

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Aktiemarknaden fortsatte sin imponerande utveckling i juni trots viss politisk osäkerhet i Frankrike. Svagare inflation i USA och fortsatt styrka i global aktivitet enligt PMI-siffror bidrog till ett positivt risksentiment.

I juni inledde ECB och BoC sina lätttnadscyklar med förväntade räntesänkningar på 25 räntepunkter var. ECB indikerade att fler sänkningar är sannolika, och marknaderna prissätter ytterligare 50 räntepunkter fram till slutet av 2024. BoE intog en mer duvaktig hållning men sänkte inte räntorna, medan Federal Reserve höll sig oförändrad, med marknaden som förväntar sig 50 räntepunkters sänkningar 2024. Geopolitisk osäkerhet ökade i Europa efter att Frankrikes president Macron upplöste parlamentet och utlyste nyval.

Sammanfattningsvis var juni en stark månad för finansmarknaderna förutom i Europa och Mexiko, som båda påverkades av politisk osäkerhet. Denna osäkerhet kan förbli hög under andra halvåret 2024 när vi närmar oss presidentvalet i USA.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 5,31 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 6,28 % under samma period.

Den främsta bidragsgivaren för månaden var det amerikanska teknik- och e-handelsbolaget Amazon. Aktiekursen steg efter att bolaget kommit med nyheter som togs emot väl av investerarna. Amazon arbetar på att integrera Grubhub på sin plattform för matleveranstjänster samt utvecklar planer på att lansera en rabattavdelning för att konkurrera med Temu och Shein. Företaget har flera tillväxtpotentialer inom reklamintäkter, nya projekt inom hälso- och sjukvård, förvärv för att stärka sin position inom videostreaming och online marknadsplats, bland annat, och vi ser att företaget utnyttjar dessa möjligheter på bästa sätt.

Det amerikanska sportskoföretaget och klädmärket Nike var den största negativa bidragsgivaren till avkastningen under perioden. Aktien föll efter att bolaget presenterade resultat under förväntan samt sänkte sin prognos för 2025. Nikes resultat har påverkats negativt av svag försäljning av skor, särskilt i Nordamerika. Resultatet har också pressats av att Nike för närvarande genomgår en omvandling av sitt produktutbud och distributionsmodell. Den nya produktinnovationscykeln har påverkat vinsterna. Aktien har dock stark varumärkeskännedom och prissättningskraft, vilket sannolikt kommer att gynna företaget vid lansering och skala upp nya produkter.

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

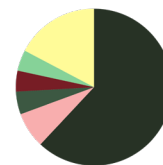


Alexis Deladerrière



Nathan Lin

Geografisk fördelning



USA	72,9%
Taiwan	3,1%
Italien	2,9%
Japan	2,6%
Nederländerna	2,5%
Total	100%

Ruth Next Generation Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-06-27	324,95
ISIN	LU2744834586
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-09-22
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 997 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	53
Standardavvikelse, 1 år	13,72%
Sharpekvot, 1 år	0,77
Max Drawdown	32,85%
Value at Risk	9,77%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	5,31	23,62	16,51	2,33

*Sedan 2021-09-22

Sektorfördelning

Sällanköpsvaror	29,0%
Kommunikation	26,9%
Informationsteknik	21,6%
Finans	4,2%
Material	4,1%
Dagligvaror	3,4%
Industri	3,4%
Kraftförsörjning	3,1%
Hälsovård	2,3%
Fastigheter	2,0%

Utveckling sedan start



Största innehav

AMAZON.COM INC	8,26%
APPLE INC	7,48%
NVIDIA CORP	7,03%
ALPHABET INC	7,02%
FACEBOOK INC-A	6,00%
TAIWAN SEMICNDCR MFG CO	3,40%
ELECTRONIC ARTS	2,22%
DSM-FIRMENICH AG	2,14%
MERCADOLIBRE	2,10%
EXPERIAN PLC	2,02%