

Halvårsredogörelse 2025

Naventi Balanserad Flex



Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltat global blandfond som placerar i aktier och obligationer. Fonden kan maximalt innehålla en aktieexponering om 70 % av fondförmögenheten. Detta innebär att fonden kan, som ett led i förvaltningen, minska aktieexponeringen i tider då förvaltaren tror att aktiemarknaden kommer gå sämre än andra tillgångsslag, såsom ränteinstrument. Fonden har rätt att handla med derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket har skett under året (valutasäkring). Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas åtagandemetoden som riskbedömning.

Marknadens utveckling

Ränteutvecklingen under årets första halvår har präglats av hög volatilitet. Inledningsvis sjönk de amerikanska räntorna till följd av svagare makroekonomisk statistik, vilket stärkte marknadens förväntningar på kommande räntesänkningar från Federal Reserve. I mars vände dock utvecklingen uppåt. Oro kring stigande inflation, handelskonflikter, höjda tullar samt förväntningar om ökade statliga försvarsutgifter ledde till en kraftig uppgång i räntorna. Marknaden reagerade på signaler om en möjlig ny våg av protektionism, vilket resulterade i en tillfällig förtroendekris för amerikanska tillgångar och ett kraftigt säljtryck på statsobligationer. Efter denna turbulens stabiliserades räntemarknaden i takt med att nya tullar tillfälligt pausades.

Totalt under första halvåret sjönk den amerikanska tioårsräntan med cirka 30 baspunkter till 4,3 %, medan tvåårsräntan föll med omkring 50 baspunkter till 3,8 %. Svenska räntor har i viss mån följt denna utveckling – tvåårsräntan har minskat med cirka 20 baspunkter till 1,8 % och tioårsräntan med drygt 10 baspunkter till 2,8 %. Stibor har sjunkit under första halvåret från 2,5 % till 2,15 %, vilket påverkat avkastningen på innehav med rörlig ränta.

De globala aktiemarknaderna sjönk initialt i spåren av Donald Trumps utspel gällande tullar, men återhämtade sig senare under våren. Efter halvårsskiftet var de flesta börser upp på året i lokala valutor, men den svagare dollarn och andra valutaförändringar bidrog till att avkastningen på utländska tillgångar för svenska investerare blev negativ. Konflikten i Gaza har haft begränsad direkt påverkan på börsutvecklingen men har bidragit till ett stigande oljepris. I lokala valutor noterades sektorer som industri, allmännyttan och finans i topp, medan cyklisk konsumtion och hälsovård utvecklades svagare.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten sjönk från 4,92 miljarder kronor till 4,43 miljarder. Nettoflöde uppgick till -403 miljoner kronor. Andelsvärdet minskade med 1,59 %, jämfört med jämförelseindex som minskade med 1,63 %.

Aktiedelen (52 % i snitt) utvecklades svagt, särskilt teknik och hälsa.

Naventi Balanserad Flex

Fondfakta

Fondtyp	UCITS
ISIN	SE0004357051
Startdatum	2012-01-05
Startkurs (SEK)	100
Riskklass	4/7
Jämförelseindex	Viktat index*
Fondbolag	Ruth Asset Management AB
Förvaltare	Förvaltarteam

* 50 % MSCI ACWI Index Total Return och 50 % Solactive SEK IG Credit

Utveckling index första halvåret 2025

	Lokal valuta	Svenska kronor
SIX PRX	2,30%	2,30%
OMXS30 TR	3,07%	3,07%
SBX Index	1,69%	1,69%
MSCI USA	5,66%	-9,16%
MSCI Europe	9,14%	6,19%
MSCI China	14,96%	-1,17%
MSCI Emerging Markets	17,05%	0,64%
MSCI Asia Pacific	13,52%	-2,40%
MSCI World	9,15%	-6,15%
MSCI AC World	9,73%	-5,66%
OMRX T-bond	2,58%	2,58%
OMRX T-bill	1,14%	1,14%
OMRX Total Bond	2,74%	2,74%

Utveckling valutor 2025

	Utveckling	Kurs 2025-06-30
EUR/SEK	-2,84%	11,1482
GBP/SEK	-6,11%	12,9914
USD/SEK	-14,20%	9,4585



Kreditdelen påverkades av stigande spreadar i april men återhämtade sig i maj. Spreadarna ökade kraftigt – ca 130 punkter för high yield och 30 punkter för investment grade. Starka bidrag kom från innehav i Fabege, Heimstaden Bostad, Stendörren, Balder, ICA samt Nibe. Investment grade utgjorde 76 % av obligationsinnehaven. Ränterisken låg stabilt kring 1,4 år. Den höga emissionstakten på primärmarknaden möjliggjorde omallokering inom portföljen.

