

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

- Uppgångar i globala långräntor
- Nya attacker mellan USA och Iran
- Koreanska minnesbolagen kommunicerar utdelningsprogram

Marknadens utveckling

Under månaden har globala långräntor stigit till de högsta nivåerna på länge, där bland annat den amerikanska staten i augusti fick betala 5,22 % för att låna på 30 år – den högsta auktionsräntan sedan 2001. Geopolitisk osäkerhet och oro för inflationseffekter från det högre oljepriset har bidragit till det högre ränteläget. Oro för ökad skuldsättning och i synnerhet USA:s statsskuld har höjt premien att hålla obligationer i den långa änden av räntekurvan.

Mot slutet av månaden utförde USA nya attacker mot Iran, som följde upp med motattacker. Stridigheterna bröt en månadslång vapenvila mellan länderna och skapar oro för en ny eskalering av kriget. Oljepriset steg marginellt på uppgifterna till strax över 90 dollar fatet (Brent), men som är i nivå med vad den handlats till under större delen av månaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 2,42 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,77 % under samma period.

Sydkorea och Taiwan gav de största positiva portföljbidragen under månaden, med bidrag på 3,3 % respektive 0,9 %. Starka kvartalsrapporter från de koreanska kosmetikabolagen Cosmax och Silicon2 bidrog till att de blev de främsta bidragsgivarna efter uppgångar på 72 % respektive 69 % under månaden (SEK). Under månaden kommunicerade de koreanska minneschipbolagen Samsung Electronics och SK Hynix utdelningsprogram till aktieägarna, där de båda bolagen planerar att ge tillbaka ca. 50% av årets fria kassaflöden genom utdelningar och återköp. Bolagens aktiekurser stabiliserades något under månaden med uppgångar på 5 % respektive 3 % (SEK), efter att ha fallit brant i juli.

Kina och Brasilien gav de största negativa portföljbidragen, med negativa bidrag på 0,7 % respektive 0,3 %. Techbolaget Alibaba gav det största negativa bidraget i den kinesiska delportföljen, efter att ha fallit 6 % (SEK) på en annonserad nyemission på USD 10 miljarder för att finansiera sina AI-investeringar. Den brasilianska gymkedjan Smartfit backade 16 % (SEK) efter en rapport som missade marknadens förväntningar. Den brasilianska marknaden har dock över lag handlats volatilt i väntan på valet i oktober.

Ruth Core Emerging Markets

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

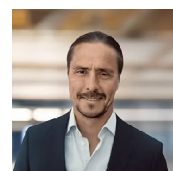
Fonden förvaltas av ett mycket kunnigt team med förståelse för de lokala marknaderna. Investeringarna görs i bolag med hög kvalitet som befinner sig i en strukturell tillväxtfas, har en stark företagsledning och bidrar med en långsiktig positiv påverkan på det samhälle där de är verksamma. Riskkontroll 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, arbetstagarättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning.

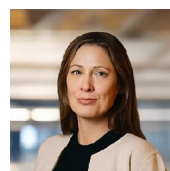
Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för tillväxtmarknader i din portfölj och har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex MSCI Emerging Net Total Return.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:



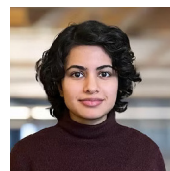
Mattias Martinsson



Jennie Åhrén

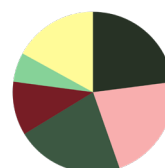


Simon Sidmalm



Um E Hania

Geografisk fördelning



Kina	22,9%
Taiwan	21,7%
Sydkorea	21,6%
Indien	10,8%
Brasilien	5,9%
Resterande	17,0%
Totalt	100%



Ruth Core Emerging Markets

Strategi	Tillväxtmarknadsaktier
Jämförelseindex	MSCI Emerging Net Total Return SEK Index
Kurs 2026-08-31	430,86
ISIN	LU2744834826
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	6 736 MSEK
Förvaltningsavgift	1,0%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	2,1%
Resultatbaserad avgift	10,0%

Nyckeltal

Antal innehav	53
Direktavkastning	2,37%
Active share	70,61%

Avkastning

	Denna månad	I år	Sedan start*
Avkastning %	2,42	28,34	45,76

*Sedan 2024-07-01

Sektorfördelning

Informationsteknik	37,3%
Finans	28,2%
Industri	8,9%
Sällanköpsvaror	8,9%
Hälsovård	7,7%
Dagligvaror	3,8%
Kommunikation	3,0%
Fastigheter	2,3%

Utveckling sedan start



Största innehav

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8,91%
SK HYNIX INC	6,33%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,45%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	4,23%
HDFC BANK LTD-ADR	4,23%
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	4,09%
E INK HOLDINGS INC	3,46%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	3,39%
COSMAX INC	3,03%
TENCENT HOLDINGS LTD	2,96%