

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

- Ingen fred i sikte mellan USA och Iran
- Trump och Xi möttes i Washington
- Fortsatt uppgång i halvledarbolagen

Marknadens utveckling

Med kriget mellan USA och Iran inne på sin åttonde månad syns ännu ingen lösning i sikte, där Irans föreslagna sjudagarsplan för en öppning av Hormuz-sundet avvisades av Trump. Oljepriset handlades till över 100 dollar fatet (Brent) under månaden efter eskalering av konflikten och en stängning av Saudiarabiens East-West Pipeline efter att ha attackerats av Huthirebellerna. Uppgifter gör dock gällande att oljeflödet ut från Mellanöstern är tillbaka på nivåer från innan krigsutbrottet, där antalet passager genom Hormuz påstås ha återgått till normala nivåer och flödet genom East-West Pipeline redan är uppe på halva kapaciteten. Ännu så länge har det dock inte gett avtryck i oljepriset. Parallellt med oljeprisuppgången har även globala räntor fortsatt upp under september, där bland annat den amerikanska tioårsräntan passerade 5% för första gången sedan 2007.

Under månaden möttes Donald Trump och Xi Jinping i Washington, men toppmötet förde inte med sig några större konstruktiva nyheter. Inför mötet fanns en förväntan om utspel kring AI, efter att det höjts röster den senaste tiden kring riskerna med en oreglerad framfart i utvecklingen av AI-modeller. De båda ledarna väntas dock träffas ytterligare två gånger senare i år.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 1,60 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 3,91 % under samma period.

Taiwan och Sydkorea var de marknader som gav störst positivt portföljbidrag under månaden, men bidrag på 1,3% respektive 0,9%. Störst bidrag erhöles från bolag i värdekedjan för halvledare, där bland annat taiwanesiska Unimicron steg 22% (SEK) efter en fortsatt stram utbudssituation för substrat-material. Även de koreanska minneschiptillverkarna Samsung Electronics och SK Hynix utvecklades väl med uppgångar på 10% respektive 11% (SEK).

De största negativa portföljbidragen erhöles från Kina och Indien på -0,5% respektive -0,3%. I Kina föll batteritillverkaren CATL 17% (SEK) på rapporter om ökad konkurrens i sektorn. I Indien föll sjukhusoperatörerna Apollo Hospitals och Max Healthcare 5% respektive 8% (SEK) efter att högsta domstolen kritiserat de höga påläggerna på mediciner från sjukhusens apoteksverksamheter.

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:



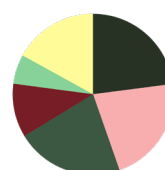
Mattias Martinsson

Jennie Åhrén

Simon Sidmalm

Um E Hania

Geografisk fördelning



Kina	23,7%
Taiwan	23,2%
Sydkorea	21,6%
Indien	10,3%
Brasilien	6,4%
Resterande	14,9%
Totalt	100%



Ruth Core Emerging Markets

Strategi	Tillväxtmarknadsaktier
Jämförelseindex	MSCI Emerging Net Total Return SEK Index
Kurs 2026-09-30	437,75
ISIN	LU2744834826
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	6 800 MSEK
Förvaltningsavgift	1,0%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	2,1%
Resultatbaserad avgift	10,0%

Nyckeltal

Antal innehav	52
Direktavkastning	2,42%
Active share	68,74%

Avkastning

	Denna månad	I år	Sedan start*
Avkastning %	1,60	30,39	48,09

*Sedan 2024-07-01

Sektorfördelning

Informationsteknik	40,8%
Finans	26,4%
Industri	8,2%
Sällanköpsvaror	7,9%
Hälsovård	7,9%
Dagligvaror	3,6%
Kommunikation	2,9%
Fastigheter	2,3%

Utveckling sedan start



Största innehav

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	9,32%
SK HYNIX INC	8,10%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,96%
HDFC BANK LTD-ADR	4,33%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	4,09%
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	3,70%
E INK HOLDINGS INC	3,27%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	3,05%
TENCENT HOLDINGS LTD	2,89%
COSMAX INC	2,80%