

# Förvaltarkommentar

- Turbulent på de kinesiska marknaderna och den indiska aktiemarknaden backade något
- Taiwan Semiconductor Manufacturing bidrog mest positivt efter stark rapport
- Kinesiska biltillverkaren BYD rapporterade en rekordomsättning

## Marknadens utveckling

Det var fortsatt turbulent på de kinesiska marknaderna när börserna på fastlandet återöppnade efter landets veckolånga nationaldagsfirande i början på månaden. Marknadens eufori över förra månadens annonsering av stimulanser avtog i väntan på presskonferensen av det kinesiska finansdepartementet. Presskonferensen togs dock emot med en viss besvikelse av marknaden som hade hoppats på tydliga besked om ytterligare stimulanspaket. Även om finansdepartementet inte kommunicerade några specifika detaljer kring nya stimulanser så var beskedet att utrymme för det finns och kan komma att annonseras längre fram.

Indien, vars aktiemarknad befunnit sig i en längre period av uppgång, såg sin största börsnotering någonsin på Bombaybörsen när Hyundai Motors indiska enhet tog in 3,3 miljarder dollar på sin notering. Trots att noteringen överteknades mer än två gånger föll aktien 7,1 % på första handelsdagen. Den indiska aktiemarknaden backade över lag något mot slutet av månaden, där data visar på större kapitalutflöden från marknaden. Utländska investerare har under månaden nettosålt i Indien och skiftat kapital till Kina i hopp om att stimulanser ska lyfta börserna där.

## Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,87 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 0,73 % under samma period.

Taiwan gav det största positiva portföljbidraget under månaden med ett bidrag på 2 %. Största negativa bidrag stod Kina för, som gav ett portföljbidrag på -0,3 %.

På bolagsnivå präglades månaden av att många rapporterade sina kvartalsrapporter för det tredje kvartalet. Det taiwanesiska halvledarbolaget TSMC överraskade positivt med en mycket stark rapport där framför allt marginalerna kom in starkare än estimaten. TSMC levererade en omsättningstillväxt på 39 % jämfört med föregående år vilket är mycket imponerande för ett bolag som omsatte ca. 70 miljarder dollar förra året. TSMC steg 15,3 % (SEK) under månaden och gav det största positiva portföljbidraget på 1,3 %.

Den sydkoreanska sektorkonkurrenten Samsung Electronics rapporterade däremot som väntat en svag rapport. En snackis efteråt blev den offentliga ursäkt som ledningen gick ut med, där de adresserade problemen i bolaget och lovade bättring framöver till aktieägarna. Aktien backade 3,7 % (SEK) under månaden.

Den kinesiska biltillverkaren BYD rapporterade en rekordomsättning under kvartalet på 28,2 miljarder dollar. På andra sidan Stilla havet rapporterade konkurrenten Tesla en omsättning på 25,2 miljarder dollar, vilket innebär att det var det första enskilda kvartalet som BYD omsatte mer än sin amerikanska konkurrent. BYD-aktien steg 4,6 % (SEK) under månaden.

## 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 Åhrén

## Geografisk fördelning



Kina	27,8%
Taiwan	19,4%
Indien	12,9%
Sydkorea	11,9%
Mexiko	6,7%
Resterande	21,3%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Emerging Markets

Strategi	Tillväxtmarknadsaktier
Jämförelseindex	MSCI Emerging Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-10-31	312,07
ISIN	LU2744834826
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 871 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,00%
Resultatbaserad avgift	10,00%



### Nyckeltal

Antal innehav	46
Direktavkastning	2,55%
Active Share	83,20%

### Avkastning

	Denna månad	Sedan start*
Avkastning %	0,87	5,58

\*Sedan 2024-07-01

### Sektorfördelning

Finans	38,1%
Informationsteknik	23,4%
Industri	11,6%
Sällanköpsvaror	9,7%
Kommunikation	5,9%
Kraftförsörjning	3,3%
Hälsovård	3,1%
Dagligvaror	2,6%
Fastigheter	2,4%

### Utveckling sedan start



### Största innehav

HDFC BANK LTD-ADR	6,37%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,82%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5,81%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	5,74%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,45%
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	4,89%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	3,02%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3,01%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,83%
INFOSYS LTD-SP ADR	2,76%