

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 försäljningstillväxt, 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 4,88 % och årsavkastningen summerar till 12,25%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 5,95% och årsavkastningen summerar till 14,51%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nvidia följt av Alphabet, medan Adobe och Apple bidrog negativt.

**Tekniksektorn var återigen i topp** som starkast bidragsgivare där Nvidia noterade ny högsta nivå och Alphabet steg tvåsiffrigt. Med tanke på den fortsatt starka utvecklingen av teknik och AI-relaterade bolag är det ingen överraskning att vårt tema Digitalisering var fondens starkaste bidragsgivare. Förutom Nvidias framfart såg vi tvåsiffriga rörelser i världens största chiptillverkare Taiwan Semiconductor och även Alphabet. Det sistnämnda bolaget gynnades av diskussioner med Apple om att implementera deras AI-funktioner i iPhone.

På aktivitetsfronten reducerade vi innehaven något i Nibe och Volkswagen, där vi fortsatt ser utmaningar. Vidare gjorde vi även en mindre försäljning i NovoNordisk för att balansera riskvikten. Bolaget har stigit 31% i år och bolaget utgör 2% av aktieportföljen.

Adobe föll på sin kvartalsrapport trots ett starkt kvartal. Den negativa kursreaktionen härleddes främst till prognosen som var något svagare än väntat och marknaden ifrågasätter kraften av AI i bolaget samt ökad konkurrens.

I väntan på räntesänkningar noteras positiv utveckling för vinsten, där amerikanska bolag väntas uppvisa en vinststillväxt per aktie om 5%, 10%, 9% och 14% för respektive kvartal i år. Styrkan i ekonomin i kombination med förväntade räntesänkningar är positivt ur flera aspekter. Dels ökar konsumtionsutrymmet när räntekostnaderna minskar för konsumenter, samtidigt sjunker kostnaden för bolagens skulder. Vi är fortsatt optimistiska till börsen för 2024 och ser utrymme för stigande marginaler.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nvidia	18,0%	0,5%	3,1%	USA
Alphabet	12,6%	0,4%	3,1%	USA
Bank of America	13,5%	0,4%	2,8%	USA
Taiwan Semiconductor	9,7%	0,3%	3,9%	EM
Trane Technologies	10,0%	0,3%	2,8%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	-7,0%	-0,2%	2,0%	USA
Apple	-2,0%	-0,1%	3,8%	USA
Palo Alto Networks	-5,5%	-0,1%	1,1%	USA
Nibe	-9,0%	-0,1%	0,5%	Norden
MercadoLibre	-2,1%	0,0%	1,7%	EM

### FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
4,88%	12,25%	21,78%	-0,15%	55,20%	188,87%

### FONDENS UTVECKLING SEDAN START



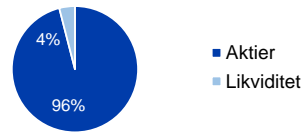
### UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	4,79	2,14	4,88										12,25	14,51
2023	8,63	-1,89	4,03	0,64	5,83	3,13	0,08	0,64	-4,74	-2,05	3,59	1,46	20,27	17,20
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

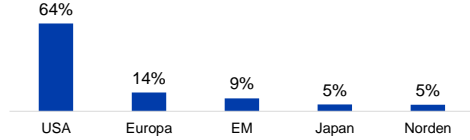
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som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



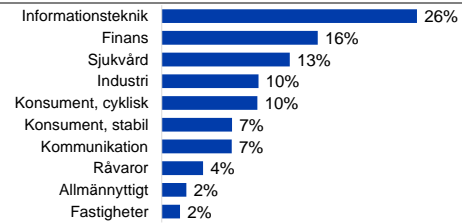
### REGIONSALLOKERING AKTIER



### TEMAFÖRDELNING



### SEKTORALLOKERING AKTIER



### STÖRSTA INNEHAV

Microsoft Corp	4,2%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,9%
Apple Inc	3,8%
NVIDIA Corp	3,1%
Alphabet Inc	3,1%
AbbVie Inc	3,1%
Waste Management Inc	2,8%
S&P Global Inc	2,8%
UnitedHealth Group Inc	2,8%
Bank of America Corp	2,8%

### NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Standardavvikelse, 1 år	10,6%
Standardavvikelse, 3 år	17,1%
Direktavkastning	1,7%

### FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 189 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★