

Förvaltarkommentar

- Osäkerhet kring Trumps eventuella tullar
- Xi Jinping höll möte med kinesiska företagsledare
- Koreansk kosmetikatillverkare adderad till portföljen

Marknadens utveckling

I februari har mycket handlat om USA:s eventuella tullar mot omvärlden. Trump inledde månaden med att införa 25-procentiga tullar mot Kanada och Mexiko – vilka däremot sköts upp med en månad efter att länderna lovat tuffare tag mot narkotikasmuggling in till USA. President Trump har under månaden även utlyst 25-procentiga tullar på all stål- och aluminiumimport samt 20-procentiga tullar mot Kina. Det återstår dock att se hur många av de utlysta tullarna som faktiskt implementeras eller om Trump snarare använder de som ett förhandlingsverktyg för att nå kompromisser på andra områden.

Under månaden har flera kinesiska tech-relaterade bolag gått starkt, med Hongkongbörsens tekniktunga index Hang Seng som noterat treårshögsta. Kinas ledare Xi Jinping höll under månaden ett möte med kinesiska företagsledare, däribland Alibabas Jack Ma. Förhoppningar om att landet ska ta större initiativ till att stötta den privata sektorn fick många aktier att stiga. Alibaba har även kommit att bli en favorit på AI-temat bland kinesiska bolag. Bolaget släppte bland annat en stark kvartalsrapport där de annonserade ökade investeringar inom AI och talade om dess potential framgent. Aktien steg över 35 % på Hongkongbörsen under månaden.

Fondens utveckling

Fonden redovisade en avkastning om -1,45 % under månaden. Fondens jämförelseindex redovisade en avkastning om -2,24 % under samma period.

Kina var den marknad som utvecklades bäst under månaden och gav ett portföljbidrag på 3,5 %. Det var primärt stora uppgångar i Alibaba, Tencent och BYD som bidrog till den starka utvecklingen.

Taiwan var den marknad som utvecklades svagast med ett negativt portföljbidrag på -2 %. Ökad osäkerhet kring Trumps inställning mot Taiwan och dess ledande position inom halvledarproduktion samt en svag rapport från teknikbolaget Unimicron var de främsta anledningarna till den negativa utvecklingen för den taiwanesiska delportföljen.

Det bolag som utvecklades bäst var den kinesiska biltillverkaren BYD som meddelade att deras självkörningsteknik, det så kallade God's Eye, kommer att erbjudas även för instegsmodeller. Aktien avslutade månaden upp 32 % (SEK).

Sämre gick det för indonesiska Bank Rakyat och taiwanesiska Unimicron som backade -18,2 % respektive -24,1 % (SEK).

Under månaden har vi adderat det koreanska bolaget Cosmax till portföljen. Bolaget tillverkar kosmetika och hudvårdsprodukter till ledande K-beauty och traditionella märken runt om i världen och väntas uppvisa en god tillväxt de kommande åren.

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

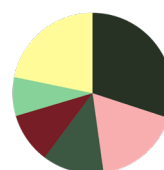


Mathias Althoff



Jennie Åhrén

Geografisk fördelning



Kina	30,0%
Taiwan	17,8%
Indien	12,4%
Sydkorea	10,2%
Mexiko	7,8%
Resterande	21,8%
Totalt	100%

Ruth Core Emerging Markets

Strategi	Tillväxtmarknadsaktier
Jämförelseindex	MSCI Emerging Net Total Return SEK Index
Kurs 2025-02-28	306,54
ISIN	LU2744834826
Utdelande	Nej
Startdatum	2024-07-01
UCITS	Ja
Handel	Dagligen
Fondförmögenhet	5 463 MSEK
Förvaltningsavgift	1,00%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	1,90%
Resultatbaserad avgift	10,00%



Nyckeltal

Antal innehav	47
Direktavkastning	2,60%
Active share	79,07%

Avkastning

	Denna månad	I år	Sedan start*
Avkastning %	-1,45	0,61	3,70

*Sedan 2024-07-01

Sektorfördelning

Finans	38,4%
Informationsteknik	19,6%
Sällanköpsvaror	12,6%
Industri	11,9%
Kommunikation	6,5%
Hälsovård	3,4%
Dagligvaror	3,3%
Fastigheter	2,5%
Kraftförsörjning	2,0%

Utveckling sedan start



Största innehav

ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	8,10%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	6,77%
HDFC BANK LTD-ADR	6,65%
TENCENT HOLDINGS LTD	6,19%
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	5,29%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,95%
MALAYAN BANKING BHD	2,70%
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,67%
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	2,62%
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	2,52%