

# Informationsbroschyr Fonder 2023



# Innehållsförteckning

*Publicerad 15 november 2023*

<b>Fondbolaget</b>	4
<b>Styrelseledamöter</b>	4
<b>Ledande befattningshavare</b>	4
<b>Revisorer</b>	4
<b>Fondbolaget förvaltar följande värdepappersfonder</b>	4
<b>Förvaringsinstitut</b>	4
<b>Uppdragsavtal</b>	4
<b>Potentiella intressekonflikter med anledning av uppdragsavtalen</b>	5
<b>Fondandelsägarregistret</b>	5
<b>Fondernas rättsliga karaktär och de viktigaste rättsliga följderna av en investering i en fond</b>	5
<b>Likabehandling</b>	5
<b>Försäljning och inlösen av andelar</b>	5
<b>Kompensation vid felaktigt beräknat fondandelsvärde (NAV)</b>	6
<b>Limitering av försäljnings- och inlösenorder</b>	6
<b>Riskinformation</b>	6
<b>Ersättningspolicy</b>	7
<b>Fondens upphörande eller överlåtelse av förvaltningen av en fond</b>	7
<b>Ändring av fondbestämmelser</b>	7
<b>Principer och rutiner för värdering av tillgångar i fonderna</b>	7
<b>Årsberättelse och det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV)</b>	7
<b>Skatteregler</b>	8
<b>Skadeståndsskyldighet</b>	8
<b>Hållbarhetsinformation</b>	8
<b>Calix Aktier</b>	9
<b>Calix Alternativa</b>	20
<b>Calix Räntor</b>	28
<b>Expansion crafted by Ruth</b>	40
<b>Ruth Core Global Equities</b>	53

<b>Ruth Core Global Small Cap</b>	<b>71</b>
<b>Naventi Balanserad Flex</b>	<b>88</b>
<b>Naventi Offensiv Flex</b>	<b>100</b>
<b>Naventi Defensiv Flex</b>	<b>112</b>
<b>Intensity crafted by Ruth</b>	<b>124</b>
<b>Ruth Next Generation Equities</b>	<b>135</b>
<b>Balance crafted by Ruth</b>	<b>146</b>
<b>Balance crafted by Ruth 2</b>	<b>158</b>
<b>Comfort crafted by Ruth</b>	<b>170</b>
<b>Ruth Global Change Equities</b>	<b>182</b>
<b>Ruth Core Emerging Markets 1</b>	<b>197</b>
<b>Ruth Core Emerging Markets</b>	<b>209</b>
<b>Ruth Core Nordic Credit</b>	<b>221</b>
<b>Ruth Core Nordic Small Cap</b>	<b>239</b>
<b>Ruth Core Swedish Equities</b>	<b>254</b>

Informationsbroschyren är upprättad i enlighet med lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder.

### **Fondbolaget**

Ruth Asset Management AB ("fondbolaget")  
Organisationsnummer: 556630-8689  
Datum för bildande: 7 maj 2002  
Aktiekapital: SEK 2 062 000  
Adress: Box 3208, 103 64  
Stockholm  
Telefon vxl: 08-700 52 60  
Fax: 08-20 96 90  
Hemsida: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)  
E-mail: [info@ruthassetmanagement.com](mailto:info@ruthassetmanagement.com)  
Bolagets säte: Stockholm  
Tillsynsmyndighet: Finansinspektionen  
Tillstånd att bedriva fondverksamhet: 2 december 2011  
Tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument: 2 december 2011

### **Styrelseledamöter**

Cecilia Lager, ordförande  
Glenn Nilsson  
Rikard Andersson  
Svante Sundholm

### **Ledande befattningshavare**

Niklas Söderström, VD

### **Revisorer**

Deloitte AB, med auktoriserad revisor Henrik Nilsson som huvudansvarig revisor.

### **Fondbolaget förvaltar följande värdepappersfonder**

Calix Aktier  
Calix Alternativa  
Calix Räntor  
Expansion crafted by Ruth  
Ruth Core Global Equities  
Ruth Core Global Small Cap  
Naventi Balanserad Flex  
Naventi Offensiv Flex  
Naventi Defensiv Flex  
Intensity crafted by Ruth  
Ruth Next Generation Equities  
Balance crafted by Ruth  
Balance crafted by Ruth 2  
Comfort crafted by Ruth

Ruth Global Change Equities  
Ruth Core Emerging Markets 1  
Ruth Core Emerging Markets  
Ruth Core Nordic Credit  
Ruth Core Nordic Small Cap  
Ruth Core Swedish Equities

### **Förvaringsinstitut**

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Bolagets säte: Stockholm  
Huvudsaklig verksamhet: Bankverksamhet  
Uppgift: Förvaringsinstitutets uppgift är bl.a. att ta emot och förvara fondernas egendom samt kontrollera att fondbolagets placeringar sker i enlighet med gällande regler. Förvaringsinstitutet får, under förutsättning att i lag uppställda särskilda villkor är uppfyllda, uppdra åt annan att förvara fondernas tillgångar som utgör depåförvarade finansiella Instrument, kontrollera äganderätten av och föra register över övriga tillgångar. Aktuella uppgifter avseende förvaringsinstitutet uppgifter tillhandahålls på begäran av investerare.

### **Uppdragsavtal**

Fondbolaget har delegerat funktionen för regelefterlevnad samt uppgiften att vara klagomålsansvarig till Max Matthiessen AB.

Fondbolaget har uppdragit åt extern part att upprätthålla viss del av fondadministrationen. Detta uppdrag innehas av ISEC Administration AB.

Fondbolaget har uppdragit åt extern part att upprätthålla viss it-verksamhet. Detta uppdrag innehas av CAG Datastöd AB.

Fondbolaget har uppdragit åt extern part att upprätthålla funktionen för internrevision. Detta uppdrag innehas av FCG Risk & Compliance AB.

Fondbolaget har delegerat förvaltningen av Ruth Core Nordic Small Cap till Carnegie Fonder AB ("Carnegie"). Fondbolaget har delegerat förvaltningen av Ruth Core Global Equities och Ruth Core Global Small Cap till Qblue Balanced A/S ("Qblue"). Fondbolaget har delegerat förvaltningen av Ruth Core Emerging Markets och Ruth Core Emerging Markets 1 till Tundra Fonder AB ("Tundra"). Fondbolaget har



delegerat förvaltningen av Intensity crafted by Ruth, Ruth Next Generation Equities, Expansion crafted by Ruth, Balance crafted by Ruth, Balance crafted by Ruth 2 och Comfort crafted by Ruth till Goldman Sachs Asset Management International ("GSAM"). Förvaltningen av de medel som kommer att placeras med exponering mot svenska aktier, aktiv exponering mot globala aktier samt nordiska räntor i fonderna Intensity crafted by Ruth, Expansion crafted by Ruth, Balance crafted by Ruth, Balance crafted by Ruth 2 och Comfort crafted by Ruth delegeras inte. Qblue, Carnegie, Tundra och GSAM benämns gemensamt "externa förvaltare".

#### **Potentiella intressekonflikter med anledning av uppdragsavtalen**

Som anges ovan har fondbolaget delegerat förvaltningen av vissa fonder till externa förvaltare. Fondbolaget har bedömt att det finns en risk att de externa förvaltarna i sitt arbete favoriserar en viss fond eller portfölj på bekostnad av fondbolagets fonder. Detta skulle kunna vara fallet om det t.ex. föreligger en fördel för de externa förvaltarna, från ett intäktsperspektiv, att prioritera en annan fond eller portfölj på bekostnad av fondbolagets fonder. Till detta kommer att de externa förvaltarna inte har ett direkt kontraktsrättsligt ansvar för att tillgångarna i fondbolagets fonder förvaltas på bästa sätt och detta kan leda till en ökad risk för att konkurrerande uppdrag minskar fokuset på förvaltningen av fondbolagets fonder. Dessa potentiella intressekonflikter hanteras i första hand genom att fondbolaget löpande övervakar och följer upp de externa förvaltarens förvaltning.

Huvudansvaret för uppföljningen av förvaltningen ligger på fondbolagets interna förvaltningsfunktion. Inom ramen för denna uppföljning bedömer fondbolaget bl.a. huruvida de externa förvaltarna lever upp till de resultat som kan förväntas av de externa förvaltarna enligt uppdragsavtalet. Därutöver granskar fondbolagets kontrollfunktioner regelbundet den utlagda verksamheten. Fondbolaget och de externa förvaltarna har interna regler för hantering av intressekonflikter. De externa förvaltarna har dessutom en skyldighet enligt uppdragsavtalet att bl.a. vidta alla rimliga åtgärder för att identifiera

och hantera potentiella intressekonflikter som kan uppstå mellan de externa förvaltarna och fondbolaget, fondbolagets fonder eller dess andelsägare.

#### **Fondandelsägarregistret:**

På uppdrag av fondbolaget för ISEC Services AB ett register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägares innehav redovisas på årsbesked i vilket även deklaraionsuppgifter finns.

#### **Fondernas rättsliga karaktär och de viktigaste rättsliga följderna av en investering i en fond**

Fondbolaget förvaltar värdepappersfonder som är etablerad i Sverige. Den som investerar i en fond erhåller fondandelar till ett värde som motsvarar det investerade beloppet. Investeringen blir därmed fondandelsägare. En fondandelsägare har rätt att få sina fondandelar inlösta enligt de villkor som anges i fondens fondbestämmelser. När inlösen sker utbetalas pengar till ett belopp som motsvarar det aktuella värdet på fondandelarna som inlöses.

En värdepappersfond är inte en juridisk person. Fonderna kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Fonderna kan inte heller föra talan inför domstol eller någon annan myndighet. Egendomsom ingår i en fond får inte utmätas och fondandelsägarna svarar inte för förpliktelser som avser fonden.

Fondbolaget placerar fondens medel utifrån respektive fonds placeringsinriktning och mål. Fondbolaget företräder fondandelsägarna i alla frågor som rör fonden. Vid förvaltningen av fonden handlar fondbolaget uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Tillgångarna i en värdepappersfond förvaras av förvaringsinstitutet Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

#### **Likabehandling**

Varje andel i en fond är lika stor och ger lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Detta innebär att alla andelsägare i fonden behandlas lika och ingen investerare har rätt till förmånligare villkor än någon annan.

#### **Försäljning och inlösen av andelar**

Försäljning och inlösen av andelar sker av fondbolaget. Försäljning och inlösen av andelar för fonderna Calix Aktier, Calix Räntor och Calix Alternativa sker till den kurs som gäller bankdagen begäran om försäljning eller begäran om inlösen kommer fondbolaget tillhanda, under förutsättning att denna kommer till fondbolaget före klockan 09.00 samma dag.

Försäljning och inlösen av andelar för fonderna Expansion crafted by Ruth, Intensity crafted by Ruth, Ruth Core Global Equities, Ruth Core Global Small Cap, Ruth Next Generation Equities, Balance crafted by Ruth, Balance crafted by Ruth 2, Comfort crafted by Ruth, Ruth Global Change Equities, Ruth Core Emerging Markets 1, Ruth Core Emerging Markets, Ruth Core Nordic Small Cap och Ruth Core Swedish Equities sker till den kurs som gäller bankdagen begäran om försäljning eller begäran om inlösen kommer fondbolaget tillhanda, under förutsättning att denna kommer till fondbolaget före klockan 11.00 samma dag.

Försäljning och inlösen av andelar för fonderna Naventi Balanserad Flex, Naventi Offensiv Flex, Naventi Defensiv Flex och Ruth Core Nordic Credit sker till den kurs som gäller bankdagen begäran om försäljning eller begäran om inlösen kommer fondbolaget tillhanda, under förutsättning att denna kommer till fondbolaget före klockan 14.30 samma dag och före klockan 11.00 de dagar Stockholmsbörsen stänger kl. 13.00. I annat fall sker försäljningen eller inlösen till den kurs som fastställs nästa bankdag. Tidpunkter för inlösen kan förskjutas om medel för inlösen kan behöva anskaffas genom försäljning av tillgångar i fonden och ska i sådant fall ske så snart det är möjligt. Begäran om försäljning och inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger det. Information om gällande fondandelsvärde samt senaste försäljnings- och inlösenpris på andelar i fonden hålls tillgänglig hos fondbolaget, samt publiceras regelbundet (normalt varje bankdag, dock minst en gång per vecka) på fondbolagets hemsida.

### **Kompensation vid felaktigt beräknat fondandelsvärde (NAV)**

Fondbolaget har upprättat rutiner och kontroller för att undvika felaktigaberäkningar av fondandelsvärde samt upptäcka detta för det fall sådana ändå sker. Om det skulle ske en felberäkning av fondandelsvärdet har fondbolaget en riktlinje för hur man ska hantera eventuella felaktigheter i fondandelsvärdet (NAV-kursen) samt hantering av eventuell kompensation till fondandelsägare. För ytterligare information om fondbolagets hantering av felaktigt NAV och kompensation till andelsägare, vänligen kontakta Fondbolaget.

### **Limitering av försäljnings- och inlösenorder**

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- och inlösenorder.

### **Riskinformation**

Sparande i fonder innebär alltid risktagande. Risktagande är generellt sätt högre för sparande i aktiefonder och lägre i bland- och räntefonder. Historisk avkastning är garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att fondspararen får tillbaka hela det insatta kapitalet.

En fonds värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

Fonderna är riskklassificerade i enlighet med den europeiska standarden för riskklassificering. Varje fond har klassificerats enligt en sjugradig skala där kategori 1 är lägst risk och kategori 7 är högst risk. Observera att kategori 1 inte är riskfri.

Riskkategoriseringen är endast en indikation på den framtida risknivån i fonden, eftersom kategoriseringen grundas på historiska data. Riskkategorin kan komma att ändras i framtiden.

I förvaltningen av fonderna förekommer olika typer av risker. Nedan följer en kortfattad redogörelse för de huvudsakliga risker som kan förekomma vid sparande i en fond. Uppräkningen är inte uttömmande.

*Marknadsrisk:* att hela marknaden för ett tillgångsslag kommer att gå tillbaka och att priser och värden för tillgångarna därigenom kommer att påverkas.

*Valutarisk:* att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser.

*Politisk risk:* risk för politisk instabilitet.

*Kreditrisk:* att en emittent eller en motpart kommer att ställa in betalningarna.

*Ränterisk:* beräknas för räntefonder och visar hur många procent en räntefonds värde faller om marknadsräntorna stiger med en procent och vice versa.

*Likviditetsrisk:* att en position inte kan avvecklas i tid till rimligt pris.

*Bransch-/företagsrisk:* i samband med koncentration till vissa branscher/företag i tillväxtmarknader kan även finnas legala och administrativa risker vid till exempel köp och försäljning av aktier, samt företags- och likviditetsrisker i form av till exempel en mer utvecklad redovisningsstandard och svårigheter att effektivt genomföra köp och försäljningar.

*Hållbarhetsrisk:* En miljörelaterad, social- eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde.

I den mån fonderna får placera i derivatinstrument kan användandet både höja och sänka risken.

Fondernas specifika risker framgår av faktabladet Basfakta för investerare och i den fondspecifika delen i informationsbroschyren.

### **Ersättningspolicy**

Ersättning till fondbolagets anställda ska vara marknadsmässig och utgångspunkten för samtliga anställda är fast lön. Rörlig ersättning fastställs på diskretionär basis och baseras på såväl individuella som gemensamma mål inom bolaget samt ska främja fondbolagets och fondernas långsiktiga mål. Vid utformandet av mål för rörlig ersättning sker en bedömning av hur målen påverkar nuvarande och framtida risker. Mellan 40 och 60 procent av rörliga lönedelar till särskilt reglerad personal ska skjutas upp över flera beskattningsår samt att en kvarhållandeperiod ska gälla. Minst 50 procent av den rörliga ersättningen, ska bestå av andelar i berörda värdepappersfonder. Den anställde får inte under ett år efter att äganderätten har gått över till den anställde förfoga över värdepappersfonderna, oavsett om ersättningen har skjutits upp eller inte. Ersättning till bolagets kontrollfunktioner bestäms utifrån mål som är kopplade till utförandet av de uppgifter som kontrollfunktionerna ansvarar för och oberoende av resultatet i de affärsområden som de kontrollerar. Ersättningspolicy finns att tillgå på fondbolagets hemsida. En kostnadsfri papperskopia kan på begäran erhållas.

### **Fondens upphörande eller överlåtelse av förvaltningen av en fond**

Fondbolaget får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen av en värdepappersfond till ett annat fondbolag. Om fondbolaget får sitt tillstånd att bedriva tillståndspliktig verksamhet återkallat, träder i likvidation, försätts i konkurs eller vill upphöra med förvaltningen av en fond ska förvaltningen av fonden övertas av förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet får efter tillstånd av Finansinspektionen överlåta förvaltningen till ett

annat fondbolag. I annat fall ska fonden upplösas genom att tillgångarna säljs och nettobehållningen skiftas ut till andelsägarna. Upplöses eller överläts fonden enligt ovan så ska detta kungöras i Post- och Inrikes Tidningar samt information om detta finnas tillgänglig hos fondbolaget och förvaringsinstitutet om inte Finansinspektionen beviljar undantag.

### **Ändring av fondbestämmelser**

Fondbestämmelserna för en fond kan ändras efter beslut av fondbolagets styrelse och godkännande av Finansinspektionen. Finansinspektionen ska godkänna ändringarna om fondbestämmelserna även efter ändringarna är skäligen för fondandelsägarna. Ändringarna får inte heller strida mot fondandelsägarnas gemensamma intresse. En ändring av fondbestämmelserna kan påverka fondens egenskaper så att t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil ändras. I vissa fall kan Finansinspektionen besluta att fondbolaget ska underrätta fondandelsägarna om ändringarna. Om Finansinspektionen bedömer att en ändring av fondbestämmelserna är av väsentlig betydelse för fondandelsägare ska berörda fondandelsägare beredas möjlighet att sälja sina andelar innan de ändrade fondbestämmelserna börjar tillämpas och utan att andra avgifter tas ut än vad som motsvarar kostnaderna för att avveckla värdepapper med anledning av begärd inlösen.

### **Principer och rutiner för värdering av tillgångar i fonderna**

En fonds värde beräknas genom att dra av fondens skulder från dess tillgångar. Värdet av en fondandel beräknas genom att fondens värde delas med antalet utestående andelar. Fondbolaget fastställer värdet varje bankdag. Fondens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde. För ytterligare information om fondernas principer och rutiner för värdering av tillgångar, se respektive fonds fondbestämmelser.

### **Årsberättelse och det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV)**

Fondbolaget kommer att upprätta en årsberättelse för en fond inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Årsberättelsen ska kostnadsfritt skickas till andelsägare som begär det samt finnas tillgänglig hos fondbolaget och förvaringsinstitutet.

Det senaste beräknade nettotillgångsvärdet (NAV) och en fonds årsberättelse publiceras på fondbolagets hemsida.

### **Skatteregler**

Fondens beskattning: Fonden är undantagen från svensk beskattning.

Fondspararens skatt: En andelsägare i fonden beskattas genom att en schablonintäkt motsvarande 0,4 procent av fondandelarnas värde per den 1 januari tas upp som inkomst av kapital (fysisk person). För fysisk person beskattas denna inkomst sedan med 30 procent kapitalskatt. För sparande via PPM, IPS, Fondförsäkring eller via investeringssparkonto gäller särskilda skatteregler. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp.

### **Skadeståndsskyldighet**

Fondbolaget har skadeståndsskyldighet enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder. Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt denna lag eller fondbestämmelserna, ska fondbolaget ersätta skadan.

### **Hållbarhetsinformation**

Vi erbjuder aktiv fondförvaltning. Detta innebär att vi ständigt följer och utvärderar marknader och tillgångar samt aktivt bestämmer hur dina pengar ska vara placerade. För oss innebär detta uppdrag att vi har ett ansvar såväl mot dig som kund som mot omvärlden. Därför arbetar vi med ansvarsfulla investeringar och bidrar till ett mer långsiktigt investeringsklimat där miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer (ESG) inkluderas i investeringsprocessen. Vi ska agera som en ansvarstagande ägare och förespråka god miljömässig och social standard samt god etik i de företag vi har inflytande över. Vi eftersträvar att investera i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. I en sådan bedömning används oberoende källors mätvärden såsom Bloomberg ESG. Vårt förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. Vi tror på att långsiktig hållbarhetstänkande är en central del i

framgångsrik förvaltning. Se mer information för respektive fond nedan.



## Calix Aktier

Värdepappersfond

### Placeringsinriktning och målsättning

Calix Aktier är en fondandelsfond vars medel placeras i aktierelaterade finansiella instrument med inriktning mot den globala och svenska aktiemarknaden. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning ingå.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fonden är en fondandelsfond som investerar mellan 60 och 100 procent av fondens värde i andra fonder, inklusive börshandlade fonder s.k. ETF:er, varmed avses sådana fonder, fondföretag, specialfonder och alternativa investeringsfonder som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket LVF ("fondandelar"). Fonden har även möjlighet att göra direktinvesteringar i andra finansiella instrument än fondandelar med upp till 40 procent av fondens värde. Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot den globala och svenska aktiemarknaden. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträdda sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består till 75 procent av MSCI ACWI Index Total Return Net (SEK) och 25 procent SIX Portfolio Index Total Return Net.

### Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

*Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

I begreppet hållbarhetsrisk väger vi in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens.

I urvalet av fonder är det avgörande att identifiera fonder som har integrerat hållbarhetskriterier i sin bolagsanalys. Ett integrerat hållbarhetsarbete leder till en bättre kunskap om bolagen och den kunskapen leder till en större möjlighet att uppmärksamma potentiella risker förknippade med verksamheten som annars inte hade identifierats. Ett integrerat hållbarhetsarbete innebär således en lägre risk och ökar möjligheten till en god avkastning. I urvalet av fonder kommer majoriteten av fondens tillgångar placeras i fonder med fokus på sociala och miljömässiga egenskaper.

I processen att välja fonder ligger stor fokus på att analysera i vilken utsträckning fonderna jobbar med påverkansarbete samt vilka exkluderingskriterier som används tillsammans med vilken process fonden använder för att hantera bolag i kontroversiella sektorer. Innan investering lägger vi särskild vikt vid hur teamet bakom fonden hanterar hållbarhet genom ingående diskussioner för att utreda hur teamet integrerar hållbarhet i sina beslutsprocesser, vilka hållbarhetsrisker som identifierats och hur påverkansarbetet fungerar i praktiken. Utöver det granskar vi policyer, rapportering och exempel på tidigare case. Innan investering och sedan löpande vid varje kvartal görs en normbaserad screening. Vidare görs en löpande uppföljning genom möten med förvaltare, regelbunden rapportering och månatlig attribution.

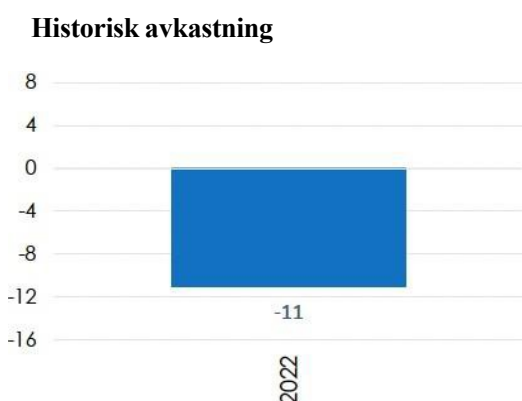
*Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*  
Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker får en negativ inverkan på avkastningen. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljö och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras riskerar den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En

annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

Genom att investera i fonder som i sin tur exkluderar kontroversiella branscher som i högre utsträckning är utsatta för hållbarhetsrisker, begränsar vi fondens totala hållbarhetsrisk. Att endast investera i fonder med ett aktivt ägande där ett påverkansarbete förs med bolag begränsas hållbarhetsrisken ytterligare.

Den sammanlagda viktade risken för den föreslagna portföljen bedöms vara 3 på en skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med lägst hållbarhetsrisk. Vår bedömning bygger på en genomlysning av samtliga underliggande innehav. Bolag som är (1) är involverade i allvarliga kontroverser avseende internationella normer och avtal samt illegala vapen, (2) är involverade i fossila bränslen samt (3) är involverade i kontroversiella branscher och verksamheter som alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmaterial anses ha en högre hållbarhetsrisk.



Eftersom fonden startade 2021 saknas avkastningshistorik för att kunna visa tidigare resultat.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en

placeringshorisont på minst fem år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

### Andelsklasser

I en fond får det finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelarna i en andelsklass ska vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom ingår i fonden. Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp, distribution av andelar, valutasäkring och i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses.

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha två andelsklasser: A och B. Följande villkor är förenade med respektive andelsklass:

- A. Andelsklass A är icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,00 procent per år.
- B. B. Andelsklass B är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,50 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.

I dagsläget har förvaltningen endast påbörjats av andelsklass A.

### Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering som uppkommer genom användandet av derivatinstrument. Vid beräkningen av de sammanlagde exponeringen konverteras derivatpositionen till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

### Derivatinstrument

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Även om fonden enligt fondbestämmelserna har möjlighet att använda sig av derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning så kommer fondens

medel i normalfallet inte att placeras i derivatinstrument. Möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

### **Finansiell hävstång**

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Om en fonds exponering inte överstiger 100 procent har inte någon hävstång skapats. Fonden kommer inte att använda sig av finansiell hävstång.

### **Säkerhetshantering**

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. Även om fonden enligt fondbestämmelserna har möjlighet att använda sig av OTC-derivat så kommer fondens medel i normalfallet inte att placeras i OTC-derivat.

### **Fondens riskprofil**

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i linje med den nivån som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

Marknadsrisken är fondens huvudsakliga risk då investeringarna i huvudsak utgörs av aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Risken reduceras i och med fondens globala exponering vilken ger ökade spridningsmöjligheter. Den globala exponeringen medför även en

minskad koncentration till en enskild marknad och innebär därmed en lägre risk än om fonden hade varit exponerad mot ett fåtal marknader.

Risken minimeras vidare via fondens strävan efter en väldiversifierad portfölj vad gäller investeringar i olika branscher.

Eftersom fondens medel kan placeras utanför Sverige kan den påverkas av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalnings-åtaganden. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investeras fondens medel i underliggande fonder som i normalfallet är öppna för handel dagligen vilket begränsar risken. Fondens likviditetsrisk bedöms som låg som en konsekvens av fondens storlek i relation till de fonder som fondens medel investeras i. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

### **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

Fonden är en fondandelsfond vars medel placeras i aktiemarknaden. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till relevant jämförelseindex. Fonden väljer ut de innehav som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant.

Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består till 75 procent av MSCI World Index Total Return Net och 25 procent SIX Portfolio Index Total Return Net. Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt avkastnings- och riskprofil.

#### Aktiv risk

Fonden startade 2021. Eftersom det krävs två års historik för att kunna räkna ut aktivitetsmättet saknas siffror för fonden.

#### **Avgifter**

##### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Andelsklass A

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1 procent av fondens värde årligen.

##### Andelsklass B

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.  
Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,5 procent av fondens värde årligen.

##### Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,6 procent av fondens värde årligen.

##### Andelsklass B

Eftersom förvaltningen av denna andelsklass ännu inte påbörjats lämnas ingen uppgift om gällande avgifter.

##### Högsta avgifter i underliggande fonder

Nedan anges den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder och fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Högsta fasta avgift i underliggande fonder: 2 procent

Högsta prestationsbaserade avgift i underliggande fonder: 25 procent av överavkastningen i förhållande till fondens jämförelseparameter.

Vid investeringar i underliggande fonder får fondbolaget normalt tillbaka en viss andel av fasta förvaltningsavgiften i den underliggande fonden. Hela detta belopp tillfaller fonden.



## BILAGA II

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Calix Aktier

Identifieringskod för juridiska personer: 549300YI4X04Y51JZM15

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål</b> : ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål</b> : ___%	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen fastställer även någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att en del av fondens medel placeras i fonder som

- väljer bort bolag vars verksamheter anses skadliga för miljö och samhälle
- väljer in bolag som bedöms främja miljörelaterade och sociala egenskaper
- utövar påverkan på bolag där de identifierat förbättringspotential inom miljörelaterade och sociala egenskaper

Miljörelaterade egenskaper främjas tex genom exkludering av bolag med betydande andel av verksamheten inom olja- och gas eller termiskt kol. De miljörelaterade egenskaperna främjas även genom att premiera fonder som i sin tur främjar miljörelaterade egenskaper tex genom att låta en

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

grundlig hållbarhetsanalys avseende exempelvis koldioxidutsläpp vara en viktig del av beslutsprocessen inför en investering.

Sociala egenskaper främjas tex genom exkludering av bolag med betydande andel av verksamheten inom tobak eller kontroversiella vapen. De sociala egenskaperna främjas även genom att premiera fonder som i sin tur främjar sociala egenskaper tex genom att låta en grundlig hållbarhetsanalys avseende exempelvis mänskliga rättigheter vara en viktig del av beslutsprocessen inför en investering.

Vidare främjas miljörelaterade och sociala egenskaper genom påverkan gällande frågor som rör tex bolagens hållbarhetsarbete för minskade koldioxidutsläpp och säkerställande av goda anställningsvillkor.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande indikatorer för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som främjas:

Andelen av fondens tillgångar som är investerade i fonder som i sin tur främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper (Art 8 och Art 9)  
Andelen av fondens tillgångar inom kontroversiella sektorer.  
Andel av fondens tillgångar som bryter mot principer enligt UN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

**Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Ja. Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAIs) relaterade till miljömässiga och sociala faktorer. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kommer att redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11 i SFDR.

Nej

**Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?**

Fonden är en fondandelsfond vars medel i huvudsak placeras i andra fonder vilket resulterar i en global exponering. Valet av fonder baseras på en grundlig analys av de underliggande fondernas filosofi, process, förvaltarteam och historisk avkastning där fonden i huvudsak kommer att investera i andra fonder som klassas som Artikel 8 eller 9 enligt SFDR. Fonden implementerar hållbarhetskriterier i enlighet med de främjade egenskaperna ovan. Detta innebär att en del av fondens medel placeras i fonder som:

- väljer bort bolag vars verksamheter anses skadliga för miljö och samhälle. Det kan tex röra bolag med betydande del av verksamheten relaterad till produktion av olja- och gas, termiskt kol eller tobak eller kontroversiella vapen. Detta sker i enlighet med fondbolagets exkluderingspolicy och grundar sig på bolagens omsättning knuten till kontroversiella sektorer.
- väljer in bolag som bedöms främja miljörelaterade och sociala egenskaper. Genom att de underliggande fondernas investeringsprocesser innefattar hållbarhetsanalys premieras bolag vars tjänster och produkter i sin tur främjar miljörelaterade och sociala faktorer. Investeringsprocesserna kan se olika ut beroende på tillgångsslag och underliggande förvaltare. Vid utvärdering av underliggande fonder tas bland annat hänsyn till i vilken grad bolagens affärsmodeller är utsatta för hållbarhetsrelaterade risker samt hur väl bolagens produkter och tjänster är i linje med omställningen till en mer hållbar värld via tex FN's Hållbarhetsmål.

**Huvudsakliga negativa**

**konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



**Investeringsstrategin**

styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden investerar minst 80% av tillgångarna i fonder som främjar miljömässiga och sociala egenskaper (SFDR Artikel 8) eller har hållbara investeringar som mål (SFDR Artikel 9).

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Vid val av underliggande fonder är hållbarhetskriterier och bedömning av god ägarstyrning integrerade i urvalsprocessen. Ramverket kan variera beroende på tillgångsslag men fokuserar på följande övergripande punkter vid bedömning av praxis för styrning i den underliggande fonden:

- Bolagets ethos – I vilken utsträckning bolaget är engagerat i hållbarhetsfrågor
- Investeringsresurser – I vilken grad finns adekvata hållbarhetsrelaterade resurser inom organisationen
- Engagemang – I vilken utsträckning förvaltaren påverkar bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



**Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?**

Fonden investerar normalt alla tillgångar i aktierelaterade instrument (primärt aktiefonder) vilket resulterar i en global exponering. Under normala omständigheter förväntas minst 80% av tillgångarna vara investerade i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller som har hållbara investeringar som mål. Övriga tillgångar i fonden kan bestå av andra investeringar där målsättningen inte nödvändigtvis innefattar att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investering.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjas?**

Fonden använder sig inte av derivat för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper.



**Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Investeringar inkluderade i "Nr 2 Annat" inkluderar kassa, derivat (tex futures), ETFer och fonder som där målsättningen inte nödvändigtvis innefattar att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper. Dessa investeringar används primärt för kassahantering och effektivisering av fondens förvaltning och uppgår under normala förhållanden till maximalt 20% av fondens medel. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas.



**Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)

# FONDBESTÄMMELSER

## CALIX AKTIER

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Calix Aktier (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1 procent per år.
- B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,50 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9 och avgifter i § 11. Värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630-8689 (nedan kallad "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond med inriktning mot den globala och svenska aktiemarknaden.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består av ett globalt och ett svenskt aktieindex. Fondens jämförelseindex framgår av informationsbroschyren och faktabladet.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden är en fondandelsfond som investerar mellan 60 och 100 procent av fondens värde i andra fonder, inklusive börshandlade fonder s.k. ETF:er, varmed avses sådana fonder, fondföretag, specialfonder och alternativa investeringsfonder som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket LVF ("fondandelar"). Fonden har även möjlighet att göra direktinvesteringar i andra finansiella instrument än fondandelar med upp till 40 procent av fondens värde. Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot den globala och svenska aktiemarknaden. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemåtten, vilket är fondens riskmått. Den eftersträvarade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 10 – 25 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

En betydande del av fondens medel kan placeras i andelar i alternativa investeringsfonder, värdepappersfonder och fondföretag och fonden är därför att betrakta som en fondandelsfond.



## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av fondandel ska varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av Fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § eller § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till Fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Försäljning av andelar i andelsklass B sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

För andelsklass A finns inget lägsta teckningsbelopp.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

### Villkor för avgifter i andelsklass A

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

### Villkor för avgifter i andelsklass B

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 0,50 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

## Gemensamma bestämmelser

Eftersom fonden får placera en betydande del av sina medel i fondandelar kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonden. Av fondens informationsbroschyr, faktablad och årsberättelse framgår den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

## § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har

förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaksamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, registrator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som

anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## **Calix Alternativa** Värdepappersfond

### **Placeringsinriktning och målsättning**

Calix Alternativa är en fondandelsfond vars medel placeras i finansiella instrument med alternativ inriktning. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning ingå.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens medel placeras i finansiella instrument med alternativ inriktning. Med alternativ inriktning avses finansiella instrument som fondbolaget bedömer har alternativ karaktär och vars avkastning inte nödvändigtvis starkt korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom dessa investeringar får fondens exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden. Dessa strategier kan till exempel utgöras av tactical trading, equity long/short, dynamic equity, relative value, event driven och opportunistic fixed income. Gemensamt för dem är att långa och korta positioner i aktier, räntepapper och andra relaterade värdepapper kan tas både på individuell- och indexnivå för att på olika sätt ta tillvara på möjligheter utan att behöva exponeras för hela marknadens risk.

Finansiella instrument med alternativ inriktning kan användas som ett komplement till placeringar på aktie- och räntemarknaden och kan ge fonden exponering mot exempelvis fastigheter, råvaror och hedgefonder. Syftet med fondens olika exponeringar är att de tillsammans ska bidra till att diversifiera avkastnings- och riskkällorna och därmed bidra till en stabilare avkastning oberoende av utvecklingen på en enskild marknad. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Fondens målsättning är att över tid skapa en positiv avkastning oavsett utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

### **Fondens hållbarhetsarbete**

*Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål

I de fall det anses relevant analyseras underliggande förvaltares tillvägagångssätt för ESG. I processen att välja ut fonder är ESG integrerat i utvärderingen och analysen och dedikerade förvaltare med hög ESG kvalitet premieras.

I begreppet hållbarhetsrisk väger fondbolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens.

*Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker får en negativ inverkan på avkastningen. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.



Genom att investera i fonder som i sin tur exkluderar kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsrisker begränsar vi fondens totala hållbarhetsrisk.

#### *Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Ja. Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAIs) relaterade till miljömässiga och sociala faktorer. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kommer att redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11 i SFDR.

#### *Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter*

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som

syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

#### **Fondens målgrupp**

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst tre år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

#### **Andelsklasser**

I en fond får det finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelarna i en andelsklass ska vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom ingår i fonden. Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp, distribution av andelar, valutasäkring och i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses.

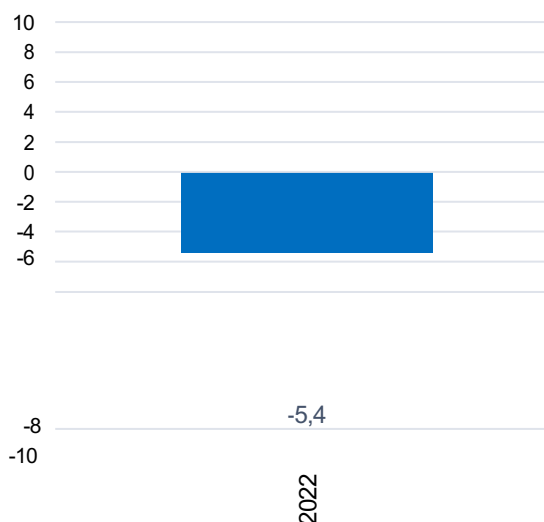
Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha två andelsklasser: A och B. Följande villkor är förenade med respektive andelsklass:

Andelsklass A är icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,00 procent per år.

- A. Andelsklass B är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,50 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.

I dagsläget har förvaltningen endast påbörjats av andelsklass A.

#### **Historisk avkastning**



Eftersom fonden startade 2021 saknas avkastningshistorik för att kunna visa tidigare resultat.

#### **Riskbedömningsmetod**

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering som uppkommer genom användandet av derivatinstrument. Vid beräkningen av de sammanlagde exponeringen konverteras derivatpositionen till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

#### **Derivatinstrument**

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Även om fonden enligt fondbestämmelserna har möjlighet att använda sig av derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning så kommer fondens medel i normalfallet inte att placeras i derivatinstrument. Möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

### **Finansiell hävstång**

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Om en fonds exponering inte överstiger 100 procent har inte någon hävstång skapats. Fonden kommer inte att använda sig av finansiell hävstång.

### **Säkerhetshantering**

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. Även om fonden enligt fondbestämmelserna har möjlighet att använda sig av OTC-derivat så kommer fondens medel i normalfallet inte att placeras i OTC-derivat.

### **Fondens riskprofil**

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Riskprofilen för fonden varierar utifrån fondens placeringsinriktning, där förvaltarrisken är närvarande i form av att avkastningen kan komma att påverkas negativt av felaktiga val av fonder samt felaktiga antaganden och analyser. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs

Sparande i aktier och andra noterade värdepapper innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktierelaterade värdepapper är generellt förknippade med en högre risk än värdepapper relaterade till räntemarknaden eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

Eftersom fonden kan placera i ränterelaterade värdepapper är fonden utsatt för kredit-/motpartsrisk. Med kredit-/motpartsrisk avses risken att kreditvärdigheten hos någon eller några av emittenterna försämras eller att en emittent går i

konkurs. Om kreditvärdigheten hos en emittent ändras till det sämre innebär det att marknadsvärdet på innehav försämras. Om emittenten går i konkurs kan det i värsta fall innebära att värdet på innehaven hos emittenten raderas. Avgörande här är emittentens eller motpartens soliditet och betalningsberedskap.

Mot bakgrund av fondens inriktning mot investeringar i alternativa tillgångar kommer fondens risk inte nödvändigtvis att korrelera med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

Eftersom fondens medel kan placeras utanför Sverige kan den påverkas av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investeras huvuddelen av fondens medel i underliggande fonder som i normalfallet är öppna för handel dagligen vilket begränsar risken. Fondens likviditetsrisk bedöms som låg som en konsekvens av fondens storlek i relation till de fonder som fondens medel investeras i. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

### **Aktivitetsgrad**

Fonden har ett absolut avkastningsmål vilket innebär att målsättningen är att generera en positiv avkastning oavsett hur aktie- och räntemarknaden utvecklas. Mot bakgrund av detta är det inte lämpligt att jämföra fondens avkastning mot ett specifikt jämförelseindex. Det innebär att så kallas

”aktiv risk”, vilken beräknas gentemot ett jämförelseindex, inte är möjlig att beräkna för fonden.

## **Avgifter**

### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

### Andelsklass A

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1 procent av fondens värde årligen.

### Andelsklass B

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,5 procent av fondens värde årligen.

### Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,6 procent av fondens värde årligen.

### Andelsklass B

Eftersom förvaltningen av denna andelsklass ännu inte påbörjats lämnas ingen uppgift om gällande avgifter.

### Högsta avgifter i underliggande fonder

Nedan anges den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder och fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Högsta fasta avgift i underliggande fonder: 2 procent

Högsta prestationsbaserade avgift i underliggande fonder: 25 procent av överavkastningen i förhållande till fondens jämförelseparameter.

Vid investeringar i underliggande fonder får fondbolaget normalt tillbaka en viss andel av fasta förvaltningsavgiften i den underliggande fonden. Hela detta belopp tillfaller fonden.

# FONDBESTÄMMELSER

## CALIX ALTERNATIVA

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Calix Alternativa (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- C. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1 procent per år.
- D. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,50 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9 och avgifter i § 11. Värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630–8689 (nedan kallad "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget

och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond vars medel placeras i finansiella instrument med alternativ inriktning. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar.

Fondens målsättning är att över tid skapa en positiv avkastning oavsett utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden är en fondandelsfond som investerar upp till 100 procent av fondens värde i andra fonder, inklusive börshandlade fonder s.k. ETF:er, varmed avses sådana fonder, fondföretag, specialfonder och alternativa investeringsfonder som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket LVF ("fondandelar").

Fondens medel placeras i finansiella instrument med alternativ inriktning. Med alternativ inriktning avses finansiella instrument som Fondbolaget bedömer har alternativ karaktär och vars avkastning inte nödvändigtvis starkt korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom dessa investeringar får fondens exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden. Finansiella instrument med alternativ inriktning kan användas som ett komplement till placeringar på aktie- och räntemarknaden och kan ge fonden exponering mot exempelvis fastigheter, råvaror och hedgefonder.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemåttet, vilket är fondens riskmått. Den eftersträlvade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 2 – 15 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

En betydande del av fondens medel kan placeras i andelar i alternativa investeringsfonder, värdepappersfonder och fondföretag och fonden är därför att betrakta som en fondandelsfond.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av fondandel ska varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av Fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § eller § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till Fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Försäljning av andelar i andelsklass B sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

För andelsklass A finns inget lägsta teckningsbelopp.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

### Villkor för avgifter i andelsklass A

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

### Villkor för avgifter i andelsklass B

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 0,50 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår

beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

#### Gemensamma bestämmelser

Eftersom fonden får placera en betydande del av sina medel i fondandelar kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonden. Av fondens informationsbroschyr, faktablad och årsberättelse framgår den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaksamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret



förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende

och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller

- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.



## **Calix Räntor**

Värdepappersfond

### **Placeringsinriktning och målsättning**

Calix Räntor är en fondandelsfond vars medel placeras i räntebärande finansiella instrument med inriktning mot den globala och svenska räntemarknaden. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning ingå.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

För placeringar i räntemarknaden gäller normalt sett följande ramar. Upp till 100 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot den globala räntemarknaden. Upp till 50 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot svenska räntemarknaden. Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i ränterelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot den globala och svenska räntemarknaden. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträda sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består till 67 procent av Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK) och 33 procent OMRX Total Bond Index.

### **Fondens hållbarhetsarbete**

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

#### *Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

I begreppet hållbarhetsrisk väger fondbolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens.

I urvalet av fonder är det avgörande att identifiera fonder som har integrerat hållbarhetskriterier i sin bolagsanalys. Ett integrerat hållbarhetsarbete leder till en bättre kunskap om bolagen och den kunskapen leder till en större möjlighet att uppmärksamma potentiella risker förknippade med verksamheten som annars inte hade identifierats. Ett integrerat hållbarhetsarbete innebär således en lägre risk och ökar möjligheten till en god avkastning. I urvalet av fonder kommer en del av fondens tillgångar placeras i fonder med fokus på sociala och miljömässiga egenskaper.

I processen att välja fonder ligger stor fokus på att analysera i vilken utsträckning fonderna jobbar med påverkansarbete samt vilka exkluderingskriterier som används tillsammans med vilken process fonden använder för att hantera bolag i kontroversiella sektorer. Innan investering lägger vi särskild vikt vid hur teamet bakom fonden hanterar hållbarhet genom ingående diskussioner för att utreda hur teamet integrerar hållbarhet i sina beslutsprocesser, vilka hållbarhetsrisker som identifierats och hur påverkansarbetet fungerar i praktiken. Utöver det granskar vi policyer, rapportering och exempel på tidigare case. Innan investering och sedan löpande vid varje kvartal görs en normbaserad screening. Vidare görs en löpande uppföljning genom möten med förvaltare, regelbunden rapportering och månatlig attribution.

