



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 -0,42% och årsavkastningen summerar till 18,42%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,5% och årsavkastningen summerar till 18,02%. Starkast bidrag till fondens avkastning kom från MercadoLibre följt av CrowdStrike, medan Alphabet och Amazon bidrog negativt.

Det skedde en stark återhämtning under månaden som dock inleddes med kraftiga börsfall i spåren av Japans oväntade räntehöjning. Våra japanska portföljbolag noterade kursfall om -4% till -11% under månaden och amerikanska "drakar" som Amazon, Alphabet och Microsoft fortsatte sin resa nedåt efter en stark inledning av året. Fallen i dessa kompenseras samtidigt av rekyl och tvåsiffrig kursuppgång för konsumentbolag som MercadoLibre och Starbucks, där den förstnämnda redovisade en övertygande kvartalsrapport, medan Starbucks meddelade rekrytering av en ny "stjärn-VD". Tvåsiffrig rekyl noterades även för datasäkerhetsbolaget CrowdStrike som tidigare i somras handlades ned kraftigt efter en incident med en uppdatering. Kvartalsciffrorna kom in starkare än väntat och prognossänkningen som reflekterar bedömda kostnader kopplat till incidenten var mildare än väntat. Även om förtroendet sannolikt kommer ta ett tag att återuppbygga ser vi goda förhoppningar för bolaget och dess marknadsledande tjänster och valde att öka vårt innehav i bolaget, men nu till en lägre värdering än den vi sålde på förra månaden. Rapportsäsongen avrundades under månaden med tungviktaren Nvidia, som förväntades sätta tonen för tekniksektorn och världens framfart inom AI. Trots räkenskaper över förväntan övertygades inte marknaden, vilket medförde att aktiekursen sjönk 6% på rapporten. Deras position är fortfarande dominant och trots förseningar meddelades att bolagets nya flaggskeppsprodukt Blackwell kommer produceras och generera miljarder USD intäkter under fjärde kvartalet. Datacenter som är deras största intäktskälla genererade under kvartalet 26,3 md USD i intäkter, väntat var 25,1 md USD och jämfört med motsvarande kvartal förra året ökade intäkterna från dryga 10 md USD. Nvidia stängde månaden på -2% (i SEK) och tonen bland övriga teknikjättar höll sig munter mot månadens slut.

STÖRSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
MercadoLibre	18,0%	0,4%	2,2%	EM
CrowdStrike	14,2%	0,2%	1,4%	USA
Starbucks	16,6%	0,1%	0,9%	USA
Trane Technologies	3,4%	0,1%	3,1%	Europa
Royal Bank of Canada	3,5%	0,1%	2,9%	USA

MINSTA BIDRAG	Avkastn.	Bidrag.	Vikt.	Region.
Alphabet	-9,0%	-0,3%	2,8%	USA
Amazon	-8,8%	-0,2%	2,5%	USA
Tokio Marine	-9,7%	-0,2%	2,2%	Japan
Microsoft	-4,6%	-0,2%	4,5%	USA
Ajinomoto	-11,3%	-0,2%	1,4%	Japan

### FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012.01)
-0,42%	18,42%	16,13%	-5,45%	51,33%	204,74%

### 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	5,87	0,96	-0,42					18,42	18,02
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

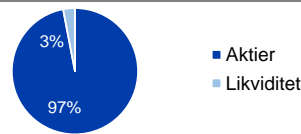
Observera att historisk avkastning inte är någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras kan både öka respektive minska i värde. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

För ytterligare information, se respektive fonds faktablad och informationsbroschyr, som finns att hämta på [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com).

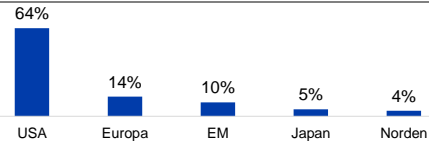
Ruth Asset Management AB • Box 3208 • 103 64 Stockholm • Tfn 08-700 52 60 • Fax 08-200 96 90 • info@ruthassetmanagement.com • [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com) • Org.nr 556630-8689

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

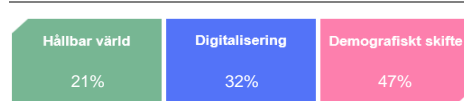
### TILLGÅNGSALLOKERING



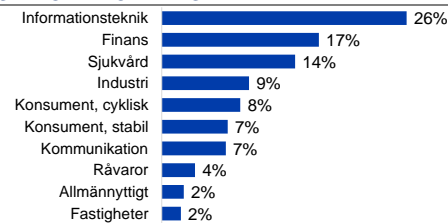
### REGIONSALLOKERING AKTIER



### TEMAFÖRDELNING



### SEKTORALLOKERING AKTIER



### STÖRSTA INNEHAV

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

### NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	53
Standardavvikelse, 1 år	11,0%
Standardavvikelse, 3 år	16,1%
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	6 186 MSEK
Morningstar total rating	★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★

### FÖLJ FÖRVALTNINGSARBETET I VÅR APP

