

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

September var en händelserik månad där centralbankerna i både USA (Federal Reserve) och Kina (PBoC) lättade på sin penningpolitik för att stödja sina ekonomier. Svagare arbetsmarknadsdata i USA, ekonomiska utmaningar i Tyskland och Kina samt en fortsatt global avmattning i tillverkningssektorn väckte oro över den globala tillväxten. Fed sänkte sin styrränta med 50 räntepunkter, den första sänkningen sedan mars 2020, med målet att öka sannolikheten för en mjuklandning och säkerställa inflationsmålet på 2 %. FOMC förväntar sig att räntan kommer att stabilisera sig i intervallet 2,75 - 3,00 % till 2026.

I Kina tog PBoC till en rad åtgärder för att stimulera ekonomin, särskilt fastighetsmarknaden, efter en period av gradvisa lättnader som inte uppnått önskade resultat. Samtidigt behöll Japans centralbank (BoJ) sin ränta oförändrad, med hänsyn till yenens styrka och risken för inflation i en volatil marknad.

I Europa sänkte Europeiska centralbanken (ECB) styrräntan med 25 räntepunkter, medan Bank of England (BoE) valde att inte förändra sin policy. Sammantaget fokuserade Fed och PBoC på att stödja den inhemska ekonomin, medan ECB och BoJ agerade i linje med förväntningarna.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,49 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,07 % under samma period.

Under månaden bidrog fondens allokering till Hälsovård och Kommunikation positivt till avkastningen, medan innehaven inom Informationsteknik och Dagligvaror hade en negativ påverkan.

Live Nation Entertainment var den största positiva bidragsgivaren under perioden. Bolagets aktiekurs steg tack vare minskad oro kring en rättsprocess från USA:s justitiedepartement. Analytiker uppgraderade aktien flera gånger under månaden och starka försäljningssiffror från de senaste evenemangen visade på fortsatt efterfrågan på konserter. Vi ser positivt på bolagets framtid då vi anser att det är väl positionerat för att dra nytta av den ökande benägenheten hos den yngre generationen att spendera pengar på upplevelser.

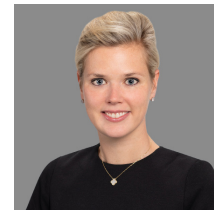
Electronic Arts var den största negativa bidragsgivaren under perioden. Aktiekursen påverkades negativt av en bredare konsumentsvaghet i branschen, men investerarnas förtroende förbättrades mot slutet av månaden efter företagets investerardag och lanseringen av det nya spelet EA Sports FC 25. Vi är fortsatt optimistiska om bolagets långsiktiga potential.

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.

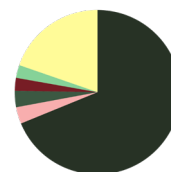


Jennifer Sullivan



Alexis Deladerrière

Geografisk fördelning



USA	68,8%
Kina	3,3%
Japan	3,2%
Kanada	2,5%
Schweiz	2,5%
Resterande	19,7%
Total	100%

Ruth Next Generation Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-09-30	321,86
ISIN	LU2744834586
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-09-22
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 789 MSEK
Årlig avgift	1,80%
Förvaltningsavgift	1,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	53
Standardavvikelse, 1 år	10,60%
Standardavvikelse, 3 år	17,17%
Sharpekvot, 2 år	0,99
Sharpekvot, 3 år	-0,07
Direktavkastning	0,70%
Max Drawdown	32,85%
Value at Risk	9,78%

Sektorfördelning

Informationsteknik	29,3%
Sällanköpsvaror	28,0%
Kommunikation	25,9%
Industri	3,6%
Kraftförsörjning	3,1%
Dagligvaror	2,9%
Material	2,5%
Hälsovård	2,5%
Fastigheter	2,2%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	1,49	22,44	24,96	3,36	2,78

*Sedan 2021-09-22

Utveckling sedan start



Största innehav

APPLE INC	9,39%
AMAZON.COM INC	7,70%
NVIDIA CORP	6,61%
ALPHABET INC-CL C	6,06%
META PLATFORMS MVRS US	5,21%
DSM-FIRMENICH AG	2,50%
MERCADOLIBRE INC	2,48%
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	2,33%
EXPERIAN PLC	2,22%
ELECTRONIC ARTS COM	2,21%