jämfört med benchmark på 1,44 år, och den förväntade årliga avkastningen uppgår till 3,86 procent.

Det största positiva bidraget under månaden kom från Dometic, som återhämtade sig efter en svag utveckling tidigare under året.

Efterfrågan på krediter är fortsatt stark trots de relativt tigha spreadnivåerna. Vi deltog därför aktivt i flera nyemissioner i samband med bolagens kvartalsrapporter. Under månaden investerade vi bland annat i emissioner från Nibe, Sydbank, Jyske Bank, Wihlborgs och Ziklo.

Ruth Core Nordic Credit

Ruth Core Nordic Credit är en aktivt förvaltd räntefond med fokus på företagsobligationer utgivna av nordiska bolag med hög kreditvärdighet.

Större del av fondens investeringar, ca 75 procent, görs i Investment Grade-obligationer, där bolagen kännetecknas av stabil efterfrågan, starka kassaflöden, långsiktiga ägare och beprövade affärsmodeller med låg kreditrisk och god likviditet. Resterande andel placeras i noggrant utvalda High Yield-obligationer, som erbjuder högre avkastningspotential till en något högre risk.

Fonden har hållbar investering som mål och varje investering genomgår en noggrann hållbarhetsanalys för att säkerställa att investeringarna bidrar till miljö- eller sociala mål och att de inte orsakar betydande skada. Det innebär att varje underliggande investering ska bidra till antingen ett miljörelaterat eller socialt mål utifrån FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för nordiska företagsobligationer i din portfölj och har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex Solactive SEK IG Credit.

Genom att kombinera dessa två delar får vi en unik mix av en modellbaserad hållbarhetsstrategi och en fundamental analys av både makrotrender och företags specifika risker - något som är unikt för en företagsobligationsfond.

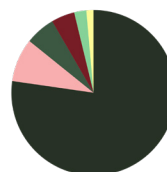


Juan Suárez



Emelie Holmström

Geografisk fördelning



Sverige	77,3%
Norge	8,5%
Finland	5,9%
Danmark	4,6%
Island	2,4%
Resterande	1,4%
Totalt	100,0%

Ruth Core Nordic Credit

Strategi	Nordiska krediter
Jämförelseindex	Solactive SEK IG Credit
Kurs 2026-04-30	117,74
ISIN	LU2744834743
Utdelande	Nej
Startdatum	2017-10-12
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 474 MSEK
Förvaltningsavgift	0,4%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,1%
Resultatbaserad avgift	0,0%


Nyckeltal

Antal innehav	157
Standardavvikelse 1 år	1,41%
Standardavvikelse 3 år	1,38%
Sharpekvot 2 år	1,38
Sharpekvot 3 år	1,51
Yield to maturity	4,28%
Kreditkvalitet snitt (S&P)	BBB
Medelvärde kupong	4,09%
Duration	0,98
Max Drawdown	10,27%

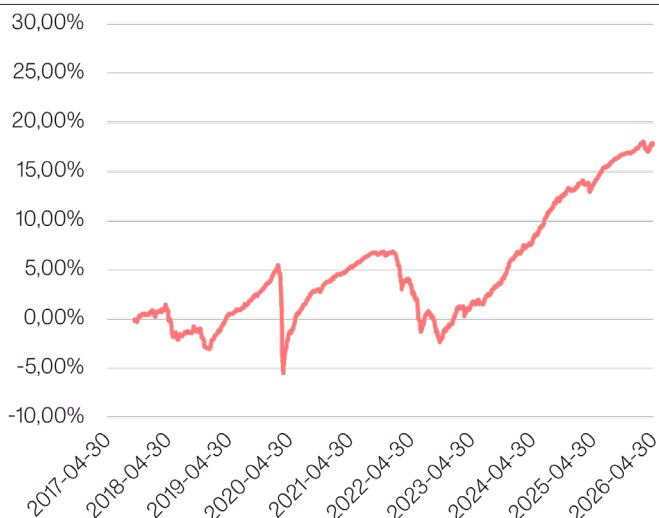
Sektorfördelning

Finans	51,7%
Industri	13,9%
Material	8,5%
Sällanköpsvaror	6,1%
Hälsovård	5,5%
Kraftförsörjning	5,2%
Dagligvaror	3,8%
Informationsteknik	2,8%
Energi	1,8%
Kommunikation	0,7%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	0,57	0,58	3,63	16,10	17,74

*Sedan 2017-10-12

Utveckling sedan start

Största innehav

VIMIAN Float 05/22/28	2,00%
SHBASS 2 1/2 12/02/30	1,99%
VLVY Float 10/28/30	1,91%
VITSOF Float 02/19/29	1,86%
SSONO Float 02/12/30	1,70%
BEIJER Float 09/25/28	1,63%
SHBASS 5.3 PERP	1,37%
FPARSS Float 06/22/26	1,36%
ZIKLOB Float 04/22/32	1,36%
SAMPFH Float PERP	1,34%