

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/sector. De utländska räntebärande instrumenten valutasäkras 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 1,20% och årsavkastningen summerar till 4,09%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,26% och årsavkastningen summerar till 4,33%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Taiwan Semiconductor följt av Nvidia, medan Roche och Palo Alto Networks bidrog negativt.

I fondens aktiedel bjöd månaden på fortsatta uppgångar med Digitaliseringstemat i spetsen, 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 investeringsvilja både bland bolagen och deras kundbaser. Molntjänster visade på god efterfrågan och AI blir en ny drivkraft samtidigt som annonsintäkterna visade på styrka. 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.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner från DNB, Sparbanken Vest, Sparbanken 1 SMN samt Wallenstam, där den sistnämnda var grön. Långa räntor har fortsatt stiga då kommande räntesänkningar har skjutits framåt i tiden. Riskviljan på kreditmarknaden är fortsatt stark och de flesta emissioner blivit kraftigt övertecknade.

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Aktie	Andel
Apple Inc	2,3%	Dnb Bank Asa	1,8%
Microsoft Corp	2,2%	Stora Enso Oyj	1,6%
Taiwan Semiconductor Manu	1,8%	Castellum Helsinki	1,4%
S&P Global Inc	1,7%	Lansforsakringar Bank	1,2%
AbbVie Inc	1,6%	Fastpartner Ab	1,2%

### STÖRSTA EMITTENTER

Största bidrag	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Taiwan Semiconductor	14,0%	0,3%	1,8%	EM
Nvidia	28,7%	0,3%	1,4%	USA
Amazon.com	14,0%	0,2%	1,4%	USA
Trane Technologies	12,3%	0,2%	1,4%	Europa
Meta Platforms	25,9%	0,2%	0,6%	USA

Minsta bidrag	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Roche	-8,5%	-0,1%	1,4%	Europa
Palo Alto Networks	-8,2%	-0,1%	0,6%	USA
Adobe	-9,2%	-0,1%	1,2%	USA
Ajinomoto	-11,6%	-0,1%	0,7%	Japan
S&P Global	-4,2%	-0,1%	1,6%	USA

### FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012-01)
1,20%	4,09%	12,83%	-2,27%	29,27%	95,75%

### FONDENS UTVECKLING SEDAN START

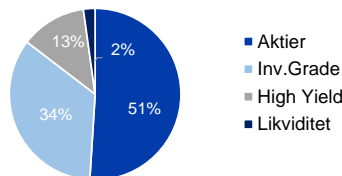


### UTVECKLING PER MÅNAD (%)

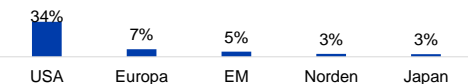
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index
2024	2,85	1,20											4,09	4,33
2023	5,43	-0,53	1,66	0,57	3,01	1,41	0,47	0,54	-2,21	-0,90	2,25	1,39	13,67	12,01
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58	4,97	0,90	-5,11	0,09	0,44	-2,11	-20,85	-4,93
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	4,64	-1,16	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](http://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

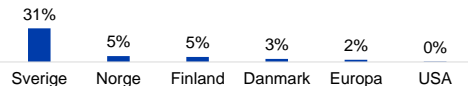
### TILLGÅNGSALLOKERING



### REGIONSALLOKERING AKTIER



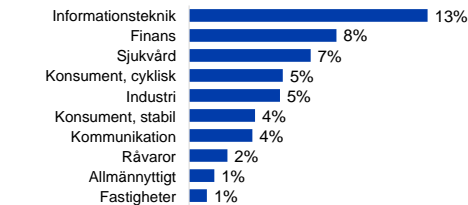
### REGIONSALLOKERING RÄNTOR



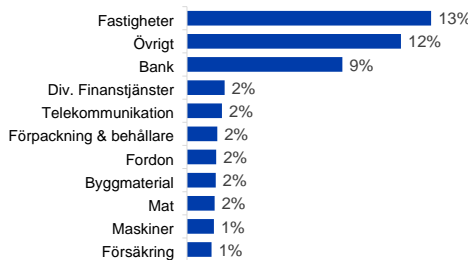
### TEMAFÖRDELNING AKTIER



### SEKTORALLOKERING AKTIER



### SEKTORALLOKERING RÄNTOR



### NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	57
Antal räntebärande innehav (emittenter)	102
Standardavvikelse, 1 år	5,4%
Standardavvikelse, 3 år	9,9%
Direktavkastning	1,7%
Avkastning till förfall (obligationer)	6,3%
Ränteduration (år)	1,3
Kupongavkastning obligationer	5,6%

### FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 194 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★