

# Förvaltarkommentar

- Avkastning i linje med fondens jämförelseindex.
- Fondens allokering till Informationsteknik bidrog starkt både på bred sektornivå och genom enskilda bolagsval.
- Enskilda innehav inom Sällanköpsvaror avkastade sämre än jämförelseindex.

## Marknadens utveckling

Efter en stark start på året var april en tuffare månad för många marknader, främst drivet av amerikanska inflationssiffror som bet sig fast och inte sjönk i samma takt som tidigare. Kärninflationen kom in på 0,36 % på månadsbasis jämfört med förväntningen på 0,3 %.

Privat konsumtion och fasta investeringar växte starkt med en årstakt på 2,5 % respektive 5,3 %. I kombination med inflationssiffrorna fick detta investerare att revidera den förväntade räntesänkningstakten och marknadsräntorna steg. Marknaden prissätter nu en blygsam sänkning med 35 baspunkter till årsskiftet jämfört med 70 baspunkter som prissattes i början av april. Som en konsekvens av detta var april en svag månad för både aktier och räntor, trots att tillväxten är fortsatt motståndskraftig.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,20 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,76 % under samma period.

Den främsta bidragsgivaren för månaden var amerikanska Alphabet som utvecklades bättre än marknaden som helhet efter en rapport som överraskade positivt, främst genom kostnadskontroll men också genom besked om utdelning och återköpsprogram.

Ett innehav som istället bidrog negativt var underhållningsbolaget Live Nation som rapporterade sämre än väntat. Kursreaktionen förstärktes också av den pågående utredningen från det amerikanska justitiedepartementet.

## 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

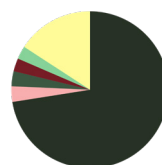


Alexis Deladerrière



Nathan Lin

## Geografisk fördelning



USA	72,5%
Italien	3,2%
Taiwan	3,1%
Kina	2,7%
Schweiz	2,7%
Resterande	15,8%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Ruth Next Generation Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-04-30	311,20
ISIN	SE0004241966
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-09-22
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 888 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,80%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal Innehav	52
Standardavvikelse, 1 år	13,77%
Sharpekvot, 1 år	0,54
Max Drawdown	32,85%
Value at Risk	10,62%

### Avkastning

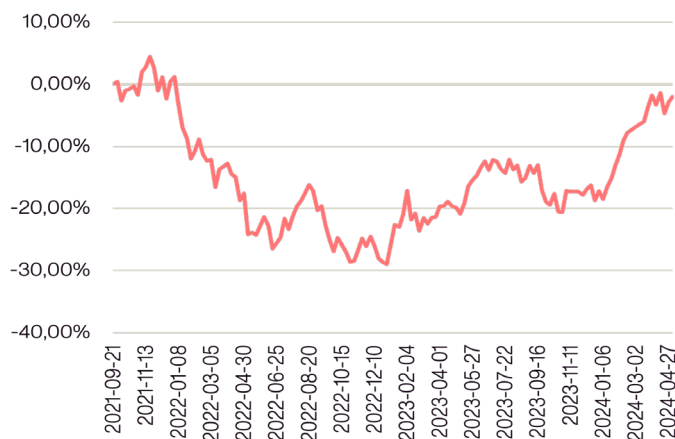
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	-0,20	18,39	22,32	-2,00

\*Sedan 2021-09-22

### Sektorfördelning

Sällanköpsvaror	29,9%
Kommunikation	29,0%
Informationsteknik	17,3%
Finans	5,0%
Material	4,6%
Dagligvaror	3,7%
Industri	3,3%
Kraftförsörjning	3,2%
Fastigheter	2,0%
Hälsovård	1,9%

### Utveckling sedan start



### Största innehav

AMAZON.COM INC	8,27%
ALPHABET INC	6,84%
APPLE INC	6,15%
FACEBOOK INC-A	5,38%
NVIDIA CORP	5,31%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3,03%
DSM-FIRMENICH AG	2,57%
WALT DISNEY CO/THE	2,36%
LVMH	2,33%
VISA INC-CLASS A SHARES	2,16%