

Investeringar innebär en risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Förvaltarkommentar

- Oroligt i väntan på Liberation Day
- Kina höll sitt årliga kongressmöte
- BYD lanserade ny plattform för elbilsladdning

Marknadens utveckling

Marknaderna i framför allt Asien föll tillbaka i väntan på den så kallade Liberation Day (2 april) – dagen som Trump utlyst där han ska avisera nya omfattande tullar på omvärlden. Uttalanden som indikerar att tullarna kan komma att bli mer omfattande och svepande snarare än riktade på specifika länder eller sektorer spädde på riskversionen. Att Sydkorea under månadens sista handelsdag lyfte sitt förbud mot blankning bidrog heller inte till att mildra nedgången där. Indonesien hade även en volatil utveckling under månaden på grund av ökat missnöje med den ekonomiska utvecklingen. Den 18 mars handelsstoppades börserna efter att index fallit med -7 %. Rykten om att finansministern avgår, nedgradering av kreditbetyget samt inflationssiffror som kom in lägre än väntat och spädde på deflationsoro ses som anledningar till det branta fallet. Marknaden återhämtade sig dock under de efterföljande dagarna.

Under månaden höll Kina sitt årliga kongressmöte (NPC) där de, trots tilltagande handelskrig, satte ett tillväxtmål om "runt 5 %" för 2025. Det svaga sentimentet bland kinesiska konsumenter grundar sig mycket i den svaga fastighetsmarknaden. För att minska det starka sambandet mellan fastighetsmarknadens utveckling och konsumentförtroendet försöker ledningen stimulera andra delar av ekonomin. Bland annat aviserades höjda minimilöner och utökade uppgraderingsprogram för hushållsprodukter som led i att få i gång konsumtionen.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -6,99 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -5,76 % under samma period.

Brasilien utvecklades bäst under månaden med ett positivt portföljbidrag på 0,2 %. Den brasilianska börserna är bland de marknader som gått bäst hittills i år och där banken Itau Unibanco som ingår i portföljen har överpresterat index.

Taiwan var återigen den marknad som presterade sämst med ett negativt portföljbidrag på -3 %. Marknaden har i år sett en större korrektion med index ned över 12 % sedan senaste toppen. Givet landets stora handelsbalansöverskott med USA är de extra känsliga för eventuella tullar vilket oroar marknaden.

Den större snackisen under månaden var kring biltillverkaren BYD som lanserade en ny plattform för batteriladdning som ska kunna ladda bilen på fem minuter, alltså i princip lika snabbt som en vanlig tankning. Bolaget rapporterade även sin Q4-rapport som slog analytikernas förväntningar. BYD omsätter nu mer än sektorkollegan Tesla, gör ungefär samma vinst men är värderat till knappt en femtedel av Teslas börsvärde. Bolaget steg 5,7 % i lokal valuta, men kronförstärkningen reducerade utvecklingen i SEK till -1 %.

Sämre utveckling hade Samsung SDI. Samma månad som Northvolt ansökte om konkurs här hemma i Sverige aviserade den koreanska batteritillverkaren en nyemission på ca 1,3 miljarder dollar. Medlen ska användas för att utöka produktionen i Ungern samt utveckla samarbetet med General Motors. Bolaget föll 22 % (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.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:



Mattias Martinsson

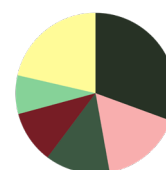


Mathias Althoff



Jennie Åhrén

Geografisk fördelning



Kina	30,6%
Taiwan	16,6%
Indien	13,1%
Sydkorea	10,5%
Mexiko	7,8%
Resterande	21,4%
Totalt	100%

Ruth Core Emerging Markets



Strategi	Tillväxtmarknadsaktier
Jämförelseindex	MSCI Emerging Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-03-31	285,11
ISIN	LU2744834826
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	4 999 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,90%
Resultatbaserad avgift	10,00%

Nyckeltal

Antal innehav	48
Direktavkastning	2,88%
Active share	79,50%

Sektorfördelning

Finans	38,8%
Informationsteknik	19,6%
Sällanköpsvaror	12,5%
Industri	11,3%
Kommunikation	6,8%
Hälsovård	3,3%
Dagligvaror	3,2%
Fastigheter	2,4%
Kraftförsörjning	2,1%

Avkastning

	Denna månad	I år	Sedan start*
Avkastning %	-6,99	-6,43	-3,55

*Sedan 2024-07-01

Utveckling sedan start



Största innehav

ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	8,01%
HDFC BANK LTD-ADR	7,20%
TENCENT HOLDINGS LTD	6,36%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	6,00%
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	5,73%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,26%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,85%
BYD CO LTD-H	2,68%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	2,57%
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,51%