

Förvaltarkommentar

Marknadens utveckling

Aktiemarknaderna steg under första halvan av juli, drivet av svagare inflation i USA och relativt positiva resultatrapporter, men marknaderna mattades av mot slutet av månaden. Den globala ekonomin visade en försiktig optimism, med en liten nedgång i globala PMI och fortsatt disinflation i USA. Samtidigt uppstod risker på makrofronten, särskilt på den amerikanska arbetsmarknaden där den privata sektorn skapade färre jobb i juni jämfört med föregående månad, och arbetslösheten steg till 4,1 % från 3,4 % i april 2023. Denna gradvisa ökning av arbetslösheten har blivit ett viktigt diskussionsämne bland politiska beslutsfattare och investerare. Som ett resultat har den amerikanska centralbanken (Fed) signalerat att inflation inte längre är deras enda fokusområde, med en mer balanserad riskbedömning mellan inflation och arbetsmarknad. Fed höll räntorna oförändrade vid sitt möte i juli, men antydde att en lättadscykel kan inledas i september om data utvecklas enligt förväntningarna. I Europa sänkte Bank of England räntan med en knapp marginal, medan Bank of Japan höjde räntan och indikerade ytterligare höjningar för att nå sitt inflationsmål på 2 %.

På den politiska fronten var det franska valet en viktig händelse och i USA hoppade president Biden av valet. Bidens avhopp gör Kamala Harris till trolig demokratisk kandidat, vilket kommer att bekräftas i augusti.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,93 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,99 % under samma period.

Bolagsval inom Informationsteknik och Kommunikation bidrog mest till den positiva avkastningen medan sektorerna Dagligvaror och Hälsovård presterade svagast. På regionsbasis bidrog innehav i Asien och Nordamerika positivt till avkastningen samtidigt som de europeiska innehaven påverkade fonden negativt.

Den tredimensionella hållbarhetsmodellen The Sustainability Cube™ presterade starkt under månaden och alla tre dimensioner avkastade positivt. Störst bidrag kom från dimensionerna FN:s globala hållbarhetsmål och ESG industriledare.

Ruth Core Global Equities


Risk
4/7

Sparhorisont
Minst 5 år

Hållbarhet
9/9

Marknad
Global

Spartyp
Aktie

Ruth Core Global Equities är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i globala företag som alla har en gemensam nämnare - en stark och ambitiös hållbarhetsnivå.

Det är en bred och omfattande fond för globala aktier i din portfölj. Den passar bra för dig som vill diversifiera din portfölj och samtidigt investera i en fond som har en robust och hållbar strategi i grunden.

Hållbarhet är hjärtat i investeringsstrategin bakom fonden. Genom att tillämpa den tredimensionella hållbarhetsmodellen Sustainability Cube™ tilldelas varje företag en hållbarhetspoäng baserat på deras utsläpp av växthusgaser, ESG-ranking och deras bidrag till att uppnå FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Med ett starkt och erfaret förvaltningsteam, ett tydligt hållbarhetsfokus och en robust investeringsprocess är Ruth Core Global Equities en bred och hållbar fond.



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

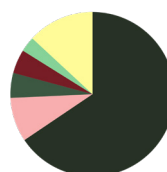


Lars Voss Toft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	65,5%
Kanada	8,7%
Danmark	4,9%
Japan	4,7%
Schweiz	3,0%
Resterande	13,1%
Totalt	100%

Ruth Core Global Equities



Strategi	Globala Aktier
Jämförelseindex	MSCI World Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-07-31	158,46
ISIN	SE0015837687
Utdelande	Nej
Startdatum	2021-04-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	7 367 MSEK
Årlig avgift	1,40%
Förvaltningsavgift	0,75%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	94
Standardavvikelse, 1 år	11,64%
Standardavvikelse, 3 år	13,51
Sharpekvot, 1 år	0,65
Sharpekvot, 3 år	0,17
Direktavkastning	2,15%
Max Drawdown	15,29%
Value at Risk	7,93%

Sektorfördelning

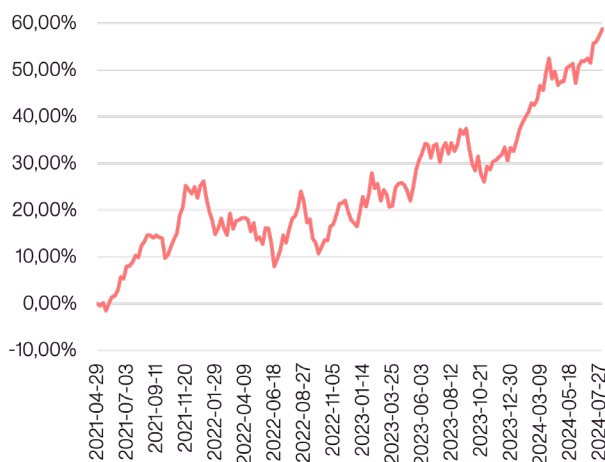
Informationsteknik	33,7%
Finans	15,8%
Industri	12,0%
Hälsovård	11,9%
Sällanköpsvaror	8,1%
Dagligvaror	4,8%
Kommunikation	4,0%
Material	3,3%
Energi	2,4%
Fastigheter	2,3%
Kraftförsörjning	1,6%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	3,93	19,02	17,66	44,37	58,46

*Sedan 2021-04-29

Utveckling sedan start



Största innehav

AUTOMATIC DATA PROCESSING	5,23%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5,12%
ADOBE INC	4,75%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	4,55%
NVIDIA CORP	4,32%
GILEAD SCIENCES INC	3,27%
AUTODESK INC	3,09%
EBAY INC	2,67%
NOVO NORDISK A/S-B	2,56%
BANK OF NOVA SCOTIA	2,45%