

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med fokus på aktier. Aktieplaceringar görs i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst- och försäljningsstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sector. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex är 95%MSCI ACWI NTR SEK och 5% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 3,59% och årsavkastningen summerar till 18,55%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,34% och årsavkastningen summerar till 16,59%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Crowdstrike följt av S&P Global, medan Abbvie och Alibaba bidrog negativt.

Under månaden har riskviljan varit god drivet av positivare makroutsikter vilket främst gynnade räntekänsliga tillväxtbolag. Den svenska Riksbanken lämnade räntan oförändrad vid mötet under månaden vilket genererade positiva tongångar. Även globalt spår marknaden att räntehöjningscykeln kan vara över och priser in sänkningar för nästa år.

Tekniksektorn var starkaste bidragsgivaren där vi noterar tvåsiffriga kurslyft för portföljbolag som Enphase, verksamma inom solenergi, och datasäkerhetsbolaget Crowdstrike, som även överraskade positivt på rapporten. Crowdstrike som är vårt största innehav inom temat Datasäkerhet har i år levererat ett kurslyft omkring 100%. Vi reducerade vikten något efter kvartalsrapporten för att balansera riskvikten, samtidigt som vi spår lägre riskbelöning från dagens nivåer.

Vi reducerade även ner vikten i våra japanska innehav, där utvecklingen varit gynnsam trots valutamotvind. Frigjort kapital användes för att öka befintligt innehav i CocaCola. Även om det värsta kanske är bakom oss så finns osäkerhetsmoment kvar när vi blickar in i 2024 och historiskt har centralbanker dålig statistik att lyckas med en s.k. mjuklandning av ekonomin. Vi ser CocaCola som ett relativt defensivt innehav och noterade även en prognoshöjning vid kvartalsrapporten.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Crowdstrike	25,8%	0,5%	2,1%	USA
S&P Global	11,9%	0,4%	3,2%	USA
Mercadolibre	22,5%	0,3%	1,7%	EM
Trane Technologies	11,5%	0,3%	2,4%	USA
ABB	11,8%	0,3%	2,4%	Europa

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Abbvie	-5,4%	-0,2%	3,0%	USA
Alibaba	-14,9%	-0,2%	0,9%	EM
Nippon Telegraph	-5,9%	-0,1%	1,8%	Japan
UnitedHealth	-3,1%	-0,1%	3,2%	USA
Veeva Systems	-15,2%	-0,1%	0,6%	USA

## FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
3,59%	18,55%	13,73%	-8,92%	47,12%	153,64%

## FONDENS UTVECKLING SEDAN START



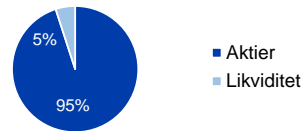
## UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	8,63	-1,89	4,03	0,64	5,83	3,13	0,08	0,64	-4,74	-2,05	3,59		18,55	16,59
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75	1,07	0,16	-4,06	-30,92	-5,82
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-2,37	4,99	-4,77	1,48	3,52	-3,95	8,87	28,84
2020	5,69	-6,21	-6,25	10,90	5,91	4,97	2,50	7,68	1,38	-1,61	4,86	2,16	35,12	2,15
2019	11,45	5,27	1,33	7,08	-6,94	3,67	4,39	0,32	-2,14	1,56	3,57	1,57	34,47	31,72
2018	2,90	2,00	-3,65	5,46	2,02	-0,05	-0,97	3,50	-2,82	-7,58	-0,39	-9,19	-9,44	-3,13
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	0,49	-2,16	0,27	-1,07	4,35	4,24	0,37	-0,35	8,21	9,20

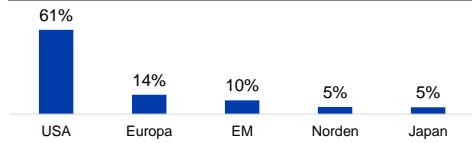
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som 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](mailto:info@ruthassetmanagement.com) • [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com) • Org.nr 556630-8689

\*För tid innan 1 juni 2020 var jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK.

## TILLGÅNGSALLOKERING



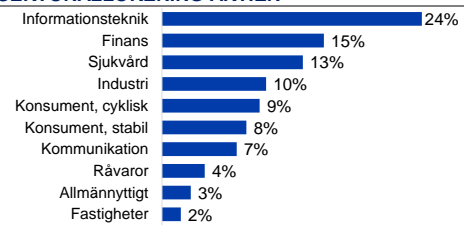
## REGIONSALLOKERING AKTIER



## TEMAFÖRDELNING



## SEKTORALLOKERING AKTIER



## STÖRSTA INNEHAV

Apple Inc	4,5%
Microsoft Corp	4,2%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,6%
UnitedHealth Group Inc	3,2%
S&P Global Inc	3,2%
AbbVie Inc	3,1%
Alphabet Inc	3,0%
Adobe Inc	2,8%
Roche Holding AG	2,8%
Royal Bank of Canada	2,6%

## NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	58
Standardavvikelse, 1 år	13,7%
Standardavvikelse, 3 år	16,8%
Direktavkastning	2,0%

## FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 655 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★

## FÖLJ FÖRVALTNINGSARBETET I VÅR APP

