

Förvaltarkommentar

- Politisk turbulens i Sydkorea
- Ändrat tonläge från Kinas politbyrå
- Förändring bland de mexikanska innehaven

Marknadens utveckling

Det blev en dramatisk start på årets sista månad när Sydkoreas president Yoon Suk-yeol den tredje december utlyste krigslagar i landet, ett förfarande som bland annat medför förbud mot politisk aktivitet. Samtidigt som militär stormade parlamentet lyckades dock parlamentarikerna samlas till votering där krigslagarna hävdades knappt tre timmar efter de infördes. Den politiska turbulensen fortsatte under månaden med riksriktprocesser mot både Yoon och den tillförordnade presidenten Han Duck-Soo. Turbulensen satte avtryck på både landets valuta och aktiemarknad som båda handlades ned under månaden.

Under månaden ändrade Kinas politbyrå tonläge kring sin monetära politik från "försiktig" till "måttligt lös". Den till synes marginella förändringen var ändå signifikant då det är första gången sedan finanskrisen som ordvalet används av Kinas högsta beslutande organ. Politbyrån betonade även ett fokus på att lyfta konsumtionen i landet vilket av flera bedömare anses positivt och som ett bättre alternativ än satsningar på diverse investeringar som riskerar att förvärra problem med överkapacitet. De kinesiska börserna reagerade positivt på nyheten och utvecklades starkt under månaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om 0,37 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om 1,30 % under samma period.

Kina var den marknad som utvecklades bäst med ett portföljbidrag på 1,3 % efter de positiva signalerna från politbyrån.

Efter den politiska turbulensen i landet var Sydkorea den marknad som utvecklades sämst under månaden och gav ett negativt portföljbidrag på -0,8 %.

Det kinesiska medicinteknikbolaget WuXi AppTec utvecklades bäst med en uppgång på 21,8 % (SEK) efter spekulation kring en minskad risk att den så kallade Biosecure Act röstas igenom i USA, en lag som riskerar att utestänga bolaget från den amerikanska marknaden. Det koreanska finansiella tjänsteföretaget KB Financial Group utvecklades sämst med en korrektion på -17,5 % (SEK) efter en stark utveckling tidigare under året.

Under månaden avyttrade vi det mexikanska bageriföretaget Grupo Bimbo som inte utvecklats enligt förväntan. I stället adderades den mexikanska flygplatsoperatören Grupo Aeroport Del Sureste som bland annat driver flygplatsen i semesterorten Cancún.

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.

Öppen struktur

Fonden förvaltas av vår samarbetspartner:



Mattias Martinsson

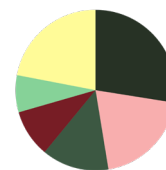


Mathias Althoff



Jennie Åhrén

Geografisk fördelning



Kina	27,5%
Taiwan	19,9%
Indien	13,6%
Sydkorea	9,6%
Mexiko	7,5%
Resterande	22,0%
Totalt	100%

Ruth Core Emerging Markets



Strategi	Tillväxtmarknadsaktier
Jämförelseindex	MSCI Emerging Net Total Return SEK Index
Kurs 2024-12-30	304,69
ISIN	LU2744834826
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 605 MSEK
Årlig avgift	1,90%
Förvaltningsavgift	1,00%
Resultatbaserad avgift	10,00%

Nyckeltal

Antal innehav	46
Direktavkastning	2,70%
Active Share	79,55%

Sektorfördelning

Finans	39,8%
Informationsteknik	22,1%
Industri	12,4%
Sällanköpsvaror	9,1%
Kommunikation	6,3%
Hälsovård	3,5%
Fastigheter	2,5%
Kraftförsörjning	2,2%
Dagligvaror	2,2%

Avkastning

	Denna månad	Sedan start*
Avkastning %	0,37	3,08

*Sedan 2024-07-01

Utveckling sedan start



Största innehav

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	7,13%
HDFC BANK LTD-ADR	6,96%
TENCENT HOLDINGS LTD	5,88%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5,42%
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	4,91%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	4,16%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,92%
INFOSYS LTD-SP ADR	2,70%
MALAYAN BANKING BHD	2,59%
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	2,54%