

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 -1,25% och årsavkastningen summerar till 11,26%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,3% och årsavkastningen summerar till 13,65%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Nvidia följt av Apple, medan Nippon Telegraph och Starbucks bidrog negativt.

**Månaden bjöd** på fortsatta uppgångar bland teknikbolagen med Nvidia i spetsen och fondens starkaste bidrag kom återigen från temat Digitalisering.

Nvidias aktiekurs rusade drygt 20% under månaden i spåren av kvartalsrapporten som visade fortsatt styrka. Försäljningen inom datacenter ökade med mer än 400% och bolagsledningen skruvade upp prognosen framåt. Vidare bekräftade Elon Musk sina planer för hans xAI start-up där 100 000 chip från Nvidia ska användas för AI och att nästa steg kan innefatta en större beställning, något som gynnar Nvidias aktiekurs ytterligare.

På aktivitetsfronten reducerade vi aktievikten i Starbucks som möter ökad konkurrens i Kina och motstånd gällande prishöjningar. Vi reducerade även innehavet i kinesiska Alibaba och lättade något på Adobe där intäkter från AI-satsningar kan dröja längre än väntat.

Inom temat Hållbar Värld steg solenergi-bolaget Enphase tvåsiffrigt och expanderade geografiskt till Finland. Även Veolia som tillgodoser färskvatten och sophantering för miljoner européer steg en handfull procent efter en solid rapport. Inom värmepumpssegmentet spår vi fortsatt utmaningar och valde att avveckla innehavet i Nibe, men bibehåller positionen i Trane Technologies som har visat god utveckling i USA och Asien.

Frigjort kapital nyttjades till att öka innehavet i Prologis, verksamma inom logistikfastigheter samt lyxbolaget Hermes. Prologis har handlats ner den senaste tiden vilket skapat ett bra ingångsläge enligt vår vy då vi spår att investeringsviljan kan komma tillbaka under nästa år och eventuella amerikanska räntesänkningar skulle sannolikt gynna bolaget.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nvidia	21,6%	0,7%	3,2%	USA
Apple	8,3%	0,3%	4,2%	USA
MercadoLibre	13,4%	0,2%	2,0%	EM
Royal Bank of Canada	8,1%	0,2%	2,9%	USA
Taiwan Semiconductor	5,4%	0,2%	4,0%	EM

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Nippon Telegraph	-13,2%	-0,2%	1,4%	Japan
Starbucks	-12,5%	-0,2%	0,8%	USA
LG Chem	-16,5%	-0,2%	0,9%	EM
AbbVie	-5,0%	-0,1%	2,8%	USA
ServiceNow	-9,0%	-0,1%	1,3%	USA

### FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-1,25%	11,26%	13,32%	-1,50%	54,36%	186,30%

### FONDENS UTVECKLING SEDAN START



### UTVECKLING PER MÅNAD (%)

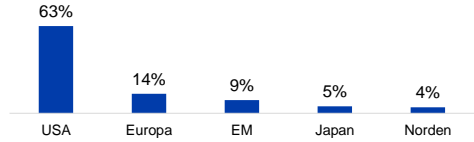
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	4,79	2,14	4,88	0,37	-1,25								11,26	13,65
2023	8,63	-1,89	4,03	0,64	5,83	3,13	0,08	0,64	-4,74	-2,05	3,59	1,46	20,27	17,20
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75	1,07	0,16	-4,06	-30,92	-5,82
2021	2,57	0,29	-1,14	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.

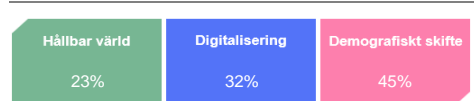
### TILLGÅNGSALLOKERING



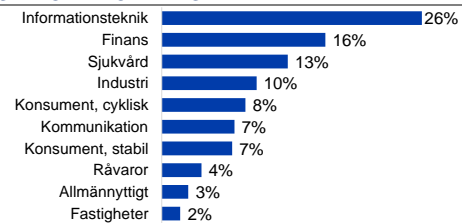
### REGIONSALLOKERING AKTIER



### TEMAFÖRDELNING



### SEKTORALLOKERING AKTIER



### STÖRSTA INNEHAV

Apple Inc	4,3%
Taiwan Semiconductor Manufactu	4,2%
Microsoft Corp	4,1%
NVIDIA Corp	3,8%
Alphabet Inc	3,5%
Trane Technologies PLC	3,1%
Bank of America Corp	3,0%
Royal Bank of Canada	2,9%
S&P Global Inc	2,9%
UnitedHealth Group Inc	2,8%

### NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	54
Standardavvikelse, 1 år	10,6%
Standardavvikelse, 3 år	16,9%
Direktavkastning	1,6%

### FONDFAKTA

Typ av fond	Aktiefond
ISIN	SE0004357069
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	5 av 7
Årlig avgift	1,60%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	6 006 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★