

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Februari var ytterligare en stark månad på börsen, som fortsatte att stiga trots högre obligationsräntor, då globala inköpsindex för tillverkning steg över 50-tröskeln för första gången sedan augusti 2022. S&P 500 passerade 5000-strecket för första gången, och Nikkei 225 överträffade sitt tidigare rekord från 1989. I Sverige steg OMX30 med 4,2 % under februari och tillväxtmarknader, mätt som MSCI Emerging Markets, ökade med 5,0 %.

Under månaden steg amerikanska obligationsräntor på grund av något högre inflationssiffror, men framför allt för att konjunkturen utvecklats starkt och inte minst arbetsmarknaden.

Även i Europa och i Sverige har inflationen överraskat något på uppsidan, vilket gjort att långa räntor stigit även där. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad under sitt möte men öppnade upp för en sänkning till sommaren.

Tittar man på marknadens prissättning av räntesänkningar under 2024 är den nu 90 punkter i USA jämfört med 125 punkter vid månadens början. Liknande omprisering av antalet räntesänkningar har skett för ECB och Riksbanken under februari.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 9,3 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 6,18 % under samma period.

På sektornivå bidrog våra innehav inom Kommunikation och Informationsteknik mest positivt till fondens avkastning medan våra innehav inom Kraftförsörjning och Industri bidrog mest negativt.

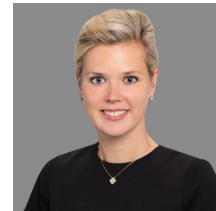
På regionsnivå bidrog innehaven i USA och Indien positivt till portföljens utveckling medan allokeringen till Argentina och innehav i Portugal bidrog negativt.

Ruth Next Generation Equities



Ruth Next Generation Equities är en aktivt förvaldat global aktiefond som gynnas av förändrade beteenden hos yngre generationer.

Den här fonden har en inriktning främst mot så kallade tillväxtbolag. Dagens ungdomar och unga vuxna har växt upp under en tid av enorm teknisk innovation och ekonomisk förändring och tänker därför annorlunda om sina konsumtionsvanor jämfört med tidigare generationer. I takt med att denna generation nu befinner sig i sina främsta intjänande- och spenderande år har de blivit världens viktigaste konsumentkraft som förändrar konsumtionsmönster. Denna förändring skapar långsiktiga tillväxtpotentialer som Ruth Next Generation är positionerad att gynnas av.



Jennifer Sullivan

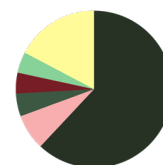


Alexis Deladerrière



Nathan Lin

Geografisk fördelning



| | |
|----------------|-------------|
| USA | 62,0% |
| Kina | 7,4% |
| Taiwan | 4,7% |
| Italien | 4,3% |
| Storbritannien | 4,3% |
| Resterande | 17,3% |
| Total | 100% |

**Ruth
Next Generation Equities**



| | |
|------------------------|---|
| Strategi | Globala Aktier |
| Jämförelseindex | MSCI ACWI Growth Net Total Return SEK Index |
| Kurs 2024-02-29 | 293,88 |
| ISIN | SE0004241966 |
| Utdelande | Nej |
| Startdatum | 2021-09-22 |
| UCITS | Ja |
| Handel | Dagligen |
| Fondförmögenhet | 4 720 MSEK |
| Årlig avgift | 1,90% |
| Förvaltningsavgift | 1,80% |
| Resultatbaserad avgift | 0,00% |

Nyckeltal

| | |
|-------------------------|--------|
| Antal Innehav | 46 |
| Standardavvikelse, 1 år | 12,64% |
| Sharpekvot, 1 år | 0,24 |
| Max Drawdown | 32,85% |
| Value at Risk | 11,68% |

Avkastning

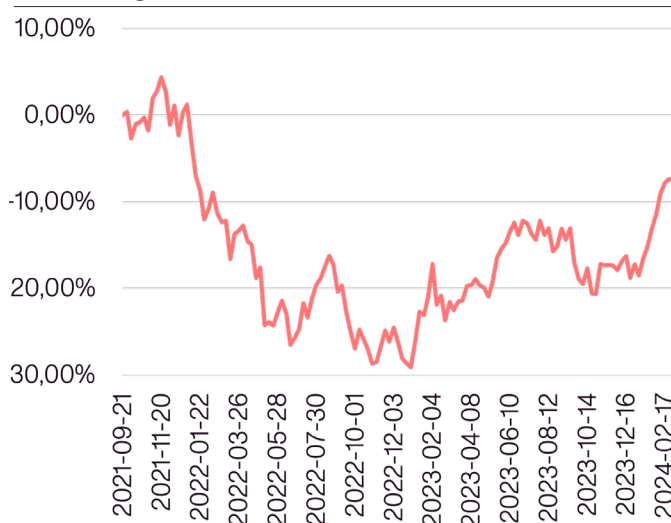
| | Denna månad | 1 år | 1 år | Sedan start* |
|--------------|-------------|-------|-------|--------------|
| Avkastning % | 8,11 | 11,80 | 20,92 | -7,45 |

*Sedan 2021-09-22

Sektorfördelning

| | |
|--------------------|-------|
| Kommunikation | 31,5% |
| Sällanköpsvaror | 28,2% |
| Informationsteknik | 14,3% |
| Finans | 6,5% |
| Material | 4,7% |
| Dagligvaror | 4,5% |
| Kraftförsörjning | 4,1% |
| Industri | 2,9% |
| Fastigheter | 2,1% |
| Hälsovård | 1,1% |

Utveckling sedan start



Största innehav

| | |
|------------------------------|-------|
| AMAZON.COM INC | 8,35% |
| FACEBOOK INC-A | 7,64% |
| ALPHABET INC | 6,48% |
| NVIDIA CORP | 5,31% |
| MASTERCARD A | 4,20% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 3,92% |
| WALT DISNEY CO/THE | 2,70% |
| NIKE INC -CL B | 2,68% |
| LVMH | 2,55% |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT IN | 2,48% |