

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Året avslutades i positiva tongångar mycket tack vare mer duvaktiga centralbanker världen över. I Sverige fortsatte den fina trenden från november och det breda svenska indexet, SIX PRX, ökade med 8,2%. I USA var det också fortsatt positiva tongångar och MSCI USA steg med 4,7% i dollar. I svenska kronor var avkastningen dock blygsammare (0,4%) då den svenska kronan stärktes mot dollarn under månaden. I USA drevs uppgången inte lika mycket av Magnificent Seven (Microsoft, Amazon, Meta, Apple, Nvidia, Alphabet och Tesla) som tidigare då övriga delar av marknaden gjorde något av en comeback.

På räntesidan låg FED, ECB och Riksbanken stilla med sina styrräntor efter att statistik överlag visat på fallande inflationstryck och svagare ekonomier. För Riksbanken var det ett mer duvaktigt beslut än väntat. Räntemarknaden har i skrivande stund prisat flera räntesänkningar under 2024. I USA räknar marknaden med sex stycken sänkningar medan FED bara ser tre sänkningar.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,95% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,48% under samma period.

Trenden från november fortsatte även under december och fonden avkastade starkt under månaden både mätt i absoluta och relativa termer. I absoluta tal bidrog fondens allokering till industri- och teknikbolag mest till avkastningen. Fondens strukturella undervikt till energisektorn bidrog till en positiv relativavkastning under månaden.

Sett till underliggande fonder utvecklades sex av sju innehav bättre än index. Allra bäst avkastade innehavet i Montanaro Better World som gynnades av ökad riskapitet och stark utveckling bland småbolag.

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.

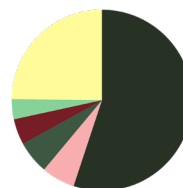


Per Haldén



Christian Sterndahlen

Geografisk fördelning



USA	55,10%
Storbritannien	6,0%
Japan	5,9%
Frankrike	4,6%
Schweiz	3,6%
Resterande	24,8%
Totalt	100%

**Ruth
Global Change Equities**


Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Index Total Return
Kurs 2023-12-31	182,97
ISIN	SE0008406219
Utdelande	Nej
Startdatum	2016-06-21
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 880 MSEK
Årlig avgift	1,95%
Förvaltningsavgift	1,45%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	7
Standardavvikelse, 1 år	14,75%
Standardavvikelse, 3 år	15,61%
Sharpekvot, 1 år	0,42
Sharpekvot, 3 år	-0,18
Max Drawdown	27,70%
Value at Risk	11,27%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	3,95	8,85	8,85	11,08	82,97

*Sedan 2016-06-21

Sektorfördelning

Informationsteknik	24,6%
Industri	21,6%
Hälsovård	19,0%
Finans	12,3%
Sällanköpsvaror	5,9%
Material	5,0%
Kommunikation	4,3%
Dagligvaror	3,0%
Kraftförsörjning	2,4%
Fastigheter	2,0%

Utveckling sedan start