#### *Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker får en negativ inverkan på avkastningen. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses

hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

Genom att investera i fonder som i sin tur exkluderar kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsrisker begränsar vi fondens totala hållbarhetsrisk. Att endast investera i fonder med ett aktivt ägande där ett påverkansarbete förs med bolag begränsas hållbarhetsrisken ytterligare.

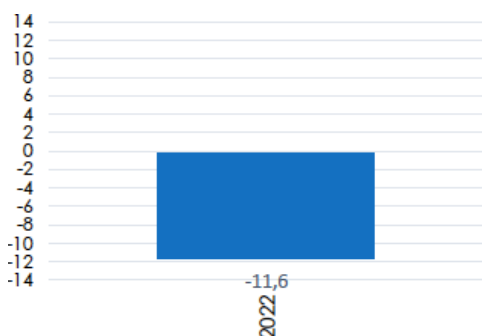
Den sammanlagda viktade risken för den föreslagna portföljen bedöms vara 3 på en skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med lägst

hållbarhetsrisk. Vår bedömning bygger på en genomlysning av samtliga underliggande innehav. Bolag som är (1) är involverade i allvarliga kontroverser avseende internationella normer och avtal samt illegala vapen, (2) är involverade i fossila bränslen samt (3) är involverade i kontroversiella branscher och verksamheter som alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmaterial anses ha högre hållbarhetsrisk.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst tre år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

### Historisk avkastning



Eftersom fonden startade 2021 saknas avkastningshistorik för att kunna visa tidigare resultat.

### Andelsklasser

I en fond får det finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelarna i en andelsklass ska vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom ingår i fonden. Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp, distribution av andelar, valutasäkring och i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses.

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha två andelsklasser: A och B. Följande villkor är förenade med respektive andelsklass:

A. Andelsklass A är icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,00 procent per år.

B. Andelsklass B är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,50 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.

I dagsläget har förvaltningen endast påbörjats av andelsklass A.

### Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering som uppkommer genom användandet av derivatinstrument. Vid beräkningen av de sammanlagde exponeringen konverteras derivatpositionen till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

### Derivatinstrument

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Även om fonden enligt fondbestämmelserna har möjlighet att använda sig av derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning så kommer fondens medel i normalfallet inte att placeras i derivatinstrument. Möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed

inte påverka fondens riskprofil.

### **Finansiell hävstång**

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Om en fonds exponering inte överstiger 100 procent har inte någon hävstång skapats. Fonden kommer inte att använda sig av finansiell hävstång.

### **Säkerhetshantering**

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. Även om fonden enligt fondbestämmelserna har möjlighet att använda sig av OTC-derivat så kommer fondens medel i normalfallet inte att placeras i OTC-derivat.

### **Fondens riskprofil**

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placeras i. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i linje med den nivå som gäller för den globala räntemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt. Marknadsrisken begränsas som en följd av att minst 90 procent av fondens medel ska placeras med exponering mot räntemarknaden.

Marknadsrisken vid exponering mot ränterelaterade värdepapper påverkas bland annat

av vilken löptid innehaven har samt förändringar på räntemarknaden. Placeringar i räntebärande värdepapper med längre löptider medför en högre risk eftersom marknadsvärdet riskerar att påverkas i större omfattning jämfört med räntebärande värdepapper med kort löptid.

Eftersom fonden placerar i ränterelaterade värdepapper är fonden utsatt för kredit-/motpartsrisk. Med kredit-/motpartsrisk avses risken att kreditvärdigheten hos någon eller några av emittenterna försämras eller att en emittent går i konkurs. Om kreditvärdigheten hos en emittent ändras till det sämre innebär det att marknadsvärdet på innehav försämras. Om emittenten går i konkurs kan det i värsta fall innebära att värdet på innehaven hos emittenten raderas. Avgörande här är emittentens eller motpartens soliditet och betalningsberedskap.

Eftersom fondens medel kan placeras utanför Sverige kan den påverkas av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalnings-åtaganden. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investeras fondens medel i underliggande fonder som i normalfallet är öppna för handel dagligen vilket begränsar risken. Fondens likviditetsrisk bedöms som låg som en konsekvens av fondens storlek i relation till de fonder som fondens medel investeras i. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

## **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

Fonden är en fondandelsfond vars medel placeras i räntemarknaden. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till relevant jämförelseindex. Fonden väljer ut de innehav som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består till 67 procent av Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK) och 33 procent OMRX Total Bond Index. Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt avkastnings- och riskprofil.

## Aktiv risk

Fonden startade 2021. Eftersom det krävs två års historik för att kunna räkna ut aktivitetsmättet saknas siffror för fonden.

## **Avgifter**

### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

### Andelsklass A

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1 procent av fondens värde årligen.

### Andelsklass B

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,5 procent av fondens värde årligen.

### Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,6 procent av fondens värde årligen.

### Andelsklass B

Eftersom förvaltningen av denna andelsklass ännu inte påbörjats lämnas ingen uppgift om gällande avgifter.

### Högsta avgifter i underliggande fonder

Nedan anges den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder och fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Högsta fasta avgift i underliggande fonder: 2 procent

Högsta prestationsbaserade avgift i underliggande fonder: 25 procent av överavkastningen i förhållande till fondens jämförelseparameter.

Vid investeringar i underliggande fonder får fondbolaget normalt tillbaka en viss andel av fasta förvaltningsavgiften i den underliggande fonden. Hela detta belopp tillfaller fonden.

## BILAGA II

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Calix Räntor

Identifieringskod för juridiska personer: 549300WS0YCGKX53YR67

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja   Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> , men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen fastställer även någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att en del av fondens medel placeras i fonder som

- väljer bort bolag vars verksamheter anses skadliga för miljö och samhälle
- väljer in bolag som bedöms främja miljörelaterade och sociala egenskaper
- utövar påverkan på bolag där de identifierat förbättringspotential inom miljörelaterade och sociala egenskaper

Miljörelaterade egenskaper främjas tex genom exkludering av bolag med betydande andel av verksamheten inom olja- och gas eller termiskt kol. De miljörelaterade egenskaperna främjas även genom att premiera fonder som i sin tur främjar miljörelaterade egenskaper tex genom att låta en

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

grundlig hållbarhetsanalys avseende exempelvis koldioxidutsläpp vara en viktig del av beslutsprocessen inför en investering.

Sociala egenskaper främjas tex genom exkludering av bolag med betydande andel av verksamheten inom tobak eller kontroversiella vapen. De sociala egenskaperna främjas även genom att premiera fonder som i sin tur främjar sociala egenskaper tex genom att låta en grundlig hållbarhetsanalys avseende exempelvis mänskliga rättigheter vara en viktig del av beslutsprocessen inför en investering.

Vidare främjas miljörelaterade och sociala egenskaper genom påverkan gällande frågor som rör tex bolagens hållbarhetsarbete för minskade koldioxidutsläpp och säkerställande av goda anställningsvillkor.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden använder följande indikatorer för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som främjas:

Andelen av fondens tillgångar som är investerade i fonder som i sin tur främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper (Art 8 och Art 9)  
Andelen av fondens tillgångar inom kontroversiella sektorer.  
Andel av fondens tillgångar som bryter mot principer enligt UN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag

**Huvudsakliga negativa konsekvenser**

är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

 **Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Ja. Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAIs) relaterade till miljömässiga och sociala faktorer. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kommer att redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11 i SFDR.

Nej

 **Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?**

Fonden är en fondandelsfond vars medel i huvudsak placeras i andra fonder vilket resulterar i en global exponering. Valet av fonder baseras på en grundlig analys av de underliggande fondernas filosofi, process, förvaltarteam och historisk avkastning där fonden i huvudsak kommer att investera i andra fonder som klassas som Artikel 8 eller 9 enligt SFDR. Fonden implementerar hållbarhetskriterier i enlighet med de främjade egenskaperna ovan. Detta innebär att en del av fondens medel placeras i fonder som:

- väljer bort bolag vars verksamheter anses skadliga för miljö och samhälle. Det kan tex röra bolag med betydande del av verksamheten relaterad till produktion av olja- och gas, termiskt kol eller tobak eller kontroversiella vapen. Detta sker i enlighet med fondbolagets exkluderingspolicy och grundar sig på bolagens omsättning knuten till kontroversiella sektorer.
- väljer in bolag som bedöms främja miljörelaterade och sociala egenskaper. Genom att de underliggande fondernas investeringsprocesser innefattar hållbarhetsanalys premieras bolag vars tjänster och produkter i sin tur främjar miljörelaterade och sociala faktorer. Investeringsprocesserna kan se olika ut beroende på tillgångsslag och underliggandeförvaltare. Vid utvärdering av underliggande fonder tas bland annat hänsyn till i vilken grad bolagens affärsmodeller är utsatta för hållbarhetsrelaterade risker samt hur väl bolagens produkter och tjänster är i linje med omställningen till en mer hållbar värld via tex FN's Hållbarhetsmål

**Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.**



- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden investerar minst 80 % av tillgångarna i fonder som främjar miljömässiga och sociala egenskaper (SFDR Artikel 8) eller har hållbara investeringar som mål (SFDR Artikel 9).

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

- **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Vid val av underliggande fonder är hållbarhetskriterier och bedömning av god ägarstyrning integrerade i urvalsprocessen. Ramverket kan variera beroende på tillgångsslag men fokuserar på följande övergripande punkter vid bedömning av praxis för styrning i den underliggande fonden:

- Bolagets ethos – I vilken utsträckning bolaget är engagerat i hållbarhetsfrågor
- Investeringsresurser – I vilken grad finns adekvata hållbarhetsrelaterade resurser inom organisationen
- Engagemang – I vilken utsträckning förvaltaren påverkar bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.



## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden investerar normalt alla tillgångar i ränterelaterade instrument (primärt räntefonder) vilket resulterar i en global exponering. Under normala omständigheter förväntas minst 80% av tillgångarna vara investerade i fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller som har hållbara investeringar som mål. Övriga tillgångar i fonden kan bestå av andra investeringar där målsättningen inte nödvändigtvis innefattar att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investering.

- **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjas?**

Fonden använder sig inte av derivat för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper.



## Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Investeringar inkluderade i "Nr 2 Annat" inkluderar kassa, derivat (tex futures), ETFer och fonder som där målsättningen inte nödvändigtvis innefattar att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper. Dessa investeringar används primärt för kassahantering och effektivisering av fondens förvaltning och uppgår under normala förhållanden till maximalt 20% av fondens medel. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas.



## Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)

# FONDBESTÄMMELSER

## CALIX RÄNTOR

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Calix Räntor (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1 procent per år.
- B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,50 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9 och avgifter i § 11. Värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630–8689 (nedan kallad "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,

- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och utslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond vars medel placeras i räntebärande finansiella instrument med inriktning mot den globala och svenska räntemarknaden.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består av ett globalt och ett svenskt ränteindex. Fondens jämförelseindex framgår av informationsbroschyren och faktabladet.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden är en fondandelsfond som investerar upp till 100 procent av fondens värde i andra fonder, inklusive börshandlade fonder s.k. ETF:er, varmed avses sådana fonder, fondföretag, specialfonder och alternativa investeringsfonder som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket LVF ("fondandelar"). Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i ränterelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot den globala och svenska räntemarknaden. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemättet, vilket är fondens riskmått. Den eftersträlvade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 2 – 5 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad samt på någon annan marknad, inom eller utanför EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

En betydande del av fondens medel kan placeras i andelar i alternativa investeringsfonder, värdepappersfonder och fondföretag och fonden är därför att betrakta som en fondandelsfond.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av fondandel ska varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av Fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § eller § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till Fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Försäljning av andelar i andelsklass B sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

För andelsklass A finns inget lägsta teckningsbelopp.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

### Villkor för avgifter i andelsklass A

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

### Villkor för avgifter i andelsklass B

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 0,50 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

### Gemensamma bestämmelser

Eftersom fonden får placera en betydande del av sina medel i fondandelar kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonden. Av fondens informationsbroschyr, faktablad och årsberättelse framgår den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÅKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

## § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

## § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt

hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller

- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.



## Expansion crafted by Ruth

Värdepappersfond

### Placeringsinriktning och målsättning

Fonden är en blandfond som kan placera dels i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper, dels i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fondens medel får även placeras i fondandelar, inklusive så kallade ETF:er, och på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får vidare placeras i sådana överlåtbara värdepapper, inklusive ETF:er, och penningmarknadsinstrument, som avses i 5 kap. 5 § LVF. Fonden kommer i normalfallet att vara exponerad mot flera tillgångskategorier, huvudsakligen mot aktier och räntor. Av fondens medel ska 0–100 procent vara direkt eller indirekt exponerade mot aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper och 0–100 procent vara direkt eller indirekt exponerade mot ränterelaterade överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument.

Derivatinstrument kan användas som ett led i placeringsinriktningen. För placeringar i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till tillgång som avses i 5 kap. 12 § LVF.

Fonden förvaltas på ett strukturerat sätt med främsta egenskap att ge en exponering på den globala aktiemarknaden med målsättning att ge en stabil avkastning med begränsad förlustrisk. Detta ska uppnås genom att fonden använder en bred diversifierad allokering.

Sparande i fonden innebär risk för kurssvängningar då placeringar sker i eller med exponering mot aktiemarknaden (marknadsrisk). Fonden har som målsättning att begränsa marknadsrisken genom att placeringar även sker i räntebärande värdepapper som är förknippade med mindre kurssvängningar. Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Användningen av derivatinstrument kan i viss mån öka fondens risk.

**Fondens hållbarhetsarbete** Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

### *Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

I begreppet hållbarhetsrisk väger fondbolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens.

I fondens investeringsprocess eftersträvas investeringar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Fondens förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. I investeringsbesluten beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Investeringar i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker bedöms påverka fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

### *Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker materialiseras. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur, skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar.

Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till



bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

Genom att exkludera kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsrisker bedöms fondens totala hållbarhetsrisk begränsas.

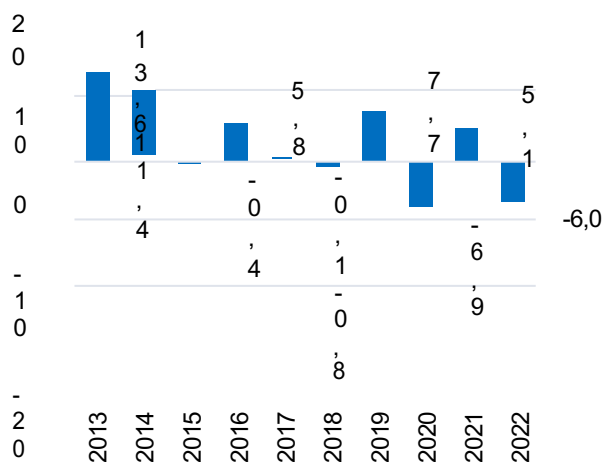
Den sammanlagda viktade risken för den föreslagna portföljen bedöms vara 2 på en skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med lägst hållbarhetsrisk. Vår bedömning bygger på en genomlysning av samtliga underliggande innehav. Bolag som är (1) är

involverade i allvarliga kontroverser avseende internationella normer och avtal samt illegala vapen, (2) är involverade i fossila bränslen samt (3) är involverade i kontroversiella branscher och verksamheter som alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmateriel anses ha en högre hållbarhetsrisk.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst fem år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kursvängningar kan förekomma.

### Historisk avkastning



Fondens resultat är beräknad efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor (SEK) och med eventuella utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation.

Fonden startades 19 april 2011.  
Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning.

### **Riskbedömningsmetod**

En relativ Value at Risk-modell ("VaR") används för att beräkna fondens sammanlagda exponering.

Relativ VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR och är ett mått på risken i att fondens avkastning kan komma att avvika från dess jämförelseindex. Modellen syftar till att mäta hur mycket fonden kan förväntas förlora över en viss tidsperiod och med en viss säkerhet under normala marknadsförhållanden. Modellen som används är historisk simulering med en observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex får enligt lag inte vara större än två.

Fondens VaR kommer att jämföras mot en referensportfölj som består till 20 procent av Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK), 60 procent av MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 5 procent Solactive SEK IG Credit och 15 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

### **Derivatinstrument**

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Även om fonden enligt fondbestämmelserna har möjlighet att använda sig av derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning så kommer fondens medel i normalfallet inte att placeras i derivatinstrument. Möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

### **Finansiell hävstång**

Finansiell hävstång är en metod genom vilken

förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Om en fonds exponering inte överstiger 100 procent har inte någon hävstång skapats. Fonden kommer inte att använda sig av finansiell hävstång.

### **Säkerhetshantering**

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. Även om fonden enligt fondbestämmelserna har möjlighet att använda sig av OTC-derivat så kommer fondens medel i normalfallet inte att placeras i OTC-derivat.

### **Fondens riskprofil**

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande.

Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i linje med den nivån som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

Marknadsrisken är fondens huvudsakliga risk då investeringarna i huvudsak utgörs av aktierelaterade överlåtbara värdepapper.

Risken reduceras i och med fondens globala exponering vilken ger ökade spridningsmöjligheter. Den globala exponeringen medför även en minskad koncentration till en enskild marknad och innebär därmed en lägre risk än om fonden hade varit exponerad mot ett fåtal marknader.

Risken minimeras vidare via fondens strävan efter en väldiversifierad portfölj vad gäller investeringar i olika branscher.

Eftersom fondens medel kan placeras utanför Sverige kan den påverkas av ändrade valutakurser (valutarisk).

Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

### **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

### Aktiv risk

Fonden saknar jämförelseindex, aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden mellan fonden och dess jämförelseindex.

### **Avgifter**

#### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av

fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Högsta försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Högsta inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Högsta förvaltningsavgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 2,5 procent av fondens värde årligen.

#### Gällande avgifter

Gällande avgifter:

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Gällande försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Gällande inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Gällande förvaltningsavgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,75 procent av fondens värde årligen

Årlig avgift:

Avgifter som togs ur fonden föregående år (årlig avgift) för att täcka kostnader för bl.a. förvaltningsavgift, förvaltningsavgifter i

underliggande fonder, förvaringskostnader och distributionskostnader: 1,78 procent.

Courtage och andra kostnader (till exempel transaktionskostnader) på grund av fondens värdepappersaffärska betalas av fonden.

## BILAGA II

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Expansion crafted by Ruth

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SW16EFCGKUH191

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



#### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden förvaltas ur ett mångdimensionellt och dynamiskt förhållningssätt där en del av fondens tillgångar främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Dessa tillgångar avser att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att premiera investeringar i bolag som är ledande inom hållbarhet. Miljörelaterade egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell premierar bolag med tex låga koldioxidutsläpp. Sociala egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell exkluderar bolag som tex inte lever upp till krav på mänskliga rättigheter samt premierar bolag med god jämställdhet.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



## ● Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper:

- Andel investeringar i linje med hållbarhetskriterier enligt en intern hållbarhetsmodell (the Sustainability Cube)
- Andel innehav med exponering mot aktiviteter eller sektorer som utesluts av fondens exkluderingskriterier

Sustainability Cube™-ramverket aggregerar faktiska, framsteg och sentiments poäng inom varje hållbarhetsdimension (klimat, ESG och SDG). Den kombinerade Sustainability Cube™-poängen beräknas som det geometriska medelvärdet av poängen från de tre hållbarhetsdimensionerna.

## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja, Huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer används i flera steg av investeringsprocessen för att "inte göra betydande skada" enligt beskrivningen ovan. Utöver detta tilldelas företag med låga PAI-indikatorer en högre Sustainability Cube-poäng, vilket i sin tur gör dem mer benägna att inkluderas i portföljen. Följaktligen minskar Sustainability Cube-ramverket de övergripande negativa effekterna av investeringsportföljen.

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?

Investeringar inom de delar av fonden som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper föregås av en analys bestående av (1) en bedömning enligt en intern hållbarhetsmodell definierad enligt följande:

Sustainability Cube-ramverket aggregerar faktiska, framsteg och sentiments poäng inom varje hållbarhetsdimension (klimat, ESG och SDG). Den kombinerade Sustainability Cube-poängen beräknas som det geometriska medelvärdet av poängen från de tre hållbarhetsdimensionerna. Bolag med betyg bland de 50% bästa inom respektive region och sektor anses främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Eller (2) för investeringar i företagsobligationer, bolags koldioxidutsläpp och jämställdhetsarbete där dessa ska vara bättre än investeringsuniversets genomsnitt.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

**Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Utifrån Sustainability Cube-poängen, vilket är beskrivet ovan, strävar fonden efter att, i relevanta delar, endast investera i bolag med betyg bland de 50% bästa inom respektive region och sektor.

Fonden verkar för att maximera det totala hållbarhetsbetyget i fonden utifrån tidigare beskriven strategi. Fonden exkluderar följande sektorer:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol
- Oljesand
- Arktisk borring

Om ett företags omsättning endast uppgår till 10% av en exkluderad sektor kan en sådan investering ingå i fonden.

**Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Förvaltaren utvärderar styrningspraxis i investeringsobjektet när företag identifieras för engagemang och uteslutningar. Vidare, bedömningen av styrningspraxis för företag är naturligt integrerad i urvalsprocessen av företag som fonden aktivt investerar i.

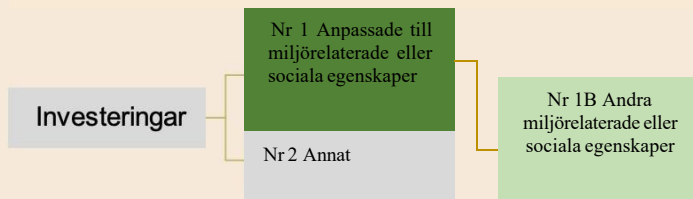
- Engagemang och uteslutningar:
  - Förvaltaren utesluter företag som bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller som fastställts av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet.
  - Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Urval av investeringsbolag:
  - Bolagsstyrning är en nyckelkomponent i industriledarskapsdimensionen kopplat till ESG i Sustainability Cube-poängen, såväl som underkomponenter i FN:s SDG-dimension.
  - Företagen som fonden investerar i måste vara bland de mest hållbara företagen, mätt med Sustainability Cube för att ingå i portföljen.

**Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?**

Fonden kommer inte att göra några investeringar i enlighet med definitionen för hållbara investeringar i SFDR. Fonden kommer endast att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper som således inte anses vara hållbara investeringar.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.





### **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Syftet med investeringar som kan klassificeras som "#2 Annat" inom SFDR (investeringar som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar) är att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning eller säkringsändamål. För dessa investeringar vidtas inga minimiskyddsåtgärder.



### **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)

# FONDBESTÄMMELSER EXPANSION CRAFTED BY RUTH

## § 1 FONDEN

Fondens namn är Expansion crafted by Ruth (nedan benämnd "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

## § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, med organisationsnummer 556630-8689 (nedan benämnt "Fondbolaget").

## § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081 (nedan benämnd "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

## § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en blandfond vars medel investeras i aktier, aktierelaterade fonder, ränterelaterade fonder och överlåtbara värdepapper, innefattande alternativa placeringar som huvudsakligen ger exponering mot tillgångsslagen valutor och råvaror. Fondens investeringar i andra fonder sker även genom placeringar i börshandlade fonder (i det följande benämnda "ETF:er").

Placeringarnas syfte är att med en väl diversifierad portfölj och ett väl avvägt risktagande åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

## § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får också placeras i alternativa investeringar. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis starkt korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden.

Underliggande tillgångar för placeringar i derivatinstrument får utgöras av eller hänföras till sådana placeringar som anges i 5 kap. 12 § LVF.

Fonden får i syfte att effektivisera förvaltningen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fondens placeringar i aktier, aktierelaterade överlåtbara värdepapper och fonder sker i syfte att erhålla exponering mot aktiemarknaden utan geografisk inskränkning. Fondens placeringar i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument sker i syfte att erhålla exponering mot den svenska räntemarknaden.

För fonden gäller att minst 0 procent och högst 100 procent av tillgångarna får exponeras mot aktiemarknaden genom placeringar i fondandelar, aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper och att minst 0 procent och högst 100 procent av tillgångarna får exponeras mot räntemarknaden genom placeringar huvudsakligen i ränterelaterade överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument.

Fördelningen mellan å ena sidan fondandelar, aktierelaterade överlåtbara värdepapper eller derivatinstrument och å andra sidan ränterelaterade överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument kommer att variera över tiden. Fonden placerar på ett strukturerat sätt med främsta egenskap att ge en exponering på den globala aktiemarknaden med målsättning att ge en stabil avkastning med begränsad förlustrisk. Detta ska uppnås genom att fonden använder en bred diversifierad allokering.

Fonden använder en relativ Value at Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering. Modellen är en historisk simulering med observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Fondens referensportfölj är ett viktat index bestående av 20 procent Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK), 60 procent MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 5 procent Solactive SEK IG Credit och 15 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Den eftersträlvade risknivån för fonden, mätt enligt ovan och beräknad på daglig basis, kommer att vara mellan 0,4 och 1,2 gånger referensportföljens absoluta risk.

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Direkt och indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar ("Marknadsrisk"). Eftersom fonden placerar i tillgångar utanför Sverige påverkas den av förändringar i valutakurser ("Valutarisk"). Möjligheten att använda derivatinstrument i förvaltningen av fonden kan medföra att risken i fonden ökar.

## § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande inom EES, samt på annan reglerad marknad, inom eller utom EES, som är öppen för allmänheten.

## § 7 SÄRSKILD PLACERINGSSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § i LVF. Derivatinstrument kan användas som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får även använda så kallade OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket i LVF. Fonden kan ha en betydande andel av fondförmögenheten placerade i andelar i andra värdepappers- eller

specialfonder och fondföretag.

## § 8 VÄRDERING AV FONDEN

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdetförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att ställa in värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som tillförsäkrar andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till gällande marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning (köp av andelar) och inlösen (försäljning av andelar) av fondandelar varje bankdag.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljning- respektive inlösenkurs avseende föregående bankdag kan erhållas från Fondbolaget.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Inlösen av en fondandel ska verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle enskild begäran om inlösen vara av en sådan omfattning att övriga andelsägare väsentligen skulle missgynnas, får Fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen. Inlösen ska verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse. Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av fondandelar så länge omständighet som anges i § 8 tredje stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med andelsvärdet den dag inlösen sker.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fonden tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget ska utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av fonden, den tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen och registerförare. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondandelsvärdet. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs sista dagen varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, exempelvis courtage, skatter, leverans och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav ska belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av Fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängligt hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet, samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionsmedel för pensionssparares räkning eller ett försäkringsbolag som placerat pensionsmedel för pensionsspararens räkning.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till Fondbolaget. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att Fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i andelsägarregistret.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen

meddelat Fondbolaget därom, varvid uppgiften om pantsättningen borttages.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och

förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M. M.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för:

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar i

nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av fondandelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## **Ruth Core Global Equities**

Värdepappersfond

### **Placeringsinriktning och målsättning**

Fonden är en global aktiefond vars medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning ingå.

Fondens får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en tredimensionell kvantitativ analys. I analysen beaktas bland annat bolagets nivå på utsläpp av växthusgaser, bolagets ESG-ranking inom den för bolaget relevanta branschen och bolagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Samtliga investeringsalternativ tilldelas ett delbetyg baserat på hur väl bolaget uppfyller hållbarhetskriterierna i respektive dimension. Varje delbetyg viktas därefter samman till ett slutligt hållbarhetsbetyg. Fondens medel investeras endast i bolag som erhåller ett högt hållbarhetsbetyg inom respektive bransch.

Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot aktiemarknaden. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fondens målsättning är att långsiktigt, över en treårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI World NTR (SEK).

### **Fondens hållbarhetsarbete**

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

### *Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

Samtliga bolag i fondens placeringsunivers betygssätts utifrån en tredimensionell modell där ESG-faktorer, utsläpp av växthusgaser samt bolagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling beaktas. Bolagen betygssätts och rankas på flera hållbarhetskriterier genom den tredimensionella modellen.

Betygssättningen tar hänsyn till bolagens nuvarande hållbarhetsstandard såväl som den framtida och sammanfogas slutligen till ett övergripande betyg. Bolag med höga hållbarhetsrisker får låga betyg medan bolag med låga hållbarhetsrisker och stora hållbarhetsmöjligheter premieras med höga betyg. Fonden väljer bort bolag med låga betyg och endast bolag med ett högt hållbarhetsbetyg väljs in i portföljen. Vidare utesluts bolag som vid upprepade tillfällen bryter mot internationella normer och konventioner.

### *Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker får en negativ inverkan på avkastningen. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

Eftersom hållbarhetsrisker är fullt integrerade i betyget och därmed i urvalet till fonden uppskattar



fondbolaget att den riskjusterade avkastningen kommer att förbättras.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst fem år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

### Andelsklasser

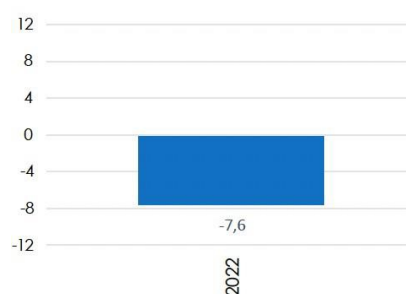
I en fond får det finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelarna i en andelsklass ska vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom ingår i fonden. Andelsklasser i en och samma fond får var förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp, distribution av andelar, valutasäkring och i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses.

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fem andelsklasser: A, B, C, D och E. Följande villkor är förenade med respektive andelsklass:

- A. Andelsklass A är icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,35 procent per år.
- B. Andelsklass B är icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- C. Andelsklass C är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,40 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.
- D. Andelsklass D är utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,95 procent är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- E. Andelsklass E är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenade med villkor för distribution.

I dagsläget har förvaltningen endast påbörjats av andelsklass A.

### Historisk avkastning



Eftersom fonden startade 2021 saknas avkastningshistorik för att kunna visa tidigare resultat.

### Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering som uppkommer genom användandet av derivatinstrument. Vid beräkningen av de sammanlagde exponeringen konverteras derivatpositionen till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

### Fondens riskprofil

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i nivå med den som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

Marknadsrisken är fondens huvudsakliga risk då investeringarna i huvudsak utgörs av aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Risken reduceras i och med fondens globala exponering vilken ger ökade spridningsmöjligheter. Den globala exponeringen medför även en minskad koncentration till en enskild marknad och innebär därmed en lägre risk än om fonden hade varit exponerad mot ett fåtal marknader. Risken minimeras vidare via fondens strävan efter en väldiversifierad portfölj vad gäller investeringar i olika branscher.

Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalnings-åtaganden. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investeras fondens medel i huvudsak i stora välrenommerade bolag. Fondens likviditetsrisk bedöms som låg som en konsekvens av fondens storlek i relation till de marknader som fondens medel investeras i. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

### **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två

senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i företag inom olika branscher. Fondens medel placeras enbart i bolag som uppfyller de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de mest hållbara bolagen som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning. Fondens målsättning är att långsiktigt, över en treårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI World NTR, som följer utvecklingen av stora och medelstora bolag på aktiemarknaden i utvecklade länder. Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt avkastnings- och riskprofil.

### Aktiv risk

Fonden startade 2021. Eftersom det krävs två års historik för att kunna räkna ut aktivitetsmättet saknas siffror för fonden.

### **Avgifter**

#### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

#### *Andelsklass A*

Försäljningsavgift: 0 procent av fond-andelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,35 procent av fondens värde årligen.

#### *Andelsklasserna B, D och E*

Försäljningsavgift: 0 procent av fond-andelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.  
Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,95 procent av fondens värde årligen.

#### *Andelsklass C*

Försäljningsavgift: 0 procent av fond-andelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,4 procent av fondens värde årligen.

#### Gällande avgifter

#### *Andelsklass A*

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fond-andelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,35 procent av fondens värde årligen.

#### *Andelsklass B, C, D och E*

Eftersom förvaltningen av dessa andelsklasser ännu inte påbörjats lämnas ingen uppgift om gällande avgifter.



## BILAGA III

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ruth Core Global Equites  
Identifieringskod för juridiska personer: 549300VEV4NETB04T898

## Mål för hållbar investering

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
Ja	Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: 35%</b> <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input checked="" type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> Den främjar <b>miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input checked="" type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: 35%</b>	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan varaförenligamed kraven i taxonomin



### Vad är målet för hållbar investering för denna finansiella produkt?

Fondens hållbara investeringsmål är att investera i bolag som bidrar positivt till klimatomställningen och till FN:s 17 globala hållbarhetsmål på det sätt som beskrivs nedan.

Klimatomställningen: Fonden investerar i bolag som bedöms bidra till klimatomställningen. Bolag som ingår i fonden kan uppnå detta miljömål på tre sätt, där följande kriterier beaktas vid bedömningen av om bolaget ska anses bidra till klimatomställningen.

1. Bolaget har bland de lägsta utsläppsnivåerna av växthusgaser inom sin sektor.
2. Bolaget har en tydligt definierad handlingsplan för hur bolaget ska styra sin verksamhet, sina investeringar och sin affärsmodell i en riktning som är förenlig med den senaste forskningen eller rekommendationer på klimatområdet.
3. Bolaget utvecklar produkter eller tjänster som bidrar till att minska utsläpp av växthusgaser.

Bidrag till klimatomställningen ses som ett bidrag till ett miljömål.

FN:s 17 globala hållbarhetsmål: Fonden investerar även i bolag som bedöms bidra till minst ett av FN:s globala hållbarhetsmål. Ett bolag anses bidra till något av målen om bolaget till exempel genererar intäkter i linje med något av målen, utvecklar produkter och tjänster som stödjer något av målen eller om bolagets operationella verksamhet är anpassad för att bidra till att något av

målen uppnås. FN:s globala hållbarhetsmål tar sikte på såväl miljörelaterade som sociala faktorer, vilka anges nedan:

- Mål 1: Ingen fattigdom
- Mål 2: Ingen hunger
- Mål 3: God hälsa och välbefinnande
- Mål 4: God utbildning
- Mål 5: Jämställdhet
- Mål 6: Rent vatten och sanitet för alla
- Mål 7: Hållbar energi för alla
- Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- Mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål 10: Minskad ojämlikhet
- Mål 11: Hållbara städer och samhällen
- Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion
- Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna
- Mål 14: Hav och marina resurser
- Mål 16: Fredliga och inkluderande samhällen
- Mål 17: Genomförande och globalt partnerskap

Bidrag till FN:s globala hållbarhetsmål ses som ett bidrag till ett socialt mål.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå målet för hållbar investering.

• ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?***

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Förvaltaren använder en egenutvecklad modell, Sustainability Cube, för att mäta om fonden uppfyller ovan redogjorda mål för hållbara investeringar. För att bedöma om en investering bidrar till klimatomställningen på det sätt som beskrivs ovan, eller till något av FN:s globala hållbarhetsmål, används ett poängsystem från 0 till 10 där möjliga investeringar i fondens investeringsunivers rankas i förhållande till andra bolag inom samma region (Nordamerika, Europa och Asien) och sektor (MSCI GICS nivå 1). Bolagen med de 25 % högsta poängen bedöms bidra till fondens hållbarhetsmål.

Förvaltarens poängsystem tar hänsyn till tre parametrar som vardera står för en tredjedel av den totala poängen för ett bolag. Hållbarhetsindikatorer som används för att mäta ett bolags prestation inom de tre parametrarna beskrivs översiktligt nedan.

1. **Klimatomställningspoäng:** Mäter hur väl ett bolag är positionerat att ta sig an utmaningarna som följer av klimatförändringarna. Data som tas i beaktande är olika mått på koldioxidutsläpp, om bolaget har tydliga och uppsatta mål kring koldioxidutsläpp samt hur bolagets arbete med att minska koldioxidavtrycket i realiteten fortskrider.
2. **ESG-poäng:** Denna poäng baseras främst på ESG-betyg från en extern dataleverantör som mäter finansiella risker och möjligheter relaterade till miljö-, sociala och styrningsfrågor ("ESG"). En låg poäng återspeglar höga finansiella risker och begränsade möjligheter relaterade till ESG, medan en hög poäng återspeglar låg finansiell ESG-risk och goda möjligheter.
3. **Kombinerad poäng för FN:s globala hållbarhetsmål:** Mäter hur väl ett bolag följer vardera av FN:s globala hållbarhetsmål bland annat genom att identifiera hur stor del av ett bolags intäkter eller produkter och tjänster som är förknippade med enskilda hållbarhetsmål.

Förvaltaren analyserar bolagen utifrån dess nuvarande aktiviteter, dess framtida aktiviteter och marknadens uppfattning av bolagets bidrag till fondens hållbarhetsmål. Bolagets klimatomställningspoäng, ESG-poäng och kombinerade poäng för FN:s globala hållbarhetsmål vägs slutligen samman för att avgöra ett bolags totala poäng.

En potentiell investering behöver däremot inte bidra positivt till samtliga parametrar för att anses bidra till fondens hållbarhetsmål. Poängsystemet är i stället utvecklat så att positiva bidrag till

ovanstående parametrar ökar den totala poängen samtidigt som negativa bidrag minskar den totala poängen.

För att ett bolag ska anses bidra till fondens hållbarhetsmål måste investeringen uppfylla nedanstående minimikrav:

1. Bolaget tillhör de 25 % bästa bolagen inom sin region och sektor sett till sin totala poäng.
2. Bolaget tillhör de 25 % bästa bolagen inom sin region och sektor sett till sin klimatomställningspoäng eller poäng för sitt bidrag till något av FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbarhetsindikatorer som används för att avgöra om en investering enskilt bidrar till klimatomställningen respektive FN:s globala hållbarhetsmål inkluderar, men är inte begränsat till, indikatorer som beskrivs i nedanstående tabeller.

<b>Hållbarhetsindikatorer för bidrag till klimatomställningen</b>		
<i>Nuvarande aktiviteter</i>	<i>Framtida aktiviteter</i>	<i>Marknadens uppfattning</i>
Bolagets nivåer av koldioxidutsläpp samt koldioxidintensitet mätt som koldioxidutsläpp i relation till bolagets aktievärde samt bolagets koldioxidutsläpp i relation till bolagets intäkter.	Bidrag till relevant innovation, mätt genom främst beviljade patent för produkter som förväntas bidra till minskade koldioxidutsläpp.  Ledningsinitiativ, policyer, program och mål kopplade till bolagets minskning av dess framtida koldioxidutsläpp samt bolagets efterlevnad eller uppfyllnad av tidigare vidtagna åtgärder, mätt genom data från extern dataleverantör.	Positivt eller negativt omnämnande av bolaget i förhållande till koldioxidutsläpp, energieffektivitet och utveckling av förnybara energilösningar i publicerade artiklar från betrodda källor, såsom finansiella medier, tankesmedjor och icke-statliga organisationer.

<b>Hållbarhetsindikatorer för bidrag till FN:s globala hållbarhetsmål</b>		
<i>Nuvarande aktiviteter</i>	<i>Framtida aktiviteter</i>	<i>Marknadens uppfattning</i>
Andel av ett bolags intäkter som är relaterade till något av FN:s hållbarhetsmål. Avsaknad av intäkter i linje med FN:s hållbarhetsmål sänker betyget.  Andel av ett bolags produkter och tjänster som bidrar till att uppnå något av FN:s hållbarhetsmål, mätt genom data från extern dataleverantör. Produkter eller tjänster som motverkar FN:s hållbarhetsmål sänker betyget.	Bidrag till relevant innovation, mätt genom bland annat beviljade patent för produkter som förväntas bidra till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål.  Ledningsinitiativ, policyer, program och mål som medför att bolagets operationella verksamhet förväntas bidra till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål, mätt genom data från extern dataleverantör.	Positivt eller negativt omnämnande av bolaget i förhållande till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål i publicerade artiklar från betrodda källor, såsom finansiella medier, tankesmedjor och icke-statliga organisationer.

Fondens förvaltningsmodell kategoriserar inte fondens hållbara investeringar som antingen bidragande till miljömål eller sociala mål. I stället delas investeringen upp i en andel som bidrar till ett miljömål och en andel som bidrar till ett socialt mål, förutsatt att minimikraven ovan är uppfyllda. Andelen beräknas genom att sätta varje bolags klimatomställningspoäng i relation till dess kombinerade poäng för alla FN:s globala hållbarhetsmål.

• ***Hur orsakar de hållbara investeringarna inte betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål för hållbar investering?***

För att inte orsaka någon betydande skada för fondens hållbarhetsmål tar förvaltaren hänsyn till indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

Förvaltaren använder i första hand kvantitativ data för att mäta investeringars potentiella medverkan till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, men kan även vara beroende av

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



kvalitativ information i det fall tillgänglig och pålitlig data saknas. Förvaltarens beaktande av negativa konsekvenser i förvaltningen beskrivs närmare nedan.

#### Exkluderingar:

PAI-indikatorer är en central del av de exkluderingskriterier som tillämpas för Ruth Core Global Equities.

- Normbaserad exkludering: Företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Exkludering av branscher/sektorer: Företag med verksamhet eller produkter i branscher som orsakar allvarliga negativa externa effekter för samhället.

För fondens samtliga exkluderingskriterier och tillämpade tröskelvärden, se avsnittet "*Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja investeringar för att uppnå målet om hållbara investeringar?*".

#### Förvaltarens poängsystem:

Förvaltaren bedömer de övergripande hållbarhetsegenskaperna hos alla bolag i fondens investeringsunivers med hjälp av förvaltarens egenutvecklade modell. Beräkningen av poängen innehåller alla obligatoriska PAI-indikatorer, vilket innebär att bolag med betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer får en låg poäng. Genom att modellen endast tillåter fonden att investera i bolag som är bland de 25 % bästa inom sin region och sektor beaktas huvudsakligen negativa konsekvenser i fondens investeringsprocess.

Under investeringens innehavsperiod följer förvaltaren upp både exkluderingskriterierna och fondens poäng månadsvis. Om en investering inte lever upp till uppsatta kriterier och tröskelvärden avyttrar förvaltaren innehavet.

Tillgången till och kvaliteten av data som redogör för hur väl ett bolag presterar i förhållande till PAI-indikatorer varierar mellan olika indikatorer, men genomgår just nu en betydande utveckling och förbättring. Förvaltaren följer denna utveckling noggrant och kommer att beakta ytterligare indikatorer allteftersom datateckningen och kvaliteten förbättras.

### *Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?*

Förvaltaren investerar inte i bolag som bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där bolaget är verksamt eller av centrala internationella organisationer som allmänt godkänts av det globala samfundet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.



### **Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

- X** Ja, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas inom ramen för den normbaserade och bransch/sektorbaserade exkluderingen på det sätt som beskrivs ovan. Utöver detta tilldelas bolag med låg påverkan på PAI-indikatorer en högre poäng, vilket i sin tur gör dem mer benägna att inkluderas i portföljen. Följaktligen minskar förvaltarens modell portföljens övergripande negativa inverkan på hållbarhetsfaktorer.

Tabellen nedan redogör för vilka enskilda PAI-indikatorer som beaktas inom ramen för fondens förvaltningsmodell.

Indikator och mått på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Sustainability Cube-poäng	Exkludering
<i>Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt</i>		
1. Utsläpp av växthusgaser	X	
2. Koldioxidavtryck	X	
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	X	
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen		X
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	X	
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	X	
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	X	
8. Utsläpp till vatten	X	
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	X	
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	X	X
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	X	
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	X	
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	X	
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)		X

Information om hur fonden beaktar PAI-indikatorerna framgår även av årsberättelsen för Ruth Core Global Equities.

■ Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fonden är en aktiefond som investerar i likvida aktier på utvecklade marknader. Fondens placeringsinriktning är bred då fonden avser att placera i bolag som återfinns både inom olika geografiska områden och branscher. Fonden tillämpar även särskilda hållbarhetskriterier för att säkerställa att investeringar bidrar till fondens uppsatta hållbarhetsmål, utan att orsaka betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål, samtidigt som investeringsobjektet följer praxis för god styrning. Förvaltaren använder därför en egenutvecklad modell i flera delar av investeringsprocessen för att säkerställa att fonden förvaltas i enlighet med den aktuella investeringsstrategin och uppnår sina uppsatta hållbarhetsmål.

Förvaltaren modell bygger på ett poängsystem där möjliga investeringsobjekt i fonden poängsätts utifrån tre parametrar. Poängsystemet mäter hur väl ett bolag är positionerat att ta sig an utmaningarna som följer av klimatförändringarna, finansiella risker och möjligheter relaterade till miljö-, sociala och styrningsfrågor (ESG) samt hur väl ett bolag följer FN:s globala hållbarhetsmål. Poängsystemet beskrivs i mer detalj under avsnittet "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?" ovan.

Klimatomställningspoängen och poängen kopplat till FN:s globala hållbarhetsmål är direkt hänförliga till bedömningen av om ett bolag anses bidra till klimatomställningen (ett miljömål) respektive FN:s 17 globala hållbarhetsmål (ett socialt mål). ESG-poängen ingår däremot som en parameter i den totala poängen för att säkerställa att bolag som väljs ut av investeringsstrategin (i) följer praxis för god bolagsstyrning, (ii) har en stark hållbarhetsprofil inom ett brett spektrum av miljömässiga och sociala indikatorer och (iii) för att minska investeringsstrategins hållbarhetsrisk. För att säkerställa god bolagsstyrning vidtas även ytterligare åtgärder, se mer under avsnittet "Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning"

**Investeringsstrategin** styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

i investeringsobjekten?” nedan.

