

Förvaltarkommentar

- Positiv avkastning, men sämre än fondens jämförelseindex.
- Sektorerna Informationsteknik och Fastigheter bidrog mest till den positiva avkastningen medan innehav inom Sällanköpsvaror och Industri belastade portföljens resultat.
- Innehav i USA och Portugal bidrog positivt till avkastningen medan investeringar i Kanada och Frankrike hade en negativ inverkan.

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna steg under första halvan av juli, drivet av svagare inflation i USA och relativt positiva resultatrapporter, men marknaderna mattades av mot slutet av månaden. Den globala ekonomin visade en försiktig optimism, med en liten nedgång i globala PMI och fortsatt disinflation i USA. Samtidigt uppstod risker på makrofronten, särskilt på den amerikanska arbetsmarknaden där den privata sektorn skapade färre jobb i juni jämfört med föregående månad, och arbetslösheten steg till 4,1 % från 3,4 % i april 2023. Denna gradvisa ökning av arbetslösheten har blivit ett viktigt diskussionsämne bland politiska beslutsfattare och investerare. Som ett resultat har den amerikanska centralbanken (Fed) signalerat att inflation inte längre är deras enda fokusområde, med en mer balanserad riskbedömning mellan inflation och arbetsmarknad. Fed höll räntorna oförändrade vid sitt möte i juli, men antydde att en lättadscykel kan inledas i september om data utvecklas enligt förväntningarna. I Europa sänkte Bank of England räntan med en knapp marginal, medan Bank of Japan höjde räntan och indikerade ytterligare höjningar för att nå sitt inflationsmål på 2 %.

På den politiska fronten var det franska valet en viktig händelse och i USA hoppade president Biden av valet. Bidens avhopp gör Kamala Harris till trolig demokratisk kandidat, vilket kommer att bekräftas i augusti.

Fondens utveckling

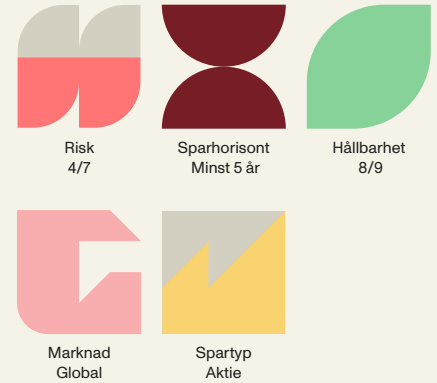
Fonden redovisade en avkastning om 2,19 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,21 % under samma period.

Sektorsvis var det främst innehav inom Informationsteknologi och Fastigheter som drev upp resultatet, medan innehaven inom Sällanköpsvatot och Industrivaror påverkade negativt. På landsnivå bidrog investeringar i USA och Portugal mest till den positiva avkastningen, medan innehaven i Kanada och Frankrike drog ner portföljens övergripande resultat.

Bland de enskilda aktierna stod DSM Firmenich ut som den största bidragsgivaren, tack vare starka kvartalsresultat och en uppgraderad helårsprognos. Å andra sidan var Universal Music den största negativa bidragsgivaren, efter att ha rapporterat en avmattning i abonnemangstillväxten och streamingintäkterna, vilket påverkade marknadens förtroende.

Trots de utmaningar som portföljen stod inför, förblir förvaltningsteamet optimistiskt om de långsiktiga utsikterna, särskilt med tanke på de förväntade positiva effekterna av teknikaktier och potentiella möjligheter i tillväxtmarknader.

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

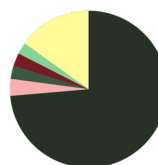


Alexis Deladerrière



Nathan Lin

Geografisk fördelning



USA	73,7%
Taiwan	3,5%
Japan	2,7%
Italien	2,7%
Kina	2,4%
Resterande	15,1%
Total	100%

Ruth Next Generation Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-07-31	317,99
ISIN	LU2744834586
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-09-22
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 856 MSEK
Årlig avgift	1,80%
Förvaltningsavgift	1,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	53
Standardavvikelse, 1 år	13,72%
Sharpekvot, 1 år	0,77
Direktavkastning	0,72%
Max Drawdown	32,85%
Value at Risk	9,82%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	2,19	23,13	15,82	1,93

*Sedan 2021-09-22

Sektorfördelning

Sällanköpsvaror	29,1%
Kommunikation	27,4%
Informationsteknik	22,9%
Finans	4,1%
Industri	3,4%
Dagligvaror	3,4%
Kraftförsörjning	2,8%
Material	2,7%
Hälsovård	2,3%
Fastigheter	1,9%

Utveckling sedan start



Största innehav

APPLE INC	9,02%
AMAZON.COM INC	8,08%
ALPHABET INC-CL C	6,73%
NVIDIA CORP	6,66%
META PLATFORMS MVRS US	4,58%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,29%
DSM-FIRMENICH AG	2,42%
ELECTRONIC ARTS COM USD0.01	2,40%
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	2,19%
AMERICAN TOWER CORP	2,18%