Framtida strategi

Fonden bibehåller låg aktievikt och stark kreditprofil med fokus på hållbara bolag. Hög likviditet och låg ränterisk ger god motståndskraft i ett fortsatt osäkert marknadsklimat. Vi ser fortsatt potential inom nordisk kredit med god diversifiering.

Väsentliga händelser under året

Under halvåret har Rikard Andersson efterträtt Sebastian Siegl som VD för Ruth Asset Management AB.



Nyckeltal	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Utveckling										
Fondförmögenhet, Mkr	4 426,5	4 918,4	5 163,5	5 448,7	8 392,9	7 538,6	5 459,8	4 269,6	4 144,7	3 693,2
Andelsvärde, kr	214,2	217,9	188,1	165,8	209,04	197,2	165,4	135,2	146,1	136,6
Antal utestående andelar, 1000-tal	20 667	22 576	27 455	32 860	40 150	38 235	33 005	31 589	28 361	27 044
Totalavkastning per år, %	-1,6	15,8	13,4	-20,9	6,4	19,0	22,2	-7,5	7,0	4,5
Avkastning jämförelseindex, % ¹	-1,6	16,5	12,0	-4,9	15,3	1,9	22,1	-2,4	6,4	-

* Utvecklingen för 2025 är beräknad för första halvåret 2025 och fondförmögenheten redovisas per 30 juni 2025.

¹ Den 1 juni 2020 upphörde Nasdaq OMX Credit SEK och ersattes av Solactive SEK IG Credit Index.

Balansräkning, tkr	Not	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 336 018	4 833 438
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1 134	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 337 152	4 833 438
Bankmedel och övriga likvida medel		78 085	74 544
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		23 552	29 586
Summa tillgångar		4 438 789	4 937 568
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2 870	12 098
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	2 870	12 098
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 566	6 607
Övriga skulder		3 857	445
Summa skulder		12 293	19 150
Fondförmögenhet	1,2	4 426 496	4 918 418
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		12 760	21 610



