

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Efter en svagare månad i april återhämtade sig aktiemarknaderna starkt i maj, främst drivet av starka bolagsrapporter för årets första kvartal samt inflationssiffror på något lägre nivåer än förväntat. Stockholmsbörsen steg med nästan 3 procent, samtidigt som kreditmarknader fortsatte att utvecklas väl. Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter, som väntat, vilket ledde till en stark utveckling bland räntekänsliga sektorer som fastighetsbolag, m.fl. Den nordiska high-yield-marknaden sticker även den ut positivt främst på mer normaliserade spreadnivåer mot europeiska motsvarigheten. Trots (eller tack vare) räntesänkningen fortsatte kronan att stärkas under månaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,68 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -0,84 % under samma period.

Av fondens sju innehav avkastade två stycken, Storebrand Global Solutions och Lyrical Global Impact Value Equities klart bättre än index. Två innehav, Robeco Global SDG & Climate Conservative Equities och Whelb Sustainable Impact avkastade i linje med index medan övriga tre innehav underavkastade. Regionala allokeringsskillnader 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 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.

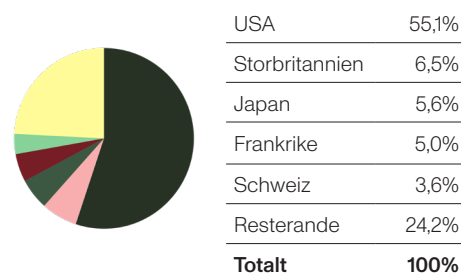
Den här fonden är tillräckligt omfattande för att utgöra hela sparandet för dig med en relativt hög riskpreferens. Den kan även med fördel kombineras med någon mer defensiv fond för att nå en lägre risknivå.

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 2024-05-31	196,53
ISIN	SE0008406219
Utdelande	Nej
Startdatum	2016-06-21
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 869 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,45%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	7
Standardavvikelse, 1 år	13,20%
Standardavvikelse, 3 år	15,88%
Sharpekvot, 1 år	0,14
Sharpekvot, 3 år	-0,29
Max Drawdown	27,70%
Value at Risk	9,52%

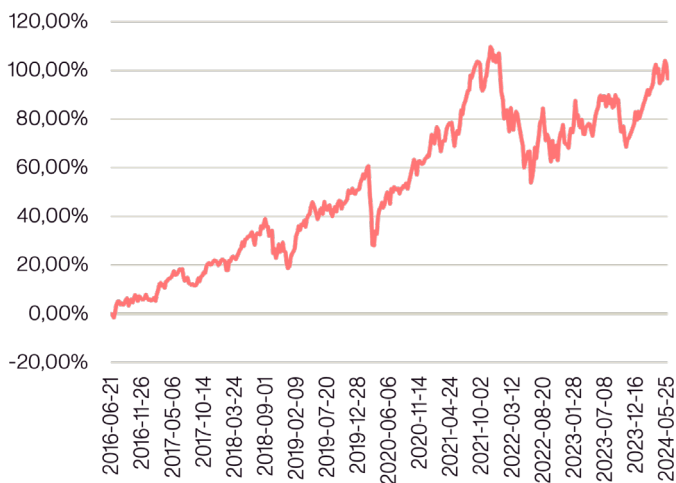
Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,68	7,41	5,85	12,06	96,53

*Sedan 2016-06-21

Sektorfördelning

Informationsteknik	25,2%
Industri	24,0%
Hälsovård	19,2%
Finans	11,7%
Sällanköpsvaror	5,6%
Material	4,1%
Kommunikation	3,8%
Kraftförsörjning	2,4%
Dagligvaror	2,4%
Fastigheter	1,7%

Utveckling sedan start

Innehav

Lyrical Global Impact Value	19,77%
LIONTRUST-SUST FUT GB GRW-B8	16,70%
Montanaro Better World EUR	16,29%
SPP Global Solutions	15,89%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	11,58%
RBC SMQI GS & CL CON EQ -IEU	11,54%
WHEB SUSTAINABLE IMPCT-C USD	7,01%