

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

- Fortsatt geopolitisk oro i världen
- Kraftigt uppgång i Sydkorea efter valet
- Malaysisk bank adderad till fonden

Marknadens utveckling

Den geopolitiska oron fortsatte in i juni månad med en eskalering av oroligheterna i mellanöstern. Israels inledande flygräder mot Iran ledde initialt till en kraftigt uppgång i oljepriset och en viss nedgång på marknaderna, med ytterligare oro efter att USA attackerat iranska anläggningar för kärnvapentechnik och urananrikning. Marknadens farhåga om att den iranska vedergällningen skulle riktas mot oljerelaterade mål eller en stängning av Hormuz-sundet (där 20 % av världens oljetransporter passerar) inträffade dock inte, vilket fick oljepriset att falla tillbaka och marknaderna att återhämta sig.

Den tredje juni höll Sydkorea sitt nyval vilket som väntat ledde till en seger för Lee Jae-myung och hans DP (Demokratiska partiet). Den Sydkoreanska marknaden har efter valet gått väldigt starkt med stöd av den nya regeringens stora fokus på att öka aktieägarvärdet och få upp värderingarna på koreanska börsbolag. Det bredare koreanska indexet Kospi har nu stigit över 20 % (SEK), från att inför valet ha haft en relativt blygsam utveckling.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,16 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 4,71 % under samma period.

Precis som i maj var Taiwan och Sydkorea de marknader som gav de största positiva portföljbidragen på 1,5 % vardera. Den koreanska minneschiptillverkaren SK Hynix var det innehav som presterade bäst under månaden med en uppgång på 44 % (SEK). Uppgången härleds bland annat till en ökning i priset för minneschip den senaste tiden.

De marknader som utvecklades svagast var Thailand och Indonesien med negativa portföljbidrag på -0,1 % respektive -0,3 %. Svagast utveckling hade den indonesiska banken Bank Rakyat Indonesia som handlades ned 16 % (SEK) på en förväntad svag kommande kvartalsrapport.

Under månaden har vi tagit in den malaysiska banken CIMB. Malaysia är ett land som vi tror mycket på framöver, där de bland annat kan dra nytta av närheten till det finansiella centrumet Singapore. För att göra plats för det nya innehavet viktade vi ned något i den mexikanska banken Banorte – ett innehav som gett god avkastning, men där vi ser något högre potential i CIMB den närmaste tiden.

Ruth Core Emerging Markets

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

Fonden förvaltas av ett mycket kunnigt team med förståelse för de lokala marknaderna. Investeringarna görs i bolag med hög kvalitet som befinner sig i en strukturell tillväxtfas, har en stark företagsledning och bidrar med en långsiktig positiv påverkan på det samhälle där de är verksamma. Riskkontroll är en central del av investeringsstrategin, med särskilt fokus på de risker som har störst påverkan på den långsiktiga avkastningen och som kan kontrolleras. Därför har fonden en låg landrisk och en begränsad sektorrisk.

Fonden har inte hållbar investering som mål men främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper såsom mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning.

Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för tillväxtmarknader i din portfölj och har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex MSCI Emerging Net Total Return.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:



Mattias Martinsson

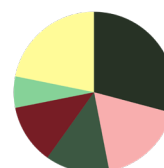


Mathias Althoff



Jennie Åhrén

Geografisk fördelning



Kina	29,1%
Taiwan	17,8%
Indien	12,9%
Sydkorea	12,0%
Mexiko	6,3%
Resterande	21,8%
Totalt	100%



Ruth Core Emerging Markets

Strategi	Tillväxtmarknadsaktier
Jämförelseindex	MSCI Emerging Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-06-30	303,54
ISIN	LU2744834826
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 137 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,90%
Resultatbaserad avgift	10,00%

Nyckeltal

Antal innehav	52
Direktavkastning	2,69%
Active share	76,42%

Sektorfördelning

Finans	35,5%
Informationsteknik	25,2%
Industri	11,3%
Sällanköpsvaror	8,3%
Kommunikation	5,4%
Hälsovård	4,9%
Dagligvaror	3,9%
Fastigheter	3,5%
Kraftförsörjning	2,0%

Avkastning

	Denna månad	I år	Sedan start*
Avkastning %	3,16	-0,38	2,69

*Sedan 2024-07-01

Utveckling sedan start



Största innehav

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	7,31%
HDFC BANK LTD-ADR	7,29%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5,54%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,05%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,69%
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	4,33%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,70%
BYD CO LTD-H	2,29%
MALAYAN BANKING BHD	2,26%
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	2,16%