Not 1 Innehav och positioner i finansiella instrument

	Antal	Marknadsvärde, tkr	% av fondförmögenheten
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande utanför EES			
Material		55 503	1,25
BOLIDEN AB	45 896	13 544	0,31
CHINA HONGQIAO, KINA, HKD	905 000	19 609	0,44
NEWMONT CORP, USA, USD	29 068	16 021	0,36
RIO TINTO PLC, STORBRIANNIEN, GBP	11 482	6 329	0,14
Industri		289 474	6,54
ABB, SCHWEIZ, CHF	47 546	26 822	0,61
AUTOMATIC DATA, USA, USD	11 296	32 957	0,74
DAIFUKU CO LTD, JAPAN, JPY	48 100	11 761	0,27
DSV, DANMARK, DKK	10 133	23 036	0,52
HD HYUNDAI ELECT, SYDKOREA, KRW	6 686	23 693	0,54
MTU AERO ENGINES, TYSKLAND, EUR	6 649	27 950	0,63
OTIS WORLDWI, USA, USD	19 418	18 190	0,41
PRYSMIAN SPA, ITALIEN, EUR	35 102	23 487	0,53
RHEINMETALL AG, TYSKLAND, EUR	1 315	26 195	0,59
TRANE TECHNOLOGIES PLC, IRLAND, USD	7 275	30 104	0,68
WASTE, USA, USD	13 521	29 269	0,66
VINCI, FRANKRIKE, EUR	11 484	16 010	0,36
Sällanköpsvaror		274 535	6,20
AMAZON.COM, USA, USD	52 300	108 548	2,45
CHIPOTLE MEXICAN, USA, USD	60 006	31 875	0,72
DOORDASH INC-A, USA, USD	14 462	33 726	0,76
HERMES INTERNATIONAL, FRANKRIKE, EUR	889	22 777	0,51
MERCADOLIBRE, URUGUAY, USD	1 910	47 226	1,07
SONY, JAPAN, JPY	124 000	30 383	0,69
Dagligvaror		162 051	3,66
AJINOMOTO CO INC, JAPAN, JPY	177 334	45 537	1,03
COCA-COLA CO/THE, USA, USD	33 146	22 185	0,50
COLGATE-PALMOLIVE CO, USA, USD	23 549	20 251	0,46
NESTLE, SCHWEIZ, CHF	20 582	19 346	0,44
NONGFU SPRING -H, KINA, HKD	495 400	23 940	0,54
PROCTER & GAMBLE, USA, USD	20 430	30 792	0,70
Hälsovård		209 419	4,73
AMGEN INC, USA, USD	7 081	18 704	0,42
ASTRAZENECA PLC, STORBRIANNIEN, GBP	13 811	18 149	0,41
ELI LILLY & CO, USA, USD	5 021	37 028	0,84
INTUITIVE, USA, USD	3 616	18 589	0,42
MCKESSON CORP, USA, USD	2 815	19 514	0,44
NOVARTIS AG-REG, SCHWEIZ, CHF	20 632	23 659	0,53
NOVO, DANMARK, DKK	38 493	25 276	0,57
PRO MEDICUS LTD, AUSTRALIEN, AUD	7 977	14 159	0,32
VEEVA, USA, USD	5 473	14 911	0,34
ZOETIS INC, USA, USD	13 170	19 430	0,44
Finans		399 701	9,03
BAML 2, USA, USD	53 800	24 084	0,54
BLACKSTONE INC, USA, USD	34 677	49 070	1,11

HDFC, INDIEN, USD	42 134	30 561	0,69
INTERCONTINENTAL, USA, USD	10 841	18 817	0,43
JPMORGAN, USA, USD	21 991	60 313	1,36
MARSH & MCLENNAN, USA, USD	22 466	46 469	1,05
MASTERCARD, USA, USD	9 415	50 051	1,13
S&P, USA, USD	10 103	50 397	1,14
SWEDBANK AB-A	71 700	17 961	0,41
TOKIO MARINE HOLDING, JAPAN, JPY	129 480	51 978	1,17
Informationsteknik		693 960	15,68
APPLE, USA, USD	19 185	37 238	0,84
ARISTA NETWORKS, USA, USD	36 558	35 384	0,80
ASML, NEDERLÄNDERNA, EUR	7 619	57 533	1,30
BROADCOM, USA, USD	29 891	77 948	1,76
DISCO CORP, JAPAN, JPY	14 900	41 726	0,94
FORTINET INC, USA, USD	48 415	48 422	1,09
MICROSOFT, USA, USD	24 623	115 869	2,62
NVIDIA, USA, USD	62 051	92 743	2,10
PALO, USA, USD	27 216	52 689	1,19
SERVICENOW, USA, USD	5 546	53 940	1,22
TAIWAN, TAIWAN, USD	37 555	80 468	1,82
Kommunikationstjänst		179 554	4,06
ALPHABET, USA, USD	9 855	16 430	0,37
META, USA, USD	13 595	94 928	2,14
SEA, SINGAPORE, USD	21 265	32 176	0,73
SPOTIFY, USD	4 962	36 020	0,81
Kraftförsörjning		41 965	0,95
VEOLIA ENVIRONNEMENT, FRANKRIKE, EUR	124 485	41 965	0,95
Fastighet		52 623	1,19
CBRE GROUP INC-A, USA, USD	7 275	9 644	0,22
EQUINIX INC, USA, USD	1 902	14 313	0,32
GOODMAN GROUP, AUSTRALIEN, AUD	58 505	12 472	0,28
PROLOGIS INC, USA, USD	16 284	16 194	0,37
Räntebärande		1 977 233	44,67
AFRYSS FRN 290227	10 000 000	10 224	0,23
AKFAST 1% 280117, NEDERLÄNDERNA, EUR	2 000 000	21 221	0,48
ANNGR 3,308% 280613, TYSKLAND	14 000 000	14 091	0,32
ARION FRN 271008, ISLAND	4 000 000	4 014	0,09
ARLA FRN 260717, DANMARK	4 000 000	4 000	0,09
ATRLJB 5,855% 270125	10 000 000	10 496	0,24
AZRNLN FRN 261002, NEDERLÄNDERNA, EUR	2 400 000	26 777	0,60
BALDER 1 290120, FINLAND, EUR	431 000	4 440	0,10
BALDER 1,125% 270129, EUR	1 900 000	20 599	0,47
BALDER 1,25% 280128, EUR	1 500 000	15 991	0,36
BALDER 4,653% 290604	24 000 000	25 052	0,57
BALDER FRN 290604	18 000 000	18 338	0,41
BAML 4,25% 261022, USA, USD	600 000	5 667	0,13
BILLN FRN 280626	10 000 000	10 266	0,23
BLKINF FRN 280321, NORGE, NOK	11 500 000	11 281	0,25
BNRFST FRN 290619	16 000 000	15 968	0,36
BOLSS 5,136% 270301	14 000 000	14 538	0,33
BOLSS 5,285 280926	12 000 000	12 772	0,29
BOLSS 5,53 270922	16 000 000	16 905	0,38



