



Fonden är en aktivt förvaltd 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 valutasäkras 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 0,12% och årsavkastningen summerar till 11,91%. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,51% och årsavkastningen summerar till 11,32%. 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 på 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 under sommaren handlades ner kraftigt efter en incident med en uppdatering. Kvartalsresultatet 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. Rapportsäsongen avrundades med Nvidia som överträffade förväntningarna, men marknaden var inte övertygad vilket medförde att aktiekursen sjönk 6% på rapporten. Nvidia stängde månaden på -2% (i SEK) och tonen bland övriga teknikjättar höll sig munter mot månadens slut. I fondens rättedel förlängde vi vår exponering i Heimstaden Bostad som emitterade en ny obligation för första gången sedan 2022. Vi investerade även i en ny hybridobligation från SEB.

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

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

STÖRSTA EMITTENTER

STÖRSTA BIDRAG

Bolag	Avkastn.	Bidrag	Vikt	Region
MercadoLibre	18,0%	0,2%	1,2%	EM
Crowdstrike	14,2%	0,1%	0,8%	USA
Starbucks	16,6%	0,1%	0,5%	USA
Trane Technologies	3,4%	0,1%	1,6%	Europa
Royal Bank of Canada	3,5%	0,1%	1,5%	USA

MINSTA BIDRAG

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

FONDENS UTVECKLING

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start (2012-01)
0,12%	11,91%	12,44%	-1,53%	30,81%	110,45%

FONDENS UTVECKLING SEDAN START

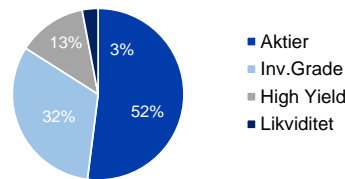


UTVECKLING PER MÅNAD (%)

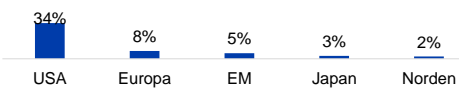
År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår	Index*
2024	2,85	1,20	2,86	0,33	-0,38	3,45	0,97	0,12					11,91	11,32
2023	5,43	-0,53	1,66	0,57	3,01	1,41	0,47	0,54					13,67	12,01
2022	-6,49	-3,74	0,73	-5,28	-3,36	-3,58	4,97	0,90	-5,11	0,09	0,44	-2,11	-20,85	-4,93
2021	1,58	0,33	-0,49	2,54	-1,83	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. Ruth Asset Management AB • 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. *Jmf index var 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK innan 2020. Den 1 juni 2020 ersattes Nasdaq OMX Credit SEK av Solactive SEK IG Credit Index.

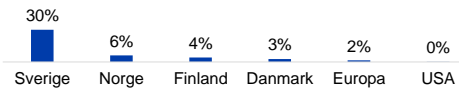
TILLGÅNGSALLOKERING



REGIONSALLOKERING AKTIER



REGIONSALLOKERING RÄNTOR



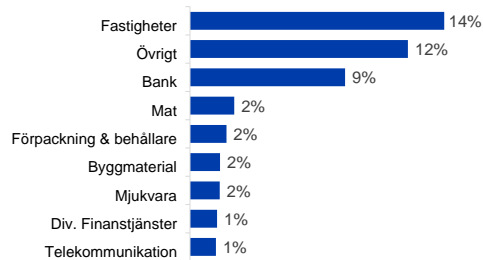
TEMAFÖRDELNING AKTIER



SEKTORALLOKERING AKTIER



SEKTORALLOKERING RÄNTOR



NYCKELTAL

Antal aktieinnehav	53
Antal räntebärande innehav (emittenter)	100
Standardavvikelse, 1 år	5,9%
Standardavvikelse, 3 år	9,6%
Direktavkastning	1,5%
Avkastning till förfall (obligationer)	5,1%
Ränteduration (år)	1,6
Kupongavkastning obligationer	5,4%

FONDFAKTA

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004357051
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	4 av 7
Årlig avgift	1,50%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK
Fondförmögenhet	5 065 MSEK
Morningstar Total rating	★★★
Morningstar hållbarhetsbetyg	★★★★