



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 negativ avkastning om -0,26% och årsavkastningen summerar till 6,81%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,28% och årsavkastningen summerar till 6,39%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Microsoft följt av UnitedHealth, medan Enphase och FMC bidrog negativt.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner av Volvo, Stora Enso, försäkringsbolaget Storebrand samt fastighetsbolaget Stenhus. Vi ökade vårt innehav i Fastpartner med förfall 2025 där vi ser en bra avkastning givet risken samt i obligationer med kort löptid utgivna av fastighetsbolaget Corem. Vi investerade även i Loomis och Dometic samt avyttrade ett innehav i Landshypotek där vi ansåg att avkastningsnivån kommit ner så pass mycket att det finns bättre alternativ. Under månaden var det låg aktivitet i primärmarknaden i och med rapportperioden som pågår. Vi noterade även mer tvåvägsintressen i sekundärmarknaden än i början på hösten, delvis drivet av det något sämre risksentimentet.

I fondens aktiedel har omkring hälften av våra portföljbolag rapporterat och överlag har vinstutveckling och omsättning varit god under årets tredje kvartal. Inom temat digitalisering har efterfrågan varit god inom molntjänster och AI, vilket bland annat syns i siffrorna från Microsoft och Amazon där intäkterna inom området steg 23% respektive 12% med god lönsamhet. I Amazons rapport noteras även hög konsumentaktivitet där e-handeln steg med 25%. Amazons molndel steg "bara" med 22%, vilket var något under marknadens förväntningar.

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Aktie	Andel
Apple Inc	0,9%	Stora Enso Oyj	3,2%
Microsoft Corp	0,8%	Volvo Treasury Ab	2,1%
Taiwan Semiconductor Manu	0,7%	Castellum Helsinki	1,9%
AbbVie Inc	0,7%	Scania Cv Ab	1,9%
UnitedHealth Group Inc	0,6%	Husqvarna Ab	1,9%

### STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Microsoft	10,1%	0,1%	0,8%	USA
UnitedHealth	9,2%	0,1%	0,6%	USA
Waste management	10,9%	0,1%	0,6%	USA
Adobe	7,3%	0,0%	0,5%	USA
Amazon.com	7,7%	0,0%	0,5%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Enphase	-31,9%	-0,1%	0,2%	USA
FMC	-18,3%	-0,1%	0,3%	USA
Darling Ingredients	-12,7%	0,0%	0,3%	USA
DSV	-18,2%	0,0%	0,2%	Norden
Prologis	-7,7%	0,0%	0,4%	USA

### FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-0,26%	6,81%	6,65%	-0,79%	12,07%	39,62%

### FONDENS UTVECKLING SEDAN START



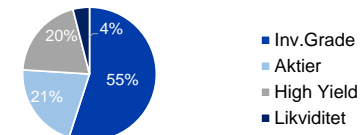
### UTVECKLING PER MÅNAD (%)

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			6,81	6,39
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

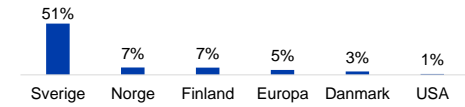
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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

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

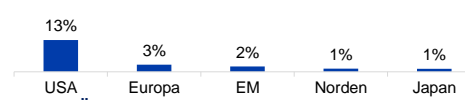
### TILLGÅNGSALLOKERING



### REGIONSALLOKERING RÄNTOR



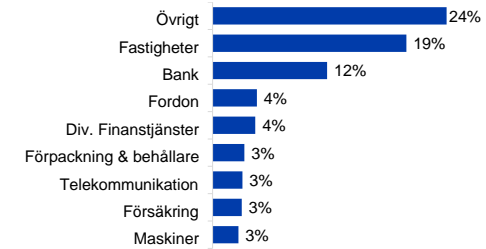
### REGIONSALLOKERING AKTIER



### TEMAFÖRDELNING AKTIER



### SEKTORALLOKERING RÄNTOR



### SEKTORALLOKERING AKTIER



### NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	58
Antal räntebärande innehav (emittenter)	99
Standardavvikelse, 1 år	3,8%
Standardavvikelse, 3 år	5,9%
Direktavkastning	2,1%
Avkastning till förfall (obligationer)	7,0%
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	1 175 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★

