

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Oktober präglades av stark tillväxt, lägre inflation och en avsvalnande arbetsmarknad i USA.

Den amerikanska ekonomin växte starkt under tredje kvartalet med en BNP-ökning på 2,8 % på årsbasis, där hushållens konsumtion var den största bidragande faktorn. Inflationen fortsatte att avta då KPI sjönk till 2,4 % på årsbasis. Efter starka jobbsiffror i september steg sysselsättningen i oktober bara med 12 000 jobb, vilket visar att arbetsmarknaden fortsätter att svalna.

I Euroområdet ökade BNP med 1,5 % under tredje kvartalet, delvis tack vare ett OS-relaterat lyft i Frankrike och en stark uppgång på Irland. Det råder regional stagnation där Spanien växer medan Tyskland och Italien har stannat av. Kärninflationen steg med 0,2 % i oktober, vilket stärker argumentet för fortsatta räntesänkningar från ECB.

I Japan har den politiska osäkerheten ökat efter att regeringskoalitionen förlorat sin majoritet, och en ny premiärminister utses i december. Kina fortsatte med ekonomiskt stöd under oktober genom räntesänkningar och planer för att hantera lokal skuldsättning och fastighetsmarknaden. Tillväxten på 4,6 % under tredje kvartalet överträffade förväntningarna och både industriproduktionen och detaljhandeln steg.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 4,44 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,30 % under samma period.

Under månaden bidrog fondens allokering till Kommunikation och Informationsteknik positivt till avkastningen, medan innehaven inom Sällanköpsvaror och Kraftförsörjning hade en negativ påverkan.

Marvell Technology var den största positiva bidragsgivaren under perioden. Bolagets aktiekurs steg drivet av högre efterfrågeförväntningar på deras AI-produkter. Den starka utvecklingen stöddes av positiva kommentarer om AI-efterfrågan från TSMC och Amazon (Marvells kund för AI-chip). Dessutom förväntas Marvell se stark tillväxt inom sitt AI-chipsegment när Amazon skalar upp användningen av deras samutvecklade chip, som har överträffat prestationsförväntningarna avsevärt. Vi gillar aktien eftersom företaget snabbt positionerar sig som en ledande leverantör av datacenter med många möjligheter att expandera sin adresserbara marknad. Företaget förväntar sig att den adresserbara marknaden för datacenterinfrastruktur kommer att tredubblas till 2028.

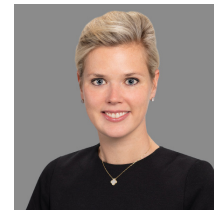
DSM Firmenich var den största negativa bidragsgivaren under perioden. Aktien backade i oktober efter en stark utveckling hittills i år, då investerare uttryckte oro över tillväxtutsikterna för det kommande året. Specifikt tyngde osäkerheten kring styrkan i återhämtningen 2025 jämfört med 2024 investerarsentimentet. Vi fortsätter att följa de kortsiktiga dynamikerna men förblir i stort sett trygga i företagets långsiktiga potential.

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.

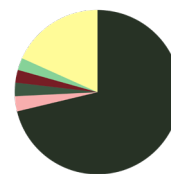


Jennifer Sullivan



Alexis Deladerrière

Geografisk fördelning



USA	71,2%
Japan	3,0%
Kanada	2,7%
Tyskland	2,5%
Frankrike	2,4%
Resterande	18,2%
Total	100%

Ruth Next Generation Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-10-31	336,14
ISIN	LU2744834586
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-09-22
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 960 MSEK
Årlig avgift	1,80%
Förvaltningsavgift	1,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	49
Standardavvikelse, 1 år	10,60%
Standardavvikelse, 3 år	17,17%
Sharpekvot, 2 år	1,19
Sharpekvot, 3 år	0,00
Direktavkastning	0,66%
Max Drawdown	32,85%
Active Share	81,96%

Sektorfördelning

Informationsteknik	31,2%
Kommunikation	28,4%
Sällanköpsvaror	24,2%
Industri	3,5%
Hälsovård	3,3%
Kraftförsörjning	2,9%
Material	2,3%
Fastigheter	2,1%
Dagligvaror	2,0%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	4,44	27,87	31,76	7,76	5,28

*Sedan 2021-09-22

Utveckling sedan start



Största innehav

APPLE INC	9,39%
AMAZON.COM INC	7,70%
NVIDIA CORP	6,61%
ALPHABET INC-CL C	6,06%
META PLATFORMS MVRS US	5,21%
DSM-FIRMENICH AG	2,50%
MERCADOLIBRE INC	2,48%
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	2,33%
EXPERIAN PLC	2,22%
ELECTRONIC ARTS COM	2,21%