Bolag som erhåller en poäng som är bland de 25 % bästa i sin region och sektor anses bidra till fondens hållbarhetsmål och följa praxis för god bolagsstyrning. Om dessa bolag inte heller orsakar någon betydande skada för några miljömässiga eller sociala mål betraktas de som "hållbara investeringar" enligt den legala definitionen i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar ("SFDR"). Fondens mål för hållbara investeringar uppnås genom att endast investera i bolag som erhåller en total poäng som är bland de 10 % bästa i sin region och sektor.

Eftersom poängen för ett bolag som ingår i fonden kan förändras över tid beräknar och kontrollerar förvaltaren löpande investeringsobjektens poäng. När förvaltaren identifierar en negativ trend för ett bolag som ingår i fonden, där bolaget erhåller en poäng som understiger de 15 % högsta poängen, avyttras bolaget ur fondens portfölj.

Bidrag till de enskilda hållbarhetsmålen beräknas och rapporteras kvartalsvis till förvaltarens investeringskommitté och hållbarhetskommitté. Om bidraget till något av målen anses otillräckligt kan kommittén besluta att ändra beräkningen av förvaltarens modell för att åtgärda detta.

Hållbarhetsdata är ofta ofullständiga och/eller mäts med osäkerhet, och det är förvaltarens grundläggande investeringsfilosofi att det bästa sättet att identifiera hållbara investeringar är via en bred uppsättning indikatorer som mäter hållbarhet i flera dimensioner. Även företagsdialog är en viktig del av förvaltarens hållbarhetsramverk, eftersom det anses att engagemang i allmänhet är den bästa strategin för att förbättra hållbarhet och ansvarsfullt företagande i affärer. Förvaltaren avser som huvudregel att utöva sin rösträtt i de bolag som fonden är investerad i.

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja investeringar för att uppnå målet om hållbara investeringar?**

Bolag i fondens i investeringsunivers väljs in i fonden förutsatt att de har bland de 10 % bästa poängen enligt förvaltarens egenutvecklade modell i förhållande till andra bolag inom samma region (Nordamerika, Europa och Asien) och sektor (MSCI GICS nivå 1). Ytterligare en förutsättning är att bolaget inte orsakar någon betydande skada för något hållbarhetsmål. Detta säkerställs genom fondens exkluderingskriterier och genom att förvaltaren har inkluderat alla obligatoriska PAI-indikatorer i det tillämpade poängsystemet, vilket säkerställer att bolag som medför huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer får en lägre samlad poäng. Om en investering inte uppfyller ovanstående förutsättningar och hamnar under tröskelvärdet om att ha en poäng som överstiger de 15 % högsta poängen säljs investeringen.

Fonden tillämpar vidare tre exkluderingskriterier som utgör bindande delar i fondens investeringsstrategi.

- **Normbaserad exkludering:** Företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- **Exkludering av branscher/sektorer:** Företag med verksamhet eller produkter i branscher som orsakar allvarliga negativa externa effekter för samhället. Fonden exkluderar bolag som har direkt intäktsexponering mot följande branscher eller delsektorer (enligt definitionen nedan), baserat på kriterierna och tröskelvärdena nedan:

Bransch/delsektor	Exkluderingskriterier och tröskelvärden för aktuell bransch/delsektor
<b>Tobak</b>	Företag som tillverkar tobaksvaror. Tröskelvärdet är 0% intäkter.
<b>Termiskt kol</b>	Företag som får 5 % eller mer av sina intäkter från brytning av termiskt kol och dess försäljning till externa parter.
<b>Kärnvapen</b>	Företag med primärt engagemang i kärnstridsspetsar och missiler, kärntekniska system, komponenter för avsedd användning av kärnkraft och exklusiva kärnkraftsleveransplattformar, komponenter i kärnkraftsexklusiva leveransplattformar, kärnklyvbart material. Tröskelvärdet är 0% intäkter.

<b>Kontroversiella vapen</b>	Företag med branschanknytning till landminor, klustervapen, kemiska vapen eller biologiska vapen. Notera, branschanknytning inkluderar ägande, tillverkning eller investering. Landminor inkluderar inte relaterade säkerhetsprodukter. Tröskelvärdet är 0% intäkter.
<b>Utvinning av oljasand</b>	Företag som får 5 % eller mer av sina intäkter från utvinning av oljasand.
<b>Pornografi</b>	Företag som får 5 % eller mer av sina intäkter från produktion och/eller distribution av pornografi. Företag som får intäkter för att sälja pornografi är inte uteslutna.
<b>Borrning i Arktis</b>	Företag som får 5 % eller mer av sina intäkter från olje- och gasproduktion på land eller till havs i den arktiska regionen. Definitionen av Arktis är geografisk och inkluderar produktionsaktiviteter norr om latitud 66,5.

- Exkludering av länder: Företag som är hemmahörande i länder som bedöms vara olämpliga att investera i. Listan över länder som inte är berättigade till investeringar inkluderar länder som omfattas av EU- eller FN-sanktioner samt länder där hållbarhetsrisken med avseende på penningtvätt, mutor, finansiering av terrorism och skatteflykt anses vara oacceptabla.

## ● Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Bedömningen av praxis för god bolagsstyrning behandlas i flera steg i investeringsprocessen.

### Exkluderingar:

Genom normbaserad exkludering utesluts företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag vid förvaltarens urval av möjliga investeringar.

### Förvaltarens poängsystem:

Som redogjorts för ovan består förvaltarens poängsystem av tre parametrar som står för en tredjedel var av den samlade poängen enligt förvaltarens modell. En av dessa faktorer, ESG-poängen, tar hänsyn till styrningsfrågor genom data som erhålls från en erkänd och trovärdig dataleverantör (Engagement International) vilket inkluderar information om ägarstruktur, styrelsens oberoende och erfarenhet, chefslön och redovisningsstandarder. Dessa mått kombineras till en övergripande styrningspoäng som utgör en del av ESG-poängen. Detta innebär att företag med dålig styrningspraxis är mindre benägna att vara bland de 10% högst poängsatta bolagen som ingår i portföljen.

### Undertecknade av UNPRI:

Förvaltaren har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar ("UNPRI"). Som undertecknare av UNPRI bedöms investeringsobjektens arbete med intern styrning både innan en investering görs och regelbundet därefter.

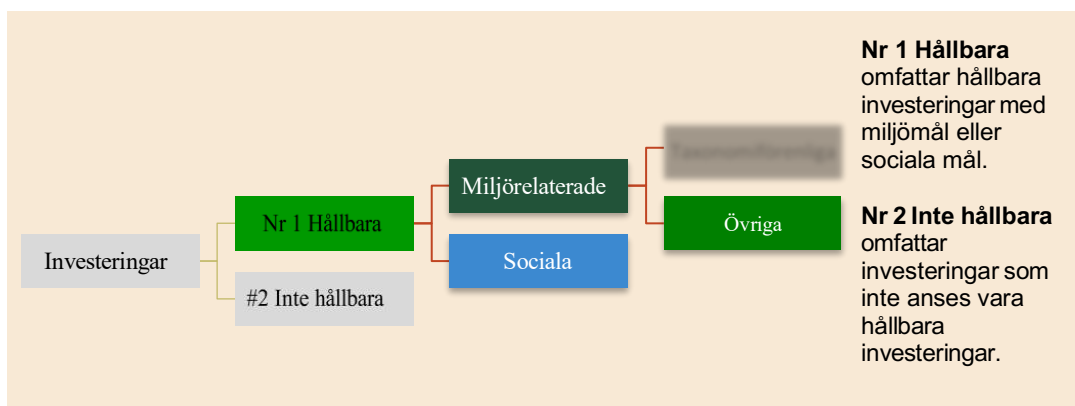
## ● Vilken är tillgångsallokeringen och minimiandelen hållbara investeringar?

Minst 95 % av fondandelsvärdet förväntas investeras i hållbara investeringar (#1 Hållbara), i den mening som avses enligt den legala definitionen i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Inom denna kategori är minst 35 % av fondandelsvärdet avsett att investeras i hållbara investeringar med ett socialt mål, medan 35 % av fondandelsvärdet är avsett att investeras i hållbara investeringar med ett miljömål, eftersom fördelningen mellan dessa två kategorier kan variera över tid. Den andel som får innehåsa i investeringar för likviditetsändamål (#2 Inte hållbar) förväntas vara 5 % av fondandelsvärdet för Ruth Core Global Equities.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



• **Hur uppnår användningen av derivat målet för hållbar investering?**

Ej tillämpligt, derivat används inte för investeringsändamål.



**Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?**

Fonden åtar sig att göra minst 35 % hållbara investeringar som bidrar till ett miljömål. Vissa av de hållbara investeringar som görs av fonden kan vara anpassade till EU-taxonomin, men förvaltaren kan för närvarande inte beräkna andelen hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin. Den minsta andelen hållbara investeringar som är förenliga med kraven i EU-taxonomin är därmed 0 %.

Eftersom datatäckningen och datakvaliteten förbättras med tiden förväntar sig förvaltaren att öka den minsta andelen hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin.

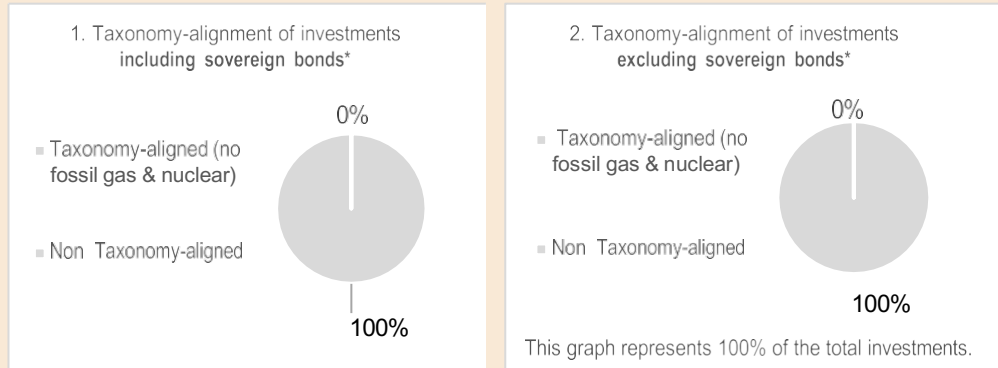
**Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

- Ja
- I fossilgas  I kärnenergi
- Nej

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

De två diagrammen nedan visar i frönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

### Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inga åtaganden att investera i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter. Den minsta andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är därmed 0 %.

 är miljömässigt hållbara investeringar som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



### Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenlig med kraven i EU-taxonomin?

Fonden åtar sig att göra minst 35% hållbara investeringar som bidrar till ett miljömål. Vissa av de hållbara investeringar som görs av fonden kan vara anpassade till EU-taxonomin, men förvaltaren kan för närvarande inte beräkna andelen hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin. Den minsta andelen hållbara investeringar som är förenliga med kraven i EU-taxonomin är därmed 0 %.

Eftersom datatäckningen och datakvaliteten förbättras med tiden förväntar sig förvaltaren att öka den minsta andelen hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin.



### Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål?

Fonden åtar sig att göra minst 35% hållbara investeringar som bidrar till ett socialt mål.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Inte hållbara", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I (#2 Inte hållbar) ingår dels likvida medel i fonden, dels investeringar som faller under tröskelvärdet på 25 % utifrån Sustainability Cube-poängen. Syftet med dessa investeringar är likviditetshantering och säkringsändamål.

Investeringar som ursprungligen klassificerades som hållbara när valdes in i fonden kan efter en tid omklassificeras om de faller under tröskelvärdet på 25 %. I dessa situationer säljs investeringen. För att undvika marknadspåverkan vid försäljning av sådana investeringar kan perioden från att investeringen omklassificeras till att den avyttras ta upp till en månad. Under denna period klassificeras sådana investeringar också som "#2 Inte hållbara". Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas.



### **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

[www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)



# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH CORE GLOBAL EQUITIES

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Core Global Equities (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,35 procent per år.
- B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- C. Andelsklass C – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,40 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.
- D. Andelsklass D – utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,95 procent är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- E. Andelsklass E – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenade med villkor för distribution.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9, avgifter i § 11 och utdelning i § 12.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630–8689 (nedan kallad "fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot

bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i företag inom olika branscher.

Placeringar i fonden ska uppfylla de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar.

Fondens målsättning är att långsiktigt, över en treårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex består av globala aktiebolag. Fondens jämförelseindex framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens placeringsinriktning är bred, vilket betyder att fondens medel placeras globalt i olika företag inom olika branscher.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en tredimensionell kvantitativ analys. I analysen beaktas bland annat bolagets nivå på utsläpp av växthusgaser, bolagets ESG-ranking inom den för bolaget relevanta branschen och bolagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Samtliga investeringsalternativ tilldelas ett delbetyg baserat på hur väl bolaget uppfyller hållbarhetskriterierna i respektive dimension. Varje delbetyg viktas därefter samman till ett slutligt hållbarhetsbetyg. Fondens medel investeras endast i bolag som erhåller ett högt hållbarhetsbetyg inom respektive bransch. Fondens medel investeras inte i bolag med verksamhet där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till t.ex. klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, tobak, pornografi eller kol. För ytterligare information om de hållbarhetsaspekter som beaktas i fondförvaltningen, se informationsbroschyren.

Minst 90 procent av fonden medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot aktiemarknaden.

Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fonden eftersträvar en risknivå som över tid ligger i nivå med den som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet.

## § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av en fondandel ska varje bankdag fastställas av fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § eller § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Försäljning av andelar i andelsklasserna B och D sker till ett minsta belopp om 100 000 kronor vid första inbetalning.

Försäljning av andelar i andelsklass C sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

Andelsklass E är enbart öppen för sådan försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringstjänster enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande utländsk reglering och inte tar emot och behåller ersättning från fondbolaget.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

### Villkor för avgifter andelsklass A

Andelsklass A: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 1,35 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

### Villkor för avgifter för andelsklasserna B, D och E

Andelsklass B, D och E: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp

motsvarande högst 0,95 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

#### Villkor för avgifter för andelsklass C

Andelsklass C: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,40 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

#### Gemensamma bestämmelser

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

### § 12 UTDELNING

#### Andelsklass A, B, C och E

Andelsklasserna A, B, C och E lämnar inte utdelning.

#### Andelsklass D

Andelsklass D lämnar som huvudregel utdelning. Fondbolaget får årligen fatta beslut om utdelning till andelsägarna i andelsklassen. Utdelning kan dock, om fondbolaget så beslutar, såväl överstiga som understiga avkastningen på andelsklassens medel. Fondbolaget får även, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att utdelning till andelsägarna inte ska lämnas.

Utdelning sker under maj månad året efter räkenskapsåret. Fondbolaget kan också, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att det under året ska lämnas en extrautdelning. Utdelningen tillkommer andelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för andel i andelsklassen. För den utdelning som belöper på en andel i andelsklassen ska fondbolaget, efter eventuella avdrag för preliminär skatt, betala utdelningen kontant om inte särskild begäran om återinvesterad utdelning gjorts.

### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller

försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom.

### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolaget begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## Ruth Core Global Small Cap

Värdepappersfond

### Placeringsinriktning och målsättning

Ruth Core Global Small Cap är en global aktiefond vars medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en tredimensionell kvantitativ analys. I analysen beaktas bland annat bolagets nivå på utsläpp av växthusgaser, bolagets ESG-ranking inom den för bolaget relevanta branschen och bolagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Samtliga investeringsalternativ tilldelas ett delbetyg baserat på hur väl bolaget uppfyller hållbarhetskriterierna i respektive dimension. Varje delbetyg viktas därefter samman till ett slutligt hållbarhetsbetyg. Fondens medel investeras endast i bolag som erhåller ett högt hållbarhetsbetyg relativt den bransch bolagen verkar inom.

Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot aktiemarknaden. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fondens målsättning är att långsiktigt, över en treårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI World Small Cap NTR (SEK).

### Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

### Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?

Samtliga bolag i fondens placeringsuniversum betygsätts utifrån en tredimensionell modell där ESG-faktorer, utsläpp av växthusgaser samt bolagets

bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling beaktas. Bolagen betygsätts och rankas på flera hållbarhetskriterier genom den tredimensionella modellen. Betygsättningen tar hänsyn till bolagens nuvarande hållbarhetsstandard såväl som den framtida och sammanfogas slutligen till ett övergripande betyg. Bolag med höga hållbarhetsrisker får låga betyg medan bolag med låga hållbarhetsrisker premieras med höga betyg. Fonden väljer bort bolag med låga betyg och endast bolag med ett högt hållbarhetsbetyg väljs in i portföljen. Vidare utesluts bolag som vid upprepade tillfällen bryter mot internationella normer och konventioner.

### Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker får en negativ inverkan på avkastningen. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet. Eftersom hållbarhetsrisker är fullt integrerade i betyget och därmed i urvalet till fonden uppskattar fondbolaget att den riskjusterade avkastningen kommer att förbättras.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst fem år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

### Andelsklasser

I en fond får det finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelarna i en andelsklass ska vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom ingår i fonden. Andelsklasser i en och samma fond får var förenade med olika villkor för utdelning, avgifter,



lägsta teckningsbelopp, distribution av andelar, valutasäkring och i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses.

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fem andelsklasser: A, B, C, D och E. Följande villkor är förenade med respektive andelsklass:

- A. Andelsklass A är icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,60 procent per år.
- B. Andelsklass B är icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- C. Andelsklass C är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,65 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.
- D. Andelsklass D är utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- E. Andelsklass E är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenade med villkor för distribution.
- F. Andelsklass F är en icke-utdelande andelsklass som handlas i EUR. Högsta fasta förvaltningsavgift är 0,65 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 5 000 000 EUR.
- G. Andelsklass G är en icke-utdelande andelsklass som handlas i USD. Högsta fasta förvaltningsavgift är 0,65 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 5 000 000 USD.

I dagsläget har förvaltningen endast påbörjats av andelsklass A.

### Historisk avkastning



2022

Eftersom fonden startade 2022 saknas avkastningshistorik för att kunna visa tidigare resultat.

### Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering som uppkommer genom användandet av derivatinstrument. Vid beräkningen av de sammanlagde exponeringen konverteras derivatpositionen till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

### Fondens riskprofil

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i nivå med den som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

Marknadsrisken är fondens huvudsakliga risk då investeringarna i huvudsak utgörs av aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Risken reduceras i och med fondens globala exponering vilken ger ökade spridningsmöjligheter. Den globala exponeringen medför även en minskad koncentration till en enskild marknad och innebär därmed en lägre risk än om fonden hade varit exponerad mot ett fåtal marknader. Risken minimeras vidare via fondens strävan efter en väldiversifierad portfölj vad gäller investeringar i olika branscher.

Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via

begränsningar för godtagbar valuta i fonden. Fonden består också av olika andelsklasser vilket innebär att förändringar i valutakurser medför att valutarisken skiljer sig åt mellan de olika andelsklasser beroende på vilken valuta andelsklassen handlas i.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. I stressade marknadssituationer kan likviditet och efterfrågan på marknaden försämrats vilket kan medföra att fonden har svårare att sälja innehav till önskat pris. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investeras fondens medel i flera branscher och regioner samt i bolag vars aktier handlas med godtagbar omsättning.

Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

### **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i företag inom olika branscher. Fondens medel placeras enbart i bolag som uppfyller de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de mest hållbara bolagen som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning. Fondens målsättning är att långsiktigt, över en treårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI World Small Cap NTR, som följer utvecklingen av små bolag på aktiemarknaden i utvecklade länder. Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med

fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt avkastnings- och riskprofil.

### Aktiv risk

Fonden startade 2022. Eftersom det krävs två års historik för att kunna räkna ut aktivitetsmålet saknas siffror för fonden.

### **Avgifter**

#### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

#### Andelsklass A

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,60 procent av fondens värde årligen.

#### Andelsklasserna B, D och E

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,20 procent av fondens värde årligen.

#### Andelsklass C

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,65 procent av fondens värde årligen.

#### Andelsklass F och G

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.



Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,65 procent av fondens värde årligen.

#### Gällande avgifter

##### Andelsklass A

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av

fondandelarnas värde Inlösenavgift: 0

procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,55 procent av fondens värde årligen.

##### Andelsklass B, C, D, E, F och G

Eftersom förvaltningen av dessa andelsklasser ännu inte påbörjats lämnas ingen uppgift om gällande avgifter.

## BILAGA III

Mall som avser uppgifter som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ruth Core Global Small Cap  
Identifieringskod för juridiska personer: 636700HSQ07FFFJIF657

## Mål för hållbar investering

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
Ja	Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: 35%</b> <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li><li><input checked="" type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li></ul>	<input type="checkbox"/> Den främjar <b>miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li><li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li><li><input type="checkbox"/> med ett socialt mål</li></ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: 35%</b>	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin



### Vad är målet för hållbar investering för denna finansiella produkt?

Fondens hållbara investeringsmål är att investera i bolag som bidrar positivt till klimatomställningen och till FN:s 17 globala hållbarhetsmål på det sätt som beskrivs nedan.

Klimatomställningen: Fonden investerar i bolag som bedöms bidra till klimatomställningen. Bolag som ingår i fonden kan uppnå detta miljömål på tre sätt, där följande kriterier beaktas vid bedömningen av om bolaget ska anses bidra till klimatomställningen.

1. Bolaget har bland de lägsta utsläppsnivåerna av växthusgaser inom sin sektor.
2. Bolaget har en tydligt definierad handlingsplan för hur bolaget ska styra sin verksamhet, sina investeringar och sin affärsmodell i en riktning som är förenlig med den senaste forskningen eller rekommendationer på klimatområdet.
3. Bolaget utvecklar produkter eller tjänster som bidrar till att minska utsläpp av växthusgaser.

Bidrag till klimatomställningen ses som ett bidrag till ett miljömål.

FN:s 17 globala hållbarhetsmål: Fonden investerar även i bolag som bedöms bidra till minst ett av FN:s globala hållbarhetsmål. Ett bolag anses bidra till något av målen om bolaget till exempel genererar intäkter i linje med något av målen, utvecklar produkter och tjänster som stödjer något av målen eller om bolagets operationella verksamhet är anpassad för att bidra till att något av målen uppnås. FN:s globala hållbarhetsmål tar sikte på såväl miljörelaterade som sociala faktorer, vilka anges nedan:

- Mål 1: Ingen fattigdom
- Mål 2: Ingen hunger
- Mål 3: God hälsa och välbefinnande
- Mål 4: God utbildning
- Mål 5: Jämställdhet
- Mål 6: Rent vatten och sanitet för alla
- Mål 7: Hållbar energi för alla
- Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- Mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål 10: Minskad ojämlikhet
- Mål 11: Hållbara städer och samhällen
- Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion
- Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna
- Mål 14: Hav och marina resurser
- Mål 16: Fredliga och inkluderande samhällen
- Mål 17: Genomförande och globalt partnerskap

Bidrag till FN:s globala hållbarhetsmål ses som ett bidrag till ett socialt mål.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå målet för hållbar investering.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

• ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?***

Förvaltaren använder en egenutvecklad modell, Sustainability Cube, för att mäta om fonden uppfyller ovan redogjorda mål för hållbara investeringar. För att bedöma om en investering bidrar till klimatomställningen på det sätt som beskrivs ovan, eller till något av FN:s globala hållbarhetsmål, används ett poängsystem från 0 till 10 där möjliga investeringar i fondens investeringsunivers rankas i förhållande till andra bolag inom samma region (Nordamerika, Europa och Asien) och sektor (MSCI GICS nivå 1). Bolagen med de 25 % högsta poängen bedöms bidra till fondens hållbarhetsmål.

Förvaltarens poängsystem tar hänsyn till tre parametrar som vardera står för en tredjedel av den totala poängen för ett bolag. Hållbarhetsindikatorer som används för att mäta ett bolags prestation inom de tre parametrarna beskrivs översiktligt nedan.

1. Klimatomställningspoäng: Mäter hur väl ett bolag är positionerat att ta sig an utmaningarna som följer av klimatförändringarna. Data som tas i beaktning är olika mått på koldioxidutsläpp, om bolaget har tydliga och uppsatta mål kring koldioxidutsläpp samt hur bolagets arbete med att minska koldioxidavtrycket i realiteten fortskrider.
2. ESG-poäng: Denna poäng baseras främst på ESG-betyg från en extern dataleverantör som mäter finansiella risker och möjligheter relaterade till miljö-, sociala och styrningsfrågor ("ESG"). En låg poäng återspeglar höga finansiella risker och begränsade möjligheter relaterade till ESG, medan en hög poäng återspeglar låg finansiell ESG-risk och goda möjligheter.
3. Kombinerad poäng för FN:s globala hållbarhetsmål: Mäter hur väl ett bolag följer vardera av FN:s globala hållbarhetsmål bland annat genom att identifiera hur stor del av ett bolags intäkter eller produkter och tjänster som är förknippade med enskilda hållbarhetsmål.

Förvaltaren analyserar bolagen utifrån dess nuvarande aktiviteter, dess framtida aktiviteter och marknadens uppfattning av bolagets bidrag till fondens hållbarhetsmål. Bolagets klimatomställningspoäng, ESG-poäng och kombinerade poäng för FN:s globala hållbarhetsmål vägs slutligen samman för att avgöra ett bolags totala poäng. En potentiell investering behöver däremot inte bidra positivt till samtliga parametrar för att anses bidra till fondens hållbarhetsmål. Poängsystemet är i stället utvecklat så att positiva bidrag till ovanstående parametrar ökar den totala poängen samtidigt som negativa bidrag minskar den totala poängen.

För att ett bolag ska anses bidra till fondens hållbarhetsmål måste investeringen uppfylla nedanstående minimikrav:

1. Bolaget tillhör de 25% bästa bolagen inom sin region och sektor sett till sin totala poäng.
2. Bolaget tillhör de 25% bästa bolagen inom sin region och sektor sett till sin klimatomställningspoäng eller poäng för sitt bidrag till något av FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbarhetsindikatorer som används för att avgöra om en investering enskilt bidrar till klimatomställningen respektive FN:s globala hållbarhetsmål inkluderar, men är inte begränsat till, indikatorer som beskrivs i nedanstående tabeller.

<b>Hållbarhetsindikatorer för bidrag till klimatomställningen</b>		
<i>Nuvarande aktiviteter</i>	<i>Framtida aktiviteter</i>	<i>Marknadens uppfattning</i>
Bolagets nivåer av koldioxidutsläpp samt koldioxidintensitet mätt som koldioxidutsläpp i relation till bolagets aktievärde samt bolagets koldioxidutsläpp i relation till bolagets intäkter.	Bidrag till relevant innovation, mätt genom främst beviljade patent för produkter som förväntas bidra till minskade koldioxidutsläpp.  Ledningsinitiativ, policyer, program och mål kopplade till bolagets minskning av dess framtida koldioxidutsläpp samt bolagets efterlevnad eller uppfyllnad av tidigare vidtagna åtgärder, mätt genom data från extern dataleverantör.	Positivt eller negativt omnämnande av bolaget i förhållande till koldioxidutsläpp, energieffektivitet och utveckling av förnybara energilösningar i publicerade artiklar från betrodda källor, såsom finansiella medier, tankesmedjor och icke-statliga organisationer.

<b>Hållbarhetsindikatorer för bidrag till FN:s globala hållbarhetsmål</b>		
<i>Nuvarande aktiviteter</i>	<i>Framtida aktiviteter</i>	<i>Marknadens uppfattning</i>
Andel av ett bolags intäkter som är relaterade till något av FN:s hållbarhetsmål. Avsaknad av intäkter i linje med FN:s hållbarhetsmål sänker betyget.  Andel av ett bolags produkter och tjänster som bidrar till att uppnå något av FN:s hållbarhetsmål, mätt genom data från extern dataleverantör. Produkter eller tjänster som motverkar FN:s hållbarhetsmål sänker betyget.	Bidrag till relevant innovation, mätt genom bland annat beviljade patent för produkter som förväntas bidra till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål.  Ledningsinitiativ, policyer, program och mål som medför att bolagets operationella verksamhet förväntas bidra till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål, mätt genom data från extern dataleverantör.	Positivt eller negativt omnämnande av bolaget i förhållande till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål i publicerade artiklar från betrodda källor, såsom finansiella medier, tankesmedjor och icke-statliga organisationer.

Fondens förvaltningsmodell kategoriserar inte fondens hållbara investeringar som antingen bidragande till miljömål eller sociala mål. I stället delas investeringen upp i en andel som bidrar till ett miljömål och en andel som bidrar till ett socialt mål, förutsatt att minimikraven ovan är uppfyllda. Andelen beräknas genom att sätta varje bolags klimatomställningspoäng i relation till dess kombinerade poäng för alla FN:s globala hållbarhetsmål.

- **Hur orsakar de hållbara investeringarna inte betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål för hållbar investering?**

För att inte orsaka någon betydande skada för fondens hållbarhetsmål tar förvaltaren hänsyn till indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

### *Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?*

Förvaltaren använder i första hand kvantitativ data för att mäta investeringars potentiella medverkan till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, men kan även vara beroende av kvalitativ information i det fall tillgänglig och pålitlig data saknas. Förvaltarens beaktande av negativa konsekvenser i förvaltningen beskrivs närmare nedan.

#### Exkluderingskriterier:

PAI-indikatorer är en central del av de exkluderingskriterier som tillämpas för Ruth Core Global Small Cap.

- Normbaserad exkludering: Företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Exkludering av branscher/sektorer: Företag med verksamhet eller produkter i branscher som orsakar allvarliga negativa externa effekter för samhället.

För fondens samtliga exkluderingskriterier och tillämpade tröskelvärden, se avsnittet "*Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja investeringar för att uppnå målet om hållbara investeringar?*".

#### Förvaltarens poängsystem:

Förvaltaren bedömer de övergripande hållbarhetsegenskaperna hos alla bolag i fondens investeringsuniversum med hjälp av förvaltarens egenutvecklade modell. Beräkningen av poängen innehåller alla obligatoriska PAI-indikatorer, vilket innebär att bolag med betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer får en låg poäng. Genom att modellen endast tillåter fonden att investera i bolag som är bland de 25 % bästa inom sin region och sektor beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser i fondens investeringsprocess.

Under investeringens innehavsperiod följer förvaltaren upp både exkluderingskriterierna och fondens poäng månadsvis. Om en investering inte lever upp till uppsatta kriterier och tröskelvärden avyttrar förvaltaren innehavet.

Tillgången till och kvaliteten av data som redogör för hur väl ett bolag presterar i förhållande till PAI-indikatorer varierar mellan olika indikatorer, men genomgår just nu en betydande utveckling och förbättring. Förvaltaren följer denna utveckling noggrant och kommer att beakta ytterligare indikatorer allteftersom datateckningen och kvaliteten förbättras.

### *Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?*

Förvaltaren investerar inte i bolag som bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där bolaget är verksamt eller av centrala internationella organisationer som allmänt godkänts av det globala samfundet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.



### **Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

- X** Ja, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas inom ramen för den normbaserade och bransch/sektorbaserade exkluderingen på det sätt som beskrivs ovan. Utöver detta tilldelas bolag med låg påverkan på PAI-indikatorer en högre poäng, vilket i sin tur gör dem mer benägna att inkluderas i portföljen. Följaktligen minskar förvaltarens modell portföljens övergripande negativa inverkan på hållbarhetsfaktorer.

Tabellen nedan redogör för vilka enskilda PAI-indikatorer som beaktas inom ramen för fondens förvaltningsmodell.

Indikator och mått på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Sustainability Cube-poäng	Exkludering
<i>Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt</i>		
15. Utsläpp av växthusgaser	X	
16. Koldioxidavtryck	X	
17. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	X	
18. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen		X
19. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	X	
20. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	X	
21. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	X	
22. Utsläpp till vatten	X	
23. Farligt avfall och radioaktivt avfall	X	
24. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	X	X
25. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	X	
26. Ojusterad löneklyfta mellan könen	X	
27. Jämnare könsfördelning i styrelserna	X	
28. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)		X

Information om hur fonden beaktar PAI-indikatorerna framgår även av årsberättelsen för Ruth Core Global Small Cap.

Nej

## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fonden är en aktiefond som investerar i likvida aktier på utvecklade marknader. Fondens placeringsinriktning är bred då fonden avser att placera i bolag som återfinns både inom olika geografiska områden och branscher. Fonden tillämpar även särskilda hållbarhetskriterier för att säkerställa att investeringar bidrar till fondens uppsatta hållbarhetsmål, utan att orsaka betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål, samtidigt som investeringsobjektet följer praxis för god styrning. Förvaltaren använder därför en egenutvecklad modell i flera delar av investeringsprocessen för att säkerställa att fonden förvaltas i enlighet med den aktuella investeringsstrategin och uppnår sina uppsatta hållbarhetsmål.

Förvaltaren modell bygger på ett poängsystem där möjliga investeringsobjekt i fonden poängsätts utifrån tre parametrar. Poängsystemet mäter hur väl ett bolag är positionerat att ta sig an utmaningarna som följer av klimatförändringarna, finansiella risker och möjligheter relaterade till miljö-, sociala och styrningsfrågor (ESG) samt hur väl ett bolag följer FN:s globala hållbarhetsmål. Poängsystemet beskrivs i mer detalj under avsnittet "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?" ovan.

Klimatomställningspoängen och poängen kopplat till FN:s globala hållbarhetsmål är direkt hänförliga till bedömningen av om ett bolag anses bidra till klimatomställningen (ett miljömål) respektive FN:s 17 globala hållbarhetsmål (ett socialt mål). ESG-poängen ingår däremot som en parameter i den totala poängen för att säkerställa att bolag som väljs ut av

**Investeringsstrategi**  
n styr  
investeringsbeslut på  
grundval av  
faktorer som  
investeringsmål och  
risktolerans.



investeringsstrategin (i) följer praxis för god bolagsstyrning, (ii) har en stark hållbarhetsprofil inom ett brett spektrum av miljömässiga och sociala indikatorer och (iii) för att minska investeringsstrategins hållbarhetsrisk. För att säkerställa god bolagsstyrning vidtas även ytterligare åtgärder, se mer under avsnittet "Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?" nedan.

Bolag som erhåller en poäng som är bland de 25 % bästa i sin region och sektor anses bidra till fondens hållbarhetsmål och följa praxis för god bolagsstyrning. Om dessa bolag inte heller orsakar någon betydande skada för några miljömässiga eller sociala mål betraktas de som "hållbara investeringar" enligt den legala definitionen i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar ("SFDR"). Fondens mål för hållbara investeringar uppnås genom att endast investera i bolag som erhåller en total poäng som är bland de 10 % bästa i sin region och sektor.

Eftersom poängen för ett bolag som ingår i fonden kan förändras över tid beräknar och kontrollerar förvaltaren löpande investeringsobjektens poäng. När förvaltaren identifierar en negativ trend för ett bolag som ingår i fonden, där bolaget erhåller en poäng som understiger de 15 % högsta poängen, avyttras bolaget ur fondens portfölj.

Bidrag till de enskilda hållbarhetsmålen beräknas och rapporteras kvartalsvis till förvaltarens investeringskommitté och hållbarhetskommitté. Om bidraget till något av målen anses otillräckligt kan kommittén besluta att ändra beräkningen av förvaltarens modell för att åtgärda detta.

Hållbarhetsdata är ofta ofullständiga och/eller mäts med osäkerhet, och det är förvaltarens grundläggande investeringsfilosofi att det bästa sättet att identifiera hållbara investeringar är via en bred uppsättning indikatorer som mäter hållbarhet i flera dimensioner. Även företagsdialog är en viktig del av förvaltarens hållbarhetsramverk, eftersom det anses att engagemang i allmänhet är den bästa strategin för att förbättra hållbarhet och ansvarsfullt företagande i affärer. Förvaltaren avser som huvudregel att utöva sin rösträtt i de bolag som fonden är investerad i.

### ● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja investeringar för att uppnå målet om hållbara investeringar?**

Bolag i fondens i investeringsunivers väljs in i fonden förutsatt att de har bland de 10 % bästa poängen enligt förvaltarens egenutvecklade modell i förhållande till andra bolag inom samma region (Nordamerika, Europa och Asien) och sektor (MSCI GICS nivå 1). Ytterligare en förutsättning är att bolaget inte orsakar någon betydande skada för något hållbarhetsmål. Detta säkerställs genom fondens exkluderingskriterier och genom att förvaltaren har inkluderat alla obligatoriska PAI-indikatorer i det tillämpade poängsystemet, vilket säkerställer att bolag som medför huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer får en lägre samlad poäng. Om en investering inte uppfyller ovanstående förutsättningar och hamnar under tröskelvärdet om att ha en poäng som överstiger de 15 % högsta poängen säljs investeringen.

Fonden tillämpar vidare tre exkluderingskriterier som utgör bindande delar i fondens investeringsstrategi.

- Normbaserad exkludering: Företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Exkludering av branscher/sektorer: Företag med verksamhet eller produkter i branscher som orsakar allvarliga negativa externa effekter för samhället. Fonden exkluderar bolag som har direkt intäktsexponering mot följande branscher eller delsektorer (enligt definitionen nedan), baserat på kriterierna och tröskelvärdena nedan:



Bransch/delsektor	Exkluderingskriterier och tröskelvärden för aktuell bransch/delsektor
<b>Tobak</b>	Företag som tillverkar tobaksvaror. Tröskelvärdet är 0% intäkter.
<b>Termiskt kol</b>	Företag som får 5 % eller mer av sina intäkter från brytning av termiskt kol och dess försäljning till externa parter.
<b>Kärnvapen</b>	Företag med primärt engagemang i kärnstridsvapen och missiler, kärntekniska system, komponenter för avsedd användning av kärnkraft och exklusiva kärnkraftsleveransplattformar, komponenter i kärnkraftsexklusiva leveransplattformar, kärnklyvbart material. Tröskelvärdet är 0% intäkter.
<b>Kontroversiella vapen</b>	Företag med branschanknytning till landminor, klustervapen, kemiska vapen eller biologiska vapen. Notera, branschanknytning inkluderar ägande, tillverkning eller investering. Landminor inkluderar inte relaterade säkerhetsprodukter. Tröskelvärdet är 0% intäkter.
<b>Utvinning av oljasand</b>	Företag som får 5 % eller mer av sina intäkter från utvinning av oljasand.
<b>Pornografi</b>	Företag som får 5 % eller mer av sina intäkter från produktion och/eller distribution av pornografi. Företag som får intäkter för att sälja pornografi är inte uteslutna.
<b>Borring i Arktis</b>	Företag som får 5 % eller mer av sina intäkter från olje- och gasproduktion på land eller till havs i den arktiska regionen. Definitionen av Arktis är geografisk och inkluderar produktionsaktiviteter norr om latitud 66,5.

- Exkludering av länder: Företag som är hemmahörande i länder som bedöms vara olämpliga att investera i. Listan över länder som inte är berättigade till investeringar inkluderar länder som omfattas av EU- eller FN-sanktioner samt länder där hållbarhetsrisken med avseende på penningtvätt, mutor, finansiering av terrorism och skatteflykt anses vara oacceptabla.

- **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Bedömningen av praxis för god bolagsstyrning behandlas i flera steg i investeringsprocessen.

#### Exkluderingar:

Genom normbaserad exkludering utesluts företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag vid förvaltarens urval av möjliga investeringar.

#### Förvaltarens poängsystem:

Som redogjorts för ovan består förvaltarens poängsystem av tre parametrar som står för en tredjedel var av den samlade poängen enligt förvaltarens modell. En av dessa faktorer, ESG-poängen, tar hänsyn till styrningsfrågor genom data som erhålls från en erkänd och trovärdig dataleverantör (Engagement International) vilket inkluderar information om ägarstruktur, styrelsens oberoende och erfarenhet, chefslön och redovisningsstandarder. Dessa mått kombineras till en övergripande styrningspoäng som utgör en del av ESG-poängen. Detta innebär att företag med dålig styrningspraxis är mindre benägna att vara bland de 10% högst poängsatta bolagen som ingår i portföljen.

#### Undertecknade av UNPRI:

Förvaltaren har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar ("UNPRI"). Som undertecknare av UNPRI bedöms investeringsobjektens arbete med intern styrning både innan en investering görs och regelbundet därefter.

## Vilken är tillgångsallokeringen och minimiandelen hållbara investeringar?

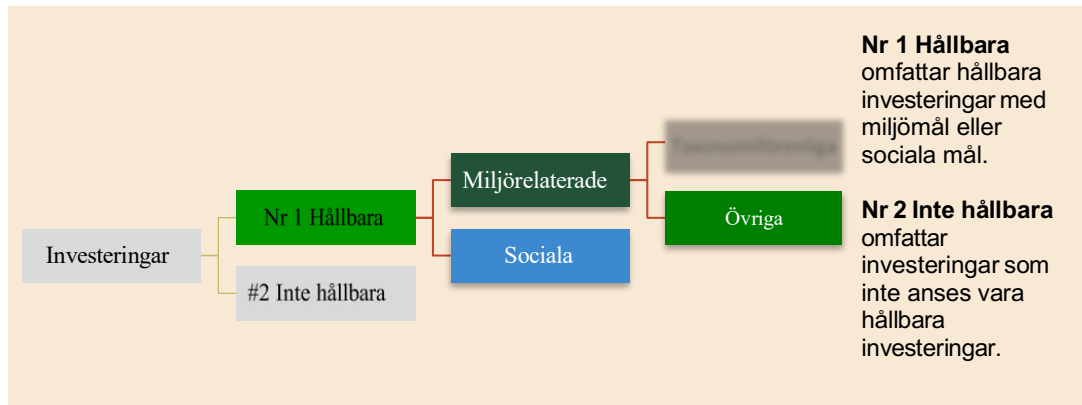
Minst 95% av fondandelsvärdet förväntas investeras i hållbara investeringar (#1 Hållbara), i den mening som avses enligt den legala definitionen i EU:s förordning om

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

hållbarhetsrelaterade upplysningar. Inom denna kategori är minst 35 % av fondandelsvärdet avsett att investeras i hållbara investeringar med ett socialt mål, medan 35 % av fondandelsvärdet är avsett att investeras i hållbara investeringar med ett miljömål, eftersom fördelningen mellan dessa två kategorier kan variera över tid. Den andel som får innehas i investeringar för likviditetsändamål (#2 Inte hållbar) förväntas vara 5% av fondandelsvärdet för Ruth Core Global Small Cap.



• **Hur uppnår användningen av derivat målet för hållbar investering?**

Ej tillämpligt, derivat används inte för investeringsändamål.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



**Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?**

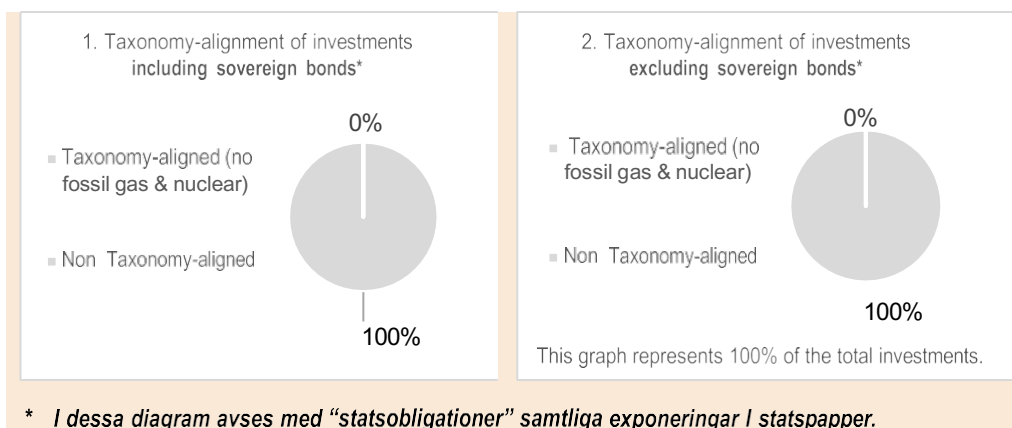
Fonden åtar sig att göra minst 35% hållbara investeringar som bidrar till ett miljömål. Vissa av de hållbara investeringar som görs av fonden kan vara anpassade till EU-taxonomin, men förvaltaren kan för närvarande inte beräkna andelen hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin. Den minsta andelen hållbara investeringar som är förenliga med kraven i EU-taxonomin är därmed 0 %.

Eftersom datatäckningen och datakvaliteten förbättras med tiden förväntar sig förvaltaren att öka den minsta andelen hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin.

**Investerar den finansiella produkten i fossilas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹**

- Ja
- I fossilas       I kärnenergi
- Nej

De två diagrammen nedan visar i frönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

- **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga åtaganden att investera i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter. Den minsta andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är därmed 0 %.

 är miljömässigt hållbara investeringar som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



- **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenlig med kraven i EU-taxonomin?**

Fonden åtar sig att göra minst 35% hållbara investeringar som bidrar till ett miljömål. Vissa av de hållbara investeringar som görs av fonden kan vara anpassade till EU-taxonomin, men förvaltaren kan för närvarande inte beräkna andelen hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin. Den minsta andelen hållbara investeringar som är förenliga med kraven i EU-taxonomin är därmed 0 %.

