

Förvaltarkommentar

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 -1,18 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,68 % under samma period.

Ett av fondens innehav, Webb Sustainable Impact, underavkastade det breda världsindexet. Det var främst på grund av att fondens innehav med inriktning mot solenergi på den amerikanska marknaden föll på minskad efterfrågan. Övriga innehav i Ruth Global Change Equities avkastade bättre än eller i linje med fondens jämförelseindex.

Sett till längre sikt är trenden fortfarande densamma. Det vill säga att fondens aktiva risk till största del består i den strukturella undervikten till stora amerikanska IT-bolag då dessa inte bedöms utgöra hållbara investeringar.

Ruth Global Change Equities



Ruth Global Change Equities är en aktivt förvaldat global fondandelsfond som investerar i aktiefonder med underliggande bolag som bedöms bidra till en bättre värld.

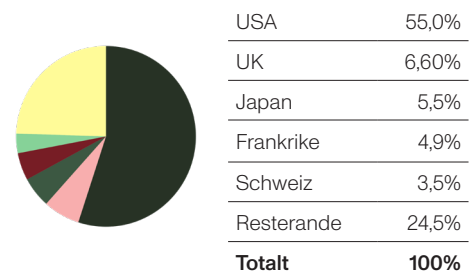
Den här fonden är tillräckligt omfattande för att utgöra hela sparandet för dig med en relativt hög riskpreferens. Den kan även med fördel kombineras med någon mer defensiv fond för att nå en lägre risknivå.

Fonden gör endast investeringar i andra fonder där förvaltarna delar övertygelsen att ett starkt fokus på hållbarhet är nyckeln till att både förändra världen och skapa meravkastning över tid. De underliggande investeringsstrategierna i fonden varierar vilket ger en bred fond med en riskspridning över flera regioner, branscher och bolagsstorlekar.



Per Haldén

Geografisk fördelning



**Ruth
Global Change Equities**


Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Index Total Return
Kurs 2024-04-30	199,89
ISIN	SE0008406219
Utdelande	Nej
Startdatum	2016-06-21
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 926 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,45%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	7
Standardavvikelse, 1 år	14,03%
Standardavvikelse, 3 år	15,88%
Sharpekvot, 1 år	0,14
Sharpekvot, 3 år	-0,29
Max Drawdown	27,70%
Value at Risk	9,91%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,18	9,25	14,23	12,02	99,89

*Sedan 2016-06-21

Sektorfördelning

Informationsteknik	25,6%
Industri	23,9%
Hälsovård	19,3%
Finans	11,5%
Sällanköpsvaror	5,5%
Material	4,2%
Kommunikation	3,7%
Dagligvaror	2,4%
Kraftförsörjning	2,3%
Fastigheter	1,8%

Utveckling sedan start

Innehav

Lyrical Global Impact Value	19,34%
LIONTRUST-SUST FUT GB GRW-B8	17,72%
Montanaro Better World EUR	16,16%
SPP Global Solutions	15,15%
RBC SMQI GS & CL CON EQ -IEU	12,00%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	11,50%
WHEB SUSTAINABLE IMPCT-C USD	7,32%