CASTSS 0,875% 290917, FINLAND, EUR	3 800 000	38 224	0,86
CASTSS FRN 280313	8 000 000	7 999	0,18
CATESS 3,125 PERP, EUR	1 200 000	13 112	0,30
COMFAS FRN 270625	16 250 000	16 169	0,37
COREA FRN 270926	22 500 000	22 275	0,50
CRAYON FRN 280408, NORGE, NOK	4 500 000	4 426	0,10
DANBNK 4,625% 340514, DANMARK, EUR	900 000	10 455	0,24
DIOSSS 4,995% 261016	35 000 000	35 744	0,81
DIOSSS FRN 280911	3 750 000	3 777	0,09
DNBNO 4,12% VAR, NORGE	24 000 000	24 076	0,54
DNBNO 4,905% 330523, NORGE	30 000 000	31 176	0,70
DNBNO 6,888 PERP, NORGE	8 000 000	8 489	0,19
EKTAB Float 261214	4 000 000	4 000	0,09
ELIAV 4% 290127, FINLAND, EUR	600 000	6 949	0,16
ELLEVI 1,728% 270611	5 000 000	4 930	0,11
ELLEVI 3,768% 291120	15 000 000	15 075	0,34
EPIBSS 4,063% 280510	28 000 000	29 067	0,66
ERICB 5,375% 280529, EUR	300 000	3 572	0,08
FABGSS 3,97 290702	40 000 000	41 153	0,93
FASTIG 4,373% 280519	40 000 000	42 062	0,95
FISAS 5,125 281116, FINLAND, EUR	1 500 000	17 329	0,39
FPARSS FRN 280403	13 750 000	13 828	0,31
FRLBP 1,00% 280209, FRANKRIKE, EUR	1 600 000	17 409	0,39
FSTSTN Float 260921	6 000 000	6 144	0,14
FSTSTN FRN 290927	24 000 000	24 150	0,55
FVHSAM 3,093% 260518	6 000 000	6 039	0,14
FVHSAM 3,683% 290518	16 000 000	16 453	0,37
GETAB FRN 290307	2 000 000	2 043	0,05
GETAB FRN 290920	26 000 000	26 151	0,59
GJFNO FRN 531229, NORGE, NOK	4 000 000	3 839	0,09
GLXHLD FRN 270223, NORGE, NOK	14 500 000	13 917	0,31
HEIBOS 3,625% PERP, EUR	2 000 000	21 805	0,49
HEIBOS FRN 270903	37 000 000	37 993	0,86
HEIBOS FRN 280218	8 000 000	8 023	0,18
HEXAG 4,065% 290524	22 000 000	22 705	0,51
HEXAG FRN 291126	2 000 000	1 999	0,05
HOLMSS FRN 300617	10 000 000	10 012	0,23
HUFVUD 3,863 290319	10 000 000	10 358	0,23
HUMFAS FRN 280120	10 000 000	9 989	0,23
HUSQB FRN 291119	10 000 000	9 854	0,22
HUSQVARNA B 4,154% 280814	16 000 000	16 359	0,37
IBTFAS FRN 290611	12 000 000	12 125	0,27
ICASS 4,206% 291114	10 000 000	10 399	0,23
ICASS 4,73% 280526	40 000 000	42 132	0,95
ICASS 4,905% 270224	24 000 000	24 915	0,56
INDTSS FRN 291105	4 000 000	3 991	0,09
JYBC 1,25% 310128, DANMARK, EUR	1 500 000	16 515	0,37
JYBC FRN 310324, DANMARK	36 000 000	35 897	0,81
KINVB FRN 261123	18 000 000	17 886	0,40
LANSBK 4,905% 330301	40 000 000	41 690	0,94