Eftersom datatäckningen och datakvaliteten förbättras med tiden förväntar sig förvaltaren att öka den minsta andelen hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin.



- **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål?**

Fonden åtar sig att göra minst 35% hållbara investeringar som bidrar till ett socialt mål.



- **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Inte hållbara", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

I (#2 Inte hållbar) ingår dels likvida medel i fonden, dels investeringar som faller under tröskelvärdet på 25 % utifrån Sustainability Cube™-poängen. Syftet med dessa investeringar är likviditetshantering och säkringsändamål.

Investeringar som ursprungligen klassificerades som hållbara när valdes in i fonden kan efter en tid omklassificeras om de faller under tröskelvärdet på 25 %. I dessa situationer säljs investeringen. För att undvika marknadspåverkan vid försäljning av sådana investeringar kan perioden från att investeringen omklassificeras till att den avyttras ta upp till en månad. Under denna period klassificeras sådana investeringar också som "#2 Inte hållbara". Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas.



- **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)

# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH CORE GLOBAL SMALL CAP

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Core Global Small Cap (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,60 procent per år.

B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.

C. Andelsklass C – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,65 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 kronor.

D. Andelsklass D – utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.

E. Andelsklass E – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenad med villkor för distribution.

F. Andelsklass F – icke-utdelande, handlas i EUR och har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,65 procent per år och är förenad med villkor för distribution.

G. Andelsklass G – icke-utdelande, handlas i USD och har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,65 procent per år och är förenad med villkor för distribution.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9, avgifter i § 11 och utdelning i § 12. §

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630–8689 (nedan kallat "fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en global aktiefond med inriktning mot små aktiebolag. Fonden placerar inom olika branscher.

Placeringar i fonden ska uppfylla de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar.

Fondens målsättning är att långsiktigt, över en treårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens placeringsinriktning är bred, vilket betyder att fondens medel placeras globalt i olika företag inom olika branscher.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en kvantitativ analys som mynnar ut i ett hållbarhetsbetyg. Fondens medel investeras endast i bolag som erhåller ett högt

hållbarhetsbetyg inom respektive bransch. Fondens medel investeras inte i bolag med verksamhet där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till t.ex. klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, tobak, pornografi eller kol. För ytterligare information om de hållbarhetsaspekter som beaktas i fondförvaltningen, se informationsbroschyren.

Minst 90 procent av fonden medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot aktiemarknaden.

Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fonden eftersträvar en risknivå som över tid ligger i nivå med den som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet.

## § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av en fondandel ska varje bankdag fastställas av fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § eller § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Försäljning av andelar i andelsklasserna B och D sker till ett minsta belopp om 100 000 kronor vid första inbetalning.

Försäljning av andelar i andelsklass C sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

Andelsklass E är enbart öppen för sådan försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör,



som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringstjänster enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande utländsk reglering och inte tar emot och behåller ersättning från fondbolaget.

Försäljning av andelar i andelsklass F sker till ett minsta belopp om 5 000 000 EUR vid första inbetalning.

Försäljning av andelar i andelsklass G sker till ett minsta belopp om 5 000 000 USD vid första inbetalning.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

### Villkor för avgifter andelsklass A

Andelsklass A: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 1,60 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

### Villkor för avgifter för andelsklasserna B, D och E

Andelsklass B, D och E: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 1,20 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

### Villkor för avgifter för andelsklass C

Andelsklass C: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,65 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

### Villkor för andelsklass F

Andelsklass F: Av fondens medel ska ersättningar betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,65 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

### Villkor för andelsklass G

Andelsklass G: Av fondens medel ska ersättningar betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,65 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

### Gemensamma bestämmelser

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Andelsklass A, B, C, E, F och G lämnar inte utdelning.

### Andelsklass D

Andelsklass D lämnar som huvudregel utdelning. Fondbolaget får årligen fatta beslut om utdelning till andelsägarna i andelsklassen. Utdelning kan dock, om fondbolaget så beslutar, såväl överstiga som understiga avkastningen på andelsklassens medel. Fondbolaget får även, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att utdelning till andelsägarna inte ska lämnas.

Utdelning sker under maj månad året efter räkenskapsåret. Fondbolaget kan också, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att det under året ska lämnas en extrautdelning. Utdelningen tillkommer andelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för andel i andelsklassen. För den utdelning som belöper på en andel i andelsklassen ska fondbolaget, efter eventuella avdrag för preliminär skatt, betala utdelningen kontant om inte särskild begäran om återinvesterad utdelning gjorts.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll.

Förbehållfråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fråntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter

som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT MM

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (xiii) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (xiv) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (xv) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolaget begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.



## Naventi Balanserad Flex Värdepappersfond

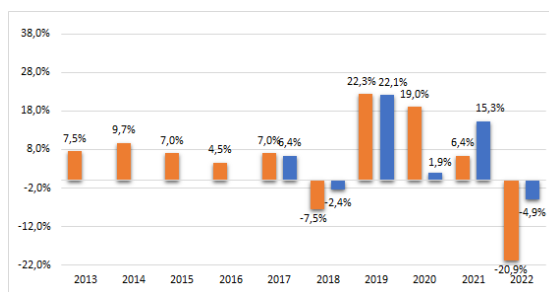
### Placeringsinriktning och målsättning



Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning på lång sikt och med målsättning att skapa långsiktig kapitaltillväxt. För att uppnå fondens målsättning förvaltas fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

Fondens aktieplaceringar sker i bolag som bedöms ha stabilt växande bolagsvinster, tillväxt inom såväl försäljning som marginaler, stark positionering inom dess bransch/sector samt hög vinstutdelningsförmåga. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten.

Fondens ränteplaceringar fördelas på länder, regioner, sektorer, löptider och kreditvärdighet. Fondens ränteplaceringar sker huvudsakligen i räntebärande värdepapper utgivna av företag. Fonden kan även investera i statspapper. Den genomsnittliga räntebindningstiden överstiger vanligtvis inte fem år. Fonden kan använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning för att anpassa fondens exponering mot aktie-, ränte- och valutamarknaden. Allokering mellan aktier och räntebärande placeringar varierar över tiden beroende på aktuellt marknadsläge. Fonden har ingen statistisk fördelning mellan räntebärande värdepapper och aktier, utan allokeringen kan variera mellan 0–70 procent i aktier. Fonden utgår normalt från en fördelning med 50 procent i räntebärande värdepapper och 50 procent i aktier. Fördelningen anpassas hela tiden till förvaltarens bedömning av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Exempelvis kan 50 procent av fondens medel under en period vara investerade i aktier och under en annan period till 70 procent i räntebärande placeringar. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent i förhållande till fondförmögenheten. Jämförelseindex: är 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Solactive SEK IG Credit Index.

### Historisk avkastning



 Fondens resultat. Fonden styrs inte av jämförelseindex.  
 Jämförelseindex.

Fonden etablerades 2012. Fondens resultat (avkastning) beräknas efter avdrag för årlig avgift. Hänsyn tas inte till eventuella insättnings- och uttagsavgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat. Jämförelseindex har implementerats 2017, varför jämförelseindex inte redovisas i stapeldiagrammet för tidigare år. Jämförelseindex innan 1 januari 2020 var 65% MSCI ACWI NTR SEK, 35% Nasdaq OMX Credit SEK. Den 1 juni upphörde Nasdaq OMX Credit SEK och ersattes av Solactive SEK IG Credit Index.

### Målgrupp

Fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av distributören.

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet skall växa. Fonden passar inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller att kapitalet ska bevaras.

Fonden har riskfaktor 4 av 7, vilket motsvarar medelrisk. Fonden är tänkt för den som önskar medelhög risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma. Placeringshorisonten bör vanligtvis vara minst tre år. Investeraren måste kunna acceptera att kurssvängningar kan förekomma.

Målgruppen för den här fonden är investerare som kan klara av att förlora hela det satsade kapitalet. Däremot passar fonden inte investerare som vill vara säkra på att endast en del av det satsade kapitalet kan förloras eller vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet.

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

### Aktiv risk

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i aktier och obligationer. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten.

Aktieplaceringar görs i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst och försäljningstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sector. Fondens jämförelseindex är 50% MSCI ACWI NTR och 50% Solactive SEK IG Credit Index OMX Credit SEK. Fondens jämförelseindex var 50% MSCI ACWI NTR SEK och 50% Nasdaq OMX Credit SEK innan den 1 juni 2020, då Nasdaq OMX Credit SEK upphörde, och för tid innan 1 januari 2020 var det 65% MSCI ACWI NTR SEK och 35% Nasdaq OMX Credit SEK. Fondens jämförelseindex är representativt för fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och marknad.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Presenterat data tar utgångspunkt i en längre tidsperiod för att möjliggöra en jämförelse av fondens avkastning och dess risk sett till aktiviteten i förvaltningen över tid. Aktiv risk presenteras från 2018, då jämförelseindex infördes 2017 och aktiv risk mäts under 24 månader. En aktiv förvaltning av fonden likställs med aktiv risk

och därigenom förklaras avvikelser sett till jämförelseindex.

Presenterade växlingar av aktiv risk beror på att nyckeltalet påverkas av marknadens utveckling. Presenterat nyckeltal för fonden beror på fondens specifika placeringsinriktning och dess tillgångar som avviker från jämförelseindexets sammansättning. Då det är en blandfond kan förväntad utveckling te sig motsatt till en fond med fokus på enbart aktier eller räntebärande värdepapper. Presenterad tabell och dess data visar på ett samband i förhållande till fondens utveckling jämfört dess jämförelseindex.

	2022- 12-31	2021- 12-31	2020- 12-31	2019- 12-31	2018- 12-31
Aktiv risk (tracking error),%	7,2	7,5	4,7	3,6	5,4

Generellt har räntebärande värdepapper en mindre grad av volatilitet än aktier. Förväntad utveckling ska därför beaktas i skenet av detta. Värdet på fondens tillgångar och fondens allokering mellan tillgångarna varierar över tid. Det är därför inte ovanligt att fondens utveckling skiljer sig mot jämförelseindex.

### Riskprofil

Fonden tillhör kategori 4 på en sjugradig skala, vilket betyder medel risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 5 och 15 procentenheter. Risken i fonden påverkas av fördelningen mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Kurserna på aktiemarknaden kan gå upp och ned. Sparande i aktierelaterade tillgångar är därför förenat med risk för stora värdoförändringar. Den risk som är förknippad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration (löptid) de räntebärande tillgångarna har samt ränteutvecklingen. Vidare risker är bl.a. kreditrisk och likviditetsrisk.

Kreditrisk, risken att betalningsförmågan hos den som utfärdat ett finansiellt värdepapper och ytterst risken att denne går i konkurs och inte kan infria

sina betalningsförpliktelser. Likviditetsrisk, risken att ett värdepapper inte kan omsättas utan större prisreduktion eller stora kostnader.

Likviditetsrisken kan vara högre i fonden, som investerar i företagsobligationer, jämfört med korta räntefonder eller aktiefonder.

Företagsobligationsmarknaden har en lägre transparens och likviditet än t.ex. aktiemarknaden. Likviditeten kan variera till följd av förändringar i efterfrågan och utbud.

Vid en begränsad likviditet i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav i företagsobligationer behöver säljas till ofördelaktiga priser samt i exceptionella fall att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran.

Likviditetsrisken hanteras genom en god likviditetshandling i fonden samt en lämplig sammansättning av innehav. Fonden påverkas även av hållbarhetsrisker som definieras som en miljörelaterad, social- eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. För hanteringen av hållbarhetsrisker se nedan ”Hållbarhetsinformation”.

Fonden placerar en betydande andel av fondförmögenheten i annan valuta än svenska kronor och påverkas därför även av valutakursförändringar. Den geografiska spridningen och spridningen till olika branscher minskar aktierisken i fonden. Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning och i syfte till att skydda värdet av fondens underliggande tillgångar och minska kostnaderna. Sparande i aktierelaterade tillgångar innebär risk för stora kurssvängningar.

### **Riskbedömningsmetod**

Vid beräkningen av total exponering i fonderna används den så kallade åtagandemetoden. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till en position som motsvarar exponeringen av dess underliggande tillgångar.

### **Högsta avgift**

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 3,0 %

### **Gällande avgift**

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 1,50 %.

### **Hållbarhetsinformation**

I vår investeringsprocess eftersträvar vi att fonden investerar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Vårt förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. Vi beaktar i investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Att investera i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker påverkar enligt vår mening fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Naventi Balanserad Flex

Identifieringskod för juridiska personer: 549300KWE6SV70ZKQE90

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål</b> : ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> , men kommer inte att göra några hållbara investeringar

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömållersocialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer intena förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden avser att främja miljörelaterade egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö och klimat, sociala egenskaper inkluderande mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning genom aktieägares rättigheter, frågor om ersättning till ledande befattningshavare och motverkande av korruption.

Fonden investerar endast i bolag som inte anses skadliga för miljö och samhälle.

Ett referensvärde i form av hållbarhetsindex har inte valts för fonden.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## ● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Inför ett investeringsbeslut och under dess löptid beaktas hur den potentiella investeringar beaktar sina hållbarhetsrisker och arbetar med dess påverkan på miljö och klimat samt sociala aspekter. Bolaget analyserar investeringarnas påverkan på miljö och klimat, såsom utsläpp av växthusgaser och sociala aspekter, såsom att bolagen inte är delaktiga i brott mot mänskliga rättigheter.

Genom exkludering utesluts investeringar med exponering till branscher som besitter höga risker för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Följande branscher exkluderas:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol
- Kommersiellt spel
- Cannabis
- Olja
- Naturgas



## **Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

**X** Ja, fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom analys av hur investeringarna arbetar med dess påverkan på miljö, klimat och sociala aspekter samt genom att exkludera investeringar med exponering mot branscher som besitter höga risker för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Nej



## **Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?**

**Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.**

Fonden är en aktivt förvaltd global fond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning på lång sikt och med målsättningen att skapa långsiktig kapitaltillväxt. För att uppnå fondens målsättning förvaltas fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

Fonden har en tematisk förvaltning. I enlighet med Bolagets fastställda riktlinje avseende hållbarhet är hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker integrerade i investeringsbeslutsprocessen för samtliga av fondens teman där ett tema även har ett särskilt fokus på hållbarhet. Förvaltarteamet analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför ett investeringsbeslut och löpande under hela ägandeperioden. Bolaget beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten och främjar investeringar med hållbar affärsmodell, såsom miljörelaterade och sociala egenskaper.

Hållbarhetsrisker bedöms internt med stöd av oberoende ramverk där möjliga hållbarhetsrisker som kan ha en påverkan på fondens avkastning identifieras. Bolaget strävar efter att minimera fondens exponering mot hållbarhetsrisker genom att investera i företag där dessa hållbarhetsrisker beaktas och minimeras. Detta kan ske genom exempelvis alternativa lösningar, såsom solenergi och vindkraft, gröna/sociala obligationer där resurser används till olika slags miljö- och klimatsatsningar, och fossilfria transporter/transportmedel.

I det löpande förvaltningsarbetet övervakas företagets strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur och praxis för god styrning. Hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker bedöms på samma sätt som operationella och finansiella faktorer i analysen. Bolaget t följer och analyserar löpande utvecklingen i fondens investeringar genom publicerad finansiell information, extern analys, relevanta marknadskanaler och direkt kontakt med bolagen. Bevakningen av investeringarna sker av förvaltningsorganisationen samt av övrig personal i Bolaget, vilka arbetar med hållbarhetsfrågor.

Vidare kan fonden påverka i egenskap av ägare genom dialog för det fall innehaven skulle komma att bryta mot



fastställda kriterier avseende hållbara investeringar. Branscher/sektorer som anses ha en hög risk eller inte vara lämpliga investeringar exkluderas.

● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

- Exkludering: Fonden exkluderar investeringar som är involverade i produktion av produkter och tjänster som anses skadliga för miljö och samhälle. Inför ett investeringsbeslut screenas bolaget för att säkerställa att det inte är involverad i produktion som bryter mot fondbolagets regler avseende hållbara investeringar. Vidare investerar fonden inte i företag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av Bolaget självt eller av en underleverantör. Om befintliga innehav inte uppfyller dessa kriterier vid någon tidpunkt under ägandeperioden kommer de att avyttras utan dröjsmål.
- Väljer in: Fonden främjar investeringar med hållbar affärsmodell, såsom miljörelaterade eller sociala egenskaper eller en kombination av dessa. Detta kan vara exempelvis investeringar vars produkter och/eller tjänster bidrar till att uppnå långsiktigt hållbar utveckling, såsom solenergi, vindkraftverk, elbilar eller laddningsstolpar och som passar in i fondens hållbarhetstema. Fonden väljer även in gröna obligationer där resurser används till olika slags miljö- och klimatsatsningar, såsom gröna byggnader, samt sociala obligationer, hållbarhetsobligationer och hållbarhetslänkade obligationer.

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalsättning och efterlevnad av skatteregler.

Fonden utesluter företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

**Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?**



Fonden kommer inte att göra några investeringar i enlighet med definitionen för hållbara investeringar i SFDR. Fonden kommer endast att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper som således inte anses vara hållbara investeringar.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.



**Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?**

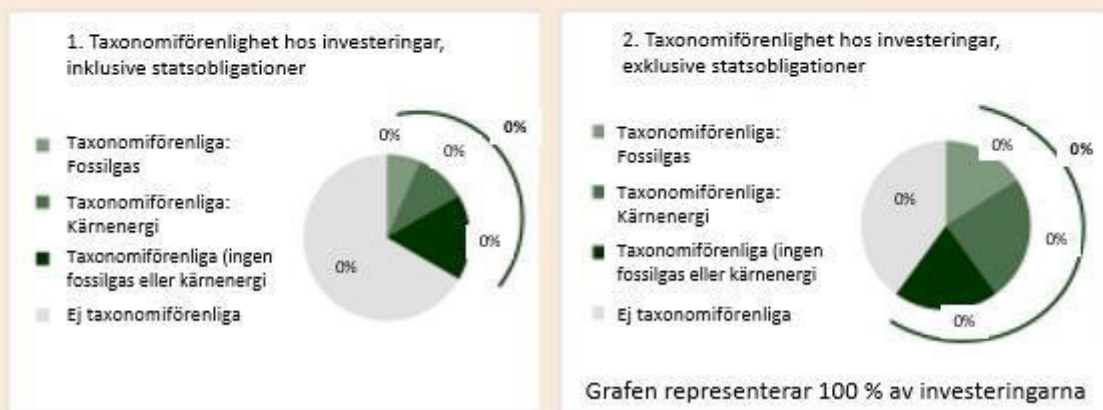
Fonden kommer inte göra några investeringar med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:  
 I fossilgas  kärnenergi  
 Nej

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

*De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.*



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**  
Fonden kommer inte göra några investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.





### **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden kommer inte göra några hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med kraven i EU-taxonomin.



### **Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?**

Fonden kommer inte göra några hållbara investeringar med ett socialt mål.



### **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Syftet med investeringar som kan klassificeras som "#Annat" inom SFDR (investeringar som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar) är att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning eller säkringsändamål. I fonden är dessa investeringar likvida medel samt derivat. Dessa innehas för att möta fondandelsägarnas begäran om inlösen. Då likvida medel och derivat inte investeras i ett investeringsobjekt, kan inga minimiskyddsåtgärder vidtas.



### **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)

## FONDBESTÄMMELSER

### NAVENTI BALANSERAD FLEX

#### § 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Naventi Balanserad Flex, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om värdepappersfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

#### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, organisationsnummer 556630–8689, nedan kallat fondbolaget.

#### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081, i egenskap av förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

- fondandelarnas värde beräknas enligt lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda,
- medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna samt
- kontrollera att de beslut fondbolaget fattat avseende fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta frångår inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om värdepappersfonder. Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

#### § 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

#### § 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

##### 5.1 Allmänt om placeringsinriktningen

Fonden har ett globalt fokus.

##### 5.2 Tillgångsslag

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, innefattande börshandlade fonder, s.k. ETF:er, samt på konto hos kreditinstitut. Fonden har möjlighet att placera i tillgångsslag utan geografisk avgränsning och utan avgränsning mot särskild bransch.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

##### 5.3 Allokering

Fondens allokering mellan tillgångsslagen samt geografisk fördelning varierar över tiden beroende på aktuellt marknadsläge och anpassas hela tiden till fondbolagets bedömning av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Fonden har ingen statisk fördelning mellan ränterelaterade instrument och aktierelaterade instrument utan allokeringen kan variera mellan 0–70 procent i aktierelaterade instrument. Om Fondbolaget gör bedömningen att den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för aktierelaterade instrument kommer att öka i förhållande till den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för övriga tillgångsslag, innefattande ränterelaterade instrument, kan fondbolaget öka fondens innehav av aktierelaterade instrument. Om fondbolaget gör bedömningen att den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för övriga tillgångsslag kommer att öka i förhållande till den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för aktierelaterade instrument, kan Fondbolaget istället öka fondens innehav av övriga tillgångsslag/instrument. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 70 procent av fondförmögenheten.

#### 5.4 Risk

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 5 och 15 procentenheter. Sparande i aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Då fonden kan placera sina medel utanför Sverige, påverkas fonden av ändrade valutakurser (valutarisk).

#### § 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på

Medel som placeras i marknadsnoterade finansiella instrument får placeras på samtliga reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utanför EES och som står under tillsyn under behörigt organ.

Handel får även ske på en annan marknad eller en handelsplattform/MTF, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten och som står under tillsyn.

#### § 7 Särskild placeringsinriktning

Vid placering på konto hos kreditinstitut, skall kreditinstitutet lägst ha investment grade (lägst BBB enligt Standard & Poor's rating eller motsvarande ratingsinstitut).

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens medel får placeras i derivat som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder, innefattande s.k. OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder.

För handel med derivat gäller följande: Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

#### § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund fastställer. Sådan objektiv

grund kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part, kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part, indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten eller erhållande av information från andra externa oberoende källor.

För sådana värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av Fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor.

Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom t.ex. Black & Scholes.

Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.

- Upplupna räntor
  - Upplupna utdelningar
  - Ej likviderade försäljningar
  - Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden
- Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Ersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera börser, auktoriserade marknadsplatser eller reglerade marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, noteras är tillfälligt stängd.

### **§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar**

Försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Begäran om försäljning eller inlösen kan återkallas endast om fondbolaget medger det.

Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets hemsida.

Tidpunkter för begäran om försäljning och inlösen av fondandelar framgår av fondens informationsbroschyr.

Försäljningspriset för fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen sker. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet per den dag inlösen sker.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs.

Försäljnings- och säljorder kan inte limiteras, utan verkställs till den kurs som fondbolaget beräknar per den dag försäljning respektive inlösen sker. Uppgifter om försäljningspris och inlösenpris publiceras på fondbolagets hemsida, senast efterföljande bankdag.

Om medel måste anskaffas genom försäljning av fondens egendom vid inlösen, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

### **§ 10 Extraordinära förhållanden**

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

### **§ 11 Avgifter och ersättning**

Fast avgift:

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. I förvaltningsavgiften ingår kostnader för förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av fonden, tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, dock inte transaktionsavgifter. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 3,0 procent per år av fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365- del samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget.

Övriga avgifter:

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av fondens tillgångar samt skatt skall belasta fonden.

### **§ 12 Utdelning**

Fonden är inte utdelande.

### **§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår**

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

### **§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna**

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begärt detta.

Ändring av fondbestämmelser beslutas av fondbolagets styrelse. Sedan ändringarna godkänts av Finansinspektionen skall de hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet och tillkännages på det sätt som Finansinspektionen föreskriver.

### **§ 15 Pantsättning och överlåtelse**

Pantsättning av fondandelar får inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Sådan anmälan ska undertecknas av andelsägaren. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtaren och till vem andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om

förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

#### **§ 16 Ansvarsbegränsning**

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Oaktat vad som anges ovan avseende ansvarsfrihet så gäller alltid ansvarsbestämmelsen enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

#### **§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.**

Fonden eller andelar i fonden är inte och avses inte heller bli registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets

bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppgge nationell hemvist.

Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S. Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## Naventi Offensiv Flex

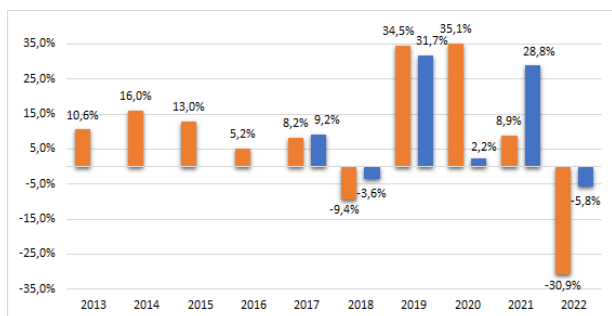
Sverigeregistrerad värdepappersfond

### Placeringsinriktning och målsättning

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med inriktning mot aktier. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning på lång sikt och med målsättning att skapa långsiktig kapitaltillväxt. För att uppnå fondens målsättning förvaltas fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar. Fondens aktieplaceringar sker i bolag som bedöms ha stabilt växande bolagsvinster, tillväxt inom såväl försäljning som marginaler, stark positionering inom dess bransch/sector samt hög vinstutdelnings-förmåga.

Fonden har normalt en aktieexponering om 95 procent av fondförmögenheten och kan maximalt ha en aktieexponering om 100 procent av fondförmögenheten. Fonden kan använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning för att anpassa fondens exponering mot aktiemarknaden. Jämförelseindex: 95% MSCI ACWI NTR SEK, 5% Solactive IG Credit SEK.

### Historisk avkastning



■ Fondens resultat. Fonden styrs inte av jämförelseindex.  
■ Jämförelseindex.

Fonden etablerades 2012. Fondens resultat (avkastning) beräknas efter avdrag för årlig avgift. Hänsyn tas inte till eventuella insättnings- och uttagsavgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela

det investerade kapitalet. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat.

Jämförelseindex har implementerats 2017, varför jämförelseindex inte redovisas i stapeldiagrammet för tidigare år.

### Målgrupp

Fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av distributören.

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet skall växa. Fonden passar inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller att kapitalet ska bevaras.

Fonden har riskfaktor 5 av 7, vilket motsvarar medelhög risk. Fonden är tänkt för den som önskar hög risk och accepterar att svängningar förekommer. Placeringshorisonten bör vanligtvis vara minst fem år. Investeraren måste kunna acceptera att kurssvängningar kan förekomma.

Målgruppen för den här fonden är investerare som kan klara av att förlora hela det satsade kapitalet. Däremot passar fonden inte investerare som vill vara säkra på att endast en del av det satsade kapitalet kan förloras eller vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet.

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning)

### Aktiv risk

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med fokus på aktier. Fonden investerar i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser god framtida vinst- och försäljningstillväxt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sector. Fondens

jämförelseindex är 95% MSCI ACWINTR och 5% Solactive SEK IG Credit Index. Fondens jämförelseindex är representativt för fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångslag och marknad.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Presenterat data tar utgångspunkt i en längre tidsperiod för att möjliggöra en jämförelse av fondens avkastning och dess risk sett till aktiviteten i förvaltningen över tid. Aktiv risk presenteras från 2018, då jämförelseindex infördes 2017 och aktiv risk mäts under 24 månader. En aktiv förvaltning av fonden likställs med aktiv risk och därigenom förklaras avvikelsen sett till jämförelseindex.

Presenterade växlingar av aktiv risk beror på att nyckeltalet påverkas av marknadens utveckling. Presenterat nyckeltal för fonden beror på fondens specifika placeringsinriktning och dess tillgångar som avviker från jämförelseindexets sammansättning. Presenterad tabell och dess data visar på ett samband i förhållande till fondens utveckling jämfört dess jämförelseindex.

Värdet på fondens tillgångar och fondens allokering mellan tillgångarna varierar över tid. Det är därför inte ovanligt att fondens utveckling skiljer sig mot jämförelseindex.

### Riskprofil

Fonden tillhör kategori 5 på en sjugradig skala, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärde. Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 8 och 20 procentenheter. Kurserna på aktiemarknaden kan gå upp och ned. Sparande i aktierelaterade tillgångar är därför förenat med risk för stora värdeförändringar. Fonden placerar en betydande andel av fondförmögenheten i annan valuta än svenska kronor och påverkas därför även av valutakursförändringar. Den geografiska spridningen och spridningen till olika branscher minskar aktierisken i fonden. Fonden påverkas även av hållbarhetsrisker som definieras som en miljörelaterad, social- eller

bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. För hanteringen av hållbarhetsrisker se nedan "Hållbarhetsinformation". Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Sparande i aktierelaterade tillgångar innebär risk för stora kurssvängningar.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonderna används den så kallade åtagandemetoden.

Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till en position som motsvarar exponeringen av dess underliggande tillgångar.

### Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 3,0 %

### Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 1,60 %

	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Aktiv risk (tracking error),%	12,4	12,3	7,6	5,6	7,6

### Hållbarhetsinformation

I vår investeringsprocess eftersträvar vi att fonden investerar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Vårt förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. Vi beaktar i investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens



hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Att investera i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker påverkar enligt vår mening fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Naventi Offensiv Flex

Identifieringskod för juridiska personer: 549300XMB8YFQX1HL066

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömålellersocialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden avser att främja miljörelaterade egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö och klimat, sociala egenskaper inkluderande mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning genom aktieägares rättigheter, frågor om ersättning till ledande befattningshavare och motverkande av korruption.

Fonden investerar endast i bolag som inte anses skadliga för miljö och samhälle.

Ett referensvärde i form av hållbarhetsindex har inte valts för fonden.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## ● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Inför ett investeringsbeslut och under dess löptid beaktas hur den potentiella investeringar beaktar sina hållbarhetsrisker och arbetar med dess påverkan på miljö och klimat samt sociala aspekter. Bolaget analyserar investeringarnas påverkan på miljö och klimat, såsom utsläpp av växthusgaser och sociala aspekter, såsom att bolagen inte är delaktiga i brott mot mänskliga rättigheter.

Genom exkludering utesluts investeringar med exponering till branscher som besitter höga risker för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Följande branscher exkluderas:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol
- Kommersiellt spel
- Cannabis
- Olja
- Naturgas



## **Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

**X**

Ja, fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom analys av hur investeringarna arbetar med dess påverkan på miljö, klimat och sociala aspekter samt genom att exkludera investeringar med exponering mot branscher som besitter höga risker för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Nej



## **Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?**

**Investeringsstrategin** styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med inriktning mot aktier. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning på lång sikt och med målsättningen att skapa långsiktig kapitaltillväxt. För att uppnå fondens målsättning förvaltas fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

Fonden har en tematisk förvaltning. I enlighet med Bolagets fastställda riktlinje avseende hållbarhet är hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker integrerade i investeringsbeslutsprocessen för samtliga av fondens teman där ett tema även har ett särskilt fokus på hållbarhet. Förvaltarteamet analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför ett investeringsbeslut och löpande under hela ägandeperioden. Bolaget beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten och främjar investeringar med hållbar affärsmodell, såsom miljörelaterade och sociala egenskaper.

Hållbarhetsrisker bedöms internt med stöd av oberoende ramverk där möjliga hållbarhetsrisker som kan ha en påverkan på fondens avkastning identifieras. Bolaget strävar efter att minimera fondens exponering mot hållbarhetsrisker genom att investera i företag där dessa hållbarhetsrisker beaktas och minimeras. Detta kan ske genom exempelvis alternativa lösningar, såsom solenergi och vindkraft, och fossila transporter och transportmedel.

I det löpande förvaltningsarbetet övervakas företagets strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur och praxis för god styrning. Hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker bedöms på samma sätt som operationella och finansiella faktorer i analysen. Bolaget följer och analyserar löpande utvecklingen i fondens investeringar genom publicerad finansiell information, extern analys, relevanta marknadskanaler och direkt kontakt med bolagen. Bevakningen av investeringarna sker av förvaltningsorganisationen samt av övrig personal i Bolaget, vilka arbetar med hållbarhetsfrågor.

Vidare kan fonden påverka i egenskap av ägare genom dialog för det fall innehaven skulle komma att bryta mot fastställda kriterier avseende hållbara investeringar. Branscher/sektorer som anses ha en hög risk eller inte vara lämpliga investeringar exkluderas.

● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

- Exkludering: Fonden exkluderar investeringar som är involverade i produktion av produkter och tjänster som anses skadliga för miljö och samhälle. Inför ett investeringsbeslut screenas investeringen för att säkerställa att det inte är involverad i produktion som bryter mot Bolagets regler avseende hållbara investeringar. Vidare investerar Bolaget inte i företag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör. Om befintliga innehav inte uppfyller dessa kriterier vid någon tidpunkt under ägandeperioden kommer de att avyttras utan dröjsmål.
- Väljer in: Fonden främjar investeringar med hållbar affärsmodell, såsom miljörelaterade eller sociala egenskaper eller en kombination av dessa. Detta kan vara exempelvis investeringar vars produkter och/eller tjänster bidrar till att uppnå långsiktigt hållbar utveckling, såsom solenergi, vindkraftverk, elbilar eller laddningsstolpar och som passar in i fondens hållbarhetstema.

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

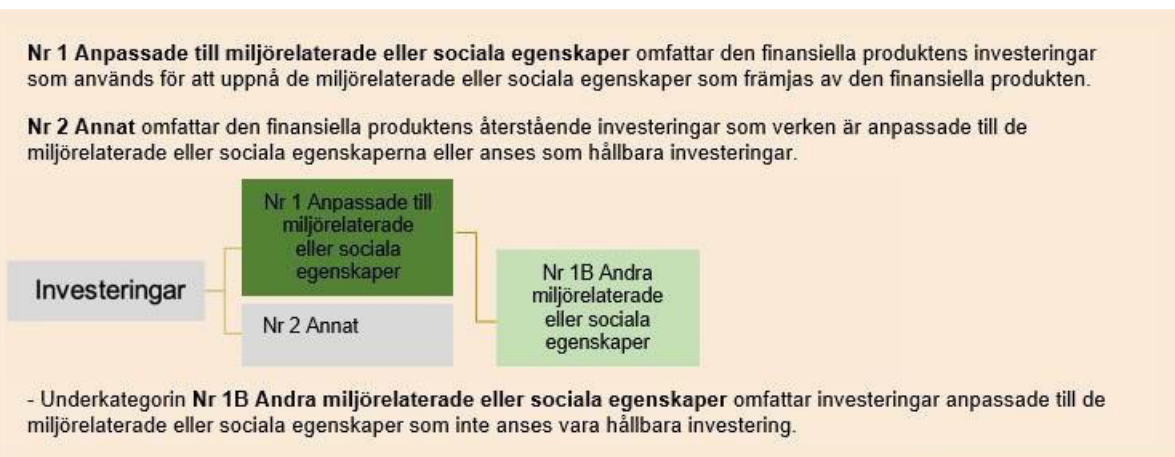
**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalsättning och efterlevnad av skatteregler.

Fonden utesluter företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

**Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?**

Fonden kommer inte att göra några investeringar i enlighet med definitionen för hållbara investeringar i SFDR. Fonden kommer endast att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper som således inte anses vara hållbara investeringar.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?**

Fonden kommer inte göra några investeringar med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:
   
 I fossilgas |  kärnenergi
   
 Nej

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



- **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**  
Fonden kommer inte göra några investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.



**Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden kommer inte göra några hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med kraven i EU-taxonomin.



### **Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?**

Fonden kommer inte göra några hållbara investeringar med ett socialt mål.



### **Vilka investeringar är inkluderade i ”Nr 2 Annat”, vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Syftet med investeringar som kan klassificeras som “#Annat” inom SFDR (investeringar som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar) är att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning eller säkringsändamål. I fonden är dessa investeringar likvida medel och derivat. Dessa innehas för att möta fondandelsägarnas begäran om inlösen. Då likvida medel och derivat inte investeras i ett investeringsobjekt, kan inga minimiskyddsåtgärder vidtas.



### **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)



## FONDBESTÄMMELSER

### NAVENTI OFFENSIV FLEX

#### § 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Naventi Offensiv Flex, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om värdepappersfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

#### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, organisationsnummer 556630–8689, nedan kallat fondbolaget.

#### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081, i egenskap av förvaringsinstitut.

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

- fondandelarnas värde beräknas enligt lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda,
- medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna, samt
- kontrollera att de beslut fondbolaget fattat avseende fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem.

Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

#### § 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med inriktning huvudsakligen mot aktier och aktierelaterade instrument. Fondens mål är att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondens risknivå. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

#### § 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, innefattande börshandlade fonder, s.k. ETF:er, samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden har möjlighet att placera i tillgångsslag utan geografisk avgränsning och utan avgränsning mot särskild bransch. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 8 och 20 procentenheter. Sparande i aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Då fonden kan placera sina medel utanför Sverige, påverkas fonden av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Fonden har normalt en exponering mot aktiemarknaden om 95 procent av fondförmögenheten med beaktande av fondens eftersträlvade risknivå. Urvalet av aktier och fördelningen mellan olika branscher och regioner är inte förutbestämt.

Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder.

#### § 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på

Medel som placeras i marknadsnoterade finansiella instrument får placeras på samtliga reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utanför EES och som står under tillsyn under behörigt organ.

Handel får även ske på en annan marknad eller en handelsplattform/MTF, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten och som står under tillsyn.

#### § 7 Särskild placeringsinriktning

Vid placering på konto hos kreditinstitut, skall kreditinstitutet lägst ha investment grade (lägst BBB enligt Standard & Poor's rating eller motsvarande ratinginstitut).

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.



Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens medel får placeras i derivat som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder, innefattande s.k. OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder.

För handel med derivat gäller följande:

Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

### § 8 Värdering

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund fastställer. Sådan objektiv grund kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part, kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part, indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten eller erhållande av information från andra externa oberoende källor.

För sådana värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av Fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska

marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom Black & Scholes.

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Ersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera börser, auktoriserade marknadsplatser eller reglerade marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, noteras är tillfälligt stängd.

### § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Begäran om försäljning eller inlösen kan återkallas endast om fondbolaget medger det.

Tidpunkter för begäran om försäljning och inlösen av fondandelar framgår av fondens informationsbroschyr. Försäljningspriset för fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen sker. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet per den dag inlösen sker. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Försäljnings- och inlösenorder kan inte limiteras, utan verkställs till den kurs som fondbolaget beräknar per den dag försäljning respektive inlösen sker. Uppgifter om försäljningspris och inlösenpris publiceras på fondbolagets hemsida, senast efterföljande bankdag.

Om medel måste anskaffas genom försäljning av fondens egendom vid inlösen, skall sådan försäljning ske, och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

#### **§ 10 Extraordinära förhållanden**

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

#### **§ 11 Avgifter och ersättning**

Fast avgift:

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. I förvaltningsavgiften ingår kostnader för förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av fonden, tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, dock inte transaktionsavgifter.

Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 3,0 procent per år av fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365- del samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget.

Övriga avgifter:

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av fondens tillgångar samt skatt skall belasta fonden.

#### **§ 12 Utdelning**

Fonden är inte utdelande.

#### **§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår**

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### **§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna**

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begärt detta.

Ändring av fondbestämmelser beslutas av fondbolagets styrelse. Sedan ändringarna godkänts av Finansinspektionen skall de hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet och tillkännages på det sätt som Finansinspektionen föreskriver.

#### **§ 15 Pantsättning och överlåtelse**

Pantsättning av fondandelar får inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Sådan anmälan ska undertecknas av andelsägaren. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtaren och till vem andelarna överlätes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

#### **§ 16 Ansvarsbegränsning**

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank central värdepappersförvarare,

clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen. Oaktat vad som anges ovan avseende ansvarsfrihet så gäller alltid ansvarsbestämmelsen enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

#### **§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.**

Fonden eller andelar i fonden är inte och avses inte heller bli registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets

bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppgge nationell hemvist.

Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S. Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## Naventi Defensiv Flex

Sverigeregistrerad värdepappersfond

### Placeringsinriktning och målsättning

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i räntebärande värdepapper och aktier. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning på lång sikt och med målsättning att skapa långsiktig kapitaltillväxt. För att uppnå fondens målsättning förvaltas fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

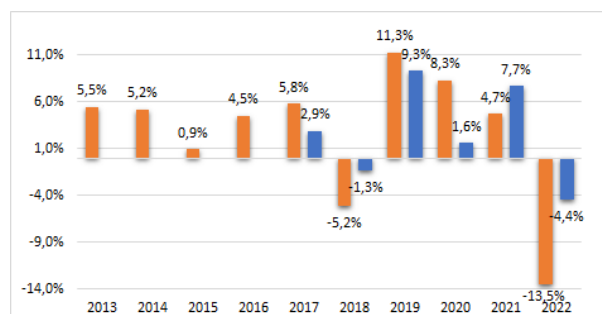
Fondens ränteplaceringar fördelas på länder, regioner, sektorer, löptider och kreditvärdighet. Fondens ränteplaceringar sker huvudsakligen i räntebärande värdepapper utgivna av företag. Fonden kan även investera i statspapper. Den genomsnittliga räntebindningstiden överstiger vanligtvis inte fem år.

Fondens aktieplaceringar sker i bolag som bedöms ha stabilt växande bolagsvinster, tillväxt inom såväl försäljning som marginaler, stark positionering inom dess bransch/sektor samt hög vinstutdelningsförmåga. Fonden kan använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning för att anpassa fondens exponering mot aktie-, ränte- och valutamarknaden.

Allokering mellan räntebärande placeringar och aktier varierar över tiden beroende på aktuellt marknadsläge. Fonden har ingen statisk fördelning mellan ränteplaceringar och aktier utan allokeringen kan variera mellan 0–30 procent i aktier. Fonden utgår normalt från en fördelning med 75 procent i ränteplaceringar och 25 procent i aktier. Fördelningen anpassas hela tiden till förvaltarens bedömning av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Exempelvis kan 20 procent av fondens medel under en period vara investerade i aktier och under en annan period till 100 procent i ränteplaceringar.

Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Jämförelseindex: 25% MSCI ACWI SEK, 75% Solactive SEK IG Credit Index.

## Historisk avkastning



■ Fondens resultat. Fonden styrs inte av jämförelseindex.  
■ Jämförelseindex.

Fonden etablerades 2012. Fondens resultat (avkastning) beräknas efter avdrag för årlig avgift. Hänsyn tas inte till eventuella insättnings- och uttagsavgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor och med utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Tidigare resultat är ingen garanti för framtida resultat.

Jämförelseindex har implementerats 2017, varför jämförelseindex inte redovisas i stapeldiagrammet för tidigare år. För tid innan den 1 juni var jämförelseindex 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Nasdaq OMX Credit SEK.

### Målgrupp

Fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av distributören.

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Fonden passar inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller att kapitalet ska bevaras.

Fonden har riskfaktor 3 av 7, vilket motsvarar medellåg risk. Fonden är tänkt för den som önskar låg till medelhög risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma.

Placeringshorisonten bör vanligtvis vara minst tre år. Investeraren måste kunna acceptera att kurssvängningar kan förekomma.

Målgruppen för den här fonden är investerare som kan klara av att förlora hela det satsade kapitalet. Däremot passar fonden inte investerare som vill vara säkra på att endast en del av det satsade kapitalet kan förloras eller vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet.

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

#### **Aktiv risk**

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i obligationer och aktier. Fonden valutasäkrar alla utländska obligationer till SEK och agerar aktivt både i primär- och sekundärmarknaden med inriktning på nordiska och globala obligationsutgåvor med bra likviditet. Fondens jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit Index. För tid innan den 1 juni 2020 var jämförelseindex är 25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Nasdaq OMX Credit SEK. Fondens jämförelseindex är representativt för fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och marknad.

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Presenterat data tar utgångspunkt i en längre tidsperiod för att möjliggöra en jämförelse av fondens avkastning och dess risk sett till aktiviteten i förvaltningen över tid. Aktiv risk presenteras från 2018, då jämförelseindex infördes 2017 och aktiv risk mäts under 24 månader. En aktivförvaltning av fonden likställs med aktiv risk och därigenom förklaras avvikelser sett till jämförelseindex.

Presenterade växlingar av aktiv risk beror på att nyckeltalet påverkas av marknadens utveckling. Presenterat nyckeltal för fonden beror på fondens specifika placeringsinriktning och dess tillgångar som avviker från jämförelseindexets sammansättning. Då det är en blandfond kan förväntad utveckling te sig motsatt till en fond med fokus på enbart aktier eller räntebärande värdepapper. Presenterad tabell och dess data visar på ett samband i förhållande till fondens utveckling jämfört dess jämförelseindex.

	2022- 12-31	2021- 12-31	2020- 12-31	2019- 12-31	2018- 12-31
Aktiv risk (tracking error),%	4,2	4,9	3,7	2,3	2,8

Generellt har räntebärande värdepapper en mindre grad av volatilitet än aktier. Förväntad utveckling ska därför beaktas i skenet av detta. Värdet på fondens tillgångar och fondens allokering mellan tillgångarna varierar över tid. Det är därför inte ovanligt att fondens utveckling skiljer sig mot jämförelseindexet.

