

Fonden är en aktivt förvaldat 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 4,79% och årsavkastningen summerar till 4,79%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,58% och årsavkastningen summerar till 3,58%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Taiwan Semiconductor följt av Nvidia, medan HDFC Bank och Embracer bidrog negativt.

2024 inledde starkt där temat Digitalisering fortsatte sin positiva resa med Nvidia i spetsen, tätt följt av datasäkerhetsbolag och hälsovårdsbolag. Bland fondens starkaste bidrag noteras flertalet bolag inom eller med koppling till datachipindustrin. Förutom Nvidia och Taiwan Semiconductor noterades stark utveckling för nederländska ASML som rapporterade och uppvisade starkare orderbok än väntat.

Flertalet bolag inom temat Hållbar värld uppvisade en svag utveckling förra året och den trenden har fortsatt in i det nya året. Här har vi reducerat vikten något i väntan på signaler om en tydligare comeback. Vi ser dock goda möjligheter för revansch under året. Vi följer utvecklingen löpande och börjar se tendenser till att marknaden börjar normaliseras i form av prissättning och aktivitet. Lägre räntenivåer, inflation, stigande köpkraft samt investeringsvilja är faktorer som skulle kunna generera positiv utveckling för bolagen inom temat Hållbar värld.

Rapportperioden är igång och teknikbolagen som Microsoft, ServiceNow och Alphabet visar på god tillväxt men har i vissa fall inte fullt ut levt upp till marknadens förväntningar. Hälsovårdsbolag har imponerat desto mer på marknaden där t.ex. Novo Nordisk redovisade starkare än väntat med 43% försäljningstillväxt och positiv prognos. Även icke cykliska konsumentbolag som Procter & Gamble samt Mondelez uppvisade solida räkenskaper där det förstnämnda levererade 8% högre vinst per aktie än väntat.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Taiwan Semiconductor	11,4%	0,4%	4,0%	EM
Nvidia	27,5%	0,4%	1,6%	USA
Microsoft	8,5%	0,3%	4,0%	USA
CrowdStrike	17,5%	0,3%	2,0%	USA
Abbvie	10,0%	0,3%	3,4%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
HDFC Bank	-15,2%	-0,3%	1,6%	EM
Embracer	-26,7%	-0,2%	0,6%	Norden
Enphase	-19,2%	-0,2%	0,8%	USA
LG Chem	-13,6%	-0,2%	1,2%	EM
Darling Ingredients	-10,9%	-0,1%	1,0%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
4,79%	4,79%	16,02%	-7,59%	54,54%	169,66%

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												4,79	3,58
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

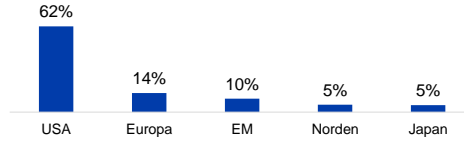
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på www.ruthassetmanagement.com. Ruth Asset Management AB Lästmarkargatan 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



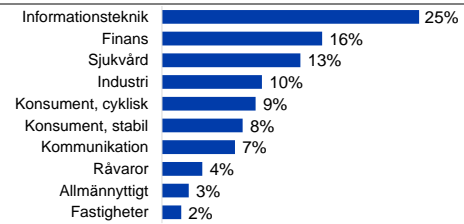
REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Apple Inc	4,2%
Microsoft Corp	4,0%
Taiwan Semiconductor Manufactu	4,0%
AbbVie Inc	3,4%
S&P Global Inc	3,3%
Alphabet Inc	2,8%
UnitedHealth Group Inc	2,8%
Roche Holding AG	2,7%
Trane Technologies PLC	2,6%
Royal Bank of Canada	2,6%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	57
Standardavvikelse, 1 år	12,8%
Standardavvikelse, 3 år	16,6%
Direktavkastning	1,8%

FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 920 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★