LFBANK 5,148 280908	4 000 000	4 227	0,10
LOOMBS 4,923% 051927	8 000 000	8 328	0,19
MEKOSS FRN 300618	8 750 000	8 772	0,20
MINGNO FRN 340816, NORGE, NOK	2 000 000	1 905	0,04
MOWINO FRN 290503, NORGE, NOK	12 000 000	11 317	0,26
MUTARE FRN 290919, TYSKLAND, EUR	1 000 000	10 516	0,24
NDAFH 3,75% PERP, FINLAND, USD	800 000	6 816	0,15
NDAFH 4,125% 350529, FINLAND, EUR	900 000	10 322	0,23
NDAFH 4,875% 340223, FINLAND, EUR	400 000	4 670	0,11
NDAH FRN PERP, FINLAND	10 000 000	10 130	0,23
NDASS 6,625 PERP, FINLAND, USD	200 000	1 904	0,04
NIBEBS 3,865% 300506	16 000 000	16 270	0,37
NIBEBS 4,448 261201	4 000 000	4 107	0,09
NIBEBS 4,973% 270901	12 000 000	12 575	0,28
NIBEBS FRN 261201	18 000 000	18 121	0,41
NORION FRN 271101	8 000 000	7 862	0,18
NYFSS FRN 281015	13 750 000	13 770	0,31
NYKRE FRN 290411, DANMARK	12 000 000	12 147	0,27
ODDS FRN 280309	21 250 000	21 197	0,48
ONLPRI FRN 290605, TYSKLAND, EUR	2 200 000	23 802	0,54
OTEVFH 4,875% 271207, FINLAND, EUR	1 700 000	19 826	0,45
PLAZAB FRN 290306	32 000 000	31 973	0,72
RIKSHM 4,038 281213	16 000 000	16 721	0,38
SALMNO FRN 300130, NORGE, NOK	22 000 000	20 669	0,47
SCABSS FRN 280621	16 000 000	16 080	0,36
SEB FRN PERP	24 000 000	24 296	0,55
SFAST FRN 261013	30 000 000	30 773	0,70
SHBASS 4,375% PERP, USD	1 600 000	14 745	0,33
SKABSS FRN 281124	20 000 000	20 392	0,46
SMAKRA FRN 281006, NORGE, EUR	1 600 000	18 288	0,41
SPARSY FRN 340203	12 000 000	12 756	0,29
SPNODC 4,125% 301001, DANMARK, EUR	400 000	4 600	0,10
SPNODC FRN 281201, DANMARK	14 000 000	14 665	0,33
SR BANK FRN PERP, NORGE, NOK	7 000 000	6 731	0,15
SSABAS 4,875% 280621	25 000 000	26 210	0,59
SSABAS FRN 280621	12 000 000	12 165	0,27
STBNO FRN 530217, NORGE, NOK	14 000 000	13 808	0,31
STBNO FRN 541217, NORGE	5 000 000	4 956	0,11
STEFBS FRN 280930	7 500 000	7 519	0,17
STENAM FRN 280510	8 750 000	8 926	0,20
STERV 2,5% 270607, FINLAND, EUR	500 000	5 566	0,13
STERV 4,25% 290901, FINLAND, EUR	2 000 000	23 240	0,53
STERV FRN 270208, FINLAND	30 000 000	30 202	0,68
STERV FRN 281108, FINLAND	22 000 000	22 332	0,50
STORSK FRN 290604	10 000 000	10 093	0,23
SUOMIN 1,5% 270611, FINLAND, EUR	1 700 000	17 459	0,39
SWEDA 4% 300905, EUR	1 200 000	14 210	0,32
SVEGNO Float PERP, NORGE, NOK	4 000 000	3 852	0,09
SVNHFS FRN 280320	16 000 000	15 917	0,36
TELIAS 4,375% 280920	30 000 000	31 493	0,71

