

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 försäljningstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sektor. De utländska räntebärande instrumenten valutasekras 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 3,45% och årsavkastningen summerar till 10,7%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,79% och årsavkastningen summerar till 9,97%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Taiwan Semiconductor följt av Nvidia, medan Enphase och Veolia bidrog negativt.

Glad sommarbörs med god riskapitet där tekniksektorn och Digitaliseringstemat gynnades mest. Uppgången i temat Digitalisering leddes av datasäkerhetsbolagen med CrowdStrike i topp som steg dryga 20% i spåren av kvartalsrapporten. Omsättningen ökade med 33% vilket signalerar om en fortsatt hög efterfrågan av dera säkerhetslösningar. Senaste 12 månaderna har CrowdStrike noterat intäkter norr om 3 md USD. Procentuellt har kostnadssidan inte ökat i samma takt vilket medför att marginalerna stiger och operationellt kassaflöde ökade med 27%. Givet det positiva risksentimentet och förväntningar om fortsatt fallande inflation och räntenivåer ser vi utrymme för något högre värderingar och vidare uppgång inom Digitaliseringstemat. Vi har reducerat innehav inom finanssektorn som inte gynnas i samma utsträckning av eventuella räntesänkningar och marknadens riskapitet. Vidare avvecklades hela innehavet i Alibaba till förmån för SEA som ökat sitt fokus på intjäning vs. tillväxt.

I fondens **räntedel** deltog vi under månaden i emissioner från Peab, Compactor, Bonnier, Fabega samt Karbon Equity. I sekundärmarknaden ökade vi ett innehav i Castellum utgivet i EUR, då den ger bra avkastning i jämförelse med deras SEK utgåvor. Vi gjorde även en förlängning i Corem för att på så sätt öka avkastningspotentialen i fonden. Samtidigt sålde vi innehav i Ziklo Bank, Fabega och Husqvarna då dessa obligationer fått så kort duration att avkastningen inte längre är särskilt attraktiv.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel
Apple Inc	2,5%
Taiwan Semiconductor Manu	2,5%
Microsoft Corp	2,4%
NVIDIA Corp	2,3%
Alphabet Inc	1,9%

STÖRSTA EMITTENTER

Emittent	Andel
Dnb Bank Asa	1,9%
Stora Enso Oyj	1,7%
Fastighets Ab Balder	1,6%
Ica Gruppen Ab	1,5%
Fabega Ab	1,4%

STÖRSTA BIDRAG

Aktie	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Taiwan Semiconductor	16,2%	0,4%	2,5%	EM
Nvidia	13,5%	0,3%	2,3%	USA
CrowdStrike	23,0%	0,3%	1,4%	USA
Apple	10,3%	0,2%	2,5%	USA
Microsoft	8,4%	0,2%	2,4%	USA

MINSTA BIDRAG

Aktie	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Enphase	-21,5%	-0,1%	0,4%	USA
Veolia	-9,6%	-0,1%	0,7%	Europa
Orsted	-12,1%	-0,1%	0,5%	Norden
Vinci	-14,6%	-0,1%	0,4%	Europa
Embracer	-11,0%	-0,1%	0,4%	Norden

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012-01)
3,45%	10,70%	12,34%	-0,84%	32,99%	108,17%


FONDENS UTVECKLING SEDAN START

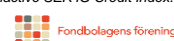


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

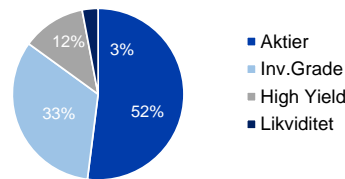
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	2,85	1,20	2,86	0,33	-0,38	3,45	3,45						10,70	9,97
2023	5,43	-0,53	1,66	0,57	3,01	1,41	0,47	0,54	-2,21	-0,90	2,25	1,39	13,67	12,01
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58	4,97	0,90	-5,11	0,09	0,44	-2,11	-20,85	-4,93
2021	1,58	0,33	-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.

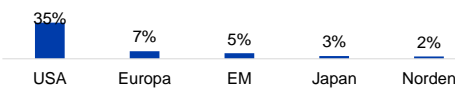
 Följ oss på LinkedIn!



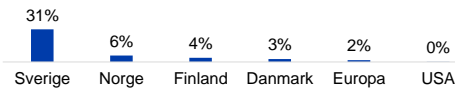
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



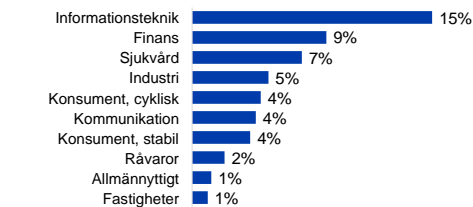
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



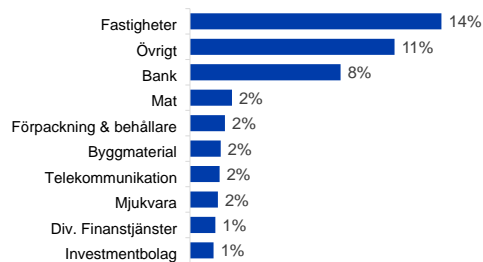
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	53
Antal räntebärande innehav (emittenter)	101
Standardavvikelse, 1 år	5,9%
Standardavvikelse, 3 år	9,8%
Direktavkastning	1,6%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,6%
Ränteduration (år)	1,6
Kupongavkastning obligationer	5,5%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 182 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	