

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Efter ett starkt avslut på året backade Stockholmsbörsen under januari med 1,7%. I USA fortsatte den positiva trenden och börsen steg, MSCI USA var upp 1,5% i dollar och hela 4,7% i SEK tack vare dollarförstärkningen. Tillväxtmarknader, mätt som MSCI Emerging Markets, gick ner under januari med 1,6%. Framför allt var den kinesiska börsen svag, mycket på grund av oroligheterna kring likvidationen av fastighetsutvecklaren Evergrande.

FED och ECB valde att hålla sina respektive styrräntor stilla under januari. Efter månadens slut valde även Riksbanken samma väg. Sannolikheten för en sänkning under första halvåret har dock ökat något i Sverige. Centralbankerna har fortsatt kommunicerat att det finns en risk att inflationen biter sig fast. Marknaden ligger dock före centralbankerna i både antal sänkningar och hur snart sänkningarna kommer. Risksentimentet har fortsatt varit positivt vilket synts genom att kreditspreadarna har gått ihop, speciellt inom fastighetssektorn.

Vi är nu mitt i rapportsäsongen. Generellt har bolagens rapportering mottagits väl av marknaden, vilket tyder på att förväntningarna varit låga. Det har dock varit svagare rapporter i vissa delar av marknaden såsom konsumentrelaterat och vissa cykliska bolag. Bäst rapporter har kommit inom IT-sektorn och hälsovårdssektorn.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,41% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 4,50% under samma period.

På sektornivå bidrog innehaven inom Finans och Industri mest till fondens avkastning medan sektorerna Dagligvaror och Kraftförsörjning bidrog mest negativt. På regionsnivå bidrog fondens innehav i Argentina och Korea positivt till fondens avkastning, medan allokeringen till Kina och Portugal bidrog mest negativt.

Månadens starkaste innehav var Apple. Aktiekursen steg efter att bolaget släppt sitt kvartalsresultat där siffrorna visade tillväxt trots nedgången i Kina. Försäljningen av iPhones var fortsatt robust jämfört med andra smartphones på marknaden. På grund av de regionala motvindarna från Kina har bolaget gjort ansträngningar för att styra sin leveranskedja ur regionen.

Det innehav som bidrog mest negativt till fondens avkastning var det förnybara energibolaget EDP Renovaveis som har mött motvind från den rådande räntemiljön. Milt väder och stark vatten- och kärnkraftsproduktion minskade efterfrågan på gas, vilket satte press på elpriserna och påverkade aktiekursen. investerare. Vi är fortsatt investerade i bolaget eftersom vi tror på en långsiktig tillväxt tack vare en hög tematisk anpassning och en växande oro för miljön bland den yngre befolkningen.

## 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 tillväxtmöjligheter som Ruth Next Generation är positionerad att gynnas av.



Jennifer Sullivan

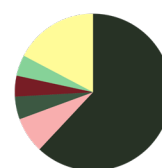


Alexis Deladerrière



Nathan Lin

## Geografisk fördelning



USA	62,0%
Kina	7,4%
Taiwan	4,7%
Italien	4,3%
Storbritannien	4,3%
Resterande	17,3%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Ruth Next Generation Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-01-31	271,83
ISIN	SE0004241966
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-09-22
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 435 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal Innehav	46
Standardavvikelse, 1 år	16,70%
Sharpekvot, 1 år	0,24
Max Drawdown	32,85%
Value at Risk	12,07%

### Avkastning

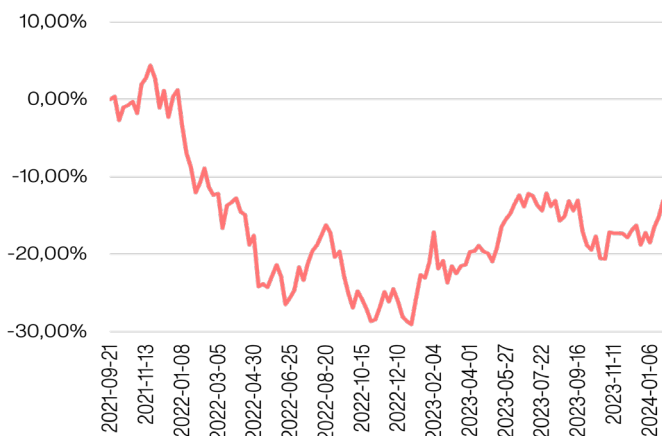
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	3,41	3,41	7,00	-14,40

\*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	7,80%
Alphabet Inc Class C	6,98%
Meta Platforms Inc Class A	5,93%
Mastercard Inc Class A	4,98%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4,57%
NVIDIA Corp	3,54%
T-Mobile US Inc	3,22%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,96%
Nike Inc Class B	2,96%
Experian PLC	2,84%