

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/ sektor. 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 2,14% och årsavkastningen summerar till 7,03%. Fonden jämförelseindex redovisade en avkastning om 4,30% och årsavkastningen summerar till 8,06%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Taiwan Semiconductor följt av Nvidia, medan Roche och Adobe bidrog negativt.

Månaden bjöd på fortsatta uppgångar där Taiwan Semiconductor, Nvidia och CrowdStrike steg tvåsiffrigt. Apple, Microsoft, Meta Platforms, Nvidia, Amazon och Alphabet redovisade överlag ett starkt kvartal. Vi kan skönja en förändrad ton i investeringsviljan både bland bolagen och deras kundbas. Molntjänster visade god efterfrågan och AI blir en ny drivkraft härifrån samtidigt som annonsintäkterna visade styrka.

Värmepumpsbranschen och bolag som Nibe har inte rosat marknaden där efterfrågan/tillväxten i Europa avtagit. Däremot ångar den amerikanska ekonomin på, vilket Trane Technologies är ett bevis på. Trane Technologies redovisade ett starkt kvartal drivet av den amerikanska marknaden men det förekom även lyft inom deras asiatiska verksamhet.

Makrodata rör sig i rätt riktning, vilket signalerar om att det värsta förhoppningsvis är bakom oss. Rikningen har stärkt riskviljan i marknaden och i kombination med både stundande och kommande AI-intäkter för bolagen såg vi starkast uppgång inom vårt Digitaliseringstema, som steg omkring 5% under månaden. Temat Demografiskt skifte, som är av mer defensiv karaktär, fick mindre uppmärksamhet av marknaden i det starka risksentimentet och Hållbar Värld bjöd på rekyl. Under månaden rebalanserade vi portföljen, där vi tog hem vinst i delar av innehavet i Taiwan Semiconductor och Meta Platforms. Samtidigt ökade vi innehaven i Nvidia, Synopsys och ASML där vi ser unika konkurrensfördelar av kritisk karaktär för att AI ska utvecklas och växa vidare globalt.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Taiwan Semiconductor	14,0%	0,6%	3,5%	EM
Nvidia	28,7%	0,5%	2,7%	USA
Amazon.com	14,0%	0,3%	2,6%	USA
Meta Platforms	25,9%	0,3%	1,1%	USA
Trane Technologies	12,3%	0,3%	2,6%	Europa

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Roche	-8,5%	-0,2%	2,5%	Europa
Adobe	-9,2%	-0,2%	2,3%	USA
Palo Alto Networks	-8,2%	-0,2%	1,2%	USA
Ajinomoto	-11,6%	-0,2%	1,4%	Japan
S&P Global	-4,2%	-0,1%	3,1%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
2,14%	7,03%	20,79%	-5,88%	49,94%	175,43%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



UTVECKLING PER MÅNAD (%)

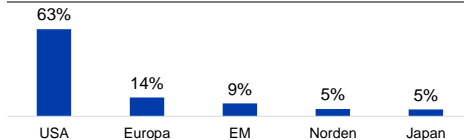
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	4,79	2,14											7,03	8,06
2023	8,63	-1,89	4,03	0,64	5,83	3,13	0,08	0,64	-4,74	-2,05	3,59	1,46	20,27	17,20
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75	1,07	0,16	-4,06	-30,92	-5,82
2021	2,57	0,29	-1,14	4,32	-3,69	8,18	-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
Ruth Asset Management AB • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-20 96 90 • info@ruthassetmanagement.com • Org.nr 556630-8689
*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

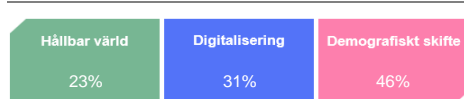
TILLGÅNGSALLOKERING



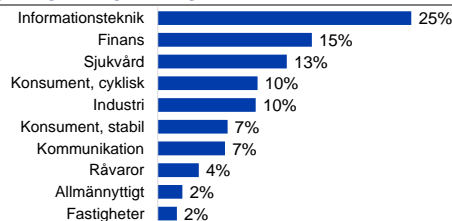
REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Microsoft Corp	4,1%
Apple Inc	4,0%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,5%
S&P Global Inc	3,1%
AbbVie Inc	3,0%
UnitedHealth Group Inc	2,8%
Alphabet Inc	2,8%
NVIDIA Corp	2,7%
Waste Management Inc	2,7%
Trane Technologies PLC	2,6%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	57
Standardavvikelse, 1 år	10,9%
Standardavvikelse, 3 år	16,8%
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	5 985 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★