

# Förvaltarkommentar

- Volatil marknad
- Positiv avkastning efter stimulanspaket
- Hållbarhetstemat fortsatt starkt

## Marknadens utveckling

September var en händelserik månad där centralbankerna i både USA (Federal Reserve) och Kina (PBoC) lättade på sin penningpolitik för att stödja sina ekonomier. Svagare arbetsmarknadsdata i USA, ekonomiska utmaningar i Tyskland och Kina samt en fortsatt global avmattning i tillverkningssektorn väckte oro över den globala tillväxten. Fed sänkte sin styrränta med 50 räntepunkter, den första sänkningen sedan mars 2020, med målet att öka sannolikheten för en mjuklandning och säkerställa inflationsmålet på 2 %. FOMC förväntar sig att räntan kommer att stabilisera sig i intervallet 2,75 - 3,00 % till 2026.

I Kina tog PBoC till en rad åtgärder för att stimulera ekonomin, särskilt fastighetsmarknaden, efter en period av gradvisa lättnader som inte uppnått önskade resultat. Samtidigt behöll Japans centralbank (BoJ) sin ränta oförändrad, med hänsyn till yens styrka och risken för inflation i en volatil marknad.

I Europa sänkte Europeiska centralbanken (ECB) styrräntan med 25 räntepunkter, medan Bank of England (BoE) valde att inte förändra sin policy. Sammantaget fokuserade Fed och PBoC på att stödja den inhemska ekonomin, medan ECB och BoJ agerade i linje med förväntningarna.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,62 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,99 % under samma period.

Efter en stark andra halva avkastade fonden försiktigt positivt under månaden. Detta mycket tack vare stark ekonomisk data från USA och Federal Reserves räntesänkning med 50 punkter. Tillväxtmarknader utvecklades bättre än utvecklade marknader, där kinesiska aktier stod för betydande uppgång. MSCI China levererade en avkastning på +23 % i september, med nästan all uppgång efter de penningpolitiska stimulanserna som tillkännagavs den 24 september.

Fondens strukturella undervikt mot energibolag bidrog positivt till avkastningen mot index då oljeprisfall under månaden drog med sig energibolag nedåt.

## 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.

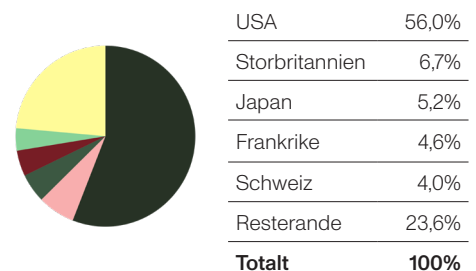
Den här fonden är tillräckligt omfattande för att utgöra hela sparandet för dig med en relativt hög riskpreferens. Den kan även med fördel kombineras med någon mer defensiv fond för att nå en lägre risknivå.

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 2024-09-30        | 201,52                       |
| ISIN                   | LU2744834669                 |
| Utdelande              | Nej                          |
| Startdatum             | 2016-06-21                   |
| UCITS                  | Ja                           |
| Handel                 | Dagligen                     |
| Fondförmögenhet        | 1 846 MSEK                   |
| Årlig avgift           | 2,00%                        |
| Förvaltningsavgift     | 0,75%                        |
| Resultatbaserad avgift | 0,00%                        |



### Nyckeltal

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Antal Innehav           | 7      |
| Standardavvikelse, 1 år | 11,14% |
| Standardavvikelse, 3 år | 15,19% |
| Sharpekvot, 2 år        | 0,65   |
| Sharpekvot, 3 år        | -0,08  |
| Direktavkastning        | 1,37%  |
| Max Drawdown            | 27,70% |
| Value at Risk           | 8,74%  |

### Sektorfördelning

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Informationsteknik | 26,1% |
| Industri           | 24,2% |
| Hälsovård          | 17,7% |
| Finans             | 11,4% |
| Sällanköpsvaror    | 6,7%  |
| Material           | 3,8%  |
| Kommunikation      | 3,7%  |
| Kraftförsörjning   | 2,8%  |
| Dagligvaror        | 2,2%  |
| Fastigheter        | 1,3%  |

### Avkastning

|              | Denna månad | 1 år  | 1 år  | 3 år | Sedan start* |
|--------------|-------------|-------|-------|------|--------------|
| Avkastning % | 0,62        | 10,14 | 15,19 | 3,91 | 101,52       |

\*Sedan 2016-06-21

### Utveckling sedan start



### Innehav

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| LYRIC VAL-GLOB IMP V EQS-IUS | 19,60% |
| LITRUST-SUST FUT GB GRW-B8AU | 17,45% |
| MONTANARO BETTER WRLD-EURDIS | 16,52% |
| STOREB GLB SOLUTIONS-A SEK   | 16,50% |
| FS-STEW INV WLDWDE SUS-BAU   | 12,26% |
| RBC SMQI GS & CL CON EQ -IEU | 11,86% |
| WHEB SUSTAINABLE IMPCT-C USD | 4,49%  |