

Investeringar innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Juli präglades av ett mer selektivt marknadsklimat där globala aktier steg marginellt, medan OMXS30 rörde sig sidledes och avslutade månaden något högre än vid månadsskiftet. Samtidigt steg obligationsräntor när investerare vägde mjukare inflationsutfall mot fortsatt energiosäkerhet och centralbankernas försiktiga kommunikation.

Makrobilden var blandad men inte svag. I USA visade junidata på dämpad KPI-inflation och en arbetsmarknad som bromsade in utan att bryta ned, samtidigt som BNP-statistiken bekräftade fortsatt privat efterfrågan. I Sverige var KPIF fortsatt låg och SCB:s BNP-indikator visade starkare aktivitet för andra kvartalet, vilket gav stöd åt bilden av en gradvis inhemsk återhämtning.

Penningpolitiken var central för räntor och valutor. Fed lämnade räntan oförändrad men tre ledamöter ville höja, medan ECB höll räntorna stilla och betonade osäkerheten kring energichocken och möjliga andrahandseffekter på inflationen. Valutamarknaden präglades därför främst av räntedifferenser och Fed-prissättning snarare än enbart geopolitik.

Geopolitiskt dominerade Mellanöstern, där förnyad oro kring Iran och Hormuz bidrog till högre oljepris och bättre utveckling för energi och råvaror. Samtidigt ökade handelspolitisk osäkerhet när USA införde nya tullar mot ett stort antal handelspartner, vilket höll fokus på marginalrisker i globala leverantörskedjor.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -3,95 procent under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -1,31 procent under samma period.

Ruth Core Global Equities

Ruth Core Global Equities är en aktivt förvaltat global aktiefond som investerar i långsiktigt hållbara bolag med god intjäningsförmåga.

Fondens förvaltning bygger på en kvantitativ och systematisk investeringsprocess där noggrann analys och effektiv riskkontroll skapar de bästa förutsättningarna för en långsiktigt god avkastning. Varje investeringsbeslut grundas på en djupgående analys med objektiva och kvantitativa modeller som har utvecklats över tid. Genom riskbudgetering säkerställs att endast de risker som har störst potential att bidra till en högre förväntad avkastning tas.

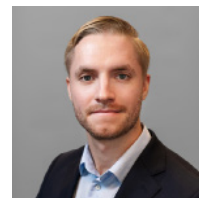
Fonden har inte hållbar investering som mål men främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper såsom mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning.

Genom en kombination av noggrann analys, riskkontroll och anpassningsförmåga byggs en portfölj som inte bara står emot marknadens svängningar, utan också drar nytta av dem när tillfällen ges.

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för globala aktier i din portfölj och har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex MSCI World.



Erik Rosenberg Sjöström



David Bergström

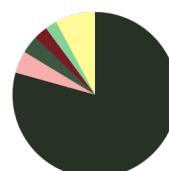


Per Haldén



Michele Oliboni

Geografisk fördelning



USA	79,3%
Storbritannien	4,3%
Japan	3,5%
Nederländerna	2,7%
Taiwan	2,3%
Resterande	7,8%
Totalt	100%

Ruth Core
Global Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2026-07-31	164,54
ISIN	LU2744834156
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	10 452 MSEK
Förvaltningsavgift	0,75%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,50%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal innehav	61
Standardavvikelse, 1 år	13,39%
Standardavvikelse, 3 år	14,54%
Sharpekvot, 2 år	0,43
Sharpekvot, 3 år	0,56
Direktavkastning	0,90%
Max drawdown	24,92%
Active share	64,53%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-3,95	9,10	3,33	22,00	64,54

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Sektorfördelning

Informationsteknik	35,1%
Finans	16,2%
Industri	12,8%
Hälsovård	11,8%
Sällanköpsvaror	7,0%
Kommunikation	5,6%
Dagligvaror	5,5%
Material	3,4%
Energi	1,5%
Fastigheter	1,2%

Största innehav

NVIDIA CORP	6,71%
APPLE INC	5,80%
ALPHABET INC-CL A	4,84%
AMAZON.COM INC	4,27%
MICROSOFT CORP	3,74%
JPMORGAN CHASE & CO	3,72%
BROADCOM INC	3,19%
ASML HOLDING NV	2,72%
ELI LILLY & CO	2,50%
MCKESSON CORP	2,47%

Fonden startade den 1 juli 2024 genom en fusion där den övertagande fonden fusionerades med den överlåtande fonden Ruth Core Global Equities (SE0015837687). Fonderna hade liknande investeringsmål och placeringsinriktning samt förvaltades av samma team. Eftersom fusionen inte påverkade fondens avkastning redovisas historiken före den 1 juli 2024 för den överlåtande fonden Ruth Core Global Equities (SE0015837687). Innehav per 2026-07-31. Informationen baseras på uppgifter från Morningstar.