

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Året avslutades i positiva tongångar mycket tack vare mer duvaktiga centralbanker världen över. I Sverige fortsatte den fina trenden från november och det breda svenska indexet, SIX PRX, ökade med 8,2%. I USA var det också fortsatt positiva tongångar och MSCI USA steg med 4,7% i dollar. I svenska kronor var avkastningen dock blygsammare (0,4%) då den svenska kronan stärktes mot dollarn under månaden. I USA drevs uppgången inte lika mycket av Magnificent Seven (Microsoft, Amazon, Meta, Apple, Nvidia, Alphabet och Tesla) som tidigare då övriga delar av marknaden gjorde något av en comeback.

På räntesidan låg FED, ECB och Riksbanken stilla med sina styrräntor efter att statistik överlag visat på fallande inflationstryck och svagare ekonomier. För Riksbanken var det ett mer duvaktigt beslut än väntat. Räntemarknaden har i skrivande stund prisat flera räntesänkningar under 2024. I USA räknar marknaden med sex stycken sänkningar medan FED bara ser tre sänkningar.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,38% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,25% under samma period.

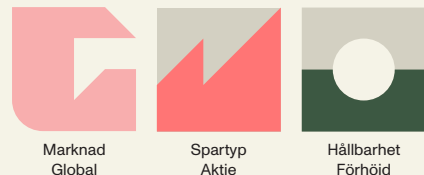
På sektornivå bidrog innehaven inom Informationsteknik och Hälsovård mest positivt till fondens avkastning medan sektorerna Kommunikation och Industri bidrog mest negativt. På regionsnivå bidrog fondens innehav i USA och Hong Kong till avkastningen, medan allokeringen till Kina och Indien bidrog mest negativt.

Månadens starkaste innehav var Illumina, ett amerikanskt bioteknikbolag. Aktiekursen föll inledningsvis efter ett lägre resultat under Q3 än förväntat, men återhämtade sig efter tillkännagivandet av avyttringen av Grail. Vi har fortsatt tro på bolaget eftersom de är en av de ledande aktörerna inom DNA-sekvensering och array-baserad teknik.

Det brittiska halvledar- och mjukvarudesignbolaget ARM Holdings var en annan stark bidragsgivare under månaden. Aktiekursen har stigit stadigt sedan börsintroduktionen i september och deras första resultat som publikt bolag var positivt.

Innehavet som bidrog mest negativt till fondens avkastning var det kinesiska bolaget NetEase. Aktiekursen föll efter att regeringen presenterat ett nytt utkast till riktlinjer för onlinespelsektorn. De nya reglerna kring begränsning av överdrivna utgifter och dess påverkan på spelutvecklarnas förmåga att tjäna pengar har utlöst ett högre säljtryck.

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

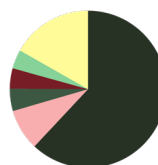


Alexis Deladerrière



Nathan Lin

Geografisk fördelning



USA	62,0%
Kina	8,5%
Taiwan	4,6%
Italien	4,2%
Storbritannien	3,9%
Resterande	16,8%
Total	100%

**Ruth
Next Generation Equities**


Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return SEK Index
Kurs 2023-12-31	262,87
ISIN	SE 0004241966
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-09-22
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 375 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	45
Standardavvikelse, 1 år	17,45%
Sharpekvot, 1 år	0,76
Max Drawdown	32,85%
Value at Risk	12,31%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	0,38	16,70	16,70	-17,22

*Sedan 2021-09-22

Sektorfördelning

Kommunikation	32,0%
Sällanköpsvaror	25,7%
Informationsteknik	13,6%
Finans	9,5%
Material	4,6%
Dagligvaror	4,4%
Kraftförsörjning	3,9%
Fastigheter	2,9%
Industri	2,7%
Hälsovård	0,8%

Utveckling sedan start

Största innehav

Amazon.com Inc	7,84%
Alphabet Inc Class C	7,02%
Meta Platforms Inc Class A	5,75%
Mastercard Inc Class A	5,03%
NVIDIA Corp	4,76%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4,58%
T-Mobile US Inc	3,14%
Nike Inc Class B	3,12%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,90%
American Tower Corp	2,83%