

Fonden är en aktivt förvaldat 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 positiv avkastning om 1,71% och årsavkastningen summerar till 4,30%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,05% och årsavkastningen summerar till 4,45%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nvidia följt av Alphabet, medan Adobe och Apple bidrog negativt.

I fondens räntedel deltog vi under månaden i emissioner från fastighetsbolaget Hufvudstaden, Pelagia, norska IT-bolaget Crayon samt Cambio. Samtliga mottogs väl av marknaden och blev kraftigt övertäckade. Cambio är ett svenskt bolag som bildades 1993 och är en ledande aktör av programvaror inom hälsovården. Kontrakten med sjukvården är oftast långa med stabila kassaflöden och intjäning, vilket gör att vi ser det som ett bra innehav inom High Yield segmentet.

Många centralbanker hade möten under mars och som förväntat lämnade USAs centralbank (FED), Europeiska centralbanken, Riksbanken, Bank of England samt Norges Bank styrräntan oförändrad. Trots att amerikansk inflation varit något högre än förväntat höll FED kvar vid tidigare kommunikation om att de ser tre sänkningar framför sig under året. Riksbanken signalerade en första sänkning kan komma i maj eller juni och sen följs av ytterligare två stycken under året. Marknaden prisar in totalt fyra sänkningar, vilket även är i linje med våra förväntningar. Mer överraskande var att centralbanken i Schweiz sänkte räntan och därmed var först ut bland G10-länderna.

I fondens aktiedel var Tekniksektorn återigen i topp som starkast bidragsgivare där Nvidia noterade ny högsta nivå och Alphabet steg tvåsiffrigt.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Microsoft Corp	1,2%	Stora Enso Oyj	2,6%
Apple Inc	1,1%	Dnb Bank Asa	2,1%
Taiwan Semiconductor Mant	1,0%	Castellum Helsinki	2,0%
Alphabet Inc	0,9%	Husqvarna Ab	1,8%
AbbVie Inc	0,9%	Lansforsakringar Bank	1,7%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nvidia	18,0%	0,1%	0,8%	USA
Alphabet	12,6%	0,1%	0,9%	USA
Bank of America	13,5%	0,1%	0,8%	USA
Taiwan Semiconductor	9,7%	0,1%	1,0%	EM
Trane Technologies	10,0%	0,1%	0,8%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	-7,0%	0,0%	0,6%	USA
Apple	-2,0%	0,0%	1,1%	USA
Palo Alto Networks	-5,5%	0,0%	0,3%	USA
Nibe	-9,0%	0,0%	0,1%	Norden
MercadoLibre	-2,1%	0,0%	0,5%	EM

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
1,71%	4,30%	10,17%	2,62%	18,19%	49,80%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

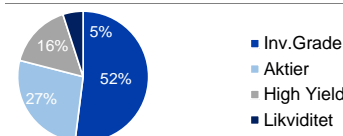


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

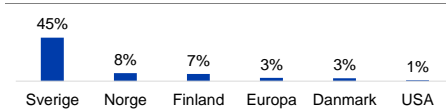
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	1,82	0,71	1,71										4,30	4,45
2023	3,32	0,26	0,42	0,60	1,52	0,49	0,66	0,44	-0,80	-0,26	1,50	1,35	9,88	9,12
2022	-3,23	-2,80	0,36	-2,57	-2,43	-3,40	3,18	0,69	-3,34	-0,43	0,61	-0,75	-13,46	-4,44
2021	1,01	0,26	-0,05	1,56	-0,77	2,51	-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	0,92	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

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

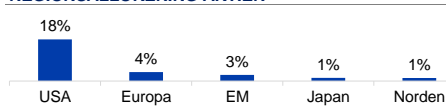
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



SEKTORALLOKERING AKTIER



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Antal räntebärande innehav (emittenter)	101
Standardavvikelse, 1 år	2,8%
Standardavvikelse, 3 år	6,1%
Direktavkastning	1,7%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,9%
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	1 163 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★