

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 lättadscykkel 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.

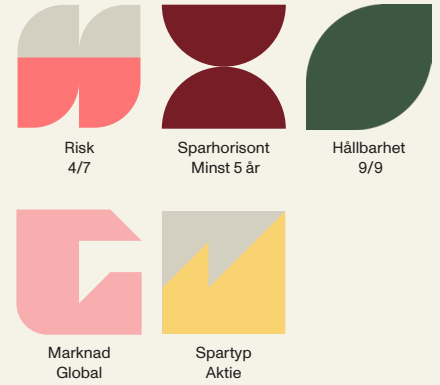
Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 10,45 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 8,14 % under samma period.

Bolagsval inom Sällanköpsvaror och Industri bidrog mest till den positiva avkastningen medan sektorerna Kraftförsörjning och Material presterade svagast. På regionsbasis bidrog innehav i Europa och Nordamerika positivt till avkastningen samtidigt som de Asiatiska innehaven påverkade fonden negativt.

Den tredimensionella hållbarhetsmodellen The Sustainability Cube™ presterade starkt under månaden och alla tre dimensioner avkastade positivt.

Ruth Core Global Small Cap



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

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för globala småbolagsaktier i din portfölj.

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 förvaltningsteam, ett tydligt hållbarhetsfokus och en stabil investeringsprocess är Ruth Core Global Small Cap en bred och hållbar fond på en marknad som kännetecknas av både högre risk och avkastning än den för större bolag.



Bjarne Graven Larsen



Fredrik Martinsson

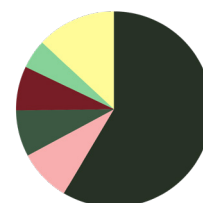


Lars Voss Tøft



Thomas Stryger Olsen

Geografisk fördelning



USA	58,6%
Australien	8,6%
UK	7,7%
Japan	7,3%
Kanada	4,8%
Resterande	13,1%
Totalt	100%

Ruth Core Global Small Cap

Strategi	Globala Småbolagsaktier
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-07-31	113,75
ISIN	LU2744834230
Utdelande	Nej
Startdatum	2022-09-15
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 206 MSEK
Årlig avgift	1,70%
Förvaltningsavgift	0,95%
Resultatbaserad avgift	0,00%



Nyckeltal

Antal Innehav	116
Standardavvikelse, 1 år	13,16%
Sharpekvot, 1 år	-0,2
Direktavkastning	2,18%
Max Drawdown	12,79%

Avkastning

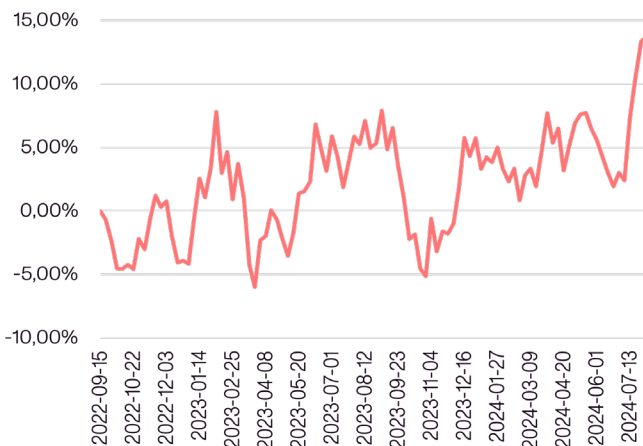
	Denna månad	1 år	1 år	Sedan start*
Avkastning %	10,45	8,08	7,94	13,75

*Sedan 2022-09-15

Sektorfördelning

Industri	22,9%
Finans	16,8%
Informationsteknik	13,0%
Sällanköpsvaror	12,1%
Hälsovård	10,3%
Fastigheter	9,3%
Material	4,1%
Dagligvaror	3,7%
Kraftförsörjning	2,9%
Energi	2,8%
Kommunikation	2,3%

Utveckling sedan start



Största innehav

WISDOMTREE INVESTMENTS INC	1,80%
KB HOME	1,65%
HNI CORP	1,58%
PROGRESS SOFTWARE CORP	1,57%
INTERFACE INC	1,54%
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	1,52%
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	1,51%
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	1,50%
JANUS HENDERSON GROUP PLC	1,50%
BADGER METER INC	1,47%