



Fonden är en aktivt förvaltd 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/sector. 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 negativ avkastning om -2,05% och årsavkastningen summerar till 14,44%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,62% och årsavkastningen summerar till 13,93%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Microsoft följt av UnitedHealth, medan Enphase och FMC bidrog negativt.

Under månaden har omkring hälften av våra portföljbolag rapporterat och överlag har vinstutveckling och omsättning varit god under årets tredje kvartal. Marknaden är framåtblickande och trots hygglig aktivitet under kvartalet har kursutvecklingen på flera håll varit negativ i spåren av osäkra prognoser och en mer svårflörtad marknad. Styrka har noterats bland de mer defensiva och relativt ocykliska bolagen, där t.ex. Procter & Gamble och Coca Cola levererat högre vinst, tillväxt samt höjda prognoser.

Inom temat Digitalisering har efterfrågan varit god inom molntjänster och AI, vilket bl.a. syns i siffrorna från Microsoft och Amazon där intäkterna inom området steg 23% respektive 12% med god lönsamhet. I Amazons rapport noterades även hög konsumentaktivitet där e-handeln steg med 25%. Alphabets molndel steg "bara" med 22% vilket var något under marknadens förväntningar.

Investeringar inom hållbarhet har det fortsatt tufft med prognossänkningar som följd, vilket märks inom både solenergi, vindkraft och värmepumpsmarknaden där Nibe pressats. Vi ökade något i Nibe efter kursfallet då vi fortsatt ser en god långsiktig trend trots antagande om ökad konkurrens. Osäkerheten är kopplad till makroutsikterna men här kan vi konstatera att inflationen har fortsatt att falla, vi är troligtvis nära rätetoppen och arbetslösheten är fortsatt låg trots svagare tillväxt i världen. Vidare är flertalet riskindikatorer på extremt låga nivåer vilket historiskt följts av en rekyl uppåt.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Microsoft	10,1%	0,4%	4,1%	USA
UnitedHealth	9,2%	0,3%	3,4%	USA
Waste management	10,9%	0,3%	2,6%	USA
Adobe	7,3%	0,2%	2,9%	USA
Amazon.com	7,7%	0,2%	2,3%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Enphase	-31,9%	-0,3%	0,7%	USA
FMC	-18,3%	-0,2%	1,0%	USA
Darling Ingredients	-12,7%	-0,2%	1,2%	USA
DSV	-18,2%	-0,2%	0,7%	Norden
Royal Bank of Canada	-5,4%	-0,1%	2,5%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-2,05%	14,44%	9,96%	-7,80%	41,47%	144,85%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START



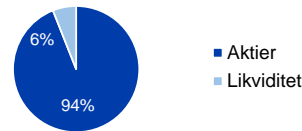
UTVECKLING PER MÅNAD (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2023	8,63	-1,89	4,03	0,64	5,83	3,13	0,08	0,64	-4,74	-2,05			14,44	13,93
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
2017	-1,91	3,02	-0,27	1,22	0,49	-2,16	0,27	-1,07	4,35	4,24	0,37	-0,35	8,21	9,20

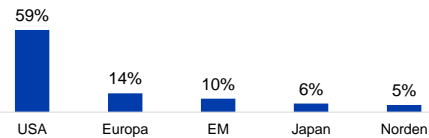
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som 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

*Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

TILLGÅNGSALLOKERING



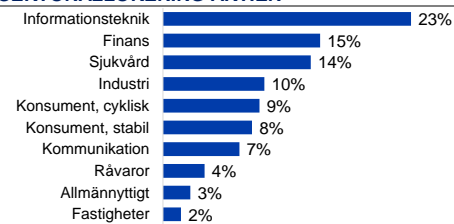
REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Apple Inc	4,4%
Microsoft Corp	4,1%
Taiwan Semiconductor Manufactu	3,5%
UnitedHealth Group Inc	3,4%
AbbVie Inc	3,3%
Alphabet Inc	3,0%
S&P Global Inc	2,9%
Roche Holding AG	2,9%
Adobe Inc	2,9%
Waste Management Inc	2,5%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	58
Standardavvikelse, 1 år	13,4%
Standardavvikelse, 3 år	16,7%
Direktavkastning	2,1%

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 526MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	🌍🌍🌍

FÖLJ FÖRVALTNINGSARBETET I VÅR APP