#### **Riskprofil**

Fonden tillhör kategori 3 på en sjugradig skala, vilket betyder låg till medel risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 1 och 10 procentenheter. Risken i fonden påverkas av fördelningen mellan tillgångsslagen aktier och räntor. Kurserna på aktiemarknaden kan gå upp och ned. Sparande i aktierelaterade tillgångar är därför förenat med risk för stora värdeförändringar. Den risk som är förknippad med att placera i räntebärande värdepapper påverkas av vilken duration (löptid) de räntebärande tillgångarna har samt ränteutvecklingen.

Vidare risker är bl.a. kreditrisk och likviditetsrisk. Kreditrisk, risken att betalningsförmågan hos den som utfärdat ett finansiellt värdepapper och ytterst risken att denne går i konkurs och inte kan infria sina betalningsförpliktelser. Likviditetsrisk, risken att ett värdepapper inte kan omsättas utan större prisreduktion eller stora kostnader.

Likviditetsrisken kan vara högre i fonden, som investerar i företagsobligationer, jämfört med korta räntefonder eller aktiefonder.

Företagsobligationsmarknaden har en lägre transparens och likviditet än t.ex. aktiemarknaden. Likviditeten kan variera till följd av förändringar i efterfrågan och utbud. Vid en begränsad likviditet i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav i företagsobligationer behöver säljas till ofördelaktiga priser samt i exceptionella fall att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran.

Likviditetsrisken hanteras genom en god likviditetshantering i fonden samt en lämplig sammansättning av innehav. Fonden påverkas även av hållbarhetsrisker som definieras som en miljörelaterad, social- eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. För hanteringen av hållbarhetsrisker se nedan ”Hållbarhetsinformation”.

Fonden placerar en betydande andel av fondförmögenheten i annan valuta än svenska kronor och påverkas därför även av valutakursförändringar. Den geografiska spridningen och spridningen till olika branscher minskar aktierisken i fonden. Fonden får använda derivat som ett led i fondens placeringsinriktning. Sparande i aktierelaterade tillgångar innebär risk för stora kurssvängningar.

### **Riskbedömningsmetod**

Vid beräkningen av total exponering i fonderna används den så kallade åtagandemetoden.

Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till en position som motsvarar exponeringen av dess underliggande tillgångar.

### **Högsta avgift**

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 2,25 %

### **Gällande avgift**

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 1,30 %.

### **Hållbarhetsinformation**

I vår investeringsprocess eftersträvar vi att fonden investerar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Vårt förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. Vi beaktar i investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Att investera i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker påverkar enligt vår mening fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Naventi Defensiv Flex

Identifieringskod för juridiska personer: 549300ZRO6ZKNE6X0X88

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

**Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?**

**Ja**  **Nej**

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål</b> : ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> , men kommer inte att göra några hållbara investeringar

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömållersocialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer intena förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden avser att främja miljörelaterade egenskaper genom att beakta underliggande investeringars påverkan på miljö och klimat, sociala egenskaper inkluderande mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och jämställdhet, samt praxis för god styrning genom aktieägares rättigheter, frågor om ersättning till ledande befattningshavare och motverkande av korruption.

Fonden investerar endast i bolag som inte anses skadliga för miljö och samhälle.

Ett referensvärde i form av hållbarhetsindex har inte valts för fonden.



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## ● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Inför ett investeringsbeslut och under dess löptid beaktas hur den potentiella investeringar beaktar sina hållbarhetsrisker och arbetar med dess påverkan på miljö och klimat samt sociala aspekter. Bolaget analyserar investeringarnas påverkan på miljö och klimat, såsom utsläpp av växthusgaser och sociala aspekter, såsom att bolagen inte är delaktiga i brott mot mänskliga rättigheter.

Genom exkludering utesluts investeringar med exponering till branscher som besitter höga risker för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Följande branscher exkluderas:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol
- Kommersiellt spel
- Cannabis
- Olja
- Naturgas



## **Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

X

Ja, fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom analys av hur investeringarna arbetar med dess påverkan på miljö, klimat och sociala aspekter samt genom att exkludera investeringar med exponering mot branscher som besitter höga risker för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Nej



## **Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?**

**Investeringsstrategin** styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med som placerar i räntebärande värdepapper och aktier. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning på lång sikt och med målsättningen att skapa långsiktig kapitaltillväxt. För att uppnå fondens målsättning förvaltas fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

Fonden har en tematisk förvaltning. I enlighet med Bolagets fastställda riktlinje avseende hållbarhet är hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker integrerade i investeringsbeslutsprocessen för samtliga av fondens teman där ett tema även har ett särskilt fokus på hållbarhet. Förvaltarteamet analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför ett investeringsbeslut och löpande under hela ägandeperioden. Bolaget beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten och främjar investeringar med hållbar affärsmodell, såsom miljörelaterade och sociala egenskaper.

Hållbarhetsrisker bedöms internt med stöd av oberoende ramverk där möjliga hållbarhetsrisker som kan ha en påverkan på fondens avkastning identifieras. Bolaget strävar efter att minimera fondens exponering mot hållbarhetsrisker genom att investera i företag där dessa hållbarhetsrisker beaktas och minimeras. Detta kan ske genom exempelvis alternativa lösningar, såsom solenergi och vindkraft, gröna/sociala obligationer där resurser används till olika slags miljö- och klimatsatsningar, och fossilfria transporter/transportmedel.

I det löpande förvaltningsarbetet övervakas företagets strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur och praxis för god styrning. Hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker bedöms på samma sätt som operationella och finansiella faktorer i analysen. Bolaget följer och analyserar löpande utvecklingen i fondens investeringar genom publicerad finansiell information, extern analys, relevanta marknadskanaler och direkt kontakt med bolagen. Bevakningen av investeringarna sker av förvaltningsorganisationen samt av övrig personal i Bolaget, vilka arbetar med hållbarhetsfrågor.

Vidare kan fonden påverka i egenskap av ägare genom dialog för det fall innehaven skulle komma att bryta mot fastställda kriterier avseende hållbara investeringar. Branscher/sektorer som anses ha en hög risk eller inte vara lämpliga investeringar exkluderas.

● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

- Exkludering: Fonden exkluderar investeringar som är involverade i produktion av produkter och tjänster som anses skadliga för miljö och samhälle. Inför ett investeringsbeslut screenas investeringarna för att säkerställa att det inte är involverad i produktion som bryter mot fondbolagets regler avseende hållbara investeringar. Vidare investerar fonden inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av Bolaget självt eller av en underleverantör. Om befintliga innehav inte uppfyller dessa kriterier vid någon tidpunkt under ägandeperioden kommer de att avyttras utan dröjsmål.
- Väljer in: Fonden främjar investeringar med hållbar affärsmodell, såsom miljörelaterade eller sociala egenskaper eller en kombination av dessa. Detta kan vara exempelvis investeringar vars produkter och/eller tjänster bidrar till att uppnå långsiktigt hållbar utveckling, såsom solenergi, vindkraftverk, elbilar eller laddningsstolpar och som passar in i fondens hållbarhetstema. Fonden väljer även in gröna obligationer där resurser används till olika slags miljö- och klimatsatsningar, såsom gröna byggnader, samt sociala obligationer, hållbarhetsobligationer och hållbarhetslänkade obligationer.

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Fonden utesluter företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

**Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?**



Fonden kommer inte att göra några investeringar i enlighet med definitionen för hållbara investeringar i SFDR. Fonden kommer endast att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper som således inte anses vara hållbara investeringar.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.



**Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?**

Fonden kommer inte göra några investeringar med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:  
 I fossilgas |  kärnenergi  
 Nej

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



- **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**  
Fonden kommer inte göra några investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.



### **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden kommer inte göra några hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med kraven i EU-taxonomin.



### **Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?**

Fonden kommer inte göra några hållbara investeringar med ett socialt mål.



### **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Syftet med investeringar som kan klassificeras som "#Annat" inom SFDR (investeringar som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar) är att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning eller säkringsändamål. I fonden är dessa investeringar likvida medel samt derivat. Dessa innehas för att möta fondandelsägarnas begäran om inlösen. Då likvida medel och derivat inte investeras i ett investeringsobjekt, kan inga minimiskyddsåtgärder vidtas.



### **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)

# FONDBESTÄMMELSER

## NAVENTI DEFENSIV FLEX

### § 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Naventi Defensiv Flex, nedan kallad fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget som förvaltar fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om värdepappersfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i fonden får inte utmätas.

### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, organisationsnummer 556630–8689, nedan kallat fondbolaget.

### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081, i egenskap av förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

- fondandelarnas värde beräknas enligt lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda,
- medlen i fonden används enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna samt
- kontrollera att de beslut fondbolaget fattat avseende fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond. Placeringarna syftar till att skapa en god riskjusterad avkastning. För att uppnå fondens målsättning, förvaltas fonden aktivt med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

### § 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

#### 5.1 Allmänt om placeringsinriktningen

Fonden har ett globalt fokus.

#### 5.2 Tillgångsslag

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar, innefattande börshandlade fonder, s.k. ETF:er, samt på konto hos kreditinstitut.

Fonden har möjlighet att placera i tillgångsslag utan geografisk avgränsning och utan avgränsning mot särskild bransch. Vid placering i derivatinstrument ska underliggande tillgångar utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

#### 5.3 Allokering

Fondens allokering mellan tillgångsslagen samt geografisk fördelning varierar över tiden beroende på aktuellt marknads läge och anpassas hela tiden till fondbolagets bedömning av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Fonden har ingen statisk fördelning mellan ränterelaterade instrument och aktierelaterade instrument utan allokeringen kan variera mellan 0-30 procent i aktierelaterade instrument. Om Fondbolaget gör bedömningen att den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för aktierelaterade instrument kommer att öka i förhållande till den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för övriga tillgångsslag, innefattande ränterelaterade instrument, kan fondbolaget öka fondens innehav av aktierelaterade instrument. Om fondbolaget gör bedömningen att den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för övriga tillgångsslag kommer att öka i förhållande till den förväntade framtida riskjusterade avkastningen för aktierelaterade instrument, kan Fondbolaget istället öka fondens innehav av övriga tillgångsslag instrument. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten.

#### 5.4 Risk

Fondbolaget eftersträvar att fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande 24 månaders period ska uppgå till mellan 1 och 10 procentenheter. Sparande i aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Då

fonden kan placera sina medel utanför Sverige, påverkas fonden av ändrade valutakurser (valutarisk).

### **§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på**

Medel som placeras i marknadsnoterade finansiella instrument får placeras på samtliga reglerade marknader inom EES eller motsvarande marknader utanför EES och som står under tillsyn under behörigt organ.

Handel får även ske på en annan marknad eller en handelsplattform/MTF, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten och som står under tillsyn.

### **§ 7 Särskild placeringsinriktning**

Vid placering på konto hos kreditinstitut, skall kreditinstitutet lägst ha investment grade (lägst BBB enligt Standard & Poor's rating eller motsvarande ratinginstitut).

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.

Fonden använder derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i derivat som avses i 5 kap. 12 § lagen om värdepappersfonder, innefattande s.k. OTC-derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder.

För handel med derivat gäller följande:

Fonden får inte genom utnyttjande av ovanstående finansiella instrument avvika eller efter lösen eller motsvarande komma att avvika från placeringsbestämmelserna i lagen om värdepappersfonder eller den i dessa fondbestämmelser angivna placeringsinriktningen.

### **§ 8 Värdering**

Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund fastställer. Sådan objektiv grund kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part, kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part, indikativ köpkurs från

market-maker om sådan finns utsedd för emittenten eller erhållande av information från andra externa oberoende källor.

För sådana värdepapper som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, skall Fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av Fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom t.ex. Black & Scholes.

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende fonden

Finansiella instrument och andra tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Ersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende fonden

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera börser, auktoriserade marknadsplatser eller reglerade marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, noteras är tillfälligt stängd.

### **§ 9 Försäljning och inlösen av fondandelar**

Försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Begäran om försäljning eller inlösen kan återkallas endast om fondbolaget medger det.

Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets hemsida.

Tidpunkter för begäran om försäljning och inlösen av fondandelar framgår av fondens informationsbroschyr. Försäljningspriset för fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen sker. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet per den dag inlösen sker.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs.

Försäljnings- och säljorder kan inte limiteras, utan verkställs till den kurs som fondbolaget beräknar per den dag försäljning respektive inlösen sker.

Uppgifter om försäljningspris och inlösenpris publiceras på fondbolagets hemsida, senast efterföljande bankdag.

Om medel måste anskaffas genom försäljning av fondens egendom vid inlösen, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i fonden.

### **§ 10 Extraordinära förhållanden**

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

### **§ 11 Avgifter och ersättning**

Fast avgift:

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av fonden. I förvaltningsavgiften ingår kostnader för förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av fonden, tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, dock inte transaktionsavgifter.

Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,25 procent per år av fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget.

Övriga avgifter:

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av fondens tillgångar samt skatt skall belasta fonden.

### **§ 12 Utdelning**

Fonden är inte utdelande.

### **§ 13 Värdepappersfondens räkenskapsår**

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

### **§ 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna**

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begärt detta.

Ändring av fondbestämmelser beslutas av fondbolagets styrelse. Sedan ändringarna godkänts av Finansinspektionen skall de hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet och tillkännages på det sätt som Finansinspektionen föreskriver.

### **§ 15 Pantsättning och överlåtelse**

Pantsättning av fondandelar får inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Sådan anmälan ska undertecknas av andelsägaren. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtaren och till vem andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om



förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

#### **§ 16 Ansvarsbegränsning**

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, depåbank central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för fonden, andelsägare i fonden eller annan i anledning av förfogande inskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen. Oaktat vad som anges ovan avseende ansvarsfrihet så gäller alltid ansvarsbestämmelsen enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder.

#### **§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.**

Fonden eller andelar i fonden är inte och avses inte heller bli registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets

bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist.

Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S. Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## **Intensity crafted by Ruth**

Värdepappersfond

### **Placeringsinriktning och målsättning**

Intensity crafted by Ruth placerar framförallt i tillgångsslaget aktier. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar och kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får även placeras i alternativa investeringar. I fonden får även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning ingå.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Fondens målsättning är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

### **Fondens hållbarhetsarbete**

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

### *Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

I begreppet hållbarhetsrisk väger fondbolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens.

I fondens investeringsprocess eftersträvas investeringar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Fondens förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. I investeringsbesluten beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens

hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Investeringar i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker bedöms påverka fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

### *Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker materialiseras. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljö och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korrupktion. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

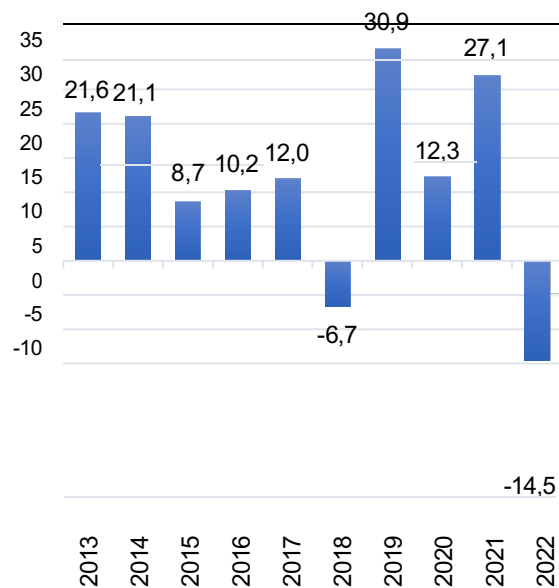
Genom att exkludera kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsrisker bedöms fondens totala hållbarhetsrisk begränsas.

Den sammanlagda viktade risken för den föreslagna portföljen bedöms vara 2 på en skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med lägst hållbarhetsrisk. Bedömningen bygger på en genomlysning av samtliga underliggande innehav. Bolag som är (1) är involverade i allvarliga kontroverser avseende internationella normer och

avtal samt illegala vapen, (2) är involverade i fossila bränslen samt (3) är involverade i kontroversiella branscher och verksamheter som alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmateriel anses ha en högre hållbarhetsrisk.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst fem år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.



### Historisk avkastning

Fondens resultat är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor (SEK) och med eventuella utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation.

Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning. Fonden startade år 2008.

### Riskbedömningsmetod

En relativ Value at Risk-modell ("VaR") Fonden använder en relativ Value at Risk-modell (VaR) för att beräkna sammanlagd exponering. Modellen är en historisk simulering med en observationsperiod om två år (500 affärsdagar).

Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent.

Fondens referensportfölj är ett viktat index bestående av 80 procent MSCI ACWI Index Total Return Net och 20 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

### Derivatinstrument

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Syftet med användandet av derivat kan vara att skydda fonden mot viss risk, t.ex. valutarisker. Det kan även vara att skapa hävstångseffekter i fondens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden. Derivat används också för att mer effektivt exponera fonden för de direkta marknadsriskerna som fonden vid varje tillfälle önskar ha.

### Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 200 procent beräknad enligt bruttometoden och 100 procent enligt åtagandemetoden. Bruttometoden beräknar

absolutbeloppet av alla positioner exponering. Vid

beräkning av den sammanlagda exponeringen

enligt åtagandemetoden tar bolaget hänsyn till nettning och hedging.

### Säkerhetshantering

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har fondbolaget som policy att ingå säkerhetsavtal med motparterna. Vilka säkerheter som accepteras definieras enligt nedan i enlighet med gällande författningar och ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937).

Tillåtna säkerheter ska uppfylla följande kriterier:

(i) säkerheter som inte utgörs av likvida medel ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk samt handlas på en reglerad marknad eller handelsplats med transparent prissättning så att de kan snabbt kan avyttras utan att påverka dess marknadspris.

(ii) Säkerheter ska värderas på daglig basis med hjälp av tillgänglig marknadsvärdering och ta hänsyn till eventuell rabatt givet fondens policy för haircut (se nedan). (iii) Säkerheter ska vara utgivna av en emittent oberoende av motparten och förväntas vara lågt korrelerade med avkastningen

för motparten. (iv) Fonden ska kunna förfoga över säkerheter i dess helhet utan kontakt eller godkännande av motparten. Säkerheter som erhålls för OTC-derivat som inte är likvida medel får inte återinvesteras, säljas eller pantsättas.

#### *Policy för haircut*

Likvida medel: 0%, Likviditetsfond: >1%, US-Treasury: >0%, Agency Debentures och GNMA certifikat: >2%, US Treasury STRIPS: >3%.

Haircut-nivåer sätts i samråd med varje enskild motpart. Ovanstående nivåer är endast ämnade att guida och fonden kan använda sig av andra nivåer eller acceptera andra säkerheter än de som listas ovan.

#### **Fondens riskprofil**

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i linje med den globala aktiemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

Eftersom fondens medel kommer att placeras i flera aktiefonder så erhålls en spridning till olika fondförvaltare och marknader vilket bidrar till att diversifiera portföljen och minska den totala risken i fonden.

Fonden placerar i finansiella instrument som är denominerade i andra valutor än svenska kronor

vilket innebär att fonden påverkas av valutakursförändringar (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden.

Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. I normalfallet använder fonden derivat i liten utsträckning vilket påverkar fondens riskprofil i viss omfattning. Derivat användningen kan över tid komma att variera.

#### **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

#### Aktiv risk

Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden mellan fonden och dess jämförelseindex. Då fonden saknar jämförelseindex redovisas ingen aktiv risk.

#### **Avgifter**

##### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 2,5 procent av fondens värde årligen.

#### Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,85 procent av fondens värde årligen.

#### Årlig avgift

Avgifter som togs ur fonden föregående år (årlig avgift) för att täcka kostnader för bl.a. förvaltningsavgift, förvaltningsavgifter i underliggande fonder, förvaringskostnader och distributionskostnader: 2,25 procent.

I den årliga avgiften ingår inte transaktionskostnader som uppstår vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument.

## BILAGA II

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Intensity crafted by Ruth

Identifieringskod för juridiska personer: 549300PUZJ873ZL55227

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden förvaltas ur ett mångdimensionellt och dynamiskt förhållningssätt där en del av fondens tillgångar främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Dessa tillgångar avser att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att premiera investeringar i bolag som är ledande inom hållbarhet. Miljörelaterade egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell premierar bolag med tex låga koldioxidutsläpp. Sociala egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell exkluderar bolag som tex inte lever upp till krav på mänskliga rättigheter samt premierar bolag med god jämställdhet.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



## ● Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper:

- Andel investeringar i linje med hållbarhetskriterier enligt en intern hållbarhetsmodell (the Sustainability Cube)
- Andel innehav med exponering mot aktiviteter eller sektorer som utesluts av fondens exkluderingskriterier

Sustainability Cube™-ramverket aggregerar faktiska, framsteg och sentiments poäng inom varje hållbarhetsdimension (klimat, ESG och SDG). Den kombinerade Sustainability Cube™-poängen beräknas som det geometriska medelvärdet av poängen från de tre hållbarhetsdimensionerna.

## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja, Huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer används i flera steg av investeringsprocessen för att "inte göra betydande skada" enligt beskrivningen ovan. Utöver detta tilldelas företag med låga PAI-indikatorer en högre Sustainability Cube-poäng, vilket i sin tur gör dem mer benägna att inkluderas i portföljen. Följaktligen minskar Sustainability Cube-ramverket de övergripande negativa effekterna av investeringsportföljen.

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?

Investeringar inom de delar av fonden som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper föregås av en analys bestående av (1) en bedömning enligt en intern hållbarhetsmodell definierad enligt följande:

Sustainability Cube-ramverket aggregerar faktiska, framsteg och sentiments poäng inom varje hållbarhetsdimension (klimat, ESG och SDG). Den kombinerade Sustainability Cube-poängen beräknas som det geometriska medelvärdet av poängen från de tre hållbarhetsdimensionerna. Bolag med betyg bland de 50% bästa inom respektive region och sektor anses främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Eller (2) för investeringar i företagsobligationer, bolags koldioxidutsläpp och jämställdhetsarbete där dessa ska vara bättre än investeringsuniversets genomsnitt.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.



**Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Utifrån Sustainability Cube-poängen, vilket är beskrivet ovan, strävar fonden efter att, i relevanta delar, endast investera i bolag med betyg bland de 50% bästa inom respektive region och sektor.

Fonden verkar för att maximera det totala hållbarhetsbetyget i fonden utifrån tidigare beskriven strategi. Fonden exkluderar följande sektorer:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol
- Oljesand
- Arktisk borrhning

Om ett företags omsättning endast uppgår till 10% av en exkluderad sektor kan en sådan investering ingå i fonden.

**Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Förvaltaren utvärderar styrningspraxis i investeringsobjektet när företag identifieras för engagemang och uteslutningar. Vidare, bedömningen av styrningspraxis för företag är naturligt integrerad i urvalsprocessen av företag som fonden aktivt investerar i.

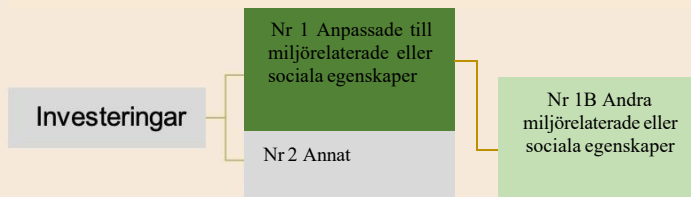
- Engagemang och uteslutningar:
  - Förvaltaren utesluter företag som bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller som fastställts av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet.
  - Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Urval av investeringsbolag:
  - Bolagsstyrning är en nyckelkomponent i industriledarskapsdimensionen kopplat till ESG i Sustainability Cube-poängen, såväl som underkomponenter i FN:s SDG-dimension.
  - Företagen som fonden investerar i måste vara bland de mest hållbara företagen, mätt med Sustainability Cube för att ingå i portföljen.

**Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?**

Fonden kommer inte att göra några investeringar i enlighet med definitionen för hållbara investeringar i SFDR. Fonden kommer endast att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper som således inte anses vara hållbara investeringar.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



### **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Syftet med investeringar som kan klassificeras som "#2 Annat" inom SFDR (investeringar som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar) är att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning eller säkringsändamål. För dessa investeringar vidtas inga minimiskyddsåtgärder.



### **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)

# FONDBESTÄMMELSER

## INTENSITY CRAFTED BY RUTH

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Intensity crafted by Ruth (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630–8689 (nedan kallat "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden placeras framförallt i tillgångsslaget aktier. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får även placeras i alternativa investeringar. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Underliggande tillgångar för placeringar i derivatinstrument får utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges 5 kap. 12 § LVF.

Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden.

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fonden använder en relativ Value at Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering. Modellen är en historisk simulering med observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Fondens referensportfölj är ett viktat index bestående av 80 procent MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK) och 20 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Såväl direkt som indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fonden placeras medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Möjligheten att använda derivatinstrument kan medföra att fondens risk ökar.

Den eftersträlvade risknivån för fonden, mätt enligt ovan och beräknad på daglig basis, kommer att vara mellan 0,4 och 1,2 gånger referensportföljens absoluta risk.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Derivatinstrument får användas som led i fondens placeringsinriktning. Fonden får även placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en

fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

### Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 andra stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om Fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer Fondbolaget till handa under denna tid skall dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit, med beaktande av vilken försäljnings- respektive inlösendag de avser. Verkställighet skall ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Av fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, såsom exempelvis courtage, skatter och leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav skall belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som skall vara skriftlig, skall följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

## § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till Fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet.

Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför Fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller Fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

## § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT MM

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States

Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolagets måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolagets, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolagets eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## Ruth Next Generation Equities

Värdepappersfond

### Placeringsinriktning och målsättning

Ruth Next Generation Equities är en aktiefond vars strategi är att identifiera strukturella skillnader i beteenden, intressen och konsumtionsmönster hos yngre generationer med växande köpkraft och sen investera i sektorer och företag som gynnas av detta. Fonden placerar i företag och branscher som gynnas av yngre generationers särpräglade konsumtionsmönster. Allokeringen hanteras mycket aktivt och förväntas dynamiskt skifta över tid i takt med att kommande generationer kommer in i en köpstark fas i livet och börjar påverka konsumtionsmönstren. Fondens placeringsinriktning är bred, vilket betyder att fondens medel placeras globalt i olika företag inom olika branscher.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Vidare får fondens medel placeras i penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel, får fonden placera medel i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden får även placera i sådana överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

### Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

*Hur integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten*

I begreppet hållbarhetsrisk väger fondbolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. I förvaltningen tas hänsyn till hållbarhetsrisker i investeringsbesluten. Fonden använder sig av exkluderingskriterier för att helt utesluta eller minska exponeringen mot kontroversiella sektorer.

Innan investering och sedan löpande vid varje kvartal görs en normbaseradscreening.

### *Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker får en negativ inverkan på avkastningen. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar.

Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

Genom att exkludera kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsrisker begränsas fondens totala hållbarhetsrisk. Genom ett aktivt ägande där ett påverkansarbete förs med bolag begränsas hållbarhetsrisken ytterligare.

Den sammanlagda viktade risken för den föreslagna portföljen bedöms vara 3 på en skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med lägst hållbarhetsrisk. Bedömningen bygger på en genomlysning av samtliga underliggande innehav. Bolag som är (1) är involverade i allvarliga

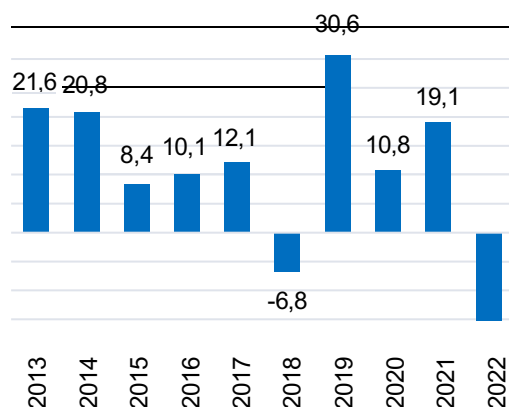


kontroverser avseende internationella normer och avtal samt illegala vapen, (2) är involverade i fossila bränslen samt (3) är involverade i kontroversiella branscher och verksamheter som alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmateriel anses ha en högre hållbarhetsrisk.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst fem år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kursvängningar kan förekomma.

### Historisk avkastning



Fondens resultat är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor (SEK) och med eventuella utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation.

Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning. Fonden startade 11 april 2012.

### Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar.

### Derivatinstrument

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Syftet med användandet av derivat kan vara att skydda fonden mot viss risk, t.ex. valutarisker. Det kan även vara att skapa hävstångseffekter i fondens marknadsexponering för att på så sätt dra

nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden. Derivat används också för att mer effektivt exponera fonden för de direkta marknadsriskerna som fonden vid varje tillfälle önskar ha.

### Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 100 procent beräknad enligt åtagandemetoden. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen enligt åtagandemetoden tar bolaget hänsyn till netting och hedging.

### Säkerhetshantering

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har fondbolaget som policy att ingå

säkerhetsavtal med motparterna.

Vilka säkerheter som accepteras definieras enligt nedan i enlighet med gällande författningar och

ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937).

Tillåtna säkerheter ska uppfylla följande kriterier:

- (i) säkerheter som inte utgörs av likvida medel ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk samt handlas på en reglerad marknad eller handelsplats med transparent prissättning så att de kan snabbt kan avyttras utan att påverka dess marknadspris.
- (ii) Säkerheter ska värderas på daglig basis med hjälp av tillgänglig marknadsvärdering och ta hänsyn till eventuell rabatt givet fondens policy för haircut (se nedan).
- (iii) Säkerheter ska vara utgivna av en emittent oberoende av motparten och förväntas vara lågt korrelerade med avkastningen för motparten.
- (iv) Fonden ska kunna förfoga över säkerheter i dess helhet utan kontakt eller godkännande av motparten.

Säkerheter som erhålls för OTC-derivat som inte är likvida medel får inte återinvesteras, säljas eller pantsättas.

*Policy för haircut*

Likvida medel: 0%, Likviditetsfond: >1%, US-Treasury: >0%, Agency Debentures och GNMA certifikat: >2%, US Treasury STRIPS: >3%.

Haircut-nivåer sätts i samråd med varje enskild motpart. Ovanstående nivåer är endast ämnade att guida och fonden kan använda sig av andra nivåer eller acceptera andra säkerheter än de som listas ovan.

### Fondens riskprofil

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tid ligger i linje med den risknivån som gäller för den globala aktiemarknaden. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt. Eftersom fondens medel kan placeras utanför Sverige kan den påverkas av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. Mot bakgrund av fondens placeringsstrategier bedöms fondens likviditetsrisk som mycket låg.

Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fondens användning av derivat kan påverka fondens riskprofil. Derivat användningen kan över tid komma att variera.

### Aktivitetsgrad

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till relevant jämförelseindex. Fondens väljer ut de innehav som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex, som ändrades i september 2021, är MSCI ACWI Growth Index (Total Return Net) denominerat i SEK. Fondens tidigare sammansatt jämförelseindex bestod av 70 procent MSCI AC World Net och 30 procent SIX Portfolio Return Index (SIXPRX).

Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt avkastnings- och riskprofil.

### Aktiv risk

2022	5,3
2021	5,6
2020	6,6
2019	5,3
2018	4,6
2017	4,5
2016	4,7
2015	3,4
2014	3,3

Som anges ovan mäter aktiv risk hur fondens kurs historiskt sett har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Om den aktiva risken är 0 procent innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 4 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 4 procentenheter mot index två år av tre. Fondens aktivitetsgrad har över tid varierat mot bakgrund av förvaltarnas investeringsbeslut, marknadssyn samt allmänna förändringar i marknaden. Som anges ovan ändrades fondens jämförelseindex i september i 2021.

### **Avgifter**

#### Högsta avgifter:

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Högsta försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Högsta inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Högsta förvaltningsavgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,80 procent av fondens värde årligen

#### Gällande avgifter:

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Gällande försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Gällande inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Gällande förvaltningsavgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,80 procent av fondens värde årligen.

#### Årlig avgift:

Avgifter som togs ur fonden föregående år (årlig avgift) för att täcka kostnader för bl.a. förvaltningsavgift, förvaltningsavgifter i underliggande fonder, förvaringskostnader och distributionskostnader: 1,94 procent.

I den årliga avgiften ingår inte transaktionskostnader som uppstår vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument.

## BILAGA II

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ruth Next Generation Equities

Identifieringskod för juridiska personer: 549300BM5TPVH2J5KF07

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer även någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



#### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att aktivt inkludera och exkludera bolag samt genom att påverka bolag i vilka fonden är investerad. Miljörelaterade egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell premierar bolag med tex låga koldioxidutsläpp. Sociala egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell exkluderar bolag som tex inte lever upp till krav på mänskliga rättigheter samt premierar bolag med god jämställdhet.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## ● Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Fonden investerar enligt strategin att aktivt inkludera samt exkludera innehav för att mäta uppnåendet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Följande hållbarhetsindikatorer används för att säkerställa att fonden främjar miljörelaterade egenskaper.

### 1. ESG-betyg

Förvaltaren tar hjälp av ett egenutvecklat betygssystem för att utvärdera hållbarhetsegenskaper för majoriteten av de bolag fonden investerar i.

### 2. Andel av fondens tillgångar i kontroversiella sektorer

Fonden exkluderar bolag inom kontroversiella sektorer där verksamheten inte bedöms vara hållbar utifrån ett miljö-, socialt- eller ägastyrningsperspektiv.

Detta baseras på fondens policy för exkludering vilket innefattar exempelvis bolag med verksamhet inom:

- Kontroversiella vapen
- Fossila bränslen
- Tobak
- Pornografi

Fonden exkluderar även innehav som inte lever upp till internationella normer och konventioner enligt

- UN Global Compact
- OECD's riktlinjer för multinationella företag

## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja. Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAIs) relaterade till miljömässiga och sociala faktorer. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kommer att redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11 i SFDR.

Nej

## Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?

Fonden är en aktiefond vars medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. Fondens medel placeras i bolag inom olika branscher och regioner med den gemensamma nämnaren att dessa bolag gynnas av beteendet hos Millennialsgenerationen. Investeringsstrategin bygger på fundamental analys där hållbarhetsaspekter i form av främjandet av miljörelaterade och sociala faktorer in ingår som en del i bedömningen av fondens investeringar. Detta resulterar i ett hållbarhetsbetyg (1-5) som beskriver bolagets hållbarhetsnivå i relation till jämförbara konkurrenter. Utöver detta exkluderas även bolag inom kontroversiella sektorer som

- Kontroversiella vapen
- Fossila bränslen
- Tobak
- Pornografi

Fonden exkluderar även bolag som inte lever upp till internationella normer och konventioner enligt

- UN Global Compact
- OECD's riktlinjer för multinationella företag

## ● Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper

**Investeringsstrategin** styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

## som främjas av denna finansiella produkt?

Fonden verkar för att inte investera i bolag med hållbarhetsbetyg 1 enligt definitionen ovan. Vidare exkluderar fonden i enlighet med fondbolagets exkluderingspolicy bolag verksamma inom följande sektorer:

- Kontroversiella vapen
- Fossila bränslen
- Tobak
- Pornografi

Om ett företags omsättning endast uppgår till 10% av en exkluderad sektor kan en sådan investering ingå i fonden.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

## Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Förvaltaren utvärderar styrningspraxis i investeringsobjektet när företag identifieras för engagemang och uteslutningar. Vidare är bedömningen av styrningspraxis för företag naturligt integrerad i urvalsprocessen av företag som fonden investerar i.

Förvaltaren utesluter företag som bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller som fastställts av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden förbinder sig inte att göra några investeringar i enlighet med definitionen för hållbara investeringar i SFDR. Under normala omständigheter förväntas minst 90% av tillgångarna vara investerade i bolag som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Övriga tillgångar i fonden kan bestå av andra investeringar där målsättningen inte nödvändigtvis innefattar att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investering.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

## Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Investeringar inkluderade i "Nr 2 Annat" inkluderar kassa, derivat (tex futures), ETF:er och fonder som där målsättningen inte nödvändigtvis innefattar att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper. Dessa investeringar används primärt för kassahantering och effektivisering av fondens förvaltning och uppgår under normala förhållanden till maximalt 10% av fondens medel. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas.

## Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)



# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH NEXT GENERATION

### EQUITIES

#### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Next Generation Equities (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Fondverksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordning för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar av fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

#### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630–8689 (nedan kallat "fondbolaget").

#### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,

- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

#### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond som placerar globalt i företag inom olika branscher. Fondens strategi är att identifiera strukturella skillnader i beteenden, intressen och konsumtionsmönster hos yngre generationer med växande köpkraft. Placeringar görs i sektorer och företag som tros gynnas av dessa generationers särpräglade konsumtionsbeteende.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

#### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden får utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fondens placeringsinriktning är bred, vilket betyder att fondens medel placeras globalt i olika företag inom olika branscher. Fonden placerar i företag som anpassar sina affärsmodeller för att rikta sig mot yngre generationers särpräglade konsumtionsmönster. Fondens allokering hanteras aktivt och förväntas dynamiskt skifta över tid i takt med att kommande generationer kommer in i en köpstark fas i livet och börjar påverka konsumtionsmönstren.

Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot aktiemarknaden.

Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Såväl direkt som indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Möjligheten att använda derivatinstrument kan medföra att fondens risk ökar.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemättet, vilket är fondens riskmått. Med standardavvikelse menas fondens avvikelse från den förväntade avkastningen, definierad som medelavkastningen för mätperioden.

#### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

#### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fondens



medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDEL AR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs.

Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget.

Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÅ RSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 tredje stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer fondbolaget till handa under denna tid skall dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit med beaktande av vilken försäljnings-respektive inlösendag de avser. Verkställighet skall ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i första stycket denna § ovan inte längre föreligger.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs.

Av fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1,80 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument skall belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning.

Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar fondbolaget om pantsättningen.

Av underrättelsen, som skall vara skriftlig, skall följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom.

## § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållsfråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelagat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT

M.M.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket denna § äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## **Balance crafted by Ruth**

Värdepappersfond

### **Placeringsinriktning och målsättning**

Balance crafted by Ruth är en aktivt förvaltd blandfond vars medel placeras i aktie- och räntemarknaden samt i alternativa investeringar. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar och kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

För placeringar i aktie- och räntemarknaden samt alternativa investeringar gäller normalt sett följande ramar. Upp till 70 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot räntemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Upp till 80 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot aktiemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Upp till 40 procent kan placeras i alternativa investeringar. Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden.

Alternativa investeringar används som ett komplement till placeringar på aktie- och räntemarknaden och kan indirekt ge fonden exponering mot exempelvis fastigheter, råvaror och hedgefonder.

Fondens målsättning är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

### **Fondens hållbarhetsarbete**

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av

bilagan till detta dokument.

*Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

I begreppet hållbarhetsrisk väger fondbolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens.

I fondens investeringsprocess eftersträvas investeringar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Fondens förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. I investeringsbesluten beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Investeringar i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker bedöms påverka fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

*Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker materialiseras. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur, skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar.

Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker,

barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

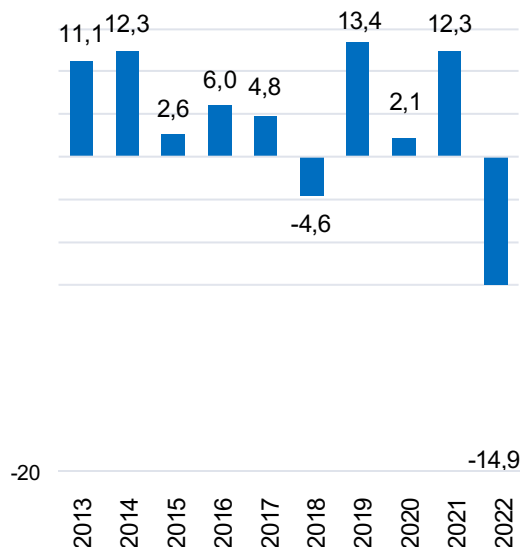
Genom att exkludera kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsrisker bedöms fondens totala hållbarhetsrisk begränsas.

Den sammanlagda viktade risken för den föreslagna portföljen bedöms vara 2 på en skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med lägst hållbarhetsrisk. Vår bedömning bygger på en genomlysning av samtliga underliggande innehav. Bolag som är (1) är involverade i allvarliga kontroverser avseende internationella normer och avtal samt illegala vapen, (2) är involverade i fossila bränslen samt (3) är involverade i kontroversiella branscher och verksamheter som alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmateriel anses ha en högre hållbarhetsrisk.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst tre år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

### Historisk avkastning



Fondens resultat är beräknad efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor (SEK) och med eventuella utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till

Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning. Fonden startade år 2008.

### Riskbedömningsmetod

En relativ Value at Risk-modell ("VaR") används för att beräkna fondens sammanlagda exponering.

Relativ VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR och är ett mått på risken i att fondens avkastning kan komma att avvika från dess jämförelseindex.

Modellen syftar till att mäta hur mycket fonden kan förväntas förlora över en viss tidsperiod och med en viss säkerhet under normala marknadsförhållanden. Modellen som används är historisk simulering med en observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex får enligt lag inte vara större än två.

Fondens VaR kommer att jämföras mot en referensportfölj som består till 35 procent av Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK), 45 procent av MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 10 procent Solactive SEK IG Credit och 10 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Fonden förväntas ha en derivatbruttoexponering på ungefär 100 - 200 procent av fondens värde, men detta kan komma att understigas eller överstigas.

Derivatbruttoexponeringen definieras som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden, och ger ett mått på i vilken omfattning fonden använder sig av derivatinstrument.

inflation.

**Derivatinstrument**

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Syftet med användandet av derivat kan vara att skydda fonden mot viss risk, t.ex. valutarisker. Det kan även vara att skapa hävstångseffekter i fondens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden. Derivat

används också för att mer effektivt exponera fonden för de direkta marknadsriskerna som fonden vid varje tillfälle önskar ha.

### **Finansiell hävstång**

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 400 procent beräknad enligt bruttometoden och 300 procent enligt åtagandemetoden. Bruttometoden beräknar absolutbeloppet av alla positioner exponering. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen enligt åtagandemetoden tar bolaget hänsyn till nettning och hedging.

### **Säkerhetshantering**

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har fondbolaget som policy att ingå säkerhetsavtal med motparterna. Vilka säkerheter som accepteras definieras enligt nedan i enlighet med gällande författningar och ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937).

Tillåtna säkerheter ska uppfylla följande kriterier:

(i) säkerheter som inte utgörs av likvida medel ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk samt handlas på en reglerad marknad eller handelsplats med transparent prissättning så att de kan snabbt kan avyttras utan att påverka dess marknadspris.

(ii) Säkerheter ska värderas på daglig basis med hjälp av tillgänglig marknadsvärdering och ta hänsyn till eventuell rabatt givet fondens policy för haircut (se nedan). (iii) Säkerheter ska vara utgivna av en emittent oberoende av motparten och förväntas vara lågt korrelerade med avkastningen för motparten. (iv) Fonden ska kunna förfoga över säkerheter i dess helhet utan kontakt eller godkännande av motparten.

Säkerheter som erhålls för OTC-derivat som inte är likvida medel får inte återinvesteras, säljas eller pantsättas.

#### *Policy för haircut*

Likvida medel: 0%, Likviditetsfond: >1%, US-Treasury: >0%, Agency Debentures och GNMA certifikat: >2%, US Treasury STRIPS: >3%.

Haircut-nivåer sätts i samråd med varje enskild motpart. Ovanstående nivåer är endast ämnade att guida och fonden kan använda sig av andra nivåer eller acceptera andra säkerheter än de som listas ovan.

### **Fondens riskprofil**

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Riskprofilen för fonden varierar utifrån fördelningen mellan tillgångsslagen aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger under den nivån som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet, men över den som gäller för räntemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

Marknadsrisken begränsas som en följd av att aktiedelen i fonden, enligt fondens placeringsstrategi, högst får vara 80 procent av fondens värde.

Marknadsrisken vid exponering mot ränterelaterade värdepapper påverkas bland annat av vilken löptid innehaven har samt förändringar på räntemarknaden. Placeringar i räntebärande värdepapper med längre löptider medför en högre risk eftersom marknadsvärdet riskerar att påverkas



i större omfattning jämfört med räntebärande värdepapper med kort löptid.

I syfte att öka diversifieringen och för att minska risken i fonden kommer fondens medel att investeras i alternativa investeringar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

Eftersom fonden placerar i ränterelaterade värdepapper är fonden utsatt för kredit-/motpartsrisk. Med kredit-/motpartsrisk avses risken att kreditvärdigheten hos någon eller några av emittenterna försämras eller att en emittent går i konkurs. Om kreditvärdigheten hos en emittent ändras till det sämre innebär det att marknadsvärdet på innehav försämras. Om emittenten går i konkurs kan det i värsta fall innebära att värdet på innehaven hos emittenten raderas. Avgörande här är emittentens eller motpartens soliditet och betalningsberedskap

Eftersom fondens medel kan placeras utanför Sverige kan den påverkas av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kan använda derivat i mycket stor utsträckning vilket kan påverka fondens riskprofil i stor omfattning.

