

# Förvaltarkommentar

- Taiwan och Indien ledde tillväxtmarknader uppåt.
- Mexiko föll efter historiskt val.
- Teknikbolag följde Nvidia uppåt.

Ruth Core Emerging Markets steg 4,1% under juni (fram till 27/6), vilket var i linje med MSCI Emerging Markets Net TR (SEK) som också steg 4,1%. Taiwan (+12%) och Indien (+8%) ledde uppgången, medan Mexiko (-11%) och Brasilien (-3%) var förlorarna.

Indien, som nu är näst största marknad i index (efter Kina) återhämtade sig efter oron efter valet och steg 8%, efter att inledningsvis tappat 3%. Besvikelsen över att premiärminister Modi skulle tvingas söka allianspartner för att fortsätta regera försvann snabbt efter att det stod klart att sådant stöd hade säkerställts. I Taiwan leddes uppgången primärt av underleverantörer till Nvidia. Särskilt stark var uppgången i aktörer med större exponering mot mobiltelefoner. T.ex. Hon Hai Precision steg hela 24% under månaden. I Mexiko föll marknaden 11% efter valet. Som väntat vann sittande regeringspartiet Morena med landets första kvinnliga president Claudia Sheinbaum. Den stora vinstmarginalen oroade dock marknaden då det öppnar upp för mer långtgående sociala reformer, något som kan vara negativt för marknaden. Peson försvagades 7,5% mot den amerikanska dollarn efter valresultatet. Givet Mexikos stora beroende av utländska investeringar, såväl direktinvesteringar i produktionskapacitet som inom finansiella marknader så vore det förvånande med en större förändring i landets ekonomiska politik, särskilt givet att samma parti förblir vid makten. Sheinbaum tar dock tekniskt över först 1 oktober vilket innebär att marknaden kan komma att präglas av viss osäkerhet fram till dess. Brasilien drogs med i den latinamerikanska oron vilket innebar att den brasilianska realen försvagades 6% under månaden.

I absolut avkastning mätt var de primära bidragen till fondens avkastning Taiwan (16% av fondförmögenheten) där vår delportfölj steg 11%, och Indien (17% av fondförmögenheten) där vår delportfölj steg 12%. Vårt primära negativa bidrag kom från Mexiko (6% av fondförmögenheten) där vår delportfölj föll 12%. Bland positiva bidrag utmärkte sig fondens största innehav, taiwanesiska mikrochipstillverkaren TSMC (+17%), sydkoreanska elektronikkonglomeratet Samsung Electronics (+12%), samt indiska banken HDFC Bank (+13%). Bland negativa bidrag utmärkte sig två av fondens mexikanska innehav. Flygplatsoperatören Grupo Aeroportuario del Pacifico föll 16%, medan banken Grupo Banorte föll 12%. Relativt index erhöll vi positiva bidrag från Kina och Indien där primärt våra aktieval fungerade väl under månaden. Negativa bidrag erhöles från Taiwan där vi hade en viss undervikt och vår delportfölj steg något mindre än index.

## 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 1 som mål att prestera bättre än fondens jämförelsemarknad.



Mattias Martinsson

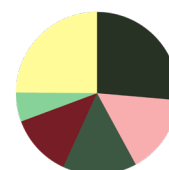


Mathias Althoff



Jennie Ahrén

### Geografisk fördelning



Kina	25.7%
Indien	16.8%
Taiwan	13.9%
Sydkorea	13.8%
Brasilien	7.9%
Resterande	21.8%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Emerging Markets

Strategi	Tillväxtmarknadsaktier
Jämförelseindex	MSCI Emerging Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-06-27	295,59
ISIN	LU2744834826
Utdelande	Nej
Startdatum	2023-09-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 206 MSEK
Årlig avgift	2,20%
Förvaltningsavgift	1,85%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal Innehav	44
---------------	----

### Avkastning

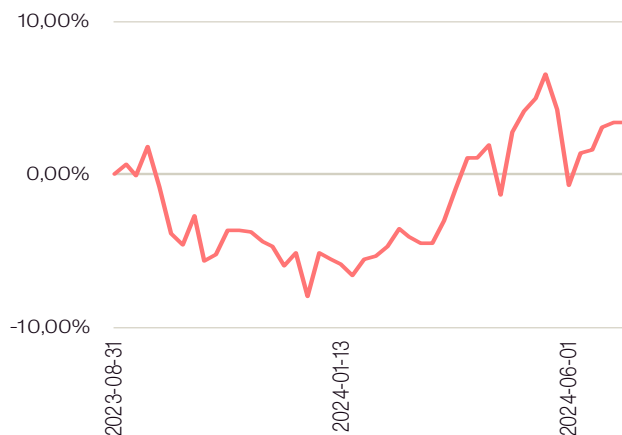
	Denna månad	I år	Sedan start*
Avkastning %	4,10	8,93	3,38

\*Sedan 2023-09-01

### Sektorfördelning

Finans	37,8%
Informationsteknik	22,6%
Industri	10,1%
Sällanköpsvaror	8,4%
Kommunikation	6,2%
Kraftförsörjning	3,7%
Dagligvaror	3,6%
Hälsovård	3,2%
Fastigheter	2,3%
Energi	1,2%
Material	1,1%

### Utveckling sedan start



### Största innehav

TAIWAN SEMICNDCTR MFG CO	9,07%
SAMSUNG ELECTRONICS	7,94%
HDFC BANK LTD-ADR	6,73%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,22%
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	4,70%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	4,45%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	3,27%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,68%
INFOSYS LTD-SP ADR	2,44%
GRUPO BANORTE O	2,36%