

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Mars var ytterligare en stark månad för risktillgångar där aktier utvecklades positivt, främst drivet av en motståndskraftig amerikansk ekonomi och tecken på förbättring i Europa. Den amerikanska centralbanken FED lämnade som väntat styrräntan oförändrad vilket innebär ytterligare minskad rädsla för recession. En stram arbetsmarknad, positiva reallöneökningar och högre aktiemarknader fortsätter att stödja konsumenternas likviditet och balansräkningar, vilket leder till stark konsumtion.

Även om det inte skedde några betydande förändringar av policyräntor från de stora centralbankerna överraskade schweiziska centralbanken marknaderna och sänkte policyräntorna med 25 baspunkter, vilket gjorde den till den första G10-centralbanken som startade sin lättadscykel. I Asien beslutade Bank of Japan att avsluta sin policy med negativa räntor. Trots sitt beslut att upphöra med kontrollen av räntekurvan och att sluta köpa ETF:er och japanska REIT:s, upprepade BoJ sin övergripande policyinriktning att vara mer återhållsam.

För att sammanfatta var de stora centralbankerna duvaktiga och signalerade att deras lättadscykel troligtvis kommer att börja under årets andra halva, vilket ytterligare hjälpte till att stärka risksentimentet. Oron kan dock tillta om kommande inflationsdata kommer in på högre nivåer.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 6,23 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 6,23 % under samma period.

Två av de sju underliggande fonderna hade positiv relativavkastning där innehavet i den valueinriktade Lyrical GIVES samt investeringen i den bredare fonden Storebrand Global Solutions stack ut mest på uppsidan. Innehaven i First State World Wide Sustainability samt den småbolagsinriktade fonden Montanaro Better World stack ut på nedsidan med något sämre avkastning än det breda världsindexet.

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.

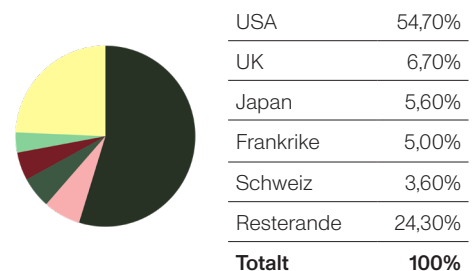


Per Haldén



Christian Sterndahlen

Geografisk fördelning



**Ruth
Global Change Equities**


Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Index Total Return
Kurs 2024-03-28	202,28
ISIN	SE0008406219
Utdelande	Nej
Startdatum	2016-06-21
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 994 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,45%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	7
Standardavvikelse, 1 år	13,97%
Standardavvikelse, 3 år	15,89%
Sharpekvot, 1 år	0,36
Sharpekvot, 3 år	-0,13
Max Drawdown	27,70%
Value at Risk	10,40%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	6,23	10,55	14,67	15,96	102,28

*Sedan 2016-06-21

Utveckling sedan start

Sektorfördelning

Informationsteknik	25,5%
Industri	23,0%
Hälsovård	19,3%
Finans	11,5%
Sällanköpsvaror	5,5%
Material	4,5%
Kommunikation	3,9%
Dagligvaror	2,5%
Kraftförsörjning	2,4%
Fastigheter	1,8%

Innehav

Lyrical Global Impact Value	19,30%
LIONTRUST-SUST FUT GB GRW-B8	17,46%
SPP Global Solutions	16,12%
Montanaro Better World EUR	15,89%
RBC SMQI GS & CL CON EQ -IEU	11,64%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	11,15%
WHEB SUSTAINABLE IMPCT-C USD	7,15%