

Fonden är en aktivt förvaltt 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 valutasekras 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 0,97% och årsavkastningen summerar till 11,77%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,77% och årsavkastningen summerar till 11,98%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Roche följt av UnitedHealth, medan Crowdstrike och Microsoft bidrog negativt.

Positiv månad med temat Demografiskt skifte i topp i spåren av uppgångar inom hälsovårdsbolagen.

Årets starka resa inom teknikbolagen vände under månaden efter uttalande om eventuella nya restriktioner vad gäller försäljning av chip till Kina. Samtidigt tappade datasäkerhetsbolaget Crowdstrike kraftigt efter att en uppdatering mot Microsoft inte gick som planerat och skapade stora bekymmer för användarna vilket bl.a. resulterade i inställda flyg. I början av månaden reducerade vi innehavet i Crowdstrike och tog hem vinst i delar av innehavet då vi anser att riskbelöningen minskat.

I samband med den högre osäkerheten kring chipindustrin noterades en rotation mot den mer ocykliska hälsovårdsbranschen där både Roche och UnitedHealth steg tväsfritt efter ett svagt första halvår. UnitedHealth fick även draghjälp i spåren av kvartalsrapporten som visade högre vinst än väntat och bibehöll årets prognos. Vi bibehåller en övervikt mot hälsovårdssektorn och teknikbolagen där vi ser långsiktiga strukturella drivkrafter trots den tillfälliga turbulensen. Historiskt tenderar makro/geopolitik-event att skapa kortsiktig övergående volatilitet varvid attraktiva köplåge kan uppdagas.

I fondens rättdel deltog vi inte i några emissioner under månaden, men adderade ett litet innehav i fastighetsbolaget K2A, vilka nyligen stärkte sin balansräkning genom att ingå ett JV med Slättö, och på så sätt frigjorde nästan 700 miljoner i likviditet.

Trots att kreditspreadar gått ihop mycket under året, har marknaden fortsatt stärkts även under början av sommaren då utbudet varit lågt i och med att få bolag emitterat någon ny skuld. Detta mönster kommer troligtvis fortsätta under resten av sommaren. Fonden har fortsatt likviditet, vilket gör att vi kommer kunna agera om lägen dyker upp under slutet av sommaren.

### STÖRSTA AKTIEINNEHAV

Aktie	Andel	Emittent	Andel
Apple Inc	2,7%	Dnb Bank Asa	1,9%
Taiwan Semiconductor Manu	2,4%	Stora Enso Oyj	1,7%
Microsoft Corp	2,3%	Fastighets Ab Balder	1,7%
NVIDIA Corp	2,2%	Ica Gruppen Ab	1,5%
UnitedHealth Group Inc	1,8%	Lansforsakringar Bank	1,4%

### STÖRSTA EMITTENTER

Bolag	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Roche	18,4%	0,3%	1,6%	Europa
UnitedHealth	14,5%	0,2%	1,8%	USA
Apple	6,7%	0,2%	2,7%	USA
S&P Global	10,0%	0,2%	1,7%	USA
AbbVie	10,4%	0,2%	1,7%	USA

Bolag	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
Crowdstrike	-38,7%	-0,4%	0,6%	USA
Microsoft	-5,3%	-0,1%	2,3%	USA
Nvidia	-4,1%	-0,1%	2,2%	USA
ASML	-9,7%	-0,1%	0,9%	Europa
Novo Nordisk	-7,4%	-0,1%	1,1%	Norden

### FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012-01)
0,97%	11,77%	12,91%	1,29%	31,03%	110,19%

### FONDENS UTVECKLING SEDAN START



### UTVECKLING PER MÅNAD (%)

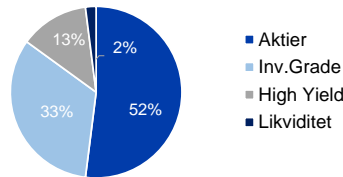
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	2,85	1,20	2,86	0,33	-0,38	3,45	0,97						11,77	11,98
2023	5,43	-0,53	1,66	0,57	3,01	1,41	0,47	0,54	-2,21	-0,90	2,25	1,39	13,67	12,01
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58	4,97	0,90	-5,11	0,09	0,44	-2,11	-20,85	-4,93
2021	1,58	0,33	-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 Låstmakargatan 22 • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-20 96 90 • [info@ruthassetmanagement.com](mailto:info@ruthassetmanagement.com) • [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com) • Org.nr 556630-8689 \*Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index.

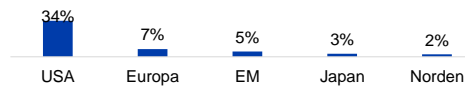
Följ oss på LinkedIn, eller via vår App!



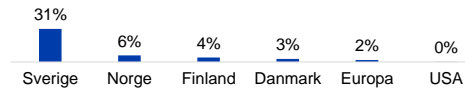
### TILLGÅNGSALLOKERING



### REGIONSALLOKERING AKTIER



### REGIONSALLOKERING RÄNTOR



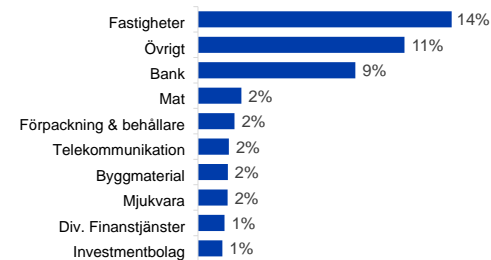
### TEMAFÖRDELNING AKTIER



### SEKTORALLOKERING AKTIER



### SEKTORALLOKERING RÄNTOR



### NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	53
Antal räntebärande innehav (emittenter)	101
Standardavvikelse, 1 år	5,9%
Standardavvikelse, 3 år	9,8%
Direktavkastning	1,6%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,4%
Ränteduration (år)	1,6
Kupongavkastning obligationer	5,5%

### FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 148 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★