

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

- Samförståndsavtal undertecknat mellan USA och Iran
- Sydkoreanska minneschiptillverkare fortsatte upp
- Nedgångar bland kinesiska innehav

Marknadens utveckling

Under månaden undertecknade USA och Iran ett samförståndsavtal om att avsluta kriget. Oljepriset (Brent) föll tillbaka på uppgifterna om fred och återöppnande av Hormuz-sundet och handlades i utgången av juni i ca. 73 dollar per fat, vilket är nära nivån innan kriget drog i gång. Det undertecknade avtalet inkluderar ett åtagande att stoppa striderna och nå ett slutgiltigt fredsavtal inom 60 dagar. Trots detta har det rapporterats om fortsatta stridigheter mellan parterna som hotat den sköra vapenvilan, däremot med begränsad reaktion i oljepriset.

De sydkoreanska minneschiptillverkarna Samsung Electronics och SK Hynix har fortsatt handlas volatilt under juni månad. Kraftiga nedgångar på oro kring AI-bolagens värderingar utlöste tillfälliga handelsstopp på den koreanska börsen. Efter att det i maj lanserades "Single Stock Leveraged ETF:s" kopplade till de två bolagens aktier, uttryckte i juni en högt uppsatt representant för Koreas finansregulatoriska myndighet ånger för att ha tillåtit instrumenten med anledning av risk för förhöjd volatilitet. Flera globala banker har även begränsat möjligheten till hävstångspositioner i de två aktierna, detta efter den senaste tidens exceptionella uppgång.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 3,25 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,86 % under samma period.

Sydkorea och Indien gav de största positiva portföljbidragen under månaden, med portföljbidrag på 1,5% respektive 1,3%. I Sydkorea fortsatte minneschiptillverkaren Samsung Electronics och SK Hynix upp med uppgångar om 7% respektive 15% (SEK). Den indiska marknaden rekylade upp med stöd av det lägre oljepriset, där sjukhusoperatören Max Healthcare stod för den största uppgången på 23% (SEK).

Kina gav det största negativa bidraget under månaden med ett negativt portföljbidrag på 1,8%. Sentimentet i Kina har varit svagt hittills i år med MSCI China Index ned över 15% från årsskiftet, förklarat delvis av en svag inhemsk konsumentefterfrågan samt att flöden i stället riktats mot AI-hårdvarubolag i Sydkorea och Taiwan. Under månaden utvecklades Xiaomi och Alibaba svagast med nedgångar på 19% respektive 18% (SEK), där Xiaomi pressas av de höga minnespriserna och Alibaba föll efter att Pentagon lagt till de, ihop med andra kinesiska bolag, på sin svartlista över bolag som stöttar den kinesiska militären.

Ruth Core Emerging Markets

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

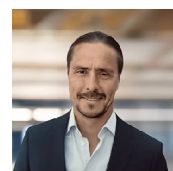
Fonden förvaltas av ett mycket kunnigt team med förståelse för de lokala marknaderna. Investeringarna görs i bolag med hög kvalitet som befinner sig i en strukturell tillväxtfas, har en stark företagsledning och bidrar med en långsiktig positiv påverkan på det samhälle där de är verksamma. Riskkontroll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

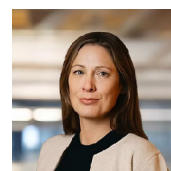
Den här fonden är tillräckligt omfattande för att vara den primära byggstenen för tillväxtmarknader i din portfölj och har som mål att långsiktigt prestera bättre än sitt jämförelseindex MSCI Emerging Net Total Return.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:



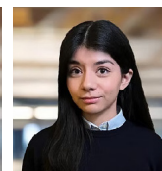
Mattias Martinsson



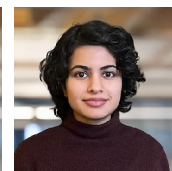
Jennie Åhrén



Simon Sidmalm



Adriana Valladares



Um E Hania