Derivat användningen kan över tid komma att variera.

### **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

### Aktiv risk

2022	3,5
2021	4,5
2020	4,1
2019	2,2

2018	1,8
2017	2,5
2016	2,6
2015	1,9
2014	2,3
2013	3,7
2012	5,4
2011	5,8

Som anges ovan mäter aktiv risk hur fondens kurs historiskt sett har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Om den aktiva risken är 0 procent innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 4 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 4 procentenheter mot index två år av tre. Fondens aktivitetsgrad har under den senaste 10-årsperioden varierat mot bakgrund av förvaltarnas val av underliggande förvaltare, marknadssyn samt allmänna förändringar i marknaden.

## **Avgifter**

### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,55 procent av fondens värde årligen.

### Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,55 procent av fondens värde årligen.

## BILAGA II

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Balance crafted by Ruth

Identifieringskod för juridiska personer: 549300KNYEUC7X7ILU65

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömåleller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer intena någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



#### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden förvaltas ur ett mångdimensionellt och dynamiskt förhållningssätt där en del av fondens tillgångar främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Dessa tillgångar avser att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att premiera investeringar i bolag som är ledande inom hållbarhet. Miljörelaterade egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell premierar bolag med tex låga koldioxidutsläpp. Sociala egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell exkluderar bolag som tex inte lever upp till krav på mänskliga rättigheter samt premierar bolag med god jämställdhet.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



## ● Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper:

- Andel investeringar i linje med hållbarhetskriterier enligt en intern hållbarhetsmodell (the Sustainability Cube)
- Andel innehav med exponering mot aktiviteter eller sektorer som utesluts av fondens exkluderingskriterier

Sustainability Cube™-ramverket aggregerar faktiska, framsteg och sentiments poäng inom varje hållbarhetsdimension (klimat, ESG och SDG). Den kombinerade Sustainability Cube™-poängen beräknas som det geometriska medelvärdet av poängen från de tre hållbarhetsdimensionerna.

## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja, Huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer används i flera steg av investeringsprocessen för att "inte göra betydande skada" enligt beskrivningen ovan. Utöver detta tilldelas företag med låga PAI-indikatorer en högre Sustainability Cube-poäng, vilket i sin tur gör dem mer benägna att inkluderas i portföljen. Följaktligen minskar Sustainability Cube-ramverket de övergripande negativa effekterna av investeringsportföljen.

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?

Investeringar inom de delar av fonden som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper föregås av en analys bestående av (1) en bedömning enligt en intern hållbarhetsmodell definierad enligt följande:

Sustainability Cube-ramverket aggregerar faktiska, framsteg och sentiments poäng inom varje hållbarhetsdimension (klimat, ESG och SDG). Den kombinerade Sustainability Cube-poängen beräknas som det geometriska medelvärdet av poängen från de tre hållbarhetsdimensionerna. Bolag med betyg bland de 50% bästa inom respektive region och sektor anses främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Eller (2) för investeringar i företagsobligationer, bolags koldioxidutsläpp och jämställdhetsarbete där dessa ska vara bättre än investeringsuniversets genomsnitt.

**Investeringsstrategin** styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

**Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Utifrån Sustainability Cube-poängen, vilket är beskrivet ovan, strävar fonden efter att, i relevanta delar, endast investera i bolag med betyg bland de 50% bästa inom respektive region och sektor.

Fonden verkar för att maximera det totala hållbarhetsbetyget i fonden utifrån tidigare beskriven strategi. Fonden exkluderar följande sektorer:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol
- Oljesand
- Arktisk borring

Om ett företags omsättning endast uppgår till 10% av en exkluderad sektor kan en sådan investering ingå i fonden.

**Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Förvaltaren utvärderar styrningspraxis i investeringsobjektet när företag identifieras för engagemang och uteslutningar. Vidare, bedömningen av styrningspraxis för företag är naturligt integrerad i urvalsprocessen av företag som fonden aktivt investerar i.

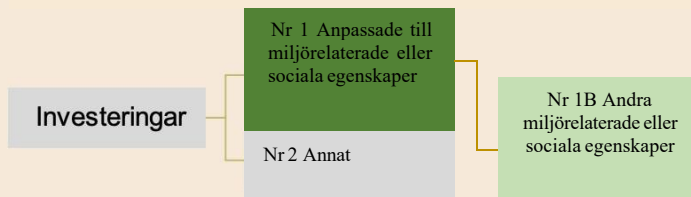
- Engagemang och uteslutningar:
  - Förvaltaren utesluter företag som bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller som fastställts av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet.
  - Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Urval av investeringsbolag:
  - Bolagsstyrning är en nyckelkomponent i industriledarskapsdimensionen kopplat till ESG i Sustainability Cube-poängen, såväl som underkomponenter i FN:s SDG-dimension.
  - Företagen som fonden investerar i måste vara bland de mest hållbara företagen, mätt med Sustainability Cube för att ingå i portföljen.

**Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?**

Fonden kommer inte att göra några investeringar i enlighet med definitionen för hållbara investeringar i SFDR. Fonden kommer endast att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper som således inte anses vara hållbara investeringar.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



## **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Syftet med investeringar som kan klassificeras som "#2 Annat" inom SFDR (investeringar som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar) är att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning eller säkringsändamål. För dessa investeringar vidtas inga minimiskyddsåtgärder.



## **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)

# FONDBESTÄMMELSER

## BALANCE CRAFTED BY RUTH

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Balance crafted by Ruth (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630–8689 (nedan kallad "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond vars medel placeras med fokus på aktie- och räntemarknaden samt i alternativa investeringar.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får också placeras i alternativa investeringar. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Underliggande tillgångar för placeringar i derivatinstrument får utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden.

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fonden använder en relativ Value at Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering. Modellen är en historisk simulering med observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Fondens referensportfölj är ett viktat index bestående av 35 procent Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK), 45 procent MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 10 procent Solactive SEK IG Credit och 10 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Den eftersträlvade risknivån för fonden, mätt enligt ovan och beräknad på daglig basis, kommer att vara mellan 0,4 och 1,2 gånger referensportföljens absoluta risk.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Derivatinstrument kan användas som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får även använda så kallade OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden har rätt att placera i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår



i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om marknad vid vilken betydande del av fondens tillgångar handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDEL AR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

### Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet

skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 andra stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om Fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer Fondbolaget till handa under denna tid skall dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit, med beaktande av vilken försäljnings- respektive inlösendag de avser. Verkställighet skall ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Av fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1,55 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, såsom exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument skall belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som skall vara skriftlig, skall följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet.

Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll.

Förbehållet fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT MM

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act

1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## Balance crafted by Ruth 2

Värdepappersfond

### Placeringsinriktning och målsättning

Balance crafted by Ruth 2 är en aktivt förvaltnad blandfond vars medel placeras i aktie- och räntemarknaden samt i alternativa investeringar. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar och kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fondens får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

För placeringar i aktie- och räntemarknaden samt alternativa investeringar gäller normalt sett följande ramar. Upp till 70 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot räntemarknaden. Upp till 80 procent av fondens medel kan placeras i finansiella instrument med exponering mot aktiemarknaden. Upp till 40 procent kan placeras i alternativa investeringar. Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden. Alternativa investeringar används som ett komplement till placeringar på aktie- och räntemarknaden och kan indirekt ge fonden exponering mot exempelvis fastigheter, råvaror och hedgefonder.

Fondens målsättning är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

### Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

*Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

I begreppet hållbarhetsrisk väger fondbolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens.

I fondens investeringsprocess eftersträvas investeringar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Fondens förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. I investeringsbesluten beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Investeringar i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker bedöms påverka fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

### *Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker materialiseras. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras riskerar den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

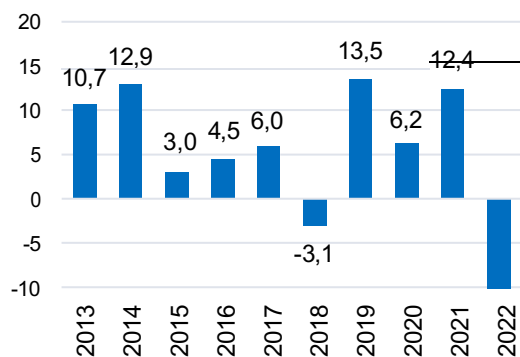
Genom att exkludera kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsrisker bedöms fondens totala hållbarhetsrisk begränsas.

Den sammanlagda viktade risken för den föreslagna portföljen bedöms vara 2 på en skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med lägst hållbarhetsrisk. Vår bedömning bygger på en genomlysning av samtliga underliggande innehav. Bolag som är (1) är involverade i allvarliga kontroverser avseende internationella normer och avtal samt illegala vapen, (2) är involverade i fossila bränslen samt (3) är involverade i kontroversiella branscher och verksamheter som alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmateriel anses ha en högre hållbarhetsrisk.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst tre år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

### Historisk avkastning



Fondens resultat är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor (SEK) och med eventuella utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation.

Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning. Fondens startade år 2012.

### Riskbedömningsmetod

En relativ Value at Risk-modell ("VaR") används för att beräkna fondens sammanlagda exponering.

Relativ VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR och är ett mått på risken i att fondens avkastning kan komma att avvika från dess jämförelseindex.

Modellen syftar till att mäta hur mycket fonden kan förväntas förlora över en viss tidsperiod och med en viss säkerhet under normala marknadsförhållanden. Modellen som används är historisk simulering med en observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex får enligt lag inte vara större än två.

Fondens VaR kommer att jämföras mot en referensportfölj som består till 35 procent av Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK) och 45 procent av MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 10 procent Solactive SEK IG Credit och 10 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Fonden förväntas ha en derivatbruttoexponering på ungefär 100 - 200 % av fondens värde, men detta kan komma att understigas eller överstigas.

Derivatbruttoexponeringen definieras som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden, och ger ett mått på i vilken omfattning fonden använder sig av derivatinstrument.

### Derivatinstrument

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Syftet med användandet av derivat kan vara att skydda fonden mot viss risk, t.ex. valutarisker. Det kan även vara att skapa hävstångseffekter i fondens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden. Derivat används också för att mer effektivt exponera fonden för de direkta marknadsriskerna som fonden vid varje tillfälle önskar ha.

### Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess

nettotillgångsvärde, får uppgå till 400 procent beräknad enligt bruttometoden och 300 procent enligt åtagandemetoden. Bruttometoden beräknar absolutbeloppet av alla positioner exponering. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen enligt åtagandemetoden tar bolaget hänsyn till nettning och hedging.

### Säkerhetshandling

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har fondbolaget som policy att ingå säkerhetsavtal med motparterna. Vilka säkerheter som accepteras definieras enligt nedan i enlighet med gällande författningar och ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937).

Tillåtna säkerheter ska uppfylla följande kriterier:

(i) säkerheter som inte utgörs av likvida medel ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk samt handlas på en reglerad marknad eller handelsplats med transparent prissättning så att de kan snabbt kan avyttras utan att påverka dess marknadspris.

(ii) Säkerheter ska värderas på daglig basis med hjälp av tillgänglig marknadsvärdering och ta hänsyn till eventuell rabatt givet fondens policy för haircut (se nedan). (iii) Säkerheter ska vara utgivna av en emittent oberoende av motparten och förväntas vara lågt korrelerade med avkastningen för motparten. (iv) Fonden ska kunna förfoga över säkerheter i dess helhet utan kontakt eller godkännande av motparten.

Säkerheter som erhålls för OTC-derivat som inte är likvida medel får inte återinvesteras, säljas eller pantsättas.

#### *Policy för haircut*

Likvida medel: 0%, Likviditetsfond: >1%, US-Treasury: >0%, Agency Debentures och GNMA certifikat: >2%, US Treasury STRIPS: >3%.

Haircut-nivåer sätts i samråd med varje enskild motpart. Ovanstående nivåer är endast ämnade att guida och fonden kan använda sig av andra nivåer eller acceptera andra säkerheter än de som listas ovan.

### Fondens riskprofil

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Riskprofilen för fonden varierar utifrån fördelningen mellan tillgångsslagen aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger under den nivån som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet, men över den som gäller för räntemarknaden som helhet.

Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt. Marknadsrisken begränsas som en följd av att aktiedelen i fonden högst får vara 80 procent av fondens värde.

Marknadsrisken vid exponering mot ränterelaterade värdepapper påverkas bland annat av vilken löptid innehaven har samt förändringar på räntemarknaden. Placeringar i räntebärande värdepapper med längre löptider medför en högre risk eftersom marknadsvärdet riskerar att påverkas i större omfattning jämfört med räntebärande värdepapper med kort löptid.

I syfte att öka diversifieringen och för att minska risken i fonden kommer fondens medel att investeras i alternativa investeringar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

Eftersom fonden placerar i ränterelaterade värdepapper är fonden utsatt för kredit-/motpartsrisk. Med kredit-/motpartsrisk avses

risken att kreditvärdigheten hos någon eller några av emittenterna försämras eller att en emittent går i konkurs. Om kreditvärdigheten hos en emittent ändras till det sämre innebär det att marknadsvärdet på innehav försämras. Om emittenten går i konkurs kan det i värsta fall innebära att värdet på innehaven hos emittenten raderas. Avgörande här är emittentens eller motpartens soliditet och betalningsberedskap

Eftersom fondens medel kan placeras utanför Sverige kan den påverkas av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden.

Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

### **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden

avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

### Aktiv risk

2022	3,4
2021	3,6
2020	3,2
2019	2,2
2018	1,8
2017	2,4
2016	2,4
2015	2,0
2014	2,3

Som anges ovan mäter aktiv risk hur fondens kurs historiskt sett har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Om den aktiva risken är 0 procent innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man



alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 3 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 3 procentenheter mot index två år av tre. Fondens aktivitetsgrad har under den senaste 7-årsperioden varierat mot bakgrund av förvaltarnas val av underliggande förvaltare, marknadssyn samt allmänna förändringar i marknaden. Fonden startade 2012 och har därför historik för att beräkna 24 månaders aktiv risk först år 2014.

## **Avgifter**

### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,55 procent av fondens värde årligen.

### Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,55 procent av fondens värde årligen.

### Årlig avgift

Avgifter som togs ur fonden föregående år (årlig avgift) för att täcka kostnader för bl.a. förvaltningsavgift, förvaltningsavgifter i underliggande fonder, förvaringskostnader och distributionskostnader: 1,68 procent.

I den årliga avgiften ingår inte transaktionskostnader som uppstår vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument.



## BILAGA II

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Balance crafted by Ruth 2

Identifieringskod för juridiska personer: 5493006BM3GOM5FF6H48

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål</b> : ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål</b> : ___%	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> , men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden förvaltas ur ett mångdimensionellt och dynamiskt förhållningssätt där en del av fondens tillgångar främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Dessa tillgångar avser att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att premiera investeringar i bolag som är ledande inom hållbarhet. Miljörelaterade egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell premierar bolag med tex låga koldioxidutsläpp. Sociala egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell exkluderar bolag som tex inte lever upp till krav på mänskliga rättigheter samt premierar bolag med god jämställdhet.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömåleller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen fastställer även en förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



## ● Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper:

- Andel investeringar i linje med hållbarhetskriterier enligt en intern hållbarhetsmodell (the Sustainability Cube)
- Andel innehav med exponering mot aktiviteter eller sektorer som innefattas av fondens exkluderingskriterier

Sustainability Cube™-ramverket aggregerar faktiska, framsteg och sentiments poäng inom varje hållbarhetsdimension (klimat, ESG och SDG). Den kombinerade Sustainability Cube™-poängen beräknas som det geometriska medelvärdet av poängen från de tre hållbarhetsdimensionerna.

## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja, Huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer används i flera steg av investeringsprocessen för att "inte göra betydande skada" enligt beskrivningen ovan. Utöver detta tilldelas företag med låga PAI-indikatorer en högre Sustainability Cube-poäng, vilket i sin tur gör dem mer benägna att inkluderas i portföljen. Följaktligen minskar Sustainability Cube-ramverket de övergripande negativa effekterna av investeringsportföljen.

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?

Investeringar inom de delar av fonden som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper föregås av en analys bestående av (1) en bedömning enligt en intern hållbarhetsmodell definierad enligt följande:

Sustainability Cube-ramverket aggregerar faktiska, framsteg och sentiments poäng inom varje hållbarhetsdimension (klimat, ESG och SDG). Den kombinerade Sustainability Cube-poängen beräknas som det geometriska medelvärdet av poängen från de tre hållbarhetsdimensionerna. Bolag med betyg bland de 50% bästa inom respektive region och sektor anses främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Eller (2) för investeringar i företagsobligationer, bolags koldioxidutsläpp och jämställdhetsarbete där dessa ska vara bättre än investeringsuniversets genomsnitt.

**Investeringsstrategin** styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

**Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Utifrån Sustainability Cube-poängen, vilket är beskrivet ovan, strävar fonden efter att, i relevanta delar, endast investera i bolag med betyg bland de 50% bästa inom respektive region och sektor.

Fonden verkar för att maximera det totala hållbarhetsbetyget i fonden utifrån tidigare beskriven strategi. Fonden exkluderar följande sektorer:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol
- Oljesand
- Arktisk borring

Om ett företags omsättning endast uppgår till 10% av en exkluderad sektor kan en sådan investering ingå i fonden.

**Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Förvaltaren utvärderar styrningspraxis i investeringsobjektet när företag identifieras för engagemang och uteslutningar. Vidare, bedömningen av styrningspraxis för företag är naturligt integrerad i urvalsprocessen av företag som fonden aktivt investerar i.

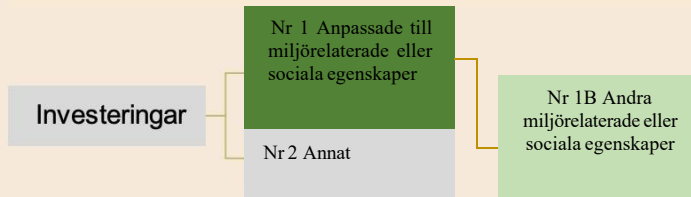
- Engagemang och uteslutningar:
  - Förvaltaren utesluter företag som bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller som fastställts av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet.
  - Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Urval av investeringsbolag:
  - Bolagsstyrning är en nyckelkomponent i industriledarskapsdimensionen kopplat till ESG i Sustainability Cube-poängen, såväl som underkomponenter i FN:s SDG-dimension.
  - Företagen som fonden investerar i måste vara bland de mest hållbara företagen, mätt med Sustainability Cube för att ingå i portföljen.

**Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?**

Fonden kommer inte att göra några investeringar i enlighet med definitionen för hållbara investeringar i SFDR. Fonden kommer endast att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper som således inte anses vara hållbara investeringar.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



### **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Syftet med investeringar som kan klassificeras som "#2 Annat" inom SFDR (investeringar som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar) är att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning eller såringsändamål. För dessa investeringar vidtas inga minimiskyddsåtgärder.



### **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)

# FONDBESTÄMMELSER

## BALANCE CRAFTED BY

### RUTH 2

#### § 1 FONDEN

Fondens namn är Balance crafted by Ruth 2 (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

#### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630-8689 (nedan kallad "Fondbolaget").

#### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

#### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond vars medel placeras i aktie- och räntemarknaden samt i alternativa investeringar.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar.

#### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivat-instrument samt på konto hos kreditinstitut. Fondens medel får också placeras i alternativa investeringar. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Underliggande tillgångar för placeringar i derivatinstrument får utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden. Alternativa investeringar används som ett komplement till placeringar på aktie- och räntemarknaden och kan indirekt ge fonden exponering mot exempelvis fastigheter, råvaror och hedgefonder.

#### Riskmått och risknivå

Fonden använder en relativ Value at Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering. Modellen är en historisk simulering med observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Fondens referensportfölj är ett viktat index bestående av 35 procent Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK), 45 procent MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 10 procent Solactive SEK IG Credit och 10 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Den eftersträlvade risknivån för fonden, mätt enligt ovan och beräknad på daglig basis, kommer att vara mellan 0,4 och 1,2 gånger referensportföljens absoluta risk.

#### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

#### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

#### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en



fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDEL AR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 tredje stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om Fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer Fondbolaget till handa under denna tid skall dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit med beaktande av vilken försäljnings-respektive inlösendag de avser. Verkställighet skall ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i första stycket denna § ovan inte längre föreligger.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs.

Av fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1,55 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument skall belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDO GÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning.

Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som skall vara skriftlig, skall följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget skall anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

## § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll.

Förbehålleni fråga om strejk, blockad, bojkottoch lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, registrator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

## § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på

annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- i. överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- ii. att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- iii. att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket denna § äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## Comfort crafted by Ruth

Värdepappersfond

### Placeringsinriktning och målsättning

Comfort crafted by Ruth är en aktivt förvaltat blandfond vars medel placeras i aktie- och räntemarknaden samt i alternativa investeringar. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar och kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fondens får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

För placeringar i aktie- och räntemarknaden samt alternativa investeringar gäller följande ramar. Mellan 50 och 100 procent av fondens medel ska placeras i finansiella instrument med exponering mot räntemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Mellan 0 och 50 procent av fondens medel ska placeras i finansiella instrument med exponering mot aktiemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Mellan 0 och 50 procent ska placeras i alternativa investeringar. Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden.

Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består till 60 procent av Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK) och 20 procent av MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 15 procent Solactive SEK IG Credit och 5 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

### Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

*Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

I begreppet hållbarhetsrisk väger fondbolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens.

I urvalet av fonder är det avgörande att identifiera fonder som har integrerat hållbarhetskriterier i sin bolagsanalys. Ett integrerat hållbarhetsarbete leder till en bättre kunskap om bolagen och den kunskapen leder till en större möjlighet att uppmärksamma potentiella risker förknippade med verksamheten som annars inte hade identifierats. Ett integrerat hållbarhetsarbete innebär således en lägre risk och ökar möjligheten till en god avkastning. I urvalet av fonder ligger stor fokus på att analysera i vilken utsträckning fonderna jobbar med påverkansarbete samt vilka exkluderingskriterier som används tillsammans med vilken process fonden använder för att hantera bolag i kontroversiella sektorer.

Innan investering lägger vi extra stor vikt vid hur teamet bakom fonden hanterar hållbarhet genom att diskutera det ingående för att utreda hur hållbarhetsanalysen är integrerad, vilka hållbarhetsrisker som identifieras och hur påverkansarbetet fungerar i praktiken. Utöver det granskar vi policys, rapportering och exempel på tidigare case. Innan investering och sedan löpande vid varje kvartal görs en normbaseradscreening samt en screening utifrån kontroversiella sektorer. Vidare görs en löpande uppföljning genom möten med förvaltare, regelbunden rapportering och månatlig attribution.

### *Hur kan hållbarhetsriskerna påverka avkastningen?*

Hållbarhetsriskerna definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsriskerna materialiseras. Nedan följer några exempel på hållbarhetsriskerna.

Exempel på hållbarhetsriskerna relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning.

En annan hållbarhetsrisk är att konsumenterna slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsriskerna relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller riskerna relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa riskerna kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

Vi anser att genom att exkludera kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsriskerna minimerar vi fondens totala hållbarhetsrisk. Att endast välja ut fonder med ett aktivt ägande där ett påverkansarbete förs med bolag leder också till att hållbarhetsrisken blir lägre.

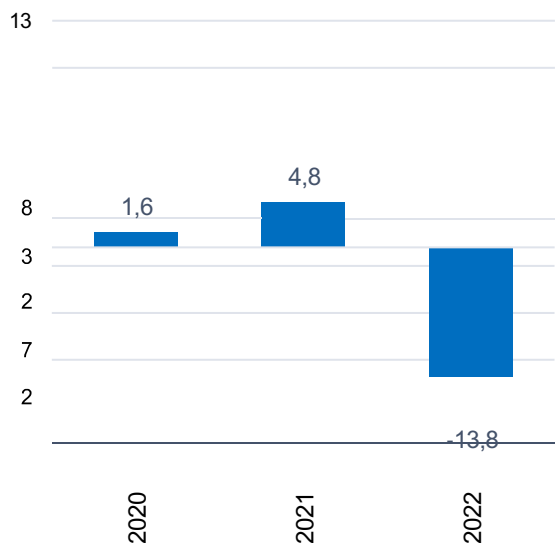
Den sammanlagda viktade risken för den föreslagna portföljen bedöms vara 2 på en skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med lägst hållbarhetsrisk. Vår bedömning bygger på en genomlysning av samtliga underliggande innehav. Bolag som är (1) är involverade i allvarliga kontroverser avseende internationella normer och avtal samt illegala vapen, (2) är involverade i fossila bränslen samt (3) är involverade i kontroversiella branscher och verksamheter som alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmateriel anses ha en högre hållbarhetsrisk.

### **Fondens målgrupp**

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en

måste kunna acceptera att stora kursvängningar kan förekomma.

### **Historisk avkastning**



placeringshorisont på minst tre år. Fondsparare

Fondens resultat är beräknad efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor (SEK) och med eventuella utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation. I september 2023 ändrades fondens jämförelseindex från ett sammansatt index bestående av 80 procent Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK) och 20 procent av MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK) till ett sammansatt index bestående av 60 procent Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK), 20 procent av MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 15 procent Solactive SEK IG Credit och 5 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning. Fonden startade år 2019.

### **Riskbedömningsmetod**

En relativ Value at Risk-modell ("VaR") används för att beräkna fondens sammanlagda exponering.

Relativ VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess jämförelseindex absoluta VaR och är ett mått på risken i att fondens avkastning kan komma att avvika från dess jämförelseindex. Modellen syftar till att mäta hur mycket fonden kan förväntas förlora över en viss tidsperiod och med en viss säkerhet under normala marknadsförhållanden. Modellen som används är historisk simulering med en observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent.

Kvoten mellan fondens absoluta VaR och dess

jämförelseindex får enligt lag inte vara större än två.

Fondens VaR kommer att jämföras mot en referensportfölj som består till 60 procent av Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK) och 20 procent av MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 15 procent Solactive SEK IG Credit och 5 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Fonden förväntas ha en derivatbruttoexponering på ungefär 100 - 200 % av fondens värde, men detta kan komma att understigas eller överstigas. Derivatbruttoexponeringen definieras som summan av derivatinstrumentens underliggande exponerade värden, och ger ett mått på i vilken omfattning fonden använder sig av derivatinstrument.

### **Derivatinstrument**

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Syftet med användandet av derivat kan vara att skydda fonden mot viss risk, t.ex. valutarisker. Det kan även vara att skapa hävstångseffekter i fondens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden. Derivat används också för att mer effektivt exponera fonden för de direkta marknadsriskerna som fonden vid varje tillfälle önskar ha.

### **Finansiell hävstång**

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 400 procent beräknad enligt bruttometoden och 300 procent enligt åtagandemetoden. Bruttometoden beräknar absolutbeloppet av alla positioner exponering. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen enligt åtagandemetoden tar bolaget hänsyn till netting och hedging.

### **Säkerhetshantering**

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera

motpartsrisken har fondbolaget som policy att ingå säkerhetsavtal med motparterna. Vilka säkerheter som accepteras definieras enligt nedan i enlighet med gällande författningar och ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937).

Tillåtna säkerheter ska uppfylla följande kriterier:

- (i) säkerheter som inte utgörs av likvida medel ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk samt handlas på en reglerad marknad eller handelsplats med transparent prissättning så att de kan snabbt kan avyttras utan att påverka dess marknadspris.
- (ii) Säkerheter ska värderas på daglig basis med hjälp av tillgänglig marknadsvärdering och ta hänsyn till eventuell rabatt givet fondens policy för haircut (se nedan).
- (iii) Säkerheter ska vara utgivna av en emittent oberoende av motparten och förväntas vara lågt korrelerade med avkastningen för motparten.
- (iv) Fonden ska kunna förfoga över säkerheter i dess helhet utan kontakt eller godkännande av motparten. Säkerheter som erhålls för OTC-derivat som inte är likvida medel får inte återinvesteras, säljas eller pantsättas.

### *Policy för haircut*

Likvida medel: 0%, Likviditetsfond: >1%, US-Treasury: >0%, Agency Debentures och GNMA certifikat: >2%, US Treasury STRIPS: >3%.

Haircut-nivåer sätts i samråd med varje enskild motpart. Ovanstående nivåer är endast ämnade att guida och fonden kan använda sig av andra nivåer eller acceptera andra säkerheter än de som listas ovan.

### **Fondens riskprofil**

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Riskprofilen för fonden varierar utifrån



fördelningen mellan tillgångsslagen aktier, räntebärande värdepapper och alternativa investeringar. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger under den nivån som gäller för den globala aktiemarknaden som helhet, men över den som gäller för räntemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt. Marknadsrisken begränsas som en följd av att aktiedelen i fonden högst får vara 50 procent av fondens värde.

Marknadsrisken vid exponering mot ränterelaterade värdepapper påverkas bland annat av vilken löptid innehaven har samt förändringar på räntemarknaden. Placeringar i räntebärande värdepapper med längre löptider medför en högre risk eftersom marknadsvärdet riskerar att påverkas i större omfattning jämfört med räntebärande värdepapper med kort löptid.

I syfte att öka diversifieringen och för att minska risken i fonden kommer fondens medel att investeras i alternativa investeringar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden.

Eftersom fonden placerar i ränterelaterade värdepapper är fonden utsatt för kredit-/motpartsrisk. Med kredit-/motpartsrisk avses risken att kreditvärdigheten hos någon eller några av emittenterna försämras eller att en emittent går i konkurs. Om kreditvärdigheten hos en emittent ändras till det sämre innebär det att marknadsvärdet på innehav försämras. Om emittenten går i konkurs kan det i värsta fall innebära att värdet på innehaven hos emittenten raderas. Avgörande här är emittentens eller motpartens soliditet och betalningsberedskap

Eftersom fondens medel kan placeras utanför Sverige kan den påverkas av ändrade valutakurser

(valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

#### **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

## Aktiv risk

2021	1,9
------	-----

Aktiv risk mäter hur fondens kurs historiskt sett har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 procent innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 8 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 8 procentenheter mot index två år av tre. Fondens aktivitetsgrad har under den senaste 3-årsperioden varierat mot bakgrund av förvaltarnas val av underliggande förvaltare, marknadssyn samt allmänna förändringar i marknaden. Fonden startade 2019 och har därför historik för att beräkna 24 månaders aktiv risk först 2021.

## **Avgifter**

### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,30 procent av fondens värde årligen.

### Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,30 procent av fondens värde årligen.

### Årlig avgift

Avgifter som togs ur fonden föregående år (årlig avgift) för att täcka kostnader för bl.a. förvaltningsavgift, förvaltningsavgifter i underliggande fonder, förvaringskostnader och distributionskostnader: 1,35 procent.

I den årliga avgiften ingår inte transaktionskostnader som uppstår vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument.



## BILAGA II

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Comfort crafted by Ruth

Identifieringskod för juridiska personer: 5493008WA6PYRJ2EUG91

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål</b> : ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål</b> : ___%	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> , men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden förvaltas ur ett mångdimensionellt och dynamiskt förhållningssätt där en del av fondens tillgångar främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Dessa tillgångar avser att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att premiera investeringar i bolag som är ledande inom hållbarhet. Miljörelaterade egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell premierar bolag med tex låga koldioxidutsläpp. Sociala egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell exkluderar bolag som tex inte lever upp till krav på mänskliga rättigheter samt premierar bolag med god jämställdhet.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömåleller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen fastställer även en förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



## ● Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper:

- Andel investeringar i linje med hållbarhetskriterier enligt en intern hållbarhetsmodell (the Sustainability Cube)
- Andel innehav med exponering mot aktiviteter eller sektorer som uteslutas av fondens exkluderingskriterier

Sustainability Cube™-ramverket aggregerar faktiska, framsteg och sentiments poäng inom varje hållbarhetsdimension (klimat, ESG och SDG). Den kombinerade Sustainability Cube™-poängen beräknas som det geometriska medelvärdet av poängen från de tre hållbarhetsdimensionerna.

## Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja, Huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer används i flera steg av investeringsprocessen för att "inte göra betydande skada" enligt beskrivningen ovan. Utöver detta tilldelas företag med låga PAI-indikatorer en högre Sustainability Cube-poäng, vilket i sin tur gör dem mer benägna att inkluderas i portföljen. Följaktligen minskar Sustainability Cube-ramverket de övergripande negativa effekterna av investeringsportföljen.

Nej



## Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?

Investeringar inom de delar av fonden som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper föregås av en analys bestående av (1) en bedömning enligt en intern hållbarhetsmodell definierad enligt följande:

Sustainability Cube-ramverket aggregerar faktiska, framsteg och sentiments poäng inom varje hållbarhetsdimension (klimat, ESG och SDG). Den kombinerade Sustainability Cube-poängen beräknas som det geometriska medelvärdet av poängen från de tre hållbarhetsdimensionerna. Bolag med betyg bland de 50% bästa inom respektive region och sektor anses främja miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Eller (2) för investeringar i företagsobligationer, bolags koldioxidutsläpp och jämställdhetsarbete där dessa ska vara bättre än investeringsuniversets genomsnitt.

**Investeringsstrategin** styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

**Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Utifrån Sustainability Cube-poängen, vilket är beskrivet ovan, strävar fonden efter att, i relevanta delar, endast investera i bolag med betyg bland de 50% bästa inom respektive region och sektor.

Fonden verkar för att maximera det totala hållbarhetsbetyget i fonden utifrån tidigare beskriven strategi. Fonden exkluderar följande sektorer:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Kol
- Oljesand
- Arktisk borring

Om ett företags omsättning endast uppgår till 10% av en exkluderad sektor kan en sådan investering ingå i fonden.

**Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Förvaltaren utvärderar styrningspraxis i investeringsobjektet när företag identifieras för engagemang och uteslutningar. Vidare, bedömningen av styrningspraxis för företag är naturligt integrerad i urvalsprocessen av företag som fonden aktivt investerar i.

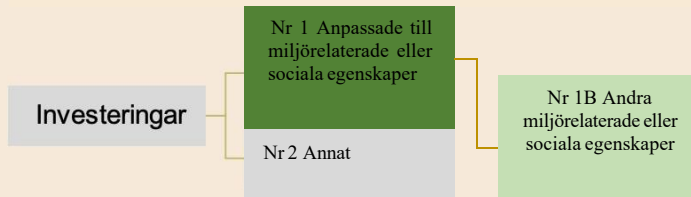
- Engagemang och uteslutningar:
  - Förvaltaren utesluter företag som bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller som fastställts av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet.
  - Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Urval av investeringsbolag:
  - Bolagsstyrning är en nyckelkomponent i industriledarskapsdimensionen kopplat till ESG i Sustainability Cube-poängen, såväl som underkomponenter i FN:s SDG-dimension.
  - Företagen som fonden investerar i måste vara bland de mest hållbara företagen, mätt med Sustainability Cube för att ingå i portföljen.

**Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?**

Fonden kommer inte att göra några investeringar i enlighet med definitionen för hållbara investeringar i SFDR. Fonden kommer endast att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper som således inte anses vara hållbara investeringar.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



## **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Syftet med investeringar som kan klassificeras som "#2 Annat" inom SFDR (investeringar som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar) är att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning eller säkringsändamål. För dessa investeringar vidtas inga minimiskyddsåtgärder.



## **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)



# FONDBESTÄMMELSER

## COMFORT CRAFTED BY RUTH

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Comfort crafted by Ruth (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630-8689 (nedan kallad "fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktivt förvaltd blandfond vars medel placeras i aktie- och räntemarknaden samt i alternativa investeringar. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar.

Fondens målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index som består av ett svenskt och ett globalt aktieindex samt svenskt och ett globalt ränteindex. Fondens jämförelseindex framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens medel kan placeras i olika regioner och branscher. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Mellan 50 och 100 procent av fondens medel ska placeras i finansiella instrument med exponering mot räntemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Mellan 0 och 50 procent av fondens medel ska placeras i finansiella instrument med exponering mot aktiemarknaden (exklusive sådana investeringar som klassificeras som alternativa investeringar). Mellan 0 och 50 procent av fondens medel ska placeras i alternativa investeringar.

Med alternativa investeringar avses överlåtbara värdepapper och fondandelar som inte nödvändigtvis korrelerar med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden. Genom alternativa investeringar får fonden exponering mot tillgångar och förvaltningsstrategier vars avkastning och risknivå kan avvika från aktie- och räntemarknaden.

Fonden använder en relativ Value at Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering. Modellen är en historisk simulering med observationsperiod om två år (500 affärsdagar). Vid beräkningen används en innehavsperiod på en månad (20 affärsdagar) och ett konfidensintervall på 99 procent. Fondens referensportfölj är ett viktat index bestående av 60 procent Bloomberg

Barclays Global Aggregate Index Total Return (valutasäkrat i SEK) och 20 procent MSCI ACWI Index Total Return Net (50 procent valutasäkrat i SEK), 15 procent Solactive SEK IG Credit och 5 procent SIX Portfolio Return Index (Total Return).

Den eftersträvade risknivån för fonden, mätt enligt ovan och beräknad på daglig basis, kommer att vara mellan 0,4 och 1,2 gånger referensportföljens absoluta risk.

#### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

#### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

#### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel i fonden utgörs av fondens värde delat med antalet utestående andelar i fonden. Värdet av en fondandel ska varje bankdag fastställas av fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra
- oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra
- oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

#### § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDEL AR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § och § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

#### § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

#### § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget för fondens förvaltning. Ersättning inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Ersättning utgår med ett belopp motsvarande högst 1,3 procent per år av fondens värde.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

Fonden är inte utdelande.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning.

Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom.

#### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning.

Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll.

Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av

depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,

- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller

- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## Ruth Global Change Equities

Värdepappersfond

### Fondens placeringsstrategi

Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är MSCI World AC TR Index i SEK.

Fonden är en fondandelsfond som investerar mellan 60 och 100 procent av fondens värde i andra aktierelaterade fonder. Fonden har även möjlighet att göra direktinvesteringar i andra finansiella instrument än fondandelar med upp till 40 procent av fondens värde.

Fonden har en inriktning mot den globala aktiemarknaden. Vid förvaltningen av fonden ställs hållbarhetskrav med avseende på fondens placeringar. Fondens medel ska inte placeras i tillgångar där förvaltaren eller emittenten inte har ett tillräckligt hållbarhetsarbete och därmed inte hanterat sina hållbarhetsrelaterade risker på ett tillfredsställande sätt. Urvalet av fonder sker enligt en väl utarbetad process som syftar till att välja de lämpligaste fonderna med beaktande av bl.a. de hållbarhetskriterier som uppställs i förvaltningen. Ett kriterium i bedömningen är huruvida investeringen är förenlig med vedertagna internationella normer om miljö, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.

Fonden placerar i andra aktierelaterade fonder, så kallade fondandelar. Begreppet *fondandelar* finns närmare beskrivet i fondbestämmelserna.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut. I syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel, får fonden placera medel i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument. Fonden kommer inte att utnyttja finansiell hävstång.

### Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

*Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

I begreppet hållbarhetsrisk väger fondbolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. I urvalet av fonder är det avgörande att identifiera fonder som har integrerat hållbarhetskriterier i sin bolagsanalys. Ett integrerat hållbarhetsarbete leder till en bättre kunskap om bolagen och den kunskapen leder till en större möjlighet att uppmärksamma potentiella risker förknippade med verksamheten som annars inte hade identifierats. Ett integrerat hållbarhetsarbete innebär således en lägre risk och ökar möjligheten till en god avkastning.

*Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker får en negativ inverkan på avkastningen. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också

hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

Genom att investera i fonder som i sin tur exkluderar kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsrisker begränsar vi fondens totala hållbarhetsrisk. Att endast investera i fonder med ett aktivt ägande där ett påverkansarbete förs med bolag begränsas hållbarhetsrisken ytterligare.

Den sammanlagda viktade risken för den

föreslagna portföljen bedöms vara 1 på en

skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med  
lägst hållbarhetsrisk. Vår bedömning bygger  
på en genomlysning av samtliga  
underliggande innehav. Bolag som är (1) är  
involverade i allvarliga kontroverser

avseende internationella normer och avtal  
samt illegala vapen, (2) är involverade i  
fossila bränslen samt (3) är involverade i  
kontroversiella branscher och verksamheter

som alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmateriel anses ha en högre hållbarhetsrisk.

### Hållbarhetskriterier

Vid fondförvaltningen ställs hållbarhetskrav med avseende på fondens placeringar.

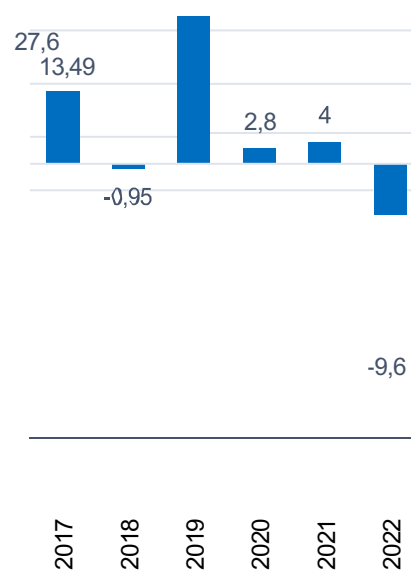
Fondens medel investeras i andra fonder där förvaltarna har en tydlig hållbarhetsprofil. Med detta avses att förvaltarna ska ha en dokumenterad process för hur de analyserar företag med avseende på miljö, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. De externa förvaltarna ska därmed ha en analys- och investeringsprocess för att avgöra vilka företag som, utifrån bl.a. ovanstående kriterier, ska vara godkända för investering. Fondens medel investeras endast i andra fonder som förvaltas av bolag som är

anslutna till UN PRI (FN:s principer för ansvarsfulla investeringar). Fonden exkluderar externa förvaltare som inte har ett tillräckligt hållbarhetsarbete och därmed inte hanterar sina hållbarhetsrelaterade risker på ett tillfredsställande sätt. Ytterligare information om fondbolagets hållbarhetsarbete finns på hemsidan.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst 5 år. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

### Historisk avkastning



Fondens avkastning är beräknad efter avdrag för årliga avgifter. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor (SEK) och med eventuella utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation.

Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning. Fonden startade år 2016.

### Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar.

### Fondens riskprofil

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker

kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fondens eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i nivå med den som gäller för aktiemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

### **Marknadsrisk**

Såväl direkt som indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Faktorer som påverkar marknadsrisken är exempelvis förändringar i ränteläge, inflation, skattelagstiftning, politiskt klimat m.m. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

Fondens uttalade hållbarhetskriterier begränsar dess placeringsmöjligheter vilket ökar fondens risknivå. Risken minskas i och med fondens globala exponering vilken ger ökade spridningsmöjligheter. Den globala exponeringen medför även en minskad koncentration till en enskild marknad och innebär därmed en lägre risk än om fonden hade varit exponerad mot ett fåtal marknader. Risken minimeras vidare via fondens strävan efter en väldiversifierad portfölj vad gäller investeringar i olika branscher.

Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar.

Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

### **Likviditetsrisk**

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investerar bolaget i huvudsak i stora och välrenommerade fonder med daglig handel. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

### **Kreditrisk**

Med kreditrisk avses risken för att en emittent eller motpart inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot fonden. Risken hanteras och minimeras via givna limiter för exponering mot enskild emittent och kreditinstitut.

### **Fondens aktivitetsgrad**

Fonden är en fondandelsfond med global exponering som i huvudsak investerar i aktiefonder med en tydlig hållbarhetsprofil. Fondens jämförelseindex är MSCI AC World TR Index vilket enligt fondbolaget bäst återspeglar fondens placeringsinriktning. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de fonder som anses ha störst möjlighet att övertid uppnå en hög riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex. Underliggande fonder väljs genom en gedigen analys där fondernas filosofi, process, avkastning, hållbarhetsarbete samt fondförvaltare och team analyseras noggrant. Fondens



målsättning är att över tid överträffa sitt jämförelseindex (genom fondval och portföljkonstruktion).

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

2022	10,7
2021	8,3
2020	7,7
2019	5,5
2018	4,1

Aktiv risk mäter hur fondens kurs historiskt sett har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0 procent innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 8 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 8 procentenheter mot index två år av tre.

Fondens aktivitetsgrad har under den senaste 3-årsperioden varierat mot bakgrund av förvaltarnas val av underliggande förvaltare, marknadssyn samt allmänna förändringar i marknaden. Fonden startade 2016 och har därför historik för att beräkna 24 månaders aktiv risk först 2018.

### **Avgifter**

Högsta avgifter:

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Högsta försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Högsta inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Högsta förvaltningsavgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 2,5 procent av fondens värde årligen

Nedan anges den högsta fasta respektive prestationsbaserade avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder och fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Högsta fasta avgift i underliggande fonder: 3 procent efter beaktande av eventuell återbetald del.

Högsta prestationsbaserade avgift i underliggande fonder: 30 procent av överavkastningen i förhållande till fondens jämförelseparameter

Vid investeringar i underliggande fonder får fondbolaget normalt tillbaka en viss andel av förvaltningsavgiften i den underliggande fonden. Detta belopp tillfaller fonden.

