

Förvaltarkommentar

- Marknaden återhämtade sig efter en volatil inledning
- Sydkoreanska elektroniktillverkare föll efter Nvidias rapport
- Kinesiska myndigheter avslutar sin undersökning av Alibaba

Marknadens utveckling

Månaden inleddes med stor turbulens efter en svag amerikansk jobbrapport och oväntad höjning av den japanska styrräntan. Detta utlöste en våg av säljorder vilket ledde till stora fall på börser världen över, särskilt den japanska aktiemarknaden där TOPIX föll med 12 % under en enskild dag. Räntor föll tillbaka vilket vägde upp börsnedgången med stigande obligationskurser.

De branta fallen var dock kortvariga där efterföljande makrodata kom in starkare än väntat vilket spädde på riskapiten och fick börserna att återhämta sig under hela månaden. Lägre inflationssiffror i USA bidrog ytterligare då det tolkades som att den amerikanska centralbanken kan fokusera mer på att stödja arbetsmarknaden än att bekämpa inflation och därmed sänka räntor.

Amerikansk BNP-tillväxt för det andra kvartalet reviderades upp under månaden från en redan stark siffra om 2,8 % i årstakt till 3 %. Även inom Euroområdet och på flera håll i Asien, med Japan i spetsen, rapporterades stark BNP-tillväxt. I Kina kvarstod dock oron kring tillväxten där svag kreditimpuls och fastighetsmarknad fortsatte att utgöra motvind för tillväxten.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,54 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -2,50 % under samma period. Den starka utvecklingen för svenska kronan (+4% mot USD) bidrog till en negativ avkastning mätt i SEK.

Brasilien och Filippinerna var de länder som bidrog mest till portföljens avkastning med portföljbidrag på 0,19 % respektive 0,17 % för innehaven i vardera land. Sydkorea var den marknad som presterade sämst med ett negativt portföljbidrag på -1,1 %.

Bland enskilda bolag steg brasilianska Itau Unibanco 4% (SEK) under månaden och gav det största portföljbidraget på 0,19 %. Sydkoreanska LG Energy Solution var det bolag som steg mest, 18 % mätt i SEK, vilket gav ett portföljbidrag på 0,17 %.

Bland elektroniktillverkarna i portföljen föll sydkoreanska Samsung Electronics 13 % (SEK) och SK Hynix 12 % (SEK) under månaden, delvis drivet av den amerikanska sektorkollegan Nvidias kvartalsrapport, som förvisso överträffade analytikernas förväntningar, men där framtidsutsikterna inte togs emot väl av marknaden vilket även straffade övriga bolag i sektorn. Taiwanesiska TSMC klarade sig dock bättre med en nedgång på endast 1 % (SEK).

Under månaden rapporterade även flera kinesiska e-handlare, bl.a. Alibaba, som ingår i portföljen. Alibabas resultat var något över förväntningarna. Viktigare var dock att kinesiska myndigheter meddelade att man efter tre års undersökningar och dialog med bolaget är nöjda med de åtgärder Alibaba vidtagit. Däremot föll sektorkollegan PDD Holdings drygt 28 % på sin rapport efter svaga framtidsutsikter. Avsaknaden av portföljinnehav i PDD Holdings bidrog 0,3 % till portföljutvecklingen relativt 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 som mål att prestera bättre än fondens jämförelsemarknad.



Mattias Martinsson

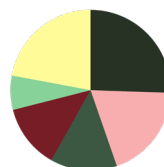


Mathias Althoff



Jennie Åhrén

Geografisk fördelning



Kina	25,5%
Taiwan	19,1%
Sydkorea	13,5%
Indien	12,9%
Mexiko	6,9%
Resterande	22,1%
Totalt	100%

Ruth Core Emerging Markets

Strategi	Tillväxtmarknadsaktier
Jämförelseindex	MSCI Emerging Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-08-31	296,87
ISIN	LU2744834826
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 770 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,00%
Resultatbaserad avgift	10,00%



Nyckeltal

Antal innehav	46
Direktavkastning	2,53%

Sektorfördelning

Finans	37,8%
Informationsteknik	25,6%
Industri	10,6%
Sällanköpsvaror	8,3%
Kommunikation	5,7%
Kraftförsörjning	3,7%
Dagligvaror	3,1%
Hälsovård	2,9%
Fastigheter	2,2%

Avkastning

	Denna månad	Sedan start*
Avkastning %	-1,54	0,47

*Sedan 2024-07-01

Utveckling sedan start



Största innehav

TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	8,10%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7,37%
HDFC BANK LTD-ADR	6,19%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,26%
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	5,08%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5,01%
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	3,37%
INFOSYS LTD-SP ADR	3,00%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,65%
MALAYAN BANKING BHD	2,58%