

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 4,28 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,32 % under samma period.

I den marknadsrotation som skedde under månaden presterade fondens innehav i Lyrical Global Impact Value Equities med sin inriktning mot värdebolag oerhört starkt. Av fondens sju innehav utvecklades alla positivt. Tre innehav presterade bättre än index medan tre underpresterade och ett utvecklades i linje med index.

Regionala allokeringskillnader där fonden har övervikt till Europa 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.

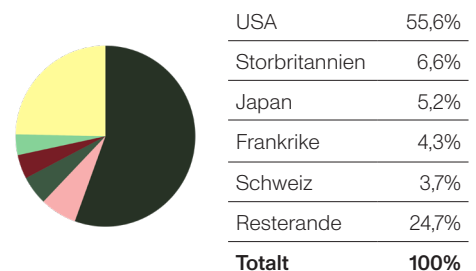
Den här fonden är tillräckligt omfattande för att utgöra hela sparandet för dig med en relativt hög riskpreferens. Den kan även med fördel kombineras med någon mer defensiv fond för att nå en lägre risknivå.

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 2024-07-31	203,48
ISIN	LU2744834669
Utdelande	Nej
Startdatum	2016-06-21
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 891 MSEK
Årlig avgift	2,00%
Förvaltningsavgift	0,75%
Resultatbaserad avgift	0,00%

Nyckeltal

Antal Innehav	7
Standardavvikelse, 1 år	13,15%
Standardavvikelse, 3 år	15,52%
Sharpekvot, 1 år	0,07
Sharpekvot, 3 år	-0,34
Direktavkastning	1,35%
Max Drawdown	27,70%
Value at Risk	9,20%

Sektorfördelning

Informationsteknik	25,9%
Industri	24,7%
Hälsovård	17,4%
Finans	11,7%
Sällanköpsvaror	5,8%
Material	4,0%
Kommunikation	4,0%
Dagligvaror	2,7%
Kraftförsörjning	2,4%
Fastigheter	1,4%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	4,28	11,32	7,39	6,06	103,67

*Sedan 2016-06-21

Utveckling sedan start



Innehav

Lyrical Global Impact Value	19,53%
LIONTRUST-SUST FUT GB GRW-B8	17,29%
Montanaro Better World EUR	16,80%
SPP Global Solutions	15,87%
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	11,98%
RBC SMQI GS & CL CON EQ -IEU	11,58%
WHEB SUSTAINABLE IMPCT-C USD	4,50%