Gällande avgifter:

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Gällande försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Gällande inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Gällande förvaltningsavgift inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,45 procent av fondens värde årligen

Årlig avgift:

Avgifter som togs ur fonden föregående år (årlig avgift) för att täcka kostnader för bl.a. förvaltningsavgift, förvaltningsavgifter i underliggande fonder, förvaringskostnader och distributionskostnader: 2,33 procent.

Courtage och andra kostnader (till exempel transaktionskostnader) på grund av fondens värdepappersaffärer ska betalas av fonden.

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömåleller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

### BILAGA III

## Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ruth Global Change Equities  
Identifieringskod för juridiska personer: 549300T08UOU522SC676

## Mål för hållbar investering

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan varaförenligamed kraven i taxonomin

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
Ja	Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål: 30%</b>	<input type="checkbox"/> Den främjar <b>miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input checked="" type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: 30%</b>	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål: 30%</b>	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>



### Vad är målet för hållbar investering för denna finansiella produkt?

Fondens målsättning är att investera i underliggande fonder som har hållbarhet som mål (exempelvis SFDR Artikel 9) och där förvaltarna inkorporerat hållbarhet som en kritisk del av investeringsprocessen. Investeringsprocesser och modeller kan skilja sig åt mellan förvaltare men de har alla gemensamt att de investerar i bolag som bidrar till eller gynnas av omställningen till en mer hållbar värld genom att producera

hållbara produkter eller tjänster med positiv effekt på miljömässiga eller sociala mål enligt Artikel 2.17 i SFDR. Detta innebär att fonden investerar i fonder som investerar i bolag med låga hållbarhetsrisker sett till miljömässiga, sociala eller bolagsstyrningsspecifika kriterier.

Fondens miljömässiga mål kan exempelvis bestå av minskade utsläpp av växthusgaser och mer effektiv användning av energi.

Fondens sociala mål kan exempelvis bestå av förbättrad hälsa och välmående samt ökad social sammanhållning.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

- ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?***

Fonden använder sig av följande hållbarhetsindikatorer för att mäta uppnåendet av mål för hållbar investering:

- Underliggande fonders klassificering enligt SFDR
- Underliggande fonders exkluderingskriterier
- Investeringar kopplade till FN's mål för hållbar utveckling (UN SDGs)
- Genomförda påverkansdialoger
- Sustainalytics ESG Risk Scores

ESG Risk Scores mäter i viken grad ett bolags värde kan komma att utsättas för risk baserat på miljömässiga-, sociala- eller ägarstyrningsrelaterade faktorer. Måttet representerar den icke-hanterade riskexponeringen efter att ha beaktat hur bolagets hantering av denna risk. Måtten delas upp i kategorierna "Environmental", "Social" och "Governance" och sträcker sig från 0-100 där 0 innebär att all kategorirelaterad risk hanteras av bolaget.

- Environmental Risk Score (0 -100)
- Social Risk Score (0 -100)
- Governance Risk Score (0 -100)

- ***Hur orsakar de hållbara investeringarna inte betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål för hållbar investering?***

I syfte att inte orsaka betydande skada för miljö- och sociala mål exkluderar fonden investeringar som:

- Medvetet och upprepat bryter mot internationella normer och konventioner. Dessa inkluderar men är inte limiterade till UN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Verksamma inom branscher med stor risk för huvudsakliga negativa hållbarhetseffekter. Dessa inkluderar men är ej limiterade till termisk kol, kontroversiella vapen (tex kärnvapen och klusterbomber), oljesand,

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

pornografi samt arktisk borming.

### *Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?*

Fondens underliggande förvaltare utvärderar bolag i sina respektive investeringsunivers utifrån egna hållbarhetsmodeller. Modellerna kan komma att skilja sig åt mellan olika förvaltare. En gemensam nämnare för utvärderingen är att den syftar till att lyfta fram bolag där hållbarhetsriskerna avseende miljö-, sociala och ägarstyrningsfrågor är låga.

Fondens förvaltare följer regelbundet upp PAIs (se bilaga 1 tabell 1 i SFDR) och för dialog med de underliggande förvaltarna med anledning av dessa.

### *Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?*

Fondens hållbara investeringar är anpassade till ovan genom att fonden inte investerar i fonder som investerar i bolag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot regler som fastställs av nationella myndigheter på de marknader där fonden är aktiv. Detta inkluderar men är inte begränsat till FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fondbolaget använder normbaserad screening motkontroversiella sektorer. Inledningsvis för fondens förvaltare en dialog med underliggande förvaltare. Vid icke tillfredställande resultat av denna dialog avyttrar fonden det underliggande innehavet.



### **Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

- Ja, fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer relevanta för fondens respektive underliggande fond och dess investeringar. Vidare följer fondens förvaltare regelbundet upp följande miljörelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

- Höga växthusgasutsläpp

Samt följande sociala och personalrelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt mänskliga rättigheter och bekämpning av korruption och mutor:

- Kränkning av FN:s principer om mänskliga rättigheter och OECD Guidelines
- Exponering mot kontroversiella vapen (personminor, klustervapen samt kemiska- och biologiska vapen)

- Nej.



**Investeringsstrategin** styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

## Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fonden har en global exponering som i huvudsak investerar i aktiefonder med en tydlig hållbarhetsprofil.

Fonden arbetar med tre metoder för att integrera negativa konsekvenser för hållbarhet i investeringsbeslutsprocessen som består i att

- a. välja in
- b. välja bort och
- c. påverka.

Valet av fonder baseras på en grundlig analys av de underliggande fondernas filosofi, process, förvaltarteam och historisk avkastning. Därutöver är miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsmässiga aspekter avgörande för investeringarna.

Ett led i fondens investeringsmål är att investera underliggande fonder som i sin tur har hållbara investeringar som mål. Detta innebär att de underliggande förvaltarna investerar i bolag som bidrar till eller gynnas av omställningen till en mer hållbar värld genom att producera hållbara produkter eller tjänster med positiv effekt på miljömässiga eller sociala mål enligt Artikel 2.17 i SFDR. Dessa bolag har alla låg hållbarhetsrisk avseende miljömässiga, sociala och ägarstyrningsfrågor. Fonden strävar efter att uppnå sitt mål genom att investera i förvaltare som utifrån sina respektive hållbarhetsmodeller gör hållbara investeringar och väljer ut bolag med låga hållbarhetsrisker.

## ● Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja investeringar för att uppnå målet om hållbara investeringar?

Fondens investeringsmål är att investera i fonder som i sin tur investerar i bolag vars verksamhet bidrar till och gynnas av omställningen till en mer hållbar värld genom att producera hållbara produkter eller tjänster med positiv effekt på miljömässiga eller sociala mål enligt Artikel 2.17 i SFDR. Detta innebär att bolagen i fråga har låg hållbarhetsrisk avseende miljömässiga, sociala och ägarstyrningsfrågor. Fonden strävar efter att uppnå sitt mål genom att investera i förvaltare och fonder som dels själva har hållbarhet som mål (exempelvis SFDR Artikel 9) och som utifrån sina respektive investeringsstrategier väljer ut bolag med låga hållbarhetsrisker. Detta innebär att fonden över tid kommer att vara investerad i bolag med låga hållbarhetsrisker mätt som Sustainability ESG Risk Scores.

Vidare investerar fonden ej i fonder som investerar i bolag som:

- i. Medvetet och upprepat bryter mot internationella normer och konventioner. Dessa inkluderar men är inte limiterade till UN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- ii. I enlighet med fondens exkluderingspolicy är verksamma inom branscher med stor risk för huvudsakliga negativa hållbarhetseffekter. Dessa inkluderar men är ej limiterade till termisk kol, kontroversiella vapen (tex Kärnvapen och klusterbomber), oljesand, pornografi samt arktisk borrnig.

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Fonden utesluter fonder som placerar i företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

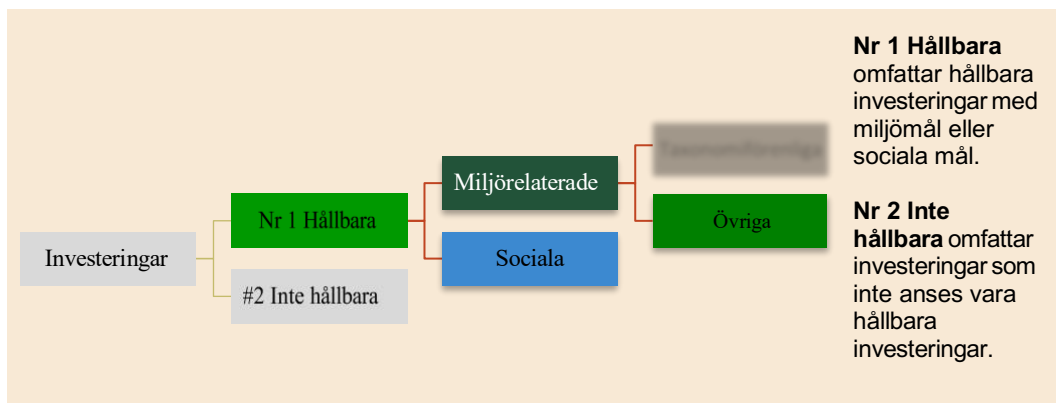


**Vilken är tillgångsallokeringen och minimiandelen hållbara investeringar?**

Under normala förhållanden, för att uppnå målet om hållbara investeringar, förväntas fonden endast investera i underliggande fonder som själva har hållbara investeringar som mål. Det betyder att minst 80% av fondens medel investeras i bolag som klassas som hållbara investeringar. Över tid förväntas miljörelaterade och sociala investeringar utgöra minst 30% vardera.

Fonden kan också inneha kontanter eller likvida medel, och fonden kan använda derivatinstrument för effektiv portföljförvaltning och säkring under de villkor och inom de gränser som fastställts av gällande lagstiftning.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidraväsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa

• **Hur uppnår användningen av derivat målet för hållbar investering?**

Derivat kan komma att användas i syfte att effektivisera fondens förvaltning men inte för att göra hållbara investeringar.

**Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

Ja

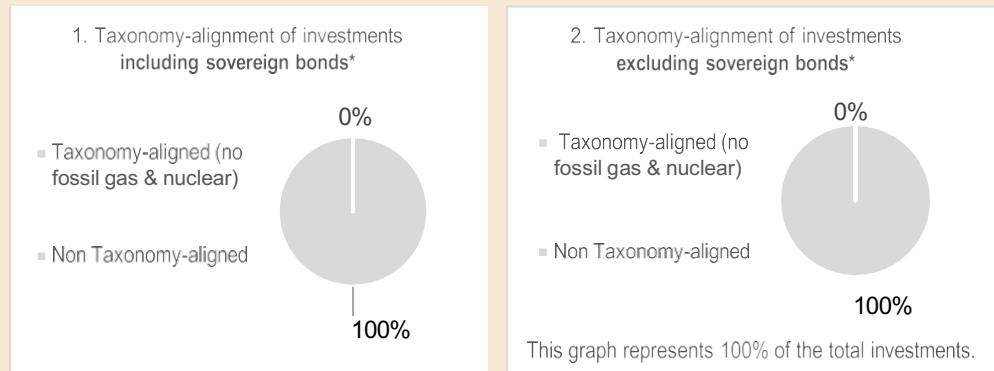
I fossilgas

I kärnenergi

Nej



De två diagrammen nedan visar i frönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponering i statspapper. Fossilgas och/eller kärnkenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnkenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

 är miljömässigt hållbara investeringar som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Referensvärden är indexförattmäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbara investeringar.



• **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga åtaganden att investera i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

**Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenlig med kraven i EU-taxonomin?**

Fonden förväntas investera minst 30 % av sin aktieexponering i hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med kraven i EU-taxonomin.

Summan av miljömässiga och sociala investeringar kommer under normala omständigheter vara minst 80 % av fondens medel. Det kan finnas tillfällen där miljömål och sociala mål inte är lika stora och en betydande andel av tröskeln på 80 % kommer att utgöras av investeringar med en miljö- eller sociala mål.

Eftersom investeringsstrategin inte styr en fast fördelning mellan miljömässiga och sociala investeringar kan fonden endast förbinda sig till en minsta andel av miljöinvesteringarna på 30 % vid varje given tidpunkt.

**Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål?**

Fonden förväntas investera minst 30 % av sin aktieexponering i hållbara investeringar med ett socialt mål, enligt definitionen ovan.

**Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Inte hållbara", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Syftet med alla investeringar som kan klassificeras som "Nr 2 Inte hållbara" inom SFDR (som inkluderar investeringar som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar) används för effektiv portföljförvaltning, likviditetsförvaltning eller säkringsändamål. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas.

**Har ett specifikt index valts som referensvärde för att uppfylla målet för hållbar investering?**

Fonden har inte valt något specifikt index för att uppfylla målet för hållbarhet som referensvärde.

**Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:  
[www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)

# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH GLOBAL CHANGE EQUITIES

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Global Change Equities (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630-8689 (nedan kallat "Fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en fondandelsfond med inriktning mot den globala aktiemarknaden.

Placeringar i fonden ska uppfylla fondens hållbarhetskrav.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex kommer att vara relevant i förhållande till fondens karaktär, det vill säga spegla en exponering mot den globala

aktiemarknaden. Fondens jämförelseindex framgår av informationsbroschyren och faktabladet.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden är en fondandelsfond som investerar mellan 60 och 100 procent av fondens värde i andra fonder, inklusive börshandlade fonder s.k. ETF:er, varmed avses sådana fonder, fondföretag, specialfonder och alternativa investeringsfonder som uppfyller kriterierna i 5 kap. 15 § första stycket LVF ("fondandelar"). Fonden har även möjlighet att göra direktinvesteringar i andra finansiella instrument än fondandelar med upp till 40 procent av fondens värde. Fondens medel kan placeras i olika regioner och branscher. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Vid fondförvaltningen ställs hållbarhetskrav med avseende på fondens placeringar. Fonden väljer bort tillgångar där förvaltaren eller emittenten inte har ett tillräckligt hållbarhetsarbete och därmed inte hanterar sina hållbarhetsrelaterade risker på ett tillfredställande sätt. Fonden har en väl definierad process med kriterier för att välja och att välja bort tillgångar som fonden investerar i. Ett kriterium i bedömningen är huruvida investeringen är förenlig med vedertagna internationella normer om miljö, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. På Fondbolagets hemsida finns en närmare beskrivning av de vid var tid gällande hållbarhetskrav som beaktas i fondförvaltningen.

Fonden eftersträvar en risknivå som över tid ligger i nivå med den som gäller för aktiemarknaden som helhet. Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken äts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemålet, vilket är fondens riskmått. Den eftersträvarade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 7–20 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

En betydande del av fondens medel kan placeras i andelar i alternativa investeringsfonder, värdepappersfonder och fondföretag och fonden är därför att betrakta som en fondandelsfond.

Derivatinstrument får användas som led i fondens placeringsinriktning. Fonden får även placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden har

rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel ska varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDEL AR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

### Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel ska verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna

övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen ska verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 andra stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget ska utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om Fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer Fondbolaget tillhanda under denna tid ska dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit, med beaktande av vilken försäljnings- respektive inlösendag de avser. Verktällighet ska ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning. Ersättningen inkluderar kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erlaggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Eftersom fonden får placera en betydande del av sina medel i fondandelar kan avgifter avseende underliggande fonder komma att belasta fonden. Av fondens informationsbroschyr, faktablad och årsberättelse framgår den högsta avgift som får tas ut för förvaltningen av de fonder eller fondföretag i vars fondandelar fondens medel placeras.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

## § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och

lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, registrator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frantar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

## § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta

Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## **Ruth Core Emerging Markets 1**

Värdepappersfond

### **Placeringsinriktning och målsättning**

Ruth Core Emerging Markets 1 är en aktivt förvaltd aktiefond vars medel placeras med fokus på tillväxtmarknader. Placeringar sker utan några geografiska begränsningar och kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

För placeringar i aktiemarknaden gäller normalt sett följande ramar. Upp till 100 procent av fondens medel kan placeras i instrument med exponering mot tillväxtmarknader.

Fondens målsättning är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

### **Fondens hållbarhetsarbete**

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

#### *Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

I begreppet hållbarhetsrisk väger fondbolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens.

I fondens investeringsprocess eftersträvas investeringar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Fondens förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. I investeringsbesluten beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser för

hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Investeringar i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker bedöms påverka fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

#### *Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker materialiseras. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljö och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras riskerar den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

Genom att exkludera kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsrisker bedöms fondens totala hållbarhetsrisk begränsas.

Den sammanlagda viktade risken för den föreslagna portföljen bedöms vara 2 på en skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med lägst hållbarhetsrisk. Vår bedömning bygger på en genomlysning av samtliga underliggande innehav. Bolag som är (1) är involverade i allvarliga

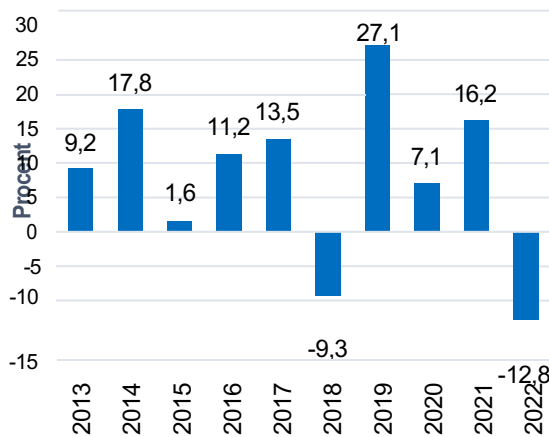


kontroverser avseende internationella normer och avtal samt illegala vapen, (2) är involverade i fossila bränslen samt (3) är involverade i kontroversiella branscher och verksamheter som alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmateriel anses ha en högre hållbarhetsrisk.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst fem år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

### Historisk avkastning



Fondens resultat är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor (SEK) och med eventuella utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning. Fonden startade år 2008.

### Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar som uppkommer genom användande av derivat.

Vid beräkning av de sammanlagda exponeringarna konverteras derivatpositioner till motsvarande position i de underliggande tillgångarna. För optioner görs en deltaberäkning. De sammanlagda exponeringarna får högst uppgå till 100 procent av fondens värde.

### Derivatinstrument

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Syftet med användandet av derivat kan vara att skydda fonden mot viss risk, t.ex. valutarisker. Det kan även vara att skapa hävstångseffekter i fondens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden. Derivat används också för att mer effektivt exponera fonden för de direkta marknadsriskerna som fonden vid varje tillfälle önskar ha.

### Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a.

genom användning av derivatinstrument. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess nettotillgångsvärde, får uppgå till 200 procent beräknad enligt bruttometoden och 100 procent enligt åtagandemetoden. Bruttometoden beräknar absolutbeloppet av alla positioner exponering. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen

enligt åtagandemetoden tar bolaget hänsyn till nettning och hedging.

### Säkerhetshantering

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har fondbolaget som policy att ingå säkerhetsavtal med motparterna.

Vilka säkerheter som accepteras definieras enligt nedan i enlighet med gällande författningar och ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937).

Tillåtna säkerheter ska uppfylla följande kriterier: (i) säkerheter som inte utgörs av likvida medel ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk samt handlas på en reglerad marknad eller handelsplats med transparent prissättning så att de kan snabbt kan avyttras utan att påverka dess marknadspris. (ii) Säkerheter ska värderas på daglig basis med hjälp av tillgänglig marknadsvärdering och ta hänsyn till eventuell rabatt givet fondens policy för haircut (se nedan). (iii) Säkerheter ska vara utgivna av en emittent oberoende av motparten och



förväntas vara lågt korrelerade med avkastningen för motparten. (iv) Fonden ska kunna förfoga över säkerheter i dess helhet utan kontakt eller godkännande av motparten.

Säkerheter som erhålls för OTC-derivat som inte är likvida medel får inte återinvesteras, säljas eller pantsättas.

#### *Policy för haircut*

Likvida medel: 0%, Likviditetsfond: >1%, US-Treasury: >0%, Agency Debentures och GNMA certifikat: >2%, US Treasury STRIPS: >3%.

Haircut-nivåer sätts i samråd med varje enskild motpart. Ovanstående nivåer är endast ämnade att guida och fonden kan använda sig av andra nivåer eller acceptera andra säkerheter än de som listas ovan.

#### **Fondens riskprofil**

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i linje med, eller något över den globala aktiemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt. Placeringar i länder som befinner sig i ett tidigt utvecklingskede ökar risken i fonden. Politiska och sociala konflikter kan påverka stabiliteten i landet och som följd den ekonomiska situationen. Fondens tillgångar placeras dock globalt i olika

branscher, vilket bidrar till att diversifiera portföljen och minska den totala risken i fonden.

Fonden placerar i finansiella instrument som är denominerade i andra valutor än svenska kronor vilket innebär att fonden påverkas av valutakursförändringar (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. I normalfallet använder fonden derivat i liten utsträckning vilket påverkar fondens riskprofil i viss omfattning. Derivat användningen kan över tid komma att variera.

#### **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till ett jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till fondens placeringsinriktning och dess medel placeras på aktiemarknaden. Fonden använder i dagsläget inget relevant jämförelseindex. I syfte att mäta

fondens aktivitetsgrad används ett index, MSCI Emerging Markets Index Total Return Net, som anses vara relevant i förhållande till fondens placeringsinriktning. Fonden väljer ut de innehav som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning relativt sitt jämförelseindex.

#### Aktiv risk

2022	5,7
2021	7,4
2020	6,6
2019	4,0
2018	3,3
2017	3,4
2016	4,0
2015	3,4
2014	3,9
2013	5,2
2012	6,9

Som anges ovan mäter aktiv risk hur fondens kurs historiskt sett har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Om den aktiva risken är 0 procent innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 4 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 4 procentenheter mot index två år av tre. Fondens aktivitetsgrad har under den senaste 10-årsperioden varierat mot bakgrund av förvaltarnas val av underliggande förvaltare, marknadssyn samt allmänna förändringar i marknaden.

#### **Avgifter**

##### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: Fast avgift 2,5 procent av fondens värde årligen.

##### Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: Fast avgift om 1,85 procent av fondens värde årligen.

##### Årlig avgift

Avgifter som togs ur fonden föregående år (årlig avgift) för att täcka kostnader för bl.a. förvaltningsavgift, förvaltningsavgifter i underliggande fonder, förvaringskostnader och distributionskostnader: 2,27 procent.

I den årliga avgiften ingår inte transaktionskostnader som uppstår vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument.

## BILAGA II

### Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ruth Core Emerging Markets 1

Identifieringskod för juridiska personer: 549300XD3B0JEWLJQ286

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> , men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer även någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden investerar i företag i framväxande marknader med syftet att främja miljö- och sociala egenskaper. Miljöegenskaper som fonden främjar inkluderar utveckling av förnybar energi, ansvarsfull produktion och konsumtion, ansvarsfull hantering av vatten, förbättrad avfallshantering samt åtgärder för att minska klimatpåverkan. Sociala egenskaper som fonden främjar är minskad fattigdom, ökad tillgång till näringsrik mat, ökad sysselsättning hos ansvarsfulla arbetsgivare, ökad tillgång till prisvärda läkemedel, utvidgning av privat hälsovård för att lätta på bördan för offentlig vård, ökad tillgång till kredit för individer och företag, ökad tillgång till utbildning, jämlikhet i företagsstyrelser och ledningsteam samt likabehandling av anställda.

De ovan nämnda miljö- och sociala egenskaperna främjas genom exkluderingar samt genom anpassning till följande FN's mål för hållbar utveckling ("SDG"):

- Generella sociala mål som beaktas är:
  - o SDG5 (Jämställdhet);
  - o SDG10 (Minskad ojämlikhet); och
  - o SDG16 (Fredliga och inkluderande samhällen)
- Generella miljömål som beaktas är:

- o SDG12 (Hållbar konsumtion och produktion); och
- o SDG13 (Bekämpning av klimatförändringar).
- Sektorspecifika miljömål som beaktas är:
  - o SDG6 (Rent vatten och sanitet);
  - o SDG7 (Hållbar energi för alla);
  - o SDG11 (Hållbara städer och samhällen);
  - o SDG14 (Hav och marina resurser); och
  - o SDG15 (Ekosystem och biologisk mångfald).
- Sektorspecifika sociala mål som beaktas är:
  - o SDG1 (Ingen fattigdom);
  - o SDG2 (Ingen hunger);
  - o SDG3 (God hälsa och välbefinnande);
  - o SDG4 (Utbildning);
  - o SDG8 (God arbetsmiljö och ekonomisk tillväxt);
  - o SDG9 (Hållbar industri, innovation och infrastruktur); och
  - o SDG17 (Genomförande och globalt partnerskap).

Inget referensindex har angetts för att uppnå de miljö- eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

### ● Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande hållbarhetsindikatorer övervakas för att mäta uppnåendet av de miljö- och sociala egenskaper som främjas av fonden:

- Procentandel företag med exponering för någon av aktiviteterna/branscherna som ej är tillåtna enligt fondens exkluderingskriterier;
- Procentandel tillgångar som bryter mot FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag;
- Betyg enligt förvaltarens ESG-system

### Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- X Ja. Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAIs) relaterade till miljömässiga och sociala faktorer. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplýsingar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kommer att redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11 i SFDR.

- Nej

### Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?

Fonden exkluderar bolag som bidrar negativt till följande miljömässiga egenskaper:

- Fonden investerar inte i bolag med mer än 5% av omsättningen från följande sektorer:
  - Arktisk borrhning
  - Oljesand
  - Termiskt kol

Sociala egenskaper:

- Fonden investerar inte i bolag med mer än 5% av omsättningen från följande sektorer:
  - Tobak
  - Pornografi

**Investeringsstrategin** styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

- Kontroversiella vapen

Vidare investerar fonden inte i bolag som medvetet och upprepat bryter mot internationella normer och konventioner. Dessa inkluderar men är inte limiterade till UN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fonden inkluderar bolag som bidrar positivt enligt följande:

Genom att investera i bolag vars tjänster och produkter anses ha en långsiktigt positiv inverkan på samhället där bolaget verkar främjar fonden miljömässiga och sociala egenskaper. Bedömningen inleds med en utvärdering med hjälp av förvaltarens interna ESG-system. Det består för närvarande av 58 mätpunkter uppdelade mellan miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade egenskaper där bolaget måste uppnå vissa minimikrav för att anses vara investerbart. Systemet är baserat på FN's globala hållbarhetsmål (SGD) som delats upp i kategorierna "Generella" och "Sektorspecifika". Bolagsanalys sker på respektive SDG's undernivå.

Följande SDGer anses vara generella med socialt mål och något samtliga innehav i fonden ska sträva efter att bidra till:

- o SDG5 (Jämställdhet);
- o SDG10 (Minskad ojämlikhet); och
- o SDG16 (Fredliga och inkluderande samhällen)

Följande SDGer anses vara generella med miljömässigt mål och något samtliga innehav i fonden ska sträva efter att bidra till:

- o SDG12 (Hållbar konsumtion och produktion); och
- o SDG13 (Bekämpning av klimatförändringar).

Följande SDGer anses vara sektorspecifika och bidra till miljömässiga mål:

- o SDG6 (Rent vatten och sanitet);
- o SDG7 (Hållbar energi för alla);
- o SDG11 (Hållbara städer och samhällen);
- o SDG14 (Hav och marina resurser); och
- o SDG15 (Ekosystem och biologisk mångfald).

Följande SDGer anses vara sektorspecifika och bidra till sociala mål:

- o SDG1 (Ingen fattigdom);
- o SDG2 (Ingen hunger);
- o SDG3 (God hälsa och välbefinnande);
- o SDG4 (Utbildning);
- o SDG8 (God arbetsmiljö och ekonomisk tillväxt);
- o SDG9 (Hållbar industri, innovation och infrastruktur); och
- o SDG17 (Genomförande och globalt partnerskap).

Ett bolag anses leva upp till fondens minimikrav om det:

- Ej omfattas av fondens exkluderingskriterier
- Uppnår minst betyget godkänt gällande både miljömässiga och sociala egenskaper
- Uppnår minst acceptabel nivå av bolagsstyrning

### **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden exkluderar bolag med mer än 5% av omsättningen från följande sektorer:

- Arktisk borring
- Oljesand
- Termiskt kol
- Tobak
- Pornografi

Vidare investerar fonden inte i bolag som medvetet och upprepat bryter mot internationella normer och konventioner. Dessa inkluderar men är inte limiterade till UN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fonden investerar i bolag med minst betyget godkänt enligt förvaltarens ESG-system.

### **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Fonden utesluter företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Minst 80% av fondens medel förväntas utgöras av investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper ("Nr 1"). Upp till 20% av fondens medel förväntas kunna användas för likvidhantering ("Nr 2 Annat").

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjas?

Fonden använder sig inte av derivat för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Investeringar inkluderade i "Nr 2 Annat" inkluderar kassa, derivat (tex futures), ETFer och fonder där målsättningen inte nödvändigtvis innefattar att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper. Dessa investeringar används primärt för kassahantering och effektivisering av fondens förvaltning och uppgår under normala förhållanden till maximalt 20% av fondens medel. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas.



### Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:  
[www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)



# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH CORE EMERGING

### MARKETS 1

#### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Core Emerging Markets 1 (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

#### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630-8689 (nedan kallat "Fondbolaget").

#### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

#### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond vars medel placeras med fokus på tillväxtmarknader.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

#### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens medel kan placeras i olika regioner och branscher. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder. Fonden kan placera med inriktning mot såväl Sverige som utländska marknader.

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fondens målsättning är att i alla situationer ha en välbalanserad risknivå. Såväl direkt som indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondens medel kan bli riskexponerade mot aktiemarknader i så kallade Emerging Markets-länder och således mot såväl begränsade geografiska marknader som ett särskilt segment av aktiemarknaden. Placeringar på denna typ av marknader kan innebära risk för större kurssvängningar (marknadsrisk). Möjligheten att använda derivatinstrument kan medföra att fondens risk ökar.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemättet, vilket är fondens riskmått. Med standardavvikelse menas fondens avvikelse från den förväntade avkastningen, definierad som medelavkastningen för mätperioden. Den eftersträlvade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 7–20 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

#### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

#### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i så kallade OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fonden har rätt att placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

#### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel skall varje



bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

#### § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDEL AR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Uppskov med verkställighet av inlösen

Inlösen av en fondandel skall verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet skall medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen skall verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel skall vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

#### § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 andra stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget skall utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om Fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer Fondbolaget till handa under denna tid skall dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit, med beaktande av vilken försäljnings- respektive inlösendag de avser. Verkställighet skall ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.

#### § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Av fondens medel skall ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, såsom exempelvis courtage, skatter och leverans- och övriga kostnader i anledning av fondens tillgångar och köp och försäljning därav skall belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget skall för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna skall godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna skall de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

## § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som skall vara skriftlig, skall följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning

Fondbolaget skall anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

## § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll.

Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, registrator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frantar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

## § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på

annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse

Den som vill förvärva andelar i fonden skall till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## Ruth Core Emerging Markets

Värdepappersfond

**Placeringsinriktning och målsättning** Ruth Core Emerging Markets är en aktivt förvaltd aktiefond vars medel placeras med fokus på tillväxtmarknader. Placeringar kan ske i instrument med inriktning mot såväl den svenska som utländska aktiemarknader och kan innebära hög exponering mot enskilda regioner och länder. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

För placeringar i aktiemarknaden gäller normalt följande ramar. Lägst 90 procent av fondförmögenheten ska placeras i instrument med huvudsaklig inriktning mot marknader som av MSCI ej definieras som Developed Markets.

Fondens målsättning är att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

### Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

#### *Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

I begreppet hållbarhetsrisk väger fondbolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. I fondens investeringsprocess eftersträvas investeringar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Fondens förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. I investeringsbesluten beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på

hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Investeringar i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker bedöms påverka fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

#### *Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker materialiseras. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker.

Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet. Genom att exkludera kontroversiella branscher som i högre uträkning är utsatta för hållbarhetsrisker bedöms fondens totala hållbarhetsrisk begränsas.

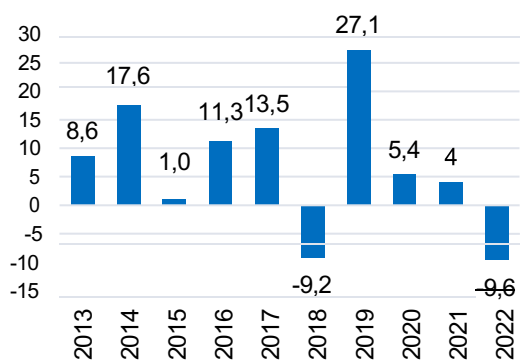
Den sammanlagda viktade risken för den föreslagna portföljen bedöms vara 2 på en skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med lägst hållbarhetsrisk. Vår bedömning bygger på en genomlysning av samtliga underliggande innehav. Bolag som är (1) är involverade i allvarliga kontroverser avseende internationella normer och avtal samt illegala vapen, (2) är involverade i fossila bränslen samt (3) är involverade i kontroversiella branscher och verksamheter som

alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmateriel anses ha en högre hållbarhetsrisk.

### Fondens målgrupp

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst fem år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kursvängningar kan förekomma.

### Historisk avkastning



Fondens resultat är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor (SEK) och med eventuella utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation. Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning. Fondens startade år 2012.

### Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponeringar som uppkommer genom användande av derivat.

Vid beräkning av de sammanlagda exponeringarna konverteras derivatpositioner till motsvarande position i de underliggande tillgångarna. För optioner görs en deltaberäkning. De sammanlagda exponeringarna får högst uppgå till 100 procent av fondens värde.

### Derivatinstrument

I de fall fonden använder derivat som en del av förvaltningsstrategin kan den totala såväl som den aktiva risknivån förändras på ett omfattande sätt. Syftet med användandet av derivat kan vara att skydda fonden mot viss risk, t.ex. valutarisker. Det kan även vara att skapa hävstångseffekter i fondens

marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden. Derivat används också för att mer effektivt exponera fonden för de direkta marknadsriskerna som fonden vid varje tillfälle önskar ha.

### Finansiell hävstång

Finansiell hävstång är en metod genom vilken förvaltare ökar exponeringen för en fond bl.a. genom användning av derivatinstrument. Den finansiella hävstången, uttryckt som förhållandet mellan fondens exponering och dess

nettotillgångsvärde, får uppgå till 200 procent beräknad enligt bruttometoden och 100 procent enligt åtagandemetoden. Bruttometoden beräknar absolutbeloppet av alla positioner exponering. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen enligt åtagandemetoden tar bolaget hänsyn till nettning och hedging.

### Säkerhetshantering

När fonden gör transaktioner med OTC-derivat kan det ge upphov till motpartsrisk. För att reglera motpartsrisken har fondbolaget som policy att ingå säkerhetsavtal med motparterna. Vilka säkerheter som accepteras definieras enligt nedan i enlighet med gällande författningar och ESMA:s riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag (ESMA 2014/937).

Tillåtna säkerheter ska uppfylla följande kriterier: (i) säkerheter som inte utgörs av likvida medel ska ha låg marknads-, kredit- och likviditetsrisk samt handlas på en reglerad marknad eller handelsplats med transparent prissättning så att de kan snabbt kan avyttras utan att påverka dess marknadspris. (ii) Säkerheter ska värderas på daglig basis med hjälp av tillgänglig marknadsvärdering och ta hänsyn till eventuell rabatt givet fondens policy för haircut (se nedan). (iii) Säkerheter ska vara utgivna av en emittent oberoende av motparten och förväntas vara lågt korrelerade med avkastningen för motparten. (iv) Fonden ska kunna förfoga över säkerheter i dess helhet utan kontakt eller godkännande av motparten.

Säkerheter som erhålls för OTC-derivat som inte är likvida medel får inte återinvesteras, säljas eller pantsättas.

#### *Policy för haircut*

Likvida medel: 0%, Likviditetsfond: >1%, US-Treasury: >0%, Agency Debentures och GNMA certifikat: >2%, US Treasury STRIPS: >3%.

Haircut-nivåer sätts i samråd med varje enskild motpart. Ovanstående nivåer är endast ämnade att guida och fonden kan använda sig av andra nivåer eller acceptera andra säkerheter än de som listas ovan.

#### **Fondens riskprofil**

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i linje med, eller något över den globala aktiemarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt. Placeringar i tillväxtmarknader är förknippade med högre risk än placeringar på mer etablerade aktiemarknader. De legala och finansiella systemen kan vara bristfälliga. Politiska och sociala konflikter kan påverka stabiliteten i landet. Spridningen till olika fondförvaltare och regioner bidrar till att diversifiera portföljen och minska den totala risken i fonden.

Fonden placerar i finansiella instrument som är denominerade i andra valutor än svenska kronor vilket innebär att fonden påverkas av

valutakursförändringar (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. I normalfallet använder fonden derivat i liten utsträckning vilket påverkar fondens riskprofil i viss omfattning. Derivat användningen kan över tid komma att variera.

#### **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till ett jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till fondens placeringsinriktning och dess medel placeras på aktiemarknaden. Fondens användning i dagsläget inget relevant jämförelseindex. I syfte att mäta fondens aktivitetsgrad används ett index som anses vara relevant i förhållande till fondens placeringsinriktning. Detta index består av MSCI Emerging Markets Net, vilket enligt fondbolaget bäst återspeglar fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt

avkastnings- och riskprofil. Den 20 februari 2020 ändrades fondens placeringsinriktning vilket innebär att minst 90 procent av fondens medel ska investeras i fonder med inriktning mot tillväxtmarknader. Innan den 20 februari 2020 var fondens jämförelseindex ett sammansatt index som bestod till 50 procent av MSCI Emerging Markets Net, 30 procent av MSCI AC World Net och 20 procent SIX Portfolio Return Index.

### Aktiv risk

2022	6,7
2021	9,0
2020	7,8
2019	4,1
2018	3,4
2017	3,4
2016	3,9
2015	3,4
2014	4,0

Som anges ovan mäter aktiv risk hur fondens kurs historiskt sett har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Om den aktiva risken är 0 procent innebär det att fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk säger dock inget om ifall fonden har gått bättre eller sämre än sitt index. Teoretiskt kan man alltså förvänta sig att om en fond har en aktiv risk på 4 så kommer fondens avkastning inte att avvika med mer än 4 procentenheter mot index två år av tre. Fondens aktivitetsgrad har under den senaste 10-årsperioden varierat mot bakgrund av förvaltarnas val av underliggande förvaltare, marknadssyn samt allmänna förändringar i marknaden. Som anges ovan ändrades fondens jämförelseindex i augusti 2021. Beräkningen av aktiv risk för perioden 2014 – 2019 är relativt fondens tidigare jämförelseindex.

### **Avgifter**

#### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: Fast avgift 2,5 procent av fondens värde årligen.

#### Gällande avgifter

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: Fast avgift om 1,85 procent av fondens värde årligen.

#### Årlig avgift

Avgifter som togs ur fonden föregående år (årlig avgift) för att täcka kostnader för bl.a. förvaltningsavgift, förvaltningsavgifter i underliggande fonder, förvaringskostnader och distributionskostnader: 2,09 procent.

I den årliga avgiften ingår inte transaktionskostnader som uppstår vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument.



## BILAGA II

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ruth Core Emerging Markets

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SH21ZYH0ET2403

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål</b> : ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål</b> : ___%	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> , men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömåleller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer internt någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden investerar i företag i framväxande marknader med syftet att främja miljö- och sociala egenskaper. Miljöegenskaper som fonden främjar inkluderar utveckling av förnybar energi, ansvarsfull produktion och konsumtion, ansvarsfull hantering av vatten, förbättrad avfallshantering samt åtgärder för att minska klimatpåverkan. Sociala egenskaper som fonden främjar är minskad fattigdom, ökad tillgång till näringsrik mat, ökad sysselsättning hos ansvarsfulla arbetsgivare, ökad tillgång till prisvärda läkemedel, utvidgning av privat hälsovård för att lätta på bördan för offentlig vård, ökad tillgång till kredit för individer och företag, ökad tillgång till utbildning, jämlikhet i företagsstyrelser och ledningsteam samt likabehandling av anställda.

De ovan nämnda miljö- och sociala egenskaperna främjas genom exkluderingar samt genom anpassning till följande FN's mål för hållbar utveckling ("SDG"):

- Generella sociala mål som beaktas är:
  - o SDG5 (Jämställdhet);
  - o SDG10 (Minskad ojämlikhet); och
  - o SDG16 (Fredliga och inkluderande samhällen)
- Generella miljömål som beaktas är:
  - o SDG12 (Hållbar konsumtion och produktion); och

- o SDG13 (Bekämpning av klimatförändringar).
- Sektorspecifika miljömål som beaktas är:
  - o SDG6 (Rent vatten och sanitet);
  - o SDG7 (Hållbar energi för alla);
  - o SDG11 (Hållbara städer och samhällen);
  - o SDG14 (Hav och marina resurser); och
  - o SDG15 (Ekosystem och biologisk mångfald).
- Sektorspecifika sociala mål som beaktas är:
  - o SDG1 (Ingen fattigdom);
  - o SDG2 (Ingen hunger);
  - o SDG3 (God hälsa och välbefinnande);
  - o SDG4 (Utbildning);
  - o SDG8 (God arbetsmiljö och ekonomisk tillväxt);
  - o SDG9 (Hållbar industri, innovation och infrastruktur); och
  - o SDG17 (Genomförande och globalt partnerskap).

Inget referensindex har angetts för att uppnå de miljö- eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

### ● Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?

Följande hållbarhetsindikatorer övervakas för att mäta uppnåendet av de miljö- och sociala egenskaper som främjas av fonden:

- Procentandel företag med exponering för någon av aktiviteterna/branscherna som ej är tillåtna enligt fondens exkluderingskriterier;
- Procentandel tillgångar som bryter mot FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag;
- Betyg enligt förvaltarens ESG-system

### Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

- X Ja. Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAIs) relaterade till miljömässiga och sociala faktorer. De specifika PAI-indikatorer som beaktas är avhängiga av datatillgängligheten och kan utvecklas till följd av förbättrad datatillgång och kvalitet. Upplysningar om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kommer att redovisas i årsrapporten i enlighet med artikel 11 i SFDR.

- Nej

### Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?

Fonden exkluderar bolag som bidrar negativt till följande miljömässiga egenskaper:

- Fonden investerar inte i bolag med mer än 5% av omsättningen från följande sektorer:
  - Arktisk borrhning
  - Oljesand
  - Termiskt kol

Sociala egenskaper:

- Fonden investerar inte i bolag med mer än 5% av omsättningen från följande sektorer:
  - Tobak
  - Pornografi
  - Kontroversiella vapen

Vidare investerar fonden inte i bolag som medvetet och upprepat bryter mot internationella normer och

konventioner. Dessa inkluderar men är inte limiterade till UN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fonden inkluderar bolag som bidrar positivt enligt följande:

Genom att investera i bolag vars tjänster och produkter anses ha en långsiktigt positiv inverkan på samhället där bolaget verkar främjar fonden miljömässiga och sociala egenskaper. Bedömningen inleds med en utvärdering med hjälp av förvaltarens interna ESG-system. Det består för närvarande av 58 mätpunkter uppdelade mellan miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade egenskaper där bolaget måste uppnå vissa minimikrav för att anses vara investerbart. Systemet är baserat på FN's globala hållbarhetsmål (SGD) som delats upp i kategorierna "Generella" och "Sektorspecifika". Bolagsanalys sker på respektive SDG's undernivå.

Följande SDGer anses vara generella med socialt mål och något samtliga innehav i fonden ska sträva efter att bidra till:

- o SDG5 (Jämställdhet);
- o SDG10 (Minskad ojämlikhet); och
- o SDG16 (Fredliga och inkluderande samhällen)

Följande SDGer anses vara generella med miljömässigt mål och något samtliga innehav i fonden ska sträva efter att bidra till:

- o SDG12 (Hållbar konsumtion och produktion); och
- o SDG13 (Bekämpning av klimatförändringar).

Följande SDGer anses vara sektorspecifika och bidra till miljömässiga mål:

- o SDG6 (Rent vatten och sanitet);
- o SDG7 (Hållbar energi för alla);
- o SDG11 (Hållbara städer och samhällen);
- o SDG14 (Hav och marina resurser); och
- o SDG15 (Ekosystem och biologisk mångfald).

Följande SDGer anses vara sektorspecifika och bidra till sociala mål:

- o SDG1 (Ingen fattigdom);
- o SDG2 (Ingen hunger);
- o SDG3 (God hälsa och välbefinnande);
- o SDG4 (Utbildning);
- o SDG8 (God arbetsmiljö och ekonomisk tillväxt);
- o SDG9 (Hållbar industri, innovation och infrastruktur); och
- o SDG17 (Genomförande och globalt partnerskap).

Ett bolag anses leva upp till fondens minimikrav om det:

- Ej omfattas av fondens exkluderingskriterier
- Uppnår minst betyget godkänt gällande både miljömässiga och sociala egenskaper
- Uppnår minst acceptabel nivå av bolagsstyrning

### **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden exkluderar bolag med mer än 5% av omsättningen från följande sektorer:

- Arktisk borring
- Oljesand
- Termiskt kol
- Tobak
- Pornografi

Vidare investerar fonden inte i bolag som medvetet och upprepat bryter mot internationella normer och konventioner. Dessa inkluderar men är inte limiterade till UN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fonden investerar i bolag med minst betyget godkänt enligt förvaltarens ESG-system.

