

# Förvaltarkommentar

## Marknadens utveckling

Efter ett starkt avslut på året backade Stockholmsbörsen under januari med 1,7%. I USA fortsatte den positiva trenden och börsen steg, MSCI USA var upp 1,5% i dollar och hela 4,7% i SEK tack vare dollarförstärkningen. Tillväxtmarknader, mätt som MSCI Emerging Markets, gick ner under januari med 1,6%. Framför allt var den kinesiska börsen svag, mycket på grund av oroligheterna kring likvidationen av fastighetsutvecklaren Evergrande.

FED och ECB valde att hålla sina respektive styrräntor stilla under januari. Efter månadens slut valde även Riksbanken samma väg. Sannolikheten för en sänkning under första halvåret har dock ökat något i Sverige. Centralbankerna har fortsatt kommunicerat att det finns en risk att inflationen biter sig fast. Marknaden ligger dock före centralbankerna i både antal sänkningar och hur snart sänkningarna kommer. Risksentimentet har fortsatt varit positivt vilket synts genom att kreditspreadarna har gått ihop, speciellt inom fastighetssektorn.

Vi är nu mitt i rapportsäsongen. Generellt har bolagens rapportering mottagits väl av marknaden, vilket tyder på att förväntningarna varit låga. Det har dock varit svagare rapporter i vissa delar av marknaden såsom konsumentrelaterat och vissa cykliska bolag. Bäst rapporter har kommit inom IT-sektorn och hälsovårdssektorn.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,82% under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,76% under samma period.

Två av fondens sju underliggande fonder, Lyrical Global Impact Value Equity och Robeco Global SDG & Climate Conservative Equities avkastade bättre än globala aktier som helhet medan övriga fem innehav utvecklades sämre. Fondens allokering till finans- och hälsovård bidrog mest till avkastningen mätt i absoluta termer medan den relativa avkastningen påverkades mest av enskilda bolagsval inom teknologisektorn.

## 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.

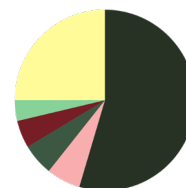


Per Haldén



Christian Sterndahlen

## Geografisk fördelning



USA	54,6%
Storbritannien	6,1%
Japan	5,7%
Frankrike	4,9%
Schweiz	3,7%
Resterande	25,0%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

**Ruth  
Global Change Equities**


Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI ACWI Index Total Return
Kurs 2024-01-31	186,30
ISIN	SE0008406219
Utdelande	Nej
Startdatum	2016-06-21
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 890 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,45%
Resultatbaserad avgift	0,00%

**Nyckeltal**

Antal Innehav	7
Standardavvikelse, 1 år	13,15%
Standardavvikelse, 3 år	15,55%
Sharpekvot, 1 år	0,06
Sharpekvot, 3 år	-0,23
Max Drawdown	27,70%
Value at Risk	10,93%

**Avkastning**

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	1,82	1,82	3,49	9,63	86,3

\*Sedan 2016-06-21

**Sektorfördelning**

Informationsteknik	24,7%
Industri	22,5%
Hälsovård	18,9%
Finans	12,0%
Sällanköpsvaror	5,6%
Material	5,1%
Kommunikation	4,1%
Dagligvaror	2,7%
Kraftförsörjning	2,5%
Fastigheter	2,0%

**Utveckling sedan start**

**Största innehav**

Global Impact Value Eq Strat I USD Acc	17,78%
Liontrust GF Sust Fut Glb Gr B8 Acc USD	17,41%
Storebrand Global Solutions A SEK	16,37%
Montanaro Better World EUR Dis	15,69%
RobecoSAM QI Glbl SDG & Clmt Cnsvr EqsI€	13,29%