

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 försäljningsstillväxt, 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 4,62% och årsavkastningen summerar till 27,95%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 5,57% och årsavkastningen summerar till 29,35%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Trane Technologies följt av Amazon, medan Abbvie och Roche bidrog negativt.

**Positiv månad** med breda kurslyft över flera sektorer och branscher. Bolagen på den amerikanska marknaden fortsatte att stiga i spåren av Donald Trumps vinst i valet. Den goda riskviljan som tidigare varit relativt isolerad till de stora teknikbolagen har breddats och positiva kurslyft noterades inom de flesta branscher. Sett till våra tre övergripande teman var dock Digitalisering återigen i topp där datasäkerhetsbolaget CrowdStrike steg 19% under månaden.

CrowdStrike rundade dock av rapportsäsongen med negativ kursreaktion trots god aktivitet i bolaget, men prognoshöjningen var inte tillräcklig i förhållande till marknadens förväntningar. Det operationella kassaflödet steg 19% och återkommande intäkter med 27%, vilket innebär att bolaget nu passerat 4 miljarder dollar i återkommande intäkter. Vi ser starka konkurrensfördelar i CrowdStrike och blickar vi tillbaka till 2020 när vi gjorde första investeringen omsatte de knappt 500 miljoner dollar. Sedan dess har vi sett aktiekursen sjudubblas.

Vidare mottogs också rapporten från Nvidia som handlades ned inledningsvis för att senare avsluta månaden på plus. Efterfrågan är fortsatt hög på deras produkter och kvartalet visade på en omsättningsökning norr om 90% samt att vinsten mer än dubblades. Även här var en bortsämd marknads missnöje kopplat till prognosen för kommande kvartal, men blickar vi längre fram ser vi fortsatt attraktiva värden i bolaget.

På aktivitetsfronten avvecklade vi innehavet i Embracer då vi ser risk för ytterligare förseningar och attraktiva riskbelöning på annat håll.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Trane Technologies	14,7%	0,4%	3,1%	Europa
Amazon	13,8%	0,4%	3,0%	USA
Bank of America	15,9%	0,3%	3,0%	USA
UnitedHealth	10,3%	0,3%	3,4%	USA
S&P Global	11,2%	0,3%	3,0%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Abbvie	-8,5%	-0,3%	3,1%	USA
Roche	-4,5%	-0,1%	1,8%	Europa
Veolia	-6,2%	-0,1%	1,2%	Europa
LG Chem	-8,9%	-0,1%	0,7%	EM
Nestle	-6,1%	-0,1%	0,8%	Europa

### FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
4,62%	27,95%	29,81%	2,11%	58,84%	229,26%

### FONDENS UTVECKLING SEDAN START



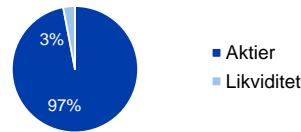
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024

### UTVECKLING PER MÅNAD (%)

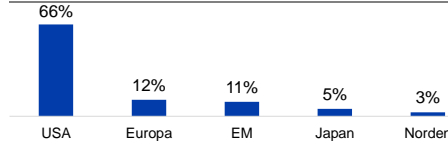
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	4,79	2,14	4,88	0,37	-1,25	5,87	0,96	-0,42	-1,03	4,34	4,62		27,95	29,35
2023	8,63	-1,89	4,03	0,64	5,83	3,13	0,08	0,64	-4,74	-2,05	3,59	1,46	20,27	17,20
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75	1,07	0,16	-4,06	-30,92	-5,82
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](http://www.ruthassetmanagement.com). RUTH ASSET MANAGEMENT AB Lastmargargatan 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



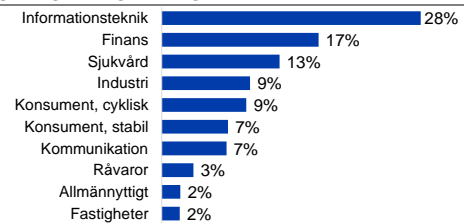
### REGIONSALLOKERING AKTIER



### TEMAFÖRDELNING



### SEKTORALLOKERING AKTIER



### STÖRSTA INNEHAV

NVIDIA Corp	4,9%
Microsoft Corp	4,7%
Taiwan Semiconductor Manufactu	4,6%
Apple Inc	3,9%
UnitedHealth Group Inc	3,4%
Trane Technologies PLC	3,1%
Abbvie Inc	3,1%
Alphabet Inc	3,0%
S&P Global Inc	3,0%
Amazon.com Inc	3,0%

### NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	52
Standardavvikelse, 1 år	8,6%
Standardavvikelse, 3 år	16,0%
Direktavkastning	1,5%

### FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 393 MSEK
Morningstar total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★