

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten. Aktieplaceringar görs i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst och försäljningstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sector. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 2,85% och årsavkastningen summerar till 2,85%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,99% och årsavkastningen summerar till 1,99%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Taiwan Semiconductor följt av Nvidia, medan HDFC Bank och Embracer bidrog negativt.

2024 inledde 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 datachip-industrin. Förutom Nvidia och Taiwan Semiconductor noterades stark utveckling för nederländska ASML som rapporterade och uppvisade starkare orderbok än väntat. Flertalet bolag inom temat Hållbar värld uppvisade en svag utveckling förra året och den trenden har fortsatt in i det nya året. Här har vi reducerat vikten något i väntan på signaler om en tydligare comeback, vilket vi börjar se tendenser till. Teknikbolagen som Microsoft, ServiceNow och Alphabet visar på god tillväxt men har i vissa fall inte fullt ut levt upp till marknadens förväntningar. Hälsovårdsbolag har imponerat desto mer på marknaden där t.ex. Novo Nordisk redovisade starkare än väntat med 43% försäljningstillväxt.

I fondens **rättedel** deltog vi i emissioner av Castellum, Sparbanken Alingsås, Humlegården Fastigheter, Islandsbanki, Intea Fastigheter och Zengun, där samtliga av dessa emissioner var gröna. I sekundärmarknaden köpte vi även obligationer av Boliden, Castellum, Stenhus Fastigheter och Corem. Efter de snabba räntefallen under slutet av 2023, har räntenivåerna stabiliserat sig och snarare kommit upp något under årets första månad. Det positiva risksentimentet från föregående år håller dock i sig och kreditspreadarna har fortsatt att krympa, inte minst inom fastighetssektorn där ett flertal bolag kommit ner markant de senaste veckorna.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Emittent	Andel
Apple Inc	2,4%	Stora Enso Oyj	1,7%
Taiwan Semiconductor Manu	2,2%	Dnb Bank Asa	1,5%
Microsoft Corp	2,1%	Castellum Helsinki	1,4%
AbbVie Inc	1,8%	Lansforsakringar Bank	1,2%
S&P Global Inc	1,8%	Fastpartner Ab	1,2%

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Taiwan Semiconductor	11,4%	0,2%	2,2%	EM
Nvidia	27,5%	0,2%	0,9%	USA
Microsoft	8,5%	0,2%	2,1%	USA
CrowdStrike	17,5%	0,2%	1,0%	USA
Abbvie	10,0%	0,2%	1,8%	USA

MINSTA BIDRAG

Emittent	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
HDFC Bank	-15,2%	-0,2%	0,8%	EM
Embracer	-26,7%	-0,1%	0,3%	Norden
Enphase	-19,2%	-0,1%	0,4%	USA
LG Chem	-13,6%	-0,1%	0,6%	EM
Darling Ingredients	-10,9%	-0,1%	0,5%	USA

FONDENS UTVECKLING

Tid	1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012-01)
	2,85%	2,85%	10,90%	-3,12%	32,41%	93,42%

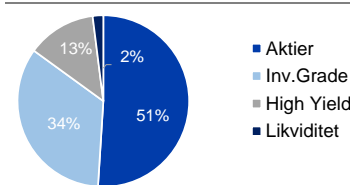
FONDENS UTVECKLING SEDAN START



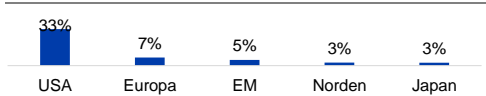
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	2,85												2,85	1,99
2023	5,43	-0,53	1,66	0,57	3,01	1,41	0,47	0,54	-2,21	-0,90	2,25	1,39	13,67	12,01
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58	4,97	0,90	-5,11	0,09	0,44	-2,11	-20,85	-4,93
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	4,64	-1,16	2,99	-2,71	0,76	1,94	-2,14	6,35	15,25
2020	3,33	-3,52	-7,05	7,10	3,83	3,66	1,79	4,71	0,96	-0,90	3,00	1,39	18,96	1,87
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15	-0,51	2,45	-1,95	-5,38	-0,69	-6,61	-7,51	-2,35

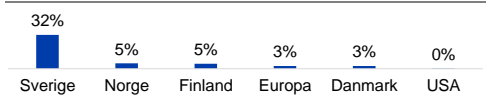
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



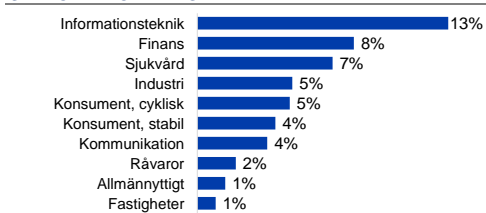
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



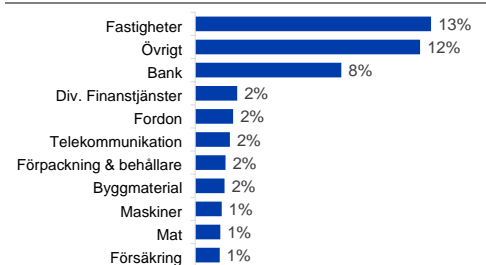
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	57
Antal räntebärande innehav (emittenter)	100
Standardavvikelse, 1 år	6,8%
Standardavvikelse, 3 år	9,8%
Direktavkastning	1,8%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,3%
Ränteduration (år)	1,2
Kupongavkastning obligationer	5,6%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 222 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★

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

*Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK innan 2020. Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.



Följ oss på LinkedIn!!

