

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Månaden inleddes med stor turbulens efter en svag amerikansk jobbrapport och oväntad höjning av den japanska styrräntan. Detta utlöste en våg av säljorder vilket ledde till stora fall på börser världen över, särskilt den japanska aktiemarknaden där TOPIX föll med 12 % under en enskild dag. Räntor föll tillbaka vilket vägde upp börsnedgången med stigande obligationskurser.

De branta fallen var dock kortvariga där efterföljande makrodata kom in starkare än väntat vilket spädde på riskaptiten och fick börserna att återhämta sig under hela månaden. Lägre inflationssiffror i USA bidrog ytterligare då det tolkades som att den amerikanska centralbanken kan fokusera mer på att stödja arbetsmarknaden än att bekämpa inflation och därmed sänka räntor.

Amerikansk BNP-tillväxt för det andra kvartalet reviderades upp under månaden från en redan stark siffra om 2,8 % i årstakt till 3 %. Även inom Euroområdet och på flera håll i Asien, med Japan i spetsen rapporterades stark BNP-tillväxt. I Kina kvarstod dock oron kring tillväxten där svag kreditimpuls och fastighetsmarknad fortsatte att utgöra motvind för tillväxten.

## Fondens utveckling

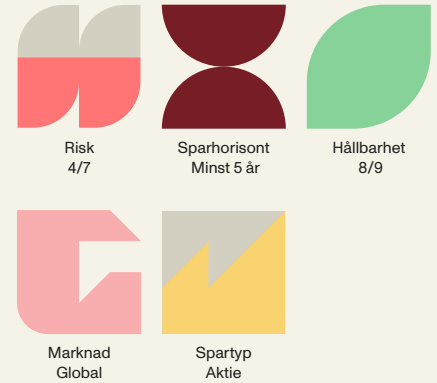
Fonden redovisade en avkastning om -0,27 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,77 % under samma period.

Sektorsvis var det främst innehav inom Sällanköpsvaror och Informationsteknik som drev upp resultatet, medan innehaven inom Hälsovård och Dagligvaror påverkade negativt. På landsnivå bidrog investeringar i USA och Argentina mest till den positiva avkastningen, medan innehaven i Korea och Storbritannien drog ner portföljens resultat.

Bland de enskilda aktierna stod MercadoLibre ut som den största positiva bidragsgivaren, tack vare starka resultat inom e-handel och fintech samt en betydande ökning av unika köpare. Företaget fortsätter att expandera sin närvaro och är väl positionerat för långsiktig tillväxt i Latinamerika. Amazon var den största negativa bidragsgivaren på grund av blandade kvartalsresultat och svaga reklamintäkter, vilket tyngde aktien. Trots dessa utmaningar förblir företagets långsiktiga utsikter positiva tack vare dess diversifierade affärsmodell och framtida tillväxtpotentialer.

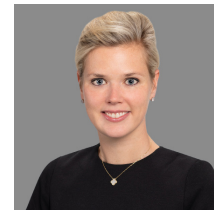
Trots de utmaningar som portföljen stod inför, förblir förvaltningsteamet optimistiskt om de långsiktiga utsikterna, särskilt med tanke på de förväntade positiva effekterna av teknikaktier och potentiella möjligheter i tillväxtmarknader.

## 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.

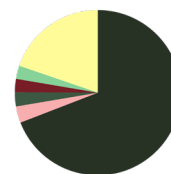


Jennifer Sullivan



Alexis Deladerrière

## Geografisk fördelning



USA	69,1%
Japan	3,2%
Kina	2,8%
Argentina	2,6%
Schweiz	2,6%
Resterande	19,7%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Ruth Next Generation Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-08-31	317,12
ISIN	LU2744834586
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-09-22
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 793 MSEK
Årlig avgift	1,80%
Förvaltningsavgift	1,00%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal Innehav	53
Standardavvikelse, 1 år	13,55%
Sharpekvot, 1 år	1,16
Direktavkastning	0,70%
Max Drawdown	32,85%
Value at Risk	10,21%

### Avkastning

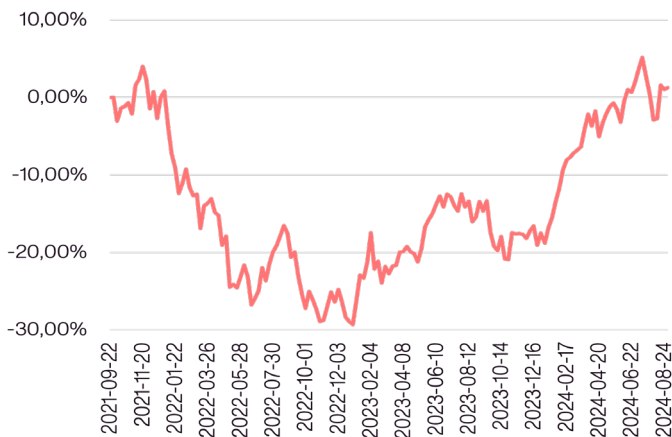
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-0,27	20,64	16,54	1,27

\*Sedan 2021-09-22

### Sektorfördelning

Informationsteknik	30,3%
Sällanköpsvaror	27,5%
Kommunikation	25,4%
Industri	3,5%
Dagligvaror	3,1%
Kraftförsörjning	3,0%
Material	2,6%
Hälsovård	2,5%
Fastigheter	2,2%

### Utveckling sedan start



### Största innehav

APPLE INC	9,59%
AMAZON.COM INC	7,43%
NVIDIA CORP	6,85%
ALPHABET INC-CL C	6,19%
META PLATFORMS MVRS US	4,91%
MERCADOLIBRE INC	2,57%
DSM-FIRMENICH AG	2,55%
ELECTRONIC ARTS COM USD0.01	2,37%
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	2,16%
AMERICAN TOWER CORP	2,15%