

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

- USA införde strafftullar mot Indien
- Ledare möttes för toppmöte i Peking
- Förslag på skattereform i Sydkorea fick marknaden att falla

Marknadens utveckling

I slutet på augusti trädde USA:s strafftullar mot Indien i kraft, motiverat av att Indien fortsatt köper rysk olja. Strafftullarna på ytterligare 25% ger en total tull mot Indien på 50 %. Samtidigt möttes ett antal ledare, bland andra Narendra Modi, Xi Jinping och Vladimir Putin, under toppmötet SCO Summit i Peking. Modis besök i Kina är den indiske premiärministerns första besök i landet på sju år och markerar ett närmande länderna sinsemellan. Tidigare under månaden träffades även Donald Trump och Vladimir Putin, men där större framsteg kring kriget i Ukraina uteblev.

Den senaste tidens uppgång på den sydkoreanska marknaden fick ett avbrott när den nya administrationen lade fram ett förslag på skattereform som skulle höja skatten för investerare på börsen. Förslaget sågs som ett steg tillbaka från de tidigare marknadsvänliga reformerna inom ramen för det så kallade "Value-Up"-programmet. Marknaden föll initialt, men återhämtade sig efter att förslaget mött kraftigt motstånd.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,57 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -2,01 % under samma period.

Brasilien och Hongkong var de marknader som gav störst positiva portföljbidrag under månaden på 0,8 % respektive 0,5 %. Bland våra brasilianska innehav var det sjukhusoperatören Rede D'Or som utvecklades bäst med en uppgång på 21,2 % (SEK) efter att ha levererat sin Q2-rapport som överträffade förväntningarna kring resultatet. I Hongkong överträffade även teknikjätten Alibaba förväntningarna för sin Q2-rapport och där rapporter om att de utvecklar ett eget AI-chip för att minska beroendet från USA fick aktien att rusa ytterligare. Alibaba-aktien steg nära 13 % på rapportdagen och avslutade månaden upp 8,6 % (SEK).

Största negativa portföljbidrag kom från Indien och Taiwan med -1,2 % respektive -0,8 %, där Indien särskilt tyngdes av strafftullarna som trädde i kraft. Det enskilda bolag som presterade sämst var det taiwanesiska el- och energikomponentbolaget Voltronic Power vars Q2-rapport och guidning framöver gjorde marknaden besviken. Aktien föll 20,4 % (SEK) under månaden.

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

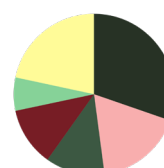


Mathias Althoff



Jennie Åhrén

Geografisk fördelning



Kina	30,3%
Taiwan	17,6%
Sydkorea	11,9%
Indien	11,8%
Brasilien	6,7%
Resterande	21,6%
Totalt	100%



Ruth Core Emerging Markets

Strategi	Tillväxtmarknadsaktier
Jämförelseindex	MSCI Emerging Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-08-29	311,09
ISIN	LU2744834826
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 175 MSEK
Förvaltningsavgift	1,0%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	2,0%
Resultatbaserad avgift	10,0%

Nyckeltal

Antal innehav	52
Direktavkastning	2,58%
Active share	75,89%

Sektorfördelning

Finans	34,2%
Informationsteknik	25,6%
Industri	11,3%
Sällanköpsvaror	9,1%
Kommunikation	5,6%
Hälsovård	5,5%
Fastigheter	3,5%
Dagligvaror	3,3%
Kraftförsörjning	1,8%

Avkastning

	Denna månad	I år	Sedan start*
Avkastning %	-1,57	2,10	5,24

*Sedan 2024-07-01

Utveckling sedan start



Största innehav

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	7,46%
HDFC BANK LTD-ADR	6,76%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	6,49%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,36%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,26%
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	4,57%
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	2,59%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,55%
MALAYAN BANKING BHD	2,28%
BYD CO LTD-H	2,13%