

Fonden är en aktivt förvaldat global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten. 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/ sektor. De utländska räntebärande instrumenten valutasekureras till SEK och fonden inriktar sig på större obligationsutgåvor med bra likviditet. Jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index. Fonden styrs inte av index.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en positiv avkastning om 2,78% och årsavkastningen summerar till 17,53%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,16% och årsavkastningen summerar till 17,78%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Trane Technologies följt av Amazon, medan Abbvie och Veolia bidrog negativt.

I fondens aktiedel noterades en positiv månad med breda kurslyft över flera sektorer/ branscher, men temat Digitalisering var återigen den starkaste bidragsgivaren. Bolagen på den amerikanska marknaden fortsatte att stiga i spåren av Donald Trumps vinst i valet. Den goda riskviljan som tidigare varit relativt isolerad till de stora teknikbolagen har breddats och positiva kurslyft noterades inom de flesta branscher.

Inom temat Digitalisering visade CrowdStrike starkast utveckling trots negativ kursreaktion efter rapporten där prognoshöjningen inte var tillräcklig i förhållande till marknadens förväntningar. Det operationella kassaflödet steg 19% och återkommande intäkter med 27%, vilket innebär att bolaget nu passerat 4 miljarder dollar i återkommande intäkter. Även Nvidia handlades ner inledningsvis på rapporten för att senare avsluta månaden på plus. Efterfrågan är fortsatt hög på deras produkter och kvartalet visade på en omsättningsökning norr om 90% och vinsten mer än dubblades. På aktivitetsfronten utvecklades vi innehavet i Embracer då vi ser risk för ytterligare förseningar och attraktivare riskbelöning på annat håll.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner av gröna obligationer från European Energy, Husqvarna och Ellevio samt från Indutrade och Hexagon. Under månaden sålde vi innehavet i Ziklo Bank (f.d. Volvofinans) eftersom durationen blev så kort att avkastningen inte längre var attraktiv. Kreditmarknaden har varit stark under hela året och inget tyder på att detta kommer att ändras de avslutande veckorna. Det har resulterat i kraftigt minskade kreditspreadar inom de flesta sektorer, vilka vi nu snarare förväntar oss ska plana ut än att gå ihop ytterligare.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Största Aktieinnehav	Andel	Största Emittenter	Andel
NVIDIA Corp	2,6%	Dnb Bank Asa	1,9%
Microsoft Corp	2,6%	Stora Enso Oyj	1,7%
Taiwan Semiconductor Manu	2,4%	Ica Gruppen Ab	1,5%
Apple Inc	2,1%	Fastighets Ab Balder	1,4%
UnitedHealth Group Inc	1,8%	Jyske Bank A/S	1,1%

STÖRSTA BIDRAG

Största Bidrag	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Trane Technologies	14,7%	0,2%	1,6%	Europa
Amazon	13,8%	0,2%	1,6%	USA
UnitedHealth	10,3%	0,2%	1,8%	USA
Bank of America	15,9%	0,2%	1,3%	USA
S&P Global	11,2%	0,2%	1,6%	USA

MINSTA BIDRAG

Minsta Bidrag	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Abbvie	-8,5%	-0,2%	1,6%	USA
Veolia	-6,2%	0,0%	0,7%	Europa
Roche	-4,5%	0,0%	0,9%	Europa
LG Chem	-8,9%	0,0%	0,4%	EM
Nestle	-6,1%	0,0%	0,5%	Europa

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
2,78%	17,53%	19,17%	3,48%	35,02%	121,02%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



UTVECKLING PER MÅNAD (%)

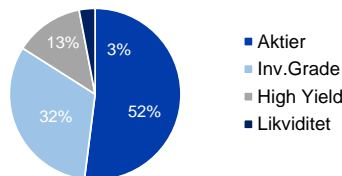
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	2,85	1,20	2,86	0,33	-0,38	3,45	0,97	0,12	-0,22	2,40	2,78		17,53	17,78
2023	5,43	-0,53	1,66	0,57	3,01	1,41	0,47	0,54	-2,21	-0,90	2,25	1,39	13,67	12,01
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58	4,97	0,90	-5,11	0,09	0,44	-2,11	-20,85	-4,93
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	4,64	-1,16	2,99	-2,71	0,76	1,94	-2,14	6,35	15,25
2020	3,33	-3,52	-7,05	7,10	3,83	3,66	1,79	4,71	0,96	-0,90	3,00	1,39	18,96	1,87
2019	8,07	3,66	0,82	4,17	-3,68	2,19	2,48	0,30	-1,16	0,95	1,96	0,93	22,23	22,09
2018	2,18	1,32	-2,70	3,92	0,90	-0,15	-0,51	2,45	-1,95	-5,38	-0,69	-6,61	-7,51	-2,35

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 *Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

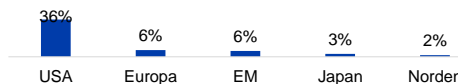
Följ oss på LinkedIn!



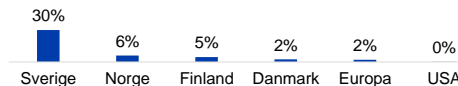
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



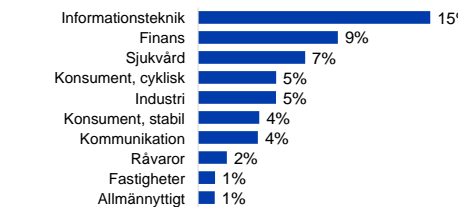
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



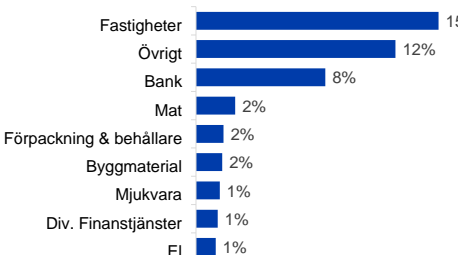
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	52
Antal räntebärande innehav (emittenter)	102
Standardavvikelse, 1 år	4,7%
Standardavvikelse, 3 år	9,6%
Direktavkastning	1,5%
Avkastning till förfall (obligationer)	4,6%
Ränteduration (år)	1,5
Kupongavkastning obligationer	5,1%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 032 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★