

# Förvaltarkommentar

Fonden redovisade en avkastning om 0,09% under månaden. Tillväxtmarknader steg generellt under november månad. Indexet MSCI Emerging Markets ökade 1,8% i SEK, vilket dock var sämre än utvecklade marknader där MSCI World steg 3,1%. Bäst gick det i Egypten (+15,4%), Sydkorea (+9,5%) samt Mexico (+8,8%), medan de sämsta marknaderna var Hong Kong (-5,5%), Thailand (-4,5%) och Kuwait (-4%). Avkastningen i svenska kronor dämpades av att den amerikanska dollarn försvagades hela 6% under månaden.

Kina backade 3,4% under november, trots att många makroindikatorer var bättre än förväntat. Bland annat visade inköpschefsindex, industriproduktionen och detaljhandeln på starkare tillväxt än förväntat. Exporten var dock fortsatt svag och sjönk med 6,4% och Kina har därmed uppvisat sjunkande export jämfört med förra årets sex månader i rad, och tio av de senaste tolv månaderna. Det i kombination med den pågående fastighetskrisen har påverkat konsumtionen negativt och bidragit till den svagare börsutvecklingen, men även dragit ner förväntningarna framöver.

Taiwans BNP steg i linje med förväntningarna samtidigt som det politiska läget hettar till inför valet i januari 2024. Det såg ut som att de två oppositionskandidaterna skulle enas om samarbete, vilket skulle kunnat försvårat för sittande DPP-partiet att bli återvalda. Nu ser det dock ut som att de kommer kandidera var och en för sig, vilket enligt de senaste valundersökningarna öppnar upp för DPP. Marknaden steg drygt 6% under månaden.

Även den sydkoreanska marknaden steg i november, MSCI Korea stängde månaden på +9,5%. Delar av uppgången kom i samband med att koreanska myndigheter införde ett förbud mot blankning den 6 november till och med juni nästa år. Stigande förhoppningar för halvlederindustrin 2024 drev på indextunga Samsung Electronics och Hynix.

Även marknaderna i Brasilien (+7,6%), Mexico (+8,8%) och Indien (+0,5%) avslutade månaden på plus.

## Ruth Core Emerging Markets



Ruth Core Emerging Markets är en aktiefond som investerar i tillväxtmarknader över hela världen.

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för tillväxtmarknader i din portfölj och den passar bra för dig som vill diversifiera ditt urval med en global och hållbar fond.

Fonden förvaltas aktivt av ett mycket kunnigt team med förståelse för de lokala marknaderna och dessutom tillämpas en noggrann process för att se till att bolagen som ingår i fonden lever upp till hållbarhetskraven, även på en rörlig och osäker marknad.

Med vårt erfarna team och vår noggranna process i grunden har Ruth Core Emerging Markets som mål att prestera bättre än fondens jämförelsemarknad.



Mattias Martinsson

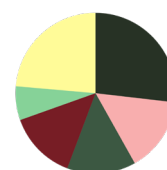


Mathias Althoff



Jennie Ahrén

## Geografisk fördelning



Kina	26,8%
Indien	15,0%
Taiwan	13,9%
Sydkorea	13,8%
Brasilien	6,8%
Resterande	23,6%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Emerging Markets

Strategi	Tillväxtmarknadsaktier
Jämförelseindex	MSCI Emerging Net Total Return SEK Index
Kurs 2023-11-30	191,62
ISIN	SE0004241982
Utdelande	Nej
Startdatum	2020-02-20
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 721 MSEK
Årlig avgift	2,10%
Förvaltningsavgift	1,85%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal innehav	13
Standardavvikelse, 1 år	16,40%
Standardavvikelse, 3 år	16,50%
Sharpekvot, 1 år	0,07
Sharpekvot, 3 år	-0,54
Max Drawdown	31,70%
Value at Risk	8,81%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	0,09	3,50	3,39	-3,35	-4,85

\*Sedan 2022-02-20

### Sektorfördelning

Finans	22,0%
Informationsteknik	21,1%
Sällanköpsvaror	15,7%
Kommunikation	10,4%
Dagligvaror	7,1%
Material	5,5%
Industri	5,4%
Fastigheter	3,7%
Energi	3,6%
Hälsovård	3,3%
Kraftförsörjning	2,3%

### Utveckling sedan start