TIGO 5,125% 280115, LUXEMBURG, USD	1 000 000	9 358	0,21
UNTCAM FRN 290424	3 750 000	3 841	0,09
VACSEA FRN 290419	46 000 000	46 563	1,05
VERSS FRN 290401, EUR	3 000 000	33 152	0,75
WIHLSS FRN 270913	12 000 000	12 093	0,27
WIHLSS FRN 280124	8 000 000	8 021	0,18
VITSOFRN 290219	7 500 000	7 537	0,17
VOVCAB 5,375% 260302	12 000 000	12 065	0,27
ZIKLOB 4,055 290423	2 000 000	2 084	0,05
ZIKLOB FRN 300326	6 000 000	5 979	0,14
OTC-derivatinstrument			
Valutaterminer		-1 736	-0,10
EURSEK 250926 11.068, EUR	-36 000 000	-2 870	-0,06
NOKSEK 250926 0.9418, NOK	-108 000 000	866	0,02
USDSEK 250926 9.4779, USD	-4 000 000	268	0,01
Summa överlåtbara värdepapper		4 336 018	97,96
Summa finansiella instrument		4 334 282	97,92
Varav med positivt marknadsvärde		4 337 152	
Varav med negativt marknadsvärde		2 870	
Övriga tillgångar och skulder		92 214	2,08
Fondförmögenhet		4 426 496	100,00

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 918 418	5 163 521
Andelsutgivning	70 746	140 353
Andelsinlösen	-473 548	-1 143 283
Periodens resultat enligt resultaträkning	-89 118	757 827
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 426 496	4 918 418



Risker

Sparande i aktier och aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar ("Marknadsrisk"). Då fonden även placerar i ränterelaterade instrument som normalt är förknippade med lägre kurssvängningar, minskar dock denna risk i viss utsträckning. Fonden placerar i räntebärande instrument, vilket är förenat med en ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk (risken att ett värdepapper blir svårvärderat samt inte kan omsättas utan större prisreduktion eller stora kostnader). Likviditetsrisken kan vara högre i fonden, som investerar bland annat i företagsobligationer, jämfört med korta räntefonder eller aktiefonder. Företagsobligationsmarknaden har en lägre transparens och likviditet än exempelvis aktiemarknaden. Likviditeten kan variera till följd av förändringar i efterfrågan och utbud. Vid en begränsad likviditet i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav i företagsobligationer behöver säljas till ofördelaktiga priser samt i exceptionella fall att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran. Likviditetsrisken hanteras genom en god likviditetshantering i fonden samt en lämplig sammansättning av innehav. Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas fonden av ändrade valutakurser ("Valutarisk").

Derivatinstrument

Derivatinstrument får användas i fonden i syfte att effektivisera förvaltningen, sänka kostnader och risker i förvaltningen samt som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat. Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Fonden har under perioden valutasäkrat obligationer i utländsk valuta genom derivatinstrument.

Övrigt

All redovisning sker i svenska kronor och efter avgifter. Se fondens faktablad för senast uppdaterad fondavgift. Fondavgiften redovisas alltid i fondens årsberättelse.

Tilläggsupplysningar

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV) samt beaktar de riktlinjer som utfärdats av Fondbolagens Förening. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

Övriga finansiella instrument, som fondandelar, värderas till det fastställda fondandelsvärdet från respektive förvaltare.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Ersättning

För närmare information om ersättningar till förvaltare hänvisas till Ruth Asset Management AB:s årsredovisning eller hemsida, www.ruthassetmanagement.com

Stockholm den 22 augusti 2025

Ruth Asset Management AB

Rikard Andersson

Verkställande direktör



Ruth Asset Management. Vi ger dig den fulla kraften av investeringar.



Ruth Asset Management

Lästmakargatan 22
Box 3208
103 64 Stockholm

08-700 52 60
info@ruthassetmanagement.com