

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

- Kraftiga ränteuppgångar i Europa
- Oförändrad ränta från Riksbanken då inflationen stigit
- Nordiska kreditmarknaden fortsatt förhållandevis stark

Marknadens utveckling

I början av månaden steg europeiska räntor kraftigt till följd av nyheten att Tyskland planerar att avsevärt utöka sina finanspolitiska satsningar, genom ökade investeringar i militär upprustning och infrastruktur. Flera andra europeiska länder väntas följa efter. Eftersom en stor del av dessa satsningar förväntas finansieras via statsobligationsmarknaden ökade förväntningarna på ett större obligationsutbud, vilket i sin tur ledde till den största dagsuppgången på över 30 år.

I USA handlades däremot statsräntorna på årets lägsta nivåer, i takt med att marknaden alltmer prisar in risken för en kommande recession. Som väntat valde både Federal Reserve och Riksbanken att lämna styrräntorna oförändrade vid sina respektive penningpolitiska möten. Europeiska centralbanken gick däremot vidare med en räntesänkning på 0,25 %-enheter till 2,5 %, i linje med marknadens förväntningar.

För svensk del överraskade inflationen på uppsidan för andra månaden i rad. Samtidigt har kronan fortsatt att stärkas, vilket förhoppningsvis kan bidra till att dämpa KPI framöver. Trots en sjunkande riskvilja för de flesta tillgångsklasserna visade nordiska kreditmarknaden på styrka där de flesta emissioner tas emot väl av marknaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,19 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,16 % under samma period.

Fondens negativa avkastning förklaras främst av den stigande räntan. Samtidigt har vi minskat vår exponering mot High Yield-obligationer, då kreditspreadarna befinner sig på mycket låga nivåer och risken för att dessa kommer att gå isär bedöms som relativt hög, givet höga och volatila börser.

Under månaden deltog vi i emissioner från Svenska Handelsfastigheter, Ziklo Bank och Fastpartner som alla emitterade gröna obligationer. Vi köpte även H&M:s obligation utgiven i euro med fast ränta.

Vi förväntar oss fortsatt volatilitet på marknaderna, inklusive räntemarknaden, under våren till följd av osäkerheten kring tolkningen av politiska utspel från Donald Trump samt det geopolitiska läget. Samtidigt har den nordiska kreditmarknaden tidigare visat en god motståndskraft mot internationella marknadsrörelser, vilket delvis kan förklaras av fortsatt starka inflöden till kreditfonder.

Ruth Core Nordic Credit

Ruth Core Nordic Credit är en aktivt förvaltat fond som investerar i företagsobligationer utgivna av nordiska bolag samt i gröna, sociala och hållbarhetslänkade obligationer.

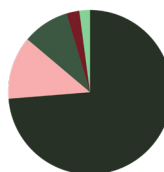
Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den huvudsakliga byggstenen för nordiska företagsräntor och obligationer i din portfölj, och den passar bra för dig som letar efter en investering i nordiska företagsobligationer.

Investeringsstrategin är uppbyggd kring två delar som tillsammans är en unik kombination av hållbarhet och riskhantering. Den första delen är en kombination av dels den tredimensionella hållbarhetsmodellen "Sustainability Cube" som bedömer bolagens hållbarhetsprofil baserat på deras utsläpp av växthusgaser, ESG-ranking och deras bidrag till att uppfylla FN:s globala mål för hållbar utveckling, dels ett urval av gröna, sociala och hållbarhetslänkade obligationer i fondens placeringar. I den andra delen säkerställs en välbalanserad portföljstruktur som bygger på analys av makroekonomiska förhållanden och trender.



Henrik Rosencrantz

Geografisk fördelning



Sverige	73,7%
Norge	12,4%
Finland	9,2%
Danmark	2,5%
Island	2,1%
Totalt	0,0%



Ruth Core Nordic Credit

Strategi	Nordiska krediter
Jämförelseindex	Solactive SEK IG Credit
Kurs 2025-03-31	113,82
ISIN	LU2744834743
Utdelande	Nej
Startdatum	2017-10-12
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	775 MSEK
Förvaltningsavgift	0,40%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,10%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	117
Standardavvikelse 1 år	1,10%
Standardavvikelse 3 år	3,13%
Sharpekvot 2 år	2,00
Sharpekvot 3 år	-0,01
Yield to maturity	4,33%
Kreditkvalitet snitt (S&P)	BBB
Medelvärde kupong	4,63%
Duration	3,48 år
Max drawdown	10,27%

Sektorfördelning

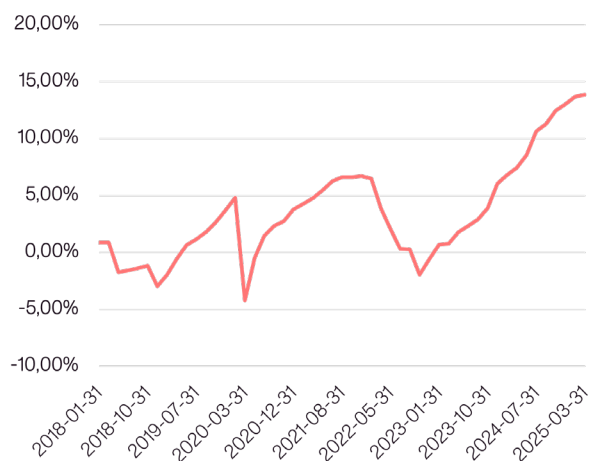
Finans	55,9%
Industri	12,6%
Material	8,5%
Dagligvaror	5,9%
Sällanköpsvaror	5,3%
Kraftförsörjning	4,7%
Informationsteknik	4,1%
Hälsovård	2,7%
Kommunikation	0,3%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-0,19	0,71	5,95	9,60	13,85

*Sedan 2017-10-12

Utveckling sedan start



Största innehav

HMBSS 4 7/8 10/25/31	1,87%
SEB Float PERP	1,58%
CATBSS Float 03/06/28	1,45%
DNBNO 6.888 PERP	1,37%
SSABAS 4 7/8 06/21/28	1,34%
SEB Float 11/03/33	1,33%
FSTSTN Float 09/21/26	1,32%
BILL 4.357 02/09/28	1,32%
GETAB Float 09/20/29	1,30%
IBTFAS Float 06/11/29	1,30%