

# Förvaltarkommentar

Fonden redovisade en avkastning om -1,21% under oktober. Tillväxtmarknader följde globala aktier nedåt under en svag börs månad. En svagare svensk krona lindrade dock nedgången. MSCI Emerging Markets Net TR (SEK) föll 1,7%. Bland de större marknaderna klarade sig Taiwan bäst och steg 0,6% under månaden. Sämst utvecklades Förenade Arabemiraten (-7,6%).

Hamas attack mot Israel den 7 oktober skapade inledningsvis oro på världens börser och särskilt på börserna i mellanöstern. Den största marknaden, Saudiarabien, föll som mest närmare 7% men återhämtade sig mot slutet och stängde marginellt ned (i SEK). Marknadens worst-case scenario är att fler länder dras in i konflikten, något som skulle kunna innebära större höjningar av oljepriset. Även om det fortsatt finns risk för spridningseffekter har grannländernas reaktioner än så länge varit moderata och oljepriserna föll faktiskt ett par procent under månaden som helhet.

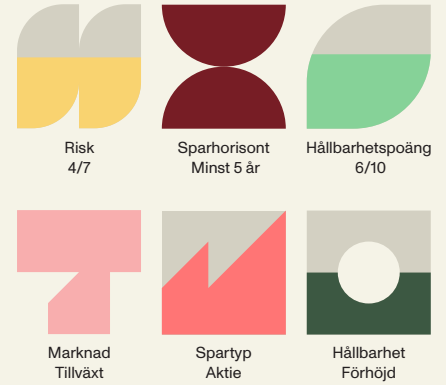
Kina fortsätter försöka få i gång sin ekonomi som påverkas negativt av minskande global efterfrågan och en svag lokal fastighetsmarknad. Inköpsindex för oktober kom in svagare än förväntat och landet tog beslut om att öka budgetunderskottet för 2023 för att skapa utrymme för ytterligare stimulansåtgärder.

I Taiwan hjälptes börserna av att det största bolaget, TSMCs resultat var något bättre än förväntningarna, även om det visade på fallande vinst jämfört med tredje kvartalet förra året. Samma utveckling noterades i branschkollegan Hynix i Sydkorea tillsammans med flera av bolagen inom Hyundai- och LG-konglomeraten.

I Mexiko fick nyheten om sänkta tariffer på landets flygplatser stor plats bland nyheterna. Regeringen hoppas att det ska bidra till ökad ekonomisk aktivitet genom bland annat ökad turism, även om det skapar en osäkerhet kring flygplatsoperatörernas intjäning på kort sikt. Den största flygplatsoperatören, Grupo Aeroportuario del Pacifico, föll drygt 30% efter beskedet och peson försvagades drygt 3% under månaden.

Rapportsäsongen har bekräftat tidigare signaler om att den framförallt tjänstledda ekonomiska återhämtningen i USA och Kina inte skapat de förväntade effekterna i de stora exportindustrierna på tillväxtmarknader. De relativt återhållsamma reaktionerna från närliggande arabländer på konflikten i Palestina är uppmuntrande men konflikten i regionen kommer i närtid förbli ett orosmoment, med risk för spridningseffekter och påverkan på råvarupriser. Historiskt låga värderingar på tillväxtmarknader och i flera fall begränsad påverkan från förändringar i global efterfrågan ger ett visst stöd framöver.

## 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

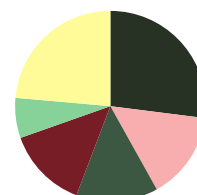


Mathias Althoff



Jennie Ahrén

### Geografisk fördelning



Kina	27,0%
Indien	14,9%
Sydkorea	13,9%
Taiwan	13,8%
Brasilien	6,8%
Övrigt	23,6%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>

## Ruth Core Emerging Markets

Strategi	Tillväxtmarknadsaktier
Jämförelseindex	MSCI Emerging Net Total Return SEK Index
Kurs 2023-10-31	191,45
ISIN	SE0004241982
Utdelande	Nej
Startdatum	2020-02-20
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	1 737 MSEK
Årlig avgift	2,10%
Förvaltningsavgift	1,85%
Resultatbaserad avgift	0,00%



### Nyckeltal

Antal innehav	13
Standardavvikelse, 1 år	16,45%
Standardavvikelse, 3 år	13,42%
Sharpekvot, 1 år	0,32
Sharpekvot, 3 år	-0,49
Max Drawdown	31,66%
Value at Risk	8,88%

### Avkastning

	Denna månad	1 år	1 år	3 år	Sedan start*
Avkastning %	-1,21	3,40	11,23	0,38	-4,94

\*Sedan 2022-02-20

### Sektorfördelning

Finans	22,0%
Informationsteknik	20,9%
Sällanköpsvaror	15,8%
Kommunikation	10,5%
Dagligvaror	7,0%
Material	5,6%
Industri	5,5%
Fastigheter	3,7%
Energi	3,6%
Hälsovård	3,2%
Kraftförsörjning	2,3%

### Utveckling sedan start

