

Förvaltarkommentar

- Avkastning något sämre än fondens jämförelseindex.
- Fondens allokering till Kraftförsörjning, Informationsteknik och Sällanköpsvaror bidrog starkt till relativavkastningen.
- Enskilda innehav inom Informationsteknik och Sällanköpsvaror bidrog negativt.

Marknadens utveckling

Efter en svagare månad i april återhämtade sig aktiemarknaderna starkt i maj, främst drivet av starka bolagsrapporter för årets första kvartal samt inflationssiffror på något lägre nivåer än förväntat. Stockholmsbörsen steg med nästan 3 procent, samtidigt som kreditmarknader fortsatte att utvecklas väl. Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter, som väntat, vilket ledde till en stark utveckling bland räntekänsliga sektorer som fastighetsbolag, m.fl. Den nordiska high-yield-marknaden sticker även den ut positivt främst på mer normaliserade spreadnivåer mot europeiska motsvarigheten. Trots (eller tack vare) räntesänkningen fortsatte kronan att stärkas under månaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,85 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,65 % under samma period.

Den främsta bidragsgivaren för månaden var det argentinska e-handelsbolaget MercadoLibre som redovisade bättre vinst än väntat. Bolaget visar robust tillväxt i Mexiko och Brasilien, mycket drivet av effektiv logistik. Framtidsutsikterna ser goda ut för bolaget och det utgör alltjämt ett viktigt innehav i portföljen.

Ett e-handelsbolag som i stället bidrog negativt var kanadensiska Shopify. Bolagets rapport visade på högre operationella kostnader och förväntan om svagare efterfrågan än väntat. Innehavet finns dock fortfarande kvar i portföljen då fondens förvaltare tror på återhämtning för små- och medelstora bolag med nya handlare som ansluter sig till plattformen.

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

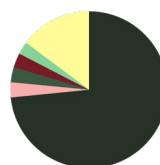


Alexis Deladerrière



Nathan Lin

Geografisk fördelning



USA	73,5%
Taiwan	3,1%
Italien	3,1%
Kina	3,0%
Schweiz	2,6%
Resterande	14,8%
Total	100%

Ruth Next Generation Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-05-31	308,55
ISIN	SE0004241966
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-09-22
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 793 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	54
Standardavvikelse, 1 år	1,74%
Sharpekvot, 1 år	0,54
Max Drawdown	32,85%
Value at Risk	10,20%

Avkastning

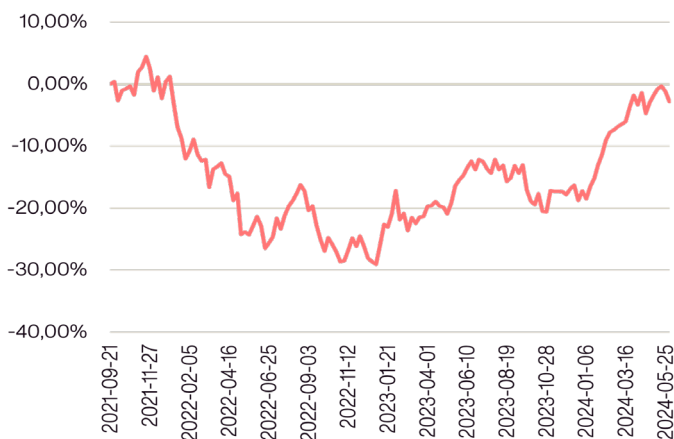
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-0,85	17,38	14,93	-2,83

*Sedan 2021-09-22

Sektorfördelning

Sällanköpsvaror	30,4%
Kommunikation	27,3%
Informationsteknik	19,0%
Finans	4,9%
Material	4,6%
Dagligvaror	3,5%
Industri	3,3%
Kraftförsörjning	2,8%
Hälsovård	2,4%
Fastigheter	1,8%

Utveckling sedan start



Största innehav

TAIWAN SEMICONDUCTOR	8,05%
SAMSUNG ELECTRONICS	7,30%
HDFC BANK LTD-ADR	6,12%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,85%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	4,86%
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	4,85%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	3,09%
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SA NPV	2,75%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,51%
MALAYAN BANKING BHD	2,27%