

Fonden är en aktivt förvaltd 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 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 2,86% och årsavkastningen summerar till 7,06%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,45% och årsavkastningen summerar till 8,04%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nvidia följt av Bank of America, medan Adobe och Apple bidrog negativt.

I fondens aktiedel var tekniksektorn återigen i topp som starkast bidragsgivare, där Nvidia noterade ny högsta nivå och Alphabet steg tvåsiffrigt. Med den fortsatta starka utvecklingen av teknik och AI-relaterade bolag är det ingen överraskning att vårt tema Digitalisering var fondens starkaste bidragsgivare. Förutom Nvidias framfart såg vi tvåsiffriga rörelser i världens största chiptillverkare Taiwan Semiconductor samt även i Alphabet. Det sistnämnda bolaget gynnades av diskussioner med Apple om att implementera deras AI-funktioner i iPhone. Vi minskade något i Nibe och Volkswagen där vi fortsatt ser utmaningar. Vidare balanserade vi riskvikten med en mindre försäljning i NovoNordisk efter det att bolaget stigit 31% i år. Bolaget utgör nu 2% av aktieportföljen. I väntan på räntesänkningar noteras positiv utveckling, där amerikanska bolag väntas uppvisa en god vinststillväxt 2024. Styrkan i ekonomin i kombination med förväntade räntesänkningar är positivt ur flera aspekter med ökat utrymme för konsumtion i spåren av lägre räntekostnader för konsumenter och bolagen. Vi är fortsatt optimistiska till börsen för 2024 och ser utrymme för stigande marginaler.

I fondens räntedel deltog vi i emissioner från fastighetsbolaget Hufvudstaden, Pelagia, norska IT-bolaget Crayon samt Cambio. Samtliga mottogs väl av marknaden och blev kraftigt övertecknade. Cambio är en ledande aktör av programvaror inom hälsovården. Kontrakten med sjukvården är oftast långa med stabila kassaflöden och intjäning, vilket gör att vi ser det som ett bra innehav inom High Yield segmentet.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Aktie	Andel
Microsoft Corp	2,3%	Dnb Bank Asa	1,8%
Taiwan Semiconductor Manu	2,1%	Stora Enso Oyj	1,7%
Apple Inc	2,0%	Castellum Helsinki	1,4%
Alphabet Inc	1,7%	Lansforsäkringar Bank	1,2%
NVIDIA Corp	1,7%	Husqvarna Ab	1,1%

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nvidia	18,0%	0,3%	1,7%	USA
Bank of America	13,5%	0,2%	1,5%	USA
Alphabet	12,6%	0,2%	1,7%	USA
Taiwan Semiconductor	9,7%	0,2%	2,1%	EM
Trane Technologies	10,0%	0,1%	1,5%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Adobe	-7,0%	-0,1%	1,1%	USA
Apple	-2,0%	0,0%	2,0%	USA
Palo Alto Networks	-5,5%	0,0%	0,6%	USA
Nibe	-9,0%	0,0%	0,2%	Norden
MercadoLibre	-2,1%	0,0%	0,9%	EM

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012-01)
2,86%	7,06%	14,16%	1,01%	31,88%	101,34%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



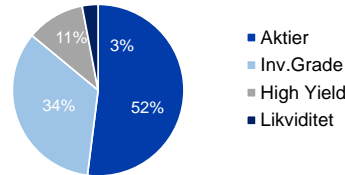
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	2,85	1,20	2,86										7,06	8,04
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

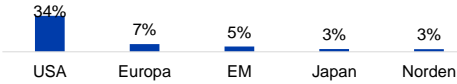
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på www.ruthassetmanagement.com. RUTH ASSET MANAGEMENT AB Lästmakargatan 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 innan 2020. Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

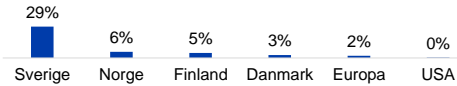
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



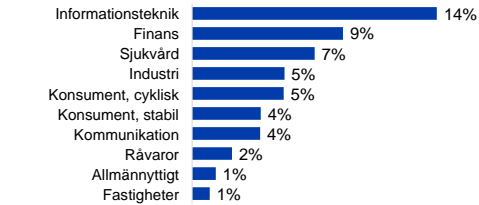
REGIONSALLOKERING RÄNTOR



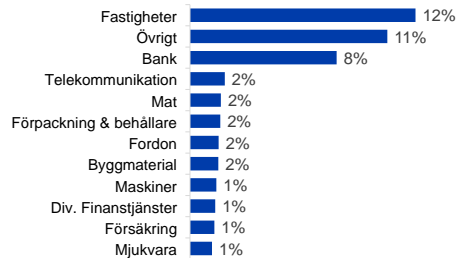
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	56
Antal räntebärande innehav (emittenter)	102
Standardavvikelse, 1 år	5,5%
Standardavvikelse, 3 år	10,1%
Direktavkastning	1,7%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,9%
Ränteduration (år)	1,3
Kupongavkastning obligationer	5,6%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 256 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★