

Förvaltarkommentar

- Utvecklade marknader inom aktier bidrog positivt till avkastningen, medan tillväxtmarknader underpresterade.
- Räntemarknaderna såg bidrag från statspapper och nordiska krediter tack vare fallande räntor i USA.
- Inom alternativa tillgångar bidrog den makroekonomiska hedgestrategin positivt, medan multi-asset trendföljande strategin drog ner avkastningen.

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 %.

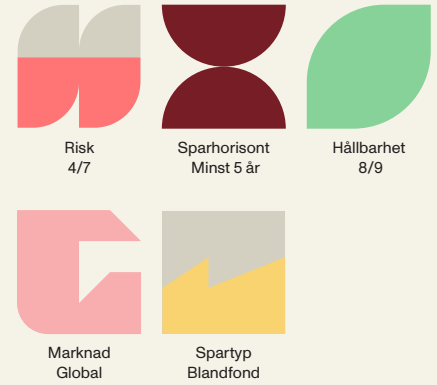
På den politiska fronten var det franska valet en viktig händelse och i USA hoppade president Biden av valet. Bidens avhopp gör Kamala Harris till trolig demokratisk kandidat, vilket kommer att bekräftas i augusti.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,62 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 2,75 % under samma period.

Inom aktier bidrog utvecklade marknader positivt till avkastningen, drivet av fortsatt disinflation och förväntningar om räntesänkningar i USA. Detta hjälpte till att motverka några besvikelser i vinstresultaten som skapade tvivel kring den stora uppgången i teknikaktier sedan årets början. Allokeringen till småbolag, bidrog också positivt till relativavkastningen, då det skedde en rotation från megabolag till småbolag. Däremot underpresterade tillväxtmarknader i förhållande till utvecklade marknader där främst taiwanesiska aktier tappade något efter tidigare framgångar inom AI-temat. Kinesiska aktier fortsatte att utmanas av den svaga fastighetssektorn och dess effekter på den bredare ekonomin. Svenska aktier bidrog positivt till totalavkastningen men underpresterade i förhållande till globala aktier.

Intensity Crafted by Ruth



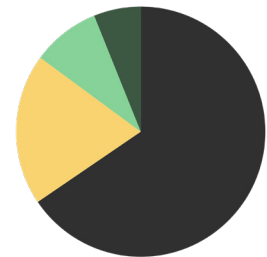
Vår portfölj Intensity Crafted by Ruth är skapad med dig som kund i fokus som vill ha medelhög risk. Vi förstår att alla kanske inte vill, kan eller har tid att själva bygga upp sin portfölj, därför hjälper vi dig på traven.

Portföljen är aktivt förvaltd och när vi har satt ihop portföljen har vi tagit hänsyn till diversifiering, riskhantering och hållbarhet. Vi sprider dina investeringar över olika tillgångar såsom aktier och alternativa investeringar. Genom noggrann riskhantering kan vi minska risken samtidigt som vi kan utnyttja gynnsamma marknadsförhållanden.

Intensity Crafted by Ruth är alltså skapad för dig som vill placera dina pengar brett och hållbart. Vi vill att du ska kunna sova gott med vetskapen att dina pengar förvaltas professionellt av kunniga och engagerade experter som brinner för att kontinuerligt maximera både din portfölj och dina investeringsresultat.

Tillgångsallokering

Globala aktier	67,6%
Svenska aktier	20,2%
Tillväxtmarknadsaktier	9,1%
Globala småbolagsaktier	6,3%
Totalt aktier	103,1%
Globala räntor	0%
Nordiska räntor	0%
Totalt räntor	0%
Alternativa investeringar	0%



Intensity Crafted by Ruth



Strategi	Blandfond
Jämförelseindex	Viktat index*
Kurs 2024-07-31	428,56
ISIN	LU2744835047
Utdelande	Nej
Startdatum	2008-08-29
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	17 033 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,05%
Resultatbaserad avgift	0,00%

* MSCI ACWI Index Total Return 80%, SIX Portfolio Return Index 20%.

Nyckeltal

Antal Innehav	170
Standardavvikelse, 1 år	9,16%
Standardavvikelse, 3 år	11,77%
Sharpekvot, 1 år	0,65
Sharpekvot, 3 år	-0,22
Direktavkastning	1,99%
Max Drawdown	33,30%
Value at Risk	6,68%

Aktiv exponering

Globala aktier	2,6%
Svenska aktier	0,2%
Tillväxtmarknadsaktier	0,1%
Globala småbolsaktier	0,3%
Alternativa investeringar	0,0%

Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	2,62	16,63	15,99	17,55	337,06

*Sedan 2008-08-29

Utveckling sedan start



Största innehav

MICROSOFT CORP	2,53%
APPLE INC	2,50%
NVIDIA CORP	2,13%
INVESTOR AB-B SHS	1,72%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,54%
MASTERCARD INC - A	1,32%
AMAZON.COM INC	1,25%
ROYAL BANK OF CANADA	1,23%
ABBVIE INC	1,22%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	1,21%