

# Förvaltarkommentar

- På sektornivå bidrog innehav inom sällanköpsvaror och allokeringen till kommunikationstjänster mest till avkastningen.
- Innehav inom konsumentvaror och hälso- och sjukvård bidrog mest negativt.
- På landsnivå bidrog våra innehav i Hongkong och Taiwan positivt till fondens resultat under månaden medan innehav i Kina och allokeringen till Argentina bidrog mest negativt.

## Marknadens utveckling

Mars var ytterligare en stark månad för risktillgångar där aktier utvecklades positivt, främst drivet av en motståndskraftig amerikansk ekonomi och tecken på förbättring i Europa. Den amerikanska centralbanken FED lämnade som väntat styrräntan oförändrad vilket innebär ytterligare minskad rädsla för recession. En stram arbetsmarknad, positiva reallöneökningar och högre aktiemarknader fortsätter att stödja konsumenternas likviditet och balansräkningar, vilket leder till stark konsumtion.

Även om det inte skedde några betydande förändringar av policyräntor från de stora centralbankerna överraskade schweiziska centralbanken marknaderna och sänkte policyräntorna med 25 baspunkter, vilket gjorde den till den första G10-centralbanken som startade sin lättnadscykel. I Asien beslutade Bank of Japan att avsluta sin policy med negativa räntor. Trots sitt beslut att upphöra med kontrollen av räntekurvan och att sluta köpa ETF:er och japanska REIT:s, upprepade BoJ sin övergripande policyinriktning att vara mer återhållsam.

För att sammanfatta var de stora centralbankerna duvaktiga och signalerade att deras lättnadscyklar troligtvis kommer att börja under årets andra halva, vilket ytterligare hjälpte till att stärka risksentimentet. Oron kan dock tillta om kommande inflationsdata kommer in på högre nivåer.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 6,11 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 5,11 % under samma period.

Den främsta bidragsgivaren för månaden var koreanska Samsonite som tillverkar och säljer bagage. Bolaget rapporterade ett resultat som överträffade förväntningarna. Dessutom förväntas intäkterna växa under de närmaste tre åren, vilket innebär positiva utsikter för konsumtion. Bolaget meddelade också planer på en dubbelnotering (Hong Kong och USA) för att nå fler investerare. Fondens förvaltare är optimistiska till aktien då utsikterna för resor och konsumtion förbättras och företaget är väl positionerat över olika segment för att dra nytta av ökande turism.

Det kinesiska kosmetikföretaget Proya avkastade negativt under månaden. Trots robust fundamental utveckling, föll aktien under månaden när deras kampanj för internationella kvinnodagen misslyckades. Bolaget lanserade en kampanj med citatet "Det handlar om kön, inte gränser" där två män utmanade konventionell manlighet. Kunderna tog inte emot det väl med anklagelser om att underminera kvinnodagen. Fondens förvaltare fortsätter att hålla aktien eftersom varumärket var relativt lyhört för upprördheten och omedelbart tog bort inlägg och återkallade varor. Den långsiktiga investeringsrationalen förblir intakt.

## Ruth Next Generation Equities



Ruth Next Generation Equities är en aktivt förvaltd 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

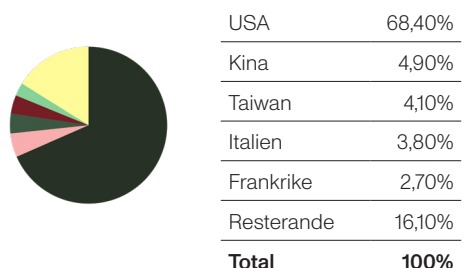


Alexis Deladerrière



Nathan Lin

## Geografisk fördelning



## Ruth Next Generation Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-03-28	311,82
ISIN	SE0004241966
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-09-22
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 951 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

### Nyckeltal

Antal Innehav	53
Standardavvikelse, 1 år	13,78%
Sharpekvot, 1 år	0,77
Max Drawdown	32,85%
Value at Risk	11,44%

### Avkastning

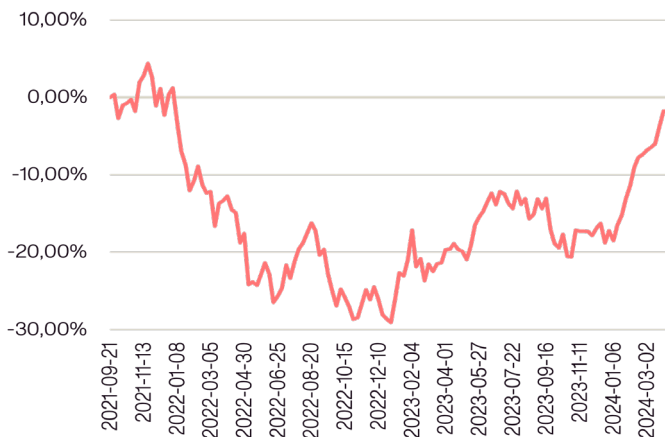
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	6,11	18,62	22,27	-1,80

\*Sedan 2021-09-22

### Sektorfördelning

Kommunikation	31,1%
Sällanköpsvaror	29,4%
Informationsteknik	16,0%
Finans	5,6%
Material	5,0%
Dagligvaror	4,1%
Kraftförsörjning	3,2%
Industri	2,5%
Fastigheter	1,8%
Hälsovård	1,1%

### Utveckling sedan start



### Största innehav

AMAZON.COM INC	8,34%
ALPHABET INC	6,73%
FACEBOOK INC-A	6,71%
NVIDIA CORP	5,51%
APPLE INC	3,76%
MASTERCARD A	3,17%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,95%
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	2,72%
DSM-FIRMENICH AG	2,53%
WALT DISNEY CO/THE	2,53%