

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Efter några svaga börs månader vände sentimentet i november och flertalet aktiemarknader steg. En av de allra starkaste marknaderna var den svenska. Det breda svenska indexet, SIX PRX, ökade med 9,2% och småbolagsindexet Carnegie Small Cap steg 11,4%. Världsindexet MSCI World ökade 2,5% i svenska kronor men hela 9,4% i amerikanska dollar. Tillväxtmarknadsindexet MSCI Emerging Markets ökade med 1,3% i svenska kronor trots att Kina som utgör den största delen av indexet sjönk.

Under november valde FED, ECB, Riksbanken, Norges Bank och Bank of England att lämna sina styrräntor oförändrade. Riksbanken hade inför mötet höjt styrräntan åtta möten i rad. Samtidigt har sannolikheten för räntesänkningar ökat på grund av sjunkande inflationssiffror, svag makrodata samt stigande arbetslöshet. Följden har varit fallande långräntor på bred front.

Den svenska kronan har återhämtat sig den senaste tiden. Under november stärktes kronan mot den amerikanska dollarn, euron och det brittiska pundet.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 5,02% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,4% under samma period.

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 avkastade sex av sju innehav bättre än index. Allra bäst avkastade innehavet i Montanaro Better World som gynnades av ökad riskaptit 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.

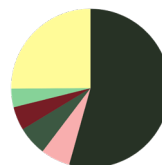


Per Haldén



Christian Sterndahlen

Geografisk fördelning



USA	54,4%
Storbritannien	6,0%
Japan	6,0%
Frankrike	4,8%
Schweiz	3,8%
Resterande	25,1%
Totalt	100%

Ruth Global Change Equities

Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Index Total Return
Kurs 2023-11-30	176,02
ISIN	SE0008406219
Utdelande	Nej
Startdatum	2016-06-21
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 830 MSEK
Årlig avgift	1,95%
Förvaltningsavgift	1,45%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	7
Standardavvikelse, 1 år	18,6%
Standardavvikelse, 3 år	20,2%
Sharpekvot, 1 år	0,01
Sharpekvot, 3 år	-0,21
Max Drawdown	27,70%
Value at Risk	11,45%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	5,02	4,72	2,01	8,63	76,02

*Sedan 2016-06-21

Sektorfördelning

Informationsteknik	24,7%
Industri	21,6%
Hälsovård	18,8%
Finans	12,3%
Sällanköpsvaror	6,0%
Material	4,8%
Kommunikation	4,2%
Dagligvaror	3,2%
Kraftförsörjning	2,4%
Fastigheter	2,0%

Utveckling sedan start

