

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Aktiemarknaden fortsatte sin imponerande utveckling i juni trots viss politisk osäkerhet i Frankrike. Svagare inflation i USA och fortsatt styrka i global aktivitet enligt PMI-siffror bidrog till ett positivt risksentiment.

I juni inledde ECB och BoC sina lättadscykler med förväntade räntesänkningar på 25 räntepunkter var. ECB indikerade att fler sänkningar är sannolika, och marknaderna prissätter ytterligare 50 räntepunkter fram till slutet av 2024. BoE intog en mer duvaktig hållning men sänkte inte räntorna, medan Federal Reserve höll sig oförändrad, med marknaden som förväntar sig 50 räntepunkters sänkningar 2024. Geopolitisk osäkerhet ökade i Europa efter att Frankrikes president Macron upplöste parlamentet och utlyste nyval.

Sammanfattningsvis var juni en stark månad för finansmarknaderna förutom i Europa och Mexiko, som båda påverkades av politisk osäkerhet. Denna osäkerhet kan förbli hög under andra halvåret 2024 när vi närmar oss presidentvalet i USA.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -0,71 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,24 % under samma period.

Av fondens sju innehav utvecklades fyra positivt och tre negativt. Trots en stark start på månaden lyckades inget innehav avkasta bättre än index vid sett till hela perioden.

Regionala allokeringsskillnader där fonden har övervikt till Europa förklarar, tillsammans med skillnader i stil och bolagsstorlek det mesta av fondernas respektive relativavkastning.

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 så 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.

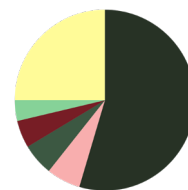
Den här fonden är tillräckligt omfattande för att utgöra hela sparandet för dig med en relativt hög riskpreferens. Den kan även med fördel kombineras med någon mer defensiv fond för att nå en lägre risknivå.

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



USA	55,1%
Storbritannien	6,6%
Japan	5,6%
Frankrike	4,6%
Schweiz	3,6%
Resterande	24,5%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Global Change Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Index Total Return
Kurs 2024-06-27	195,14
ISIN	LU2744834669
Utdelande	Nej
Startdatum	2016-06-21
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 831 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,45%
Resultatbaserad avgift	0,00%

### Nyckeltal

Antal Innehav	7
Standardavvikelse, 1 år	13,15%
Standardavvikelse, 3 år	15,52%
Sharpekvot, 1 år	0,28
Sharpekvot, 3 år	-0,26
Max Drawdown	27,70%
Value at Risk	9,28%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-0,71	6,65	3,08	4,85	95,14

\*Sedan 2016-06-21

### Sektorfördelning

Informationsteknik	25,3%
Industri	24,9%
Hälsovård	18,3%
Finans	11,5%
Sällanköpsvaror	5,7%
Material	4,2%
Kommunikation	3,9%
Dagligvaror	2,5%
Kraftförsörjning	2,4%
Fastigheter	1,2%

### Utveckling sedan start



### Största innehav

Lyrical Global Impact Value	18,7%
LIONTRUST-SUST FUT GB GRW-B8	17,4%
Montanaro Better World EUR	16,4%
SPP Global Solutions	15,9%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	12,0%
RBC SMQI GS & CL CON EQ -IEU	11,5%
WHEB SUSTAINABLE IMPCT-C USD	4,8%