

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/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 positiv avkastning om 0,96% och årsavkastningen summerar till 18,91%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,62% och årsavkastningen summerar till 19,84%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från Roche följt av UntiedHealth, 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 tvåsiffrigt 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 övertikt mot hälsovårdssektorn och teknikbolagen där vi ser långsiktiga strukturella drivkrafter trots den tillfälliga turbulensen. Historiskt tenderar makro/geopolitiskt event att skapa kortsiktig övergående volatilitet varvid attraktiva köpläge kan uppstå.

Rapportmässigt överraskade Meta Platforms positivt där AI-satsningarna gav positiva resultat för deras riktade reklam. Även räknenskaperna från ASML som tillverkar maskiner för chipstillverkning uppvisade högre vinst än väntat och bibehöll prognos, men aktiekursen föll pga uttalande om eventuellt hårdare restriktioner mot Kina. Bland de stora drakarna uppvisade Microsoft 30% tillväxt inom sin molntjänst, Azure och förstärkte att investera kraftfullt för att möta efterfrågan, men marknaden hade hoppats på mer från bolaget. Detsamma gällde Google som levererade en solid rapport med negativt mottagande av marknaden.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Roche	18,4%	0,5%	3,1%	Europa
UntiedHealth	14,5%	0,4%	3,2%	USA
Apple	6,7%	0,3%	4,9%	USA
AbbVie	10,4%	0,3%	3,1%	USA
S&P Global	10,0%	0,3%	3,2%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Crowdstrike	-38,7%	-0,8%	1,2%	USA
Microsoft	-5,3%	-0,2%	4,1%	USA
ASML	-9,7%	-0,2%	1,6%	Europa
Novo Nordisk	-7,4%	-0,2%	2,1%	Norden
Nvidia	-4,1%	-0,2%	4,0%	USA

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
0,96%	18,91%	17,36%	-0,32%	52,46%	206,01%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

1D	3D	1M	6M	YTD	1Y	5Y	Max	Monthly	Table	Edit Chart	Settings
----	----	----	----	-----	----	----	-----	---------	-------	------------	----------

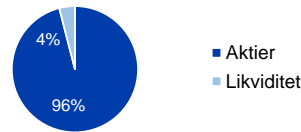


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

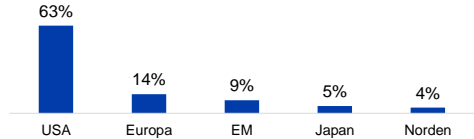
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	4,79	2,14	4,88	0,37	-1,25	5,87	0,96						18,91	19,84
2023	8,63	-1,89	4,03	0,64	5,83	3,13	0,08	0,64	-4,74	-2,05	3,59	1,46	20,27	17,20
2022	-11,34	-5,32	1,23	-9,38	-4,95	-3,99	8,23	1,38	-7,75	1,07	0,16	-4,06	-30,92	-5,82
2021	2,57	0,29	-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. RUTH ASSET MANAGEMENT AB Lastmarkargatan 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.

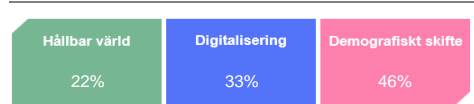
TILLGÅNGSALLOKERING



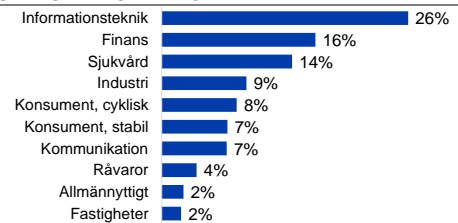
REGIONSALLOKERING AKTIER



TEMAFÖRDELNING



SEKTORALLOKERING AKTIER



STÖRSTA INNEHAV

Apple Inc	4,9%
Taiwan Semiconductor Manufactu	4,5%
Microsoft Corp	4,1%
NVIDIA Corp	4,0%
UnitedHealth Group Inc	3,2%
S&P Global Inc	3,2%
AbbVie Inc	3,1%
Roche Holding AG	3,1%
Alphabet Inc	3,1%
Trane Technologies PLC	2,9%

NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	53
Standardavvikelse, 1 år	10,9%
Standardavvikelse, 3 år	16,4%
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	6 285 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★