### **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Fonden utesluter företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

## Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Minst 80% av fondens medel förväntas utgöras av investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper ("Nr 1"). Upp till 20% av fondens medel förväntas kunna användas för likvidhantering ("Nr 2 Annat").

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investering.

### Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjas?

Fonden använder sig inte av derivat för att uppnå miljörelaterade eller sociala egenskaper.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Investeringar inkluderade i "Nr 2 Annat" inkluderar kassa, derivat (tex futures), ETFer och fonder där målsättningen inte nödvändigtvis innefattar att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper. Dessa investeringar används primärt för kassahantering och effektivisering av fondens förvaltning och uppgår under normala förhållanden till maximalt 20% av fondens medel. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas.



### Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

[www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)

# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH CORE EMERGING

### MARKETS

#### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Core Emerging Markets (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden

#### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630–8689 (nedan kallat "Fondbolaget").

#### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom Förvaringsinstitut (nedan kallat "Förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

#### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond vars medel placeras med fokus på tillväxtmarknader.

Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet åstadkomma högsta möjliga värdestegring.

#### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, innefattande ETF:er, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens medel kan placeras i olika regioner och branscher. Fonden kan ha hög exponering mot enskilda regioner och länder.

Fonden kan placera med inriktning mot såväl Sverige som utländska marknader. Dock ska lägst 90 procent av fondförmögenheten placeras med huvudsaklig inriktning mot marknader som av MSCI ej definieras som "Utvecklade marknader".

Fonden får i syfte att effektivisera hanteringen av likvida medel placera i ränterelaterade överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument.

Fondens risknivå följs bland annat genom att den absoluta risken mäts och följs upp. Den absoluta risken mäts främst genom standardavvikelsemåttet, vilket är fondens riskmått. Med standardavvikelse menas fondens avvikelse från den förväntade avkastningen, definierad som medelavkastningen för mätperioden. Den eftersträlvade standardavvikelsen för fonden beräknas, på årsbasis, ligga i spannet 7–20 procent mätt över rullande 24-månadersperioder. Måttet beräknas utifrån historiska värden.

#### § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande utom EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

#### § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får placera i derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fondens medel får placeras i så kallade OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF. Fondens medel får även placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

#### § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Värdet av en fondandel är fondens värde delat med antalet utestående fondandelar. Värdet av fondandel ska varje bankdag fastställas av Fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.



Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt Fondbolagets bedömning är missvisande får Fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egnakapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egnakapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDEL AR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag. Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen. Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos Fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om köp respektive inlösen får återkallas endast om Fondbolaget medger detta.

Inlösen av en fondandel ska verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt.

Skulle en sådan försäljning kunna väsentligt missgynna övriga andelsägares intresse, får Fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen. Även en enskild begäran om inlösen skulle kunna vara av en sådan omfattning att en försäljning väsentligt skulle kunna missgynna övriga andelsägare. Inlösen ska verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av andelar i fonden så länge omständighet som anges i § 8 andra stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger. Detsamma gäller vid extraordinär händelse där omständigheterna så kräver och då åtgärden är berättigad med hänsyn till andelsägarnas lika rätt eller andelsägarnas intresse. Fondbolaget ska utan dröjsmål anmäla sådant beslut till Finansinspektionen.

Om Fondbolaget under denna tid fortsätter ta emot begäran om köp eller inlösen som kommer Fondbolaget till handa under denna tid ska dessa, samt dessförinnan erhållna order, verkställas i den ordning de inkommit med beaktande av vilken försäljnings- respektive inlösendag de avser. Verkställighet ska ske till kurs som fastställs efter att sådan omständighet som avses i stycket ovan inte längre föreligger.

## § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

## § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Av fondens medel ska ersättning betalas till Fondbolaget för dess förvaltning, inkluderande kostnader för förvaring, tillsyn och revision av fonden. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 2,5 procent per år av fondens värde. Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erlaggs den sista varje månad till Fondbolaget. För skottår beräknas ersättningen dagligen med 1/366-del.

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

## § 12 UTDELNING

Fonden lämnar inte utdelning.

## § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

## § 14 HALVÅRSBEREDNING OCH ÅRSBEREDNING OCH FONDREVISNING

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos Fondbolaget och Förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning.

Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar Fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat Fondbolaget härom.

### § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte Fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaksamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, registrator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av Fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska Fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, Fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas



eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt Fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att Fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av Fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till Fondbolaget uppge nationell hemvist och på Fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela Fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om Fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger Fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## Ruth Core Nordic Credit

Sverigeregistrerad värdepappersfond

### Placeringsinriktning och målsättning

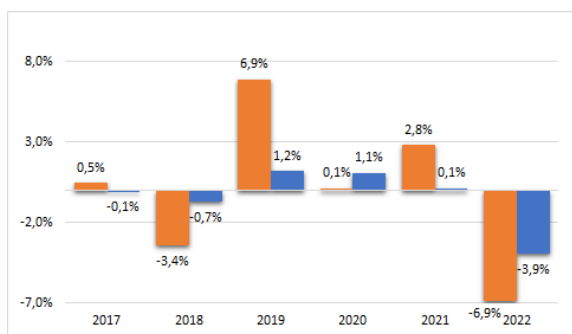
Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen investerar i företagsobligationer med tonvikt på Norden.

Fonden har hållbara investeringar som mål och förvaltas enligt Bolagets principer för hållbara investeringar. Samtliga företag analyseras utifrån ett hållbarhetsperspektiv samt att fonden placerar i obligationer utgivna av företag som har ett högt hållbarhetsbetyg enligt fondbolagets analys. I analysen beaktas företagets nivå av utsläpp av växthusgaser, företagets ESG-ranking inom den för företaget relevanta branschen och företagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling.

Fondens målsättning är att överträffa Fondens jämförelseindex Solcative SEK IG Credit Index. För att uppnå fondens målsättning förvaltas fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

Fondens ränteplaceringar fördelas på länder, regioner, sektorer, löptider och kreditvärdighet. Fonden investerar i värdepapper och penningmarknadsinstrument med såväl hög kreditrating, låg kreditrating eller i företag som saknar kreditrating. Den genomsnittliga räntebindningstiden överstiger vanligtvis inte fem år. Fonden kan använda derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning. Fonden använder valutaderivat i syfte att valutasäkra sina innehav i utländsk valuta mot svenska kronor.

### Historisk avkastning



■ Fondens resultat. Fonden styrs inte av jämförelseindex.  
■ Jämförelseindex.

### Målgrupp

Fonden är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga motparter.

För att investera i den här fonden bör du ha grundläggande eller högre kunskaper om fonder. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentation om fonden eller fått grundläggande information av distributören.

Målgruppen för fonden är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Fonden passar inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska ge ett skydd i förhållande till andra investeringar, innehålla en options- eller hävstångsdel, ge avkastning i form av utdelning eller liknande eller att kapitalet ska bevaras.

Fonden har riskfaktor 2 av 7, vilket motsvarar låg risk och med hållbara investeringar. Fonden är tänkt för den som önskar låg till medelhög risk och kan acceptera att svängningar kan förekomma. Placeringshorisonten bör vanligtvis vara minst tre år. Investeraren måste kunna acceptera att kurssvängningar kan förekomma.

Målgruppen för den här fonden är investerare som kan klara av att förlora hela det satsade kapitalet. Däremot passar fonden inte investerare som vill vara säkra på att endast en del av det satsade kapitalet kan förloras eller vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet.

Fonden kan handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning).

### Aktiv risk

Fonden inriktar sig på större nordiska obligationsutgåvor med bra likviditet. Fonden valutasäkrar utländska obligationer till SEK och agerar aktivt både i primär- och sekundärmarknaden. Fondens jämförelseindex är Solcative SEK IG Credit Index. För tid innan den 1 juni 2020 var jämförelseindex Nasdaq OMX Credit SEK. Fondens jämförelseindex är representativt för fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag (företagsobligationer).

Aktiv risk är ett mått på volatiliteten i skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning. Presenterat data tar utgångspunkt i en längre tidsperiod för att möjliggöra en jämförelse av fondens avkastning och dess risk sett till aktiviteten i förvaltningen över tid. Aktiv risk presenteras från 2019 (Fonden startades i oktober 2017) och mäts under 24 månader. En aktiv förvaltning av fonden likställs med aktiv risk och därigenom förklaras avvikelserna sett till jämförelseindex.

Presenterade växlingar av aktiv risk beror på att måttet har ett beroendeförhållande till marknaden, likväl fondens specifika placeringsinriktningar. Presenterad tabell och dess data visar på ett samband i förhållande till fondens utveckling jämfört dess jämförelseindex.

Generellt har räntebärande värdepapper en mindre grad av volatilitet än aktier. Förväntad utveckling ska därför beaktas i skenet av detta.

	2022- 12-31	2021- 12-31	2020- 12-31	2019- 12-31
Aktiv risk (tracking error)%	2,4	5,2	5,2	2,4

Värdet på fondens tillgångar och fondens allokering mellan tillgångarna varierar över tid. Det är därför inte ovanligt att fondens utveckling skiljer sig mot jämförelseindex.

### Riskprofil

Fonden tillhör kategori 2 på en sjugradig skala, vilket betyder låg risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Placeringar i värdepapper är alltid förknippat med en marknadsrisk vilket innebär att ett värdepapper minskar i värde till följd av förändringar i marknaden såsom konjunktursvängningar eller oväntade världshändelser. Den risk som framförallt är förknippade med att placera i räntebärande värdepapper är ränterisken som innebär att värdet på innehaven sjunker till följd av förändringar i marknadsräntan. Vidare risker är bl.a. kreditrisk och likviditetsrisk. Kreditrisk, risken att betalningsförmågan hos den som utfärdat ett finansiellt värdepapper och ytterst risken att denne

går i konkurs och inte kan infria sina betalningsförpliktelser. Likviditetsrisk, risken att ett värdepapper inte kan omsättas utan större prisreduktion eller stora kostnader.

Likviditetsrisken kan vara högre i fonden, som investerar i företagsobligationer, jämfört med korta räntefonder eller aktiefonder.

Företagsobligationsmarknaden har en lägre transparens och likviditet än t.ex. aktiemarknaden. Likviditeten kan variera till följd av förändringar i efterfrågan och utbud. Vid en begränsad likviditet i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav i företagsobligationer behöver säljas till ofördelaktiga priser samt i exceptionella fall att uttag ej kan ske omedelbart efter begäran. Likviditetsrisken hanteras genom en god likviditetshantering i fonden samt en lämplig sammansättning av innehav. Fonden påverkas även av hållbarhetsrisker som definieras som en miljörelaterad, social- eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. För hanteringen av hållbarhetsrisker se nedan ”Hållbarhetsinformation”.

### Riskbedömningsmetod

Vid beräkningen av total exponering i fonderna används den så kallade åtagandemetoden. Åtagandemetoden innebär att derivatinstrument tas upp till en position som motsvarar exponeringen av dess underliggande tillgångar.

### Högsta avgift

Nedan lämnas uppgift om den högsta avgift fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning och inlösen av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer. Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 1,0%

### Gällande avgift

Nedan lämnas uppgift om de gällande avgifter fondbolaget tar ut vid försäljning och inlösen av fondandelar, inklusive kostnader för förvaring och tillsyn.

Försäljningsavgift: 0 %

Inlösenavgift: 0 %

Förvaltningsavgift inkl. förvaring, tillsyn och revision: 0,8 %

### **Hållbarhetsinformation**

I vår investeringsprocess eftersträvar vi att fonden investerar i bolag med långsiktigt hållbar affärsmodell. Vårt förvaltarteam analyserar investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv inför en investering och löpande under hela ägandeperioden. Vi beaktar i investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. För att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer exkluderas ett antal branscher och sektorer.

Att investera i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och med låga hållbarhetsrisker påverkar enligt vår mening fondens riskjusterade avkastning positivt över tid. Dessa bolag har större chans att skapa en bättre avkastning till en lägre risk över tid jämfört med bolag som inte har långsiktigt hållbara affärsmodeller och som inte beaktar hållbarhetsrisker.

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ruth Core Nordic Credit

Identifieringskod för juridiska personer: 549300NO65OZY63PJ78

## Mål för hållbar investering

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
Ja	Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar</b> med ett miljömål: <u>50%</u> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Den <b>främjar miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar</b> med ett socialt mål: <u>10%</u>	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömålellersocialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer även någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Vad är målet för hållbar investering för denna finansiella produkt?

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Fondens hållbara investeringsmål är att investera i obligationer utgivna av bolag som bidrar positivt till klimatomställningen och till FN:s 17 globala hållbarhetsmål på det sätt som beskrivs nedan.

**Klimatomställningen:** Fonden investerar i bolag som bedöms bidra till klimatomställningen. Bolag som ingår i fonden kan uppnå detta miljömål på tre sätt, där följande kriterier beaktas vid bedömningen av om bolaget ska anses bidra till klimatomställningen.

1. Bolaget har bland de lägsta utsläppsnivåerna av växthusgaser inom sin sektor.
2. Bolaget har en tydligt definierad handlingsplan för hur bolaget ska styra sin verksamhet, sina investeringar och sin affärsmodell i en riktning som är förenlig med den senaste forskningen eller rekommendationer på klimatområdet.
3. Bolaget utvecklar produkter eller tjänster som bidrar till att minska utsläpp av växthusgaser.

Bidrag till klimatomställningen ses som ett bidrag till ett miljömål.

**FN:s 17 globala hållbarhetsmål:** Fonden investerar även i bolag som bedöms bidra till minst ett av FN:s globala hållbarhetsmål. Ett bolag anses bidra till något av målen om bolaget till exempel genererar intäkter i linje med något av målen, utvecklar produkter och tjänster som stödjer något av målen eller om bolagets operationella verksamhet är anpassad för att bidra till att något av målen uppnås. FN:s globala hållbarhetsmål tar sikte på såväl miljörelaterade som sociala faktorer, vilka anges nedan:

- Mål 1: Ingen fattigdom
- Mål 2: Ingen hunger
- Mål 3: God hälsa och välbefinnande
- Mål 4: God utbildning
- Mål 5: Jämställdhet
- Mål 6: Rent vatten och sanitet för alla
- Mål 7: Hållbar energi för alla
- Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- Mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Mål 10: Minskad ojämlikhet
- Mål 11: Hållbara städer och samhällen
- Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion
- Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna
- Mål 14: Hav och marina resurser
- Mål 16: Fredliga och inkluderande samhällen
- Mål 17: Genomförande och globalt partnerskap

Bidrag till FN:s globala hållbarhetsmål ses som ett bidrag till ett socialt mål.

Fonden placerar även i gröna obligationer, sociala obligationer, hållbarhetsobligationer samt hållbarhetslänkade obligationer. Vid investering i nämnda obligationer krävs en verifiering av extern part såsom Cicero, Sustainalytics eller MSCI.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå målet för hållbar investering.

### ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?***

Förvaltaren använder en egenutvecklad modell, Sustainability Cube™, för att mäta om fonden uppfyller ovan redogjorda mål för hållbara investeringar. För att bedöma om en investering bidrar till klimatomställningen på det sätt som beskrivs ovan, eller till något av FN:s globala hållbarhetsmål, används ett poängsystem från 0 till 10 där möjliga investeringar i fondens investeringsunivers rankas i förhållande till andra bolag inom samma region (Nordamerika, Europa och Asien) och sektor (MSCI GICS nivå 1). Bolagen med de 25 % högsta poängen bedöms bidra till fondens hållbarhetsmål.

Förvaltarens poängsystem tar hänsyn till tre parametrar som vardera står för en tredjedel av den totala poängen för ett bolag. Hållbarhetsindikatorer som används för att mäta ett bolags prestation inom de tre parametrarna beskrivs översiktligt nedan.

1. **Klimatomställningspoäng:** Mäter hur väl ett bolag är positionerat att ta sig an utmaningarna som följer av klimatförändringarna. Data som tas i beaktning är olika mått på koldioxidutsläpp, om bolaget har tydliga och uppsatta mål kring koldioxidutsläpp samt hur bolagets arbete med att minska koldioxidavtrycket i realiteten fortskrider.
2. **ESG-poäng:** Denna poäng baseras främst på ESG-betyg från en extern dataleverantör som mäter finansiella risker och möjligheter relaterade till miljö-, sociala och styrningsfrågor ("ESG"). En låg poäng återspeglar höga finansiella risker och begränsade möjligheter relaterade till ESG, medan en hög poäng återspeglar låg finansiell ESG-risk och goda möjligheter.
3. **Kombinerad poäng för FN:s globala hållbarhetsmål:** Mäter hur väl ett bolag följer vardera av FN:s globala hållbarhetsmål bland annat genom att identifiera hur stor del av ett bolags intäkter eller produkter och tjänster som är förknippade med enskilda hållbarhetsmål.

Förvaltaren analyserar bolagen utifrån dess nuvarande aktiviteter, dess framtida aktiviteter och marknads uppfattning av bolagets bidrag till fondens hållbarhetsmål. Bolagets klimatomställningspoäng, ESG-poäng och kombinerade poäng för FN:s globala hållbarhetsmål vägs slutligen samman för att avgöra ett bolags totala poäng.

En potentiell investering behöver däremot inte bidra positivt till samtliga parametrar för att anses bidra till fondens hållbarhetsmål. Poängsystemet är i stället utvecklat så att positiva bidrag till ovanstående parametrar ökar den totala poängen samtidigt som negativa bidrag minskar den totala poängen.

För att ett bolag ska anses bidra till fondens hållbarhetsmål måste investeringen uppfylla nedanstående minimikrav:

1. Bolaget tillhör de 25% bästa bolagen inom sin region och sektor sett till sin totala poäng.
2. Bolaget tillhör de 25% bästa bolagen inom sin region och sektor sett till sin klimatomställningspoäng eller poäng för sitt bidrag till något av FN:s globala hållbarhetsmål.

Hållbarhetsindikatorer som används för att avgöra om en investering enskilt bidrar till klimatomställningen respektive FN:s globala hållbarhetsmål inkluderar, men är inte begränsat till, indikatorer som beskrivs i nedanstående tabeller.

<b>Hållbarhetsindikatorer för bidrag till klimatomställningen</b>		
<i>Nuvarande aktiviteter</i>	<i>Framtida aktiviteter</i>	<i>Marknadens uppfattning</i>
Bolagets nivåer av koldioxidutsläpp samt koldioxidintensitet mätt som koldioxidutsläpp i relation till bolagets aktievärde samt bolagets koldioxidutsläpp i relation till bolagets intäkter.	Bidrag till relevant innovation, mätt genom främst beviljade patent för produkter som förväntas bidra till minskade koldioxidutsläpp.  Ledningsinitiativ, policyer, program och mål kopplade till bolagets minskning av dess framtida koldioxidutsläpp samt bolagets efterlevnad eller uppfyllnad av tidigare vidtagna åtgärder, mätt genom data från extern dataleverantör.	Positivt eller negativt omnämnande av bolaget i förhållande till koldioxidutsläpp, energieffektivitet och utveckling av förnybara energilösningar i publicerade artiklar från betrodda källor, såsom finansiella medier, tankesmedjor och icke-statliga organisationer.

<b>Hållbarhetsindikatorer för bidrag till FN:s globala hållbarhetsmål</b>		
<i>Nuvarande aktiviteter</i>	<i>Framtida aktiviteter</i>	<i>Marknadens uppfattning</i>
Andel av ett bolags intäkter som är relaterade till något av FN:s hållbarhetsmål. Avsaknad av intäkter i linje med FN:s hållbarhetsmål sänker betyget.  Andel av ett bolags produkter och tjänster som bidrar till att uppnå något av FN:s hållbarhetsmål, mätt genom data från extern dataleverantör. Produkter eller tjänster som motverkar FN:s hållbarhetsmål sänker betyget.	Bidrag till relevant innovation, mätt genom bland annat beviljade patent för produkter som förväntas bidra till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål.  Ledningsinitiativ, policyer, program och mål som medför att bolagets operationella verksamhet förväntas bidra till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål, mätt genom data från extern dataleverantör.	Positivt eller negativt omnämnande av bolaget i förhållande till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål i publicerade artiklar från betrodda källor, såsom finansiella medier, tankesmedjor och icke-statliga organisationer.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.**

Fondens förvaltningsmodell kategoriserar inte fondens hållbara investeringar som antingen bidragande till miljömål eller sociala mål. I stället delas investeringen upp i en andel som bidrar till ett miljömål och en andel som bidrar till ett socialt mål, förutsatt att minimikraven ovan är uppfyllda. Andelen beräknas genom att sätta varje bolags klimatomställningspoäng i relation till dess kombinerade poäng för alla FN:s globala hållbarhetsmål.

**Labeled Bonds:** Uppnåendet av målen för hållbara investeringar mäts även baserat på andelen investeringar som är definierade som gröna obligationer, sociala obligationer, hållbarhetsobligationer samt hållbarhetslänkade obligationer och är granskade av extern part.



## ● **Hur orsakar de hållbara investeringarna inte betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål för hållbar investering?**

För att inte orsaka någon betydande skada för fondens hållbarhetsmål tar förvaltaren hänsyn till indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

### *Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?*

Förvaltaren använder i första hand kvantitativ data för att mäta investeringars potentiella medverkan till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, men kan även vara beroende av kvalitativ information i det fall tillgänglig och pålitlig data saknas. Förvaltarens beaktande av negativa konsekvenser i förvaltningen beskrivs närmare nedan.

#### Exkluderingar:

PAI-indikatorer är en central del av de exkluderingskriterier som tillämpas för Ruth Core Nordic Credit.

- Normbaserad exkludering: Företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Exkludering av branscher/sektorer: Företag med verksamhet eller produkter i branscher som orsakar allvarliga negativa externa effekter för samhället.

För fondens samtliga exkluderingskriterier och tillämpade tröskelvärden, se avsnittet "*Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja investeringar för att uppnå målet om hållbara investeringar?*".

#### Förvaltarens poängsystem:

Förvaltaren bedömer de övergripande hållbarhetsegenskaperna hos alla bolag i fondens investeringsunivers med hjälp av förvaltarens egenutvecklade modell. Beräkningen av poängen innehåller alla obligatoriska PAI-indikatorer, vilket innebär att bolag med betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer får en låg poäng. Genom att modellen endast tillåter fonden att investera i bolag som är bland de 25 % bästa inom sin region och sektor beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser i fondens investeringsprocess.

Under investeringens innehavsperiod följer förvaltaren upp både exkluderingskriterierna och fondens poäng månadsvis. Om en investering inte lever upp till uppsatta kriterier och tröskelvärden avyttrar förvaltaren innehavet.

#### Labeled Bonds:

Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas även genom att fonden investerar i gröna obligationer, sociala obligationer, hållbarhetsobligationer samt hållbarhetslänkade obligationer.

Tillgången till och kvaliteten av data som redogör för hur väl ett bolag presterar i förhållande till PAI-indikatorer varierar mellan olika indikatorer, men genomgår just nu en betydande utveckling och förbättring. Förvaltaren följer denna utveckling noggrant och kommer att beakta ytterligare indikatorer allteftersom datateckningen och kvaliteten förbättras.

### *Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?*

Fonden investerar inte i företag som bryter mot regler som fastställs av nationella myndigheter på de marknader där företaget är verksamt eller av centrala internationella organisationer som allmänt godkänts av det globala samfundet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.



## **Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

**X** Ja, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas inom ramen för den normbaserade och bransch/sektorbaserade exkluderingen på det sätt som beskrivs ovan. Utöver detta tilldelas bolag med låg påverkan på PAI-indikatorer en

högre poäng, vilket i sin tur gör dem mer benägna att inkluderas i portföljen. Följaktligen minskar förvaltarens modell portföljens övergripande negativa inverkan på hållbarhetsfaktorer.

För labeled bonds beaktas samtliga 14 PAI-indikatorer genom exkluderingar. Tabellen nedan redogör för vilka enskilda PAI-indikatorer som beaktas inom ramen för fondens förvaltningsmodell.

Indikator och mått på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Sustainability Cube-poäng	Exkludering
<i>Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt</i>		
1. Utsläpp av växthusgaser	X	
2. Koldioxidavtryck	X	
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	X	
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen		X
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	X	
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	X	
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	X	
8. Utsläpp till vatten	X	
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	X	
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	X	X
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	X	
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	X	
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	X	
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)		X

Information om hur fonden beaktar PAI-indikatorerna framgår även av årsberättelsen för Ruth Core Nordic Credit.

Nej



### Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen placerar tillgångarna i räntebärande värdepapper med

Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen placerar tillgångarna i räntebärande värdepapper med tonvikt på Norden. Fonden investerar huvudsakligen i obligationer utgivna av bolag med högt hållbarhetsbetyg enligt förvaltarens egenutvecklade modell samt i gröna obligationer, sociala obligationer, hållbarhetsobligationer och hållbarhetslänkade obligationer. Dessa väljs endast in om de är verifierade från extern part.

#### Investeringsstrategin

styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Förvaltarens modell bygger på ett poängsystem där möjliga investeringsobjekt i fonden poängsätts utifrån tre parametrar. Poängsystemet mäter hur väl ett bolag är positionerat att ta sig an utmaningarna som följer av klimatförändringarna, finansiella risker och

möjligheter relaterade till miljö-, sociala och styrningsfrågor (ESG) samt hur väl ett bolag följer FN:s globala hållbarhetsmål. Poängsystemet beskrivs i mer detalj under avsnittet "Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?" ovan.

Klimatomställningspoängen och poängen kopplat till FN:s globala hållbarhetsmål är direkt hänförliga till bedömningen av om ett bolag anses bidra till klimatomställningen (ett miljömål) respektive FN:s 17 globala hållbarhetsmål (ett socialt mål). ESG-poängen ingår däremot som en parameter i den totala poängen för att säkerställa att bolag som väljs ut av investeringsstrategin (i) följer praxis för god bolagsstyrning, (ii) har en stark hållbarhetsprofil inom ett brett spektrum av miljömässiga och sociala indikatorer och (iii) för att minska investeringsstrategins hållbarhetsrisk. För att säkerställa god bolagsstyrning vidtas även ytterligare åtgärder, se mer under avsnittet "Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?" nedan.

Bolag som erhåller en poäng som är bland de 25 % bästa i sin region och sektor anses bidra till fondens hållbarhetsmål och följa praxis för god bolagsstyrning. Om dessa bolag inte heller orsakar någon betydande skada för några miljömässiga eller sociala mål betraktas de som "hållbara investeringar" enligt den legala definitionen i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar ("SFDR"). Fondens mål för hållbara investeringar uppnås genom att endast investera i obligationer utgivna av bolag som erhåller en total poäng som är bland de 20 % bästa i sin region och sektor.

Eftersom poängen för ett bolag som ingår i fonden kan förändras över tid beräknar och kontrollerar förvaltaren löpande investeringsobjektets poäng. När förvaltaren identifierar en negativ trend för ett bolag som ingår i fonden, där bolaget erhåller en poäng som understiger de 25 % högsta poängen, avyttras bolaget ur fondens portfölj.

Bidrag till de enskilda hållbarhetsmålen beräknas och rapporteras kvartalsvis till förvaltarens investeringskommitté och hållbarhetskommitté. Om bidraget till något av målen anses otillräckligt kan kommittén besluta att ändra beräkningen av förvaltarens modell för att åtgärda detta.

Hållbarhetsdata är ofta ofullständiga och/eller mäts med osäkerhet, och det är förvaltarens grundläggande investeringsfilosofi att det bästa sättet att identifiera hållbara investeringar är via en bred uppsättning indikatorer som mäter hållbarhet i flera dimensioner. Även företagsdialog är en viktig del av förvaltarens hållbarhetsramverk, eftersom det anses att engagemang i allmänhet är den bästa strategin för att förbättra hållbarhet och ansvarsfullt företagande i affärer. Förvaltaren avser som huvudregel att utöva sin rösträtt i de bolag som fonden är investerad i.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

### ● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Bolag i fondens i investeringsunivers väljs in i fonden förutsatt att de har bland de 20 % bästa poängen enligt förvaltarens egenutvecklade modell i förhållande till andra bolag inom samma region (Nordamerika, Europa och Asien) och sektor (MSCI GICS nivå 1). Ytterligare en förutsättning är att bolaget inte orsakar någon betydande skada för något hållbarhetsmål. Detta säkerställs genom fondens exkluderingskriterier och genom att förvaltaren har inkluderat alla obligatoriska PAI-indikatorer i det tillämpade poängsystemet, vilket säkerställer att bolag som medför huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer får en lägre samlad poäng. Om en investering inte uppfyller ovanstående förutsättningar och hamnar under tröskelvärdet om att ha en poäng som överstiger de 25 % högsta poängen säljs investeringen.

Fonden investerar även i bolag som gett ut gröna obligationer, sociala obligationer, hållbarhetsobligationer samt hållbarhetslänkade obligationer.

Fonden tillämpar vidare tre exkluderingskriterier som utgör bindande delar i fondens investeringsstrategi.

- **Normbaserad exkludering:** Företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- **Exkludering av branscher/sektorer:** Företag med verksamhet eller produkter i branscher som orsakar allvarliga negativa externa effekter för samhället. Fonden exkluderar bolag som har direkt intäktsexponering mot följande branscher eller delsektorer (enligt definitionen nedan), baserat på kriterierna och tröskelvärdena nedan:

Bransch/delsektor	Exkluderingskriterier och tröskelvärden för aktuell bransch/delsektor
<b>Tobak</b>	Företag som får 0 % av sina intäkter från produktion och/eller 5 % eller mer av sina intäkter från distribution av tobak.
<b>Termiskt kol</b>	Företag som får 5 % eller mer av sina intäkter från brytning av termiskt kol och dess försäljning till externa parter.

<b>Kärnvapen</b>	Företag med primärt engagemang i kärnstridsspetsar och missiler, kärntekniska system, komponenter för avsedd användning av kärnkraft och exklusiva kärnkraftsleveransplattformar, komponenter i kärnkraftsexklusiva leveransplattformar, kärnklyvbart material. Tröskelvärde är 0% intäkter.
<b>Kontroversiella vapen</b>	Företag med branschanknytning till landminor, klustervapen, kemiska vapen eller biologiska vapen. Notera, branschanknytning inkluderar ägande, tillverkning eller investering. Landminor inkluderar inte relaterade säkerhetsprodukter. Tröskelvärde är 0% intäkter.
<b>Utvinning av oljesand</b>	Företag som får 5 % eller mer av sina intäkter från utvinning av oljesand.
<b>Pornografi</b>	Företag som får 0 % av sina intäkter från produktion och/eller 5 % eller mer av sina intäkter från distribution av pornografi. Företag som får intäkter för att sälja pornografi är inte uteslutna.
<b>Borrning i Arktis</b>	Företag som får 5 % eller mer av sina intäkter från olje- och gasproduktion på land eller till havs i den arktiska regionen. Definitionen av Arktis är geografisk och inkluderar produktionsaktiviteter norr om latitud 66,5.
<b>Kommersiellt spel</b>	Företag som får 5 % eller mer av sina intäkter från [tillhandahållandet av kommersiellt spel.

- **Exkludering av länder:** Företag som är hemmahörande i länder som bedöms vara olämpliga att investera i. Listan över länder som inte är berättigade till investeringar inkluderar länder som omfattas av EU- eller FN-sanktioner samt länder där hållbarhetsrisken med avseende på penningtvätt, mutor, finansiering av terrorism och skatteflykt anses vara oacceptabla.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalers utbildning och efterlevnad av skatteregler.

### ● Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Bedömningen av praxis för god bolagsstyrning behandlas i flera steg i investeringsprocessen.

#### Exkluderingar:

Genom normbaserad exkludering utesluts företag som avsiktligt och upprepade gånger bryter mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag vid förvaltarens urval av möjliga investeringar.

#### Förvaltarens poängsystem:

Som redogjorts för ovan består förvaltarens poängsystem av tre parametrar som står för en tredjedel var av den samlade poängen enligt förvaltarens modell. En av dessa faktorer, ESG-poängen, tar hänsyn till styrningsfrågor genom data som erhålls från en erkänd och trovärdig dataleverantör (Engagement International) vilket inkluderar information om ägarstruktur, styrelsens oberoende och erfarenhet, chefslönen och redovisningsstandarder. Dessa mått kombineras till en övergripande styrningspoäng som utgör en del av ESG-poängen. Detta innebär att företag med dålig styrningspraxis är mindre benägna att vara bland de 10% högst poängsatta bolagen som ingår i portföljen.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar

#### Undertecknade av UNPRI:

Förvaltaren har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar ("UNPRI"). Som undertecknare av UNPRI bedöms investeringsobjektens arbete med intern styrning både innan en investering görs och regelbundet därefter.

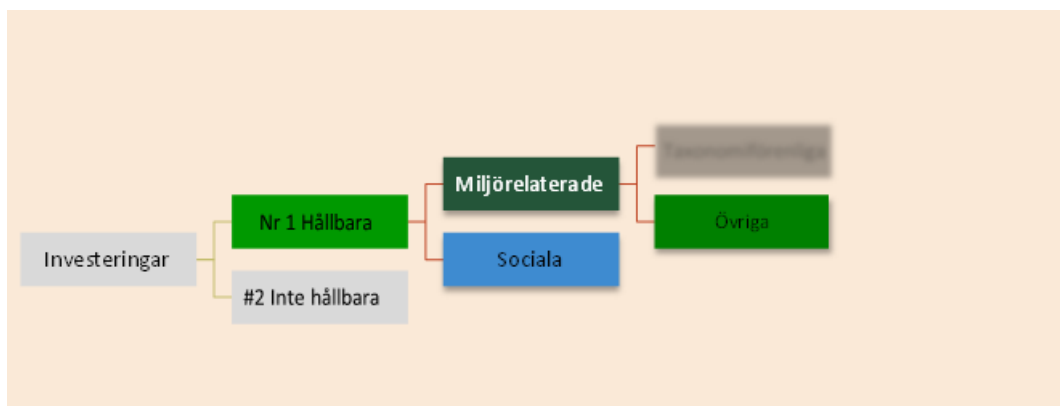


### Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Minst 90% av fondandelsvärdet förväntas investeras i hållbara investeringar (#1 Hållbara), i den mening som avses enligt den legala definitionen i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Inom denna kategori är minst 10 % av fondandelsvärdet avsett att investeras i hållbara investeringar med ett socialt mål, medan 50 % av fondandelsvärdet är avsett att investeras i hållbara investeringar med ett miljömål, eftersom fördelningen mellan dessa två kategorier kan variera över tid. Den andel som får innehållas i investeringar för likviditetsändamål (#2 Inte hållbar) förväntas vara 10% av fondandelsvärdet för Ruth Core Nordic Credit.

Förvaltarna klassificerar även gröna obligationer, sociala obligationer, hållbara obligationer och hållbarhetslänkade obligationer som en hållbar investering.

 är miljömässigt hållbara investeringar som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



### Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

Fonden åtar sig att göra minst 50% hållbara investeringar som bidrar till ett miljömål. Vissa av de hållbara investeringar som görs av fonden kan vara anpassade till EU-taxonomin, men förvaltaren kan för närvarande inte beräkna andelen hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin. Den minsta andelen hållbara investeringar som är förenliga med kraven i EU-taxonomin är därmed 0 %.

Eftersom datatäckningen och datakvaliteten förbättras med tiden förväntar sig förvaltaren att öka den minsta andelen hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:  
 I fossilgas |  kärnenergi  
 Nej

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



• **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga åtaganden att investera i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter. Den minsta andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter är därmed 0 %.



**Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?**

Fonden åtar sig att göra minst 50% hållbara investeringar som bidrar till ett miljömål. Vissa av de hållbara investeringar som görs av fonden kan vara anpassade till EU-taxonomin, men förvaltaren kan för närvarande inte beräkna andelen hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin. Den minsta andelen hållbara investeringar som är förenliga med kraven i EU-taxonomin är därmed 0 %.

Eftersom datatäckningen och datakvaliteten förbättras med tiden förväntar sig förvaltaren att öka den minsta andelen hållbara investeringar i linje med EU-taxonomin.



**Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål?**

Fonden förväntas investera minst 10% av sina investeringar i hållbara investeringar med ett socialt mål.



**Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Inte hållbara", vad är dess syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

I (#2 Inte hållbar) ingår dels likvida medel i fonden, dels investeringar som faller under tröskelvärde på 25 % utifrån Sustainability Cube™-poängen. Syftet med dessa investeringar är likviditetshantering och säkringsändamål.

Investeringar som ursprungligen klassificerades som hållbara när valdes in i fonden kan efter en tid omklassificeras om de faller under tröskelvärde på 25 %. I dessa situationer säljs investeringen. För att undvika marknadspåverkan vid försäljning av sådana investeringar kan perioden från att investeringen omklassificeras till att den avyttras ta upp till en månad. Under denna period klassificeras sådana investeringar också som "#2 Inte hållbara". Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas.



## Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:  
[www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)



## FONDBESTÄMMELSER

### RUTH CORE NORDIC CREDIT

#### § 1 Värdepappersfondens rättsliga ställning

Fondens namn är Ruth Core Nordic Credit, nedan kallad Fonden. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondbolaget som förvaltar Fonden företräder andelsägarna i alla frågor som rör Fonden. Verksamheten bedrivs enligt lagen om värdepappersfonder, dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget samt de föreskrifter i övrigt vilka utfärdas med stöd av lag eller författning.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till Fondens egendom.

Fonden är ingen juridisk person och kan således inte föra talan i domstol. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Egendom som ingår i Fonden får inte utmätas.

#### § 2 Fondförvaltare

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, organisationsnummer 556630–8689, nedan kallat fondbolaget.

#### § 3 Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032–9081, i egenskap av förvaringsinstitut. Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden.

Förvaringsinstitutet skall verkställa de beslut av fondbolaget som avser Fonden i de fall de inte strider mot fondbestämmelserna eller mot lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall vidare se till att:

- fondandelarnas värde beräknas enligt lagen om värdepappersfonder och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i Fonden utan dröjsmål kommer förvaringsinstitutet tillhanda,
- medlen i Fonden används enligt bestämmelserna i lagen om värdepappersfonder och fondbestämmelserna, samt
- kontrollera att de beslut fondbolaget fattat avseende Fonden inte strider mot bestämmelserna i lag, föreskrifter eller fondbestämmelserna.

Om utländska instrument ingår i Fonden, får förvaringsinstitutet låta ett lämpligt utländskt förvaringsinstitut förvara dem. Detta fråntar inte förvaringsinstitutet dess ansvar enligt lagen om värdepappersfonder.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

#### § 4 Värdepappersfondens karaktär

Fonden är en aktivt förvaltnad räntefond som investerar, främst i företagsobligationer och i företagskrediter med tonvikt på Norden. Förvaltningen av fondens medel utmärks av att fonden har hållbara investeringar som mål och förvaltas enligt fondbolagets principer för hållbara investeringar.

Fondens målsättning är att överträffa Fondens jämförelseindex, som framgår av Fondens faktablad och som är baserat på räntebärande finansiella tillgångar, innefattande företagsobligationer och företagskrediter. För att uppnå Fondens målsättning förvaltas Fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar.

#### § 5 Värdepappersfondens placeringsinriktning

Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Högst 10 procent av Fondens medel får placeras i andra fondandelar eller fondföretag.

Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella normer och konventioner, innefattande mänskliga rättigheter, arbetsrätt och folkrätt, korruption och ekonomisk brottslighet, allvarlig klimat- och miljöskada och kontroversiella vapen (kärnvapen, klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen). Mer information om fondens hållbarhetskriterier finns i fondens informationsbroschyr.

Fonden får investera både i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med hög kreditrating, så kallad investment grade, med låg kreditrating, så kallad high yield, samt även i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte har någon kreditrating. Fondbolaget avgör fördelningen mellan investment grade, high yield samt överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte har någon kreditrating. Fördelningen bestäms bl.a. av fondbolagets vy på marknaden, ränterisk och kreditrisk.

Fonden förvaltas aktivt, vilket innebär att varje investering utvärderas enskilt, varvid fondbolaget fokuserar på bolagsval, där även sektor-, region- och temaanalys är viktiga delar i strategin. För att uppnå Fondens målsättning förvaltas Fonden med en väldiversifierad portfölj av tillgångar från olika sektorer, regioner och med olika riskprofil.

Mer än 50 procent av Fondens fondförmögenhet skall vara placerade i företagsobligationer och i företagskrediter. Med företagsobligationer och företagskrediter avses räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte ges ut av stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet.

Minst 85 procent av Fondens fondförmögenhet skall vara placerade i räntebärande finansiella tillgångar.

Minst 90 procent av fondens fondförmögenhet kommer att placeras med inriktning mot Norden. Fondens medel får som ett led i sin geografiska inriktning mot Norden bland annat placeras dels i finansiella instrument som vid investeringstillfället är eller inom ett år från emissionen avse bli upptagna till handel på en reglerad marknad i Norden eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad i Norden som är reglerad och öppen för allmänheten eller som är utgivna av emittenter som vid

investeringstillfället har sitt säte i Norden eller som är utgivna av emittenter som vid investeringstillfället har sin huvudsakliga verksamhet i Norden eller som vid

investeringstillfället handlas i en lokal nordisk valuta, dels på konto i kreditinstitut som har sitt säte i Norden.

Fondens medel får placeras i derivatinstrument med sådana underliggande tillgångar som avses i 5 kap. 12 § 1 st. lagen om värdepappersfonder.

Fondbolaget avgör, med hänsyn till marknadens förutsättningar, vilken genomsnittlig duration Fondens innehav ska ha. Målsättningen är att över tid ha en genomsnittlig duration i intervallet 0–10 år.

#### **§ 6 Särskilt om vilka marknader som fondens medel får placeras på**

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES.

Handel får även ske på en annan marknad eller en handelsplattform/MTF, inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

#### **§ 7 Särskild placeringsinriktning**

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § första stycket lagen om värdepappersfonder.

Fonden har tillstånd att i enlighet med 5 kap. 8 § lagen om värdepappersfonder placera mer än 35 procent av Fondens medel i obligationer och andra skuldförbindelser som getts ut eller garanteras av stat, av en kommun eller en statlig eller kommunal myndighet i ett land inom EES eller av något mellanstatligt organ i vilket en eller flera stater inom EES är medlemmar.

Skuldförbindelserna måste dock komma från minst sex olika emissioner och samma emission får inte överstiga 30 procent av Fondens värde.

Fonden använder derivatinstrument, inklusive derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, såsom ett led i Fondens placeringsinriktning.

Fonden får placera i derivat som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat.

Fonden använder valutaderivat i syfte att valutasäkra sina innehav i utländsk valuta mot svenska kronor.

#### **§ 8 Värdering**

Värdet av en fondandel är Fondens värde delat med antalet utestående fondandelar.

Fondens värde beräknas genom att från Fondens tillgångar dra av de skulder som avser Fonden.

Fondens tillgångar beräknas enligt följande:

- Överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar värderas till gällande marknadsvärde (senaste betalkurs eller om sådan inte finns

senaste köpkurs). Om sådana kurser inte kan erhållas eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får

överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument och fondandelar upptas till det värde som fondbolaget på objektiv grund fastställer. Sådan objektiv grund kan exempelvis vara nyemissionskurs med oberoende part, kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part, indikativ köpkurs från market-maker om sådan finns utsedd för emittenten eller erhållande av information från andra externa oberoende källor.

För sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen om värdepappersfonder, skall fondbolaget uppskatta värdet på objektiva grunder enligt särskild värdering som baseras på uppgifter om senaste betalkurs eller indikativ köpkurs från market maker om sådan finns utsedd för emittenten. Om sådan uppgift inte finns eller av fondbolaget inte bedöms som tillförlitlig, fastställs marknadsvärdet genom exempelvis erhållande av information från oberoende mäklare eller andra externa oberoende källor. Sådan information kan exempelvis vara emissionskurs med oberoende part till annat värde eller kännedom om att affär gjorts till viss kurs i aktuell tillgång med oberoende part.

För sådana derivatinstrument som avses i 5 kap. 12 § 2 st. lagen om värdepappersfonder, s.k. OTC-derivat, fastställs ett marknadsvärde enligt marknadspris från en aktiv marknad. Om sådant marknadspris inte kan erhållas ska marknadsvärdet fastställas genom någon av följande metoder; på grundval av de ingående tillgångarna/beståndsdelarnas marknadsvärde, på grundval av nyligen genomförda transaktioner mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, om sådana finns tillgängliga, eller användande av marknadspris från en aktiv marknad för ett annat finansiellt instrument som i allt väsentligt är likadant. Om marknadspris inte kan fastställas enligt något av alternativen ovan, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom användande av en värderingsmetod som är etablerad på marknaden, såsom

t.ex. Black & Scholes.

- Likvida medel inklusive insättningar på bankräkning, korta placeringar på penningmarknaden och medel på konto i kreditinstitut.
- Upplupna räntor
- Upplupna utdelningar
- Ej likviderade försäljningar
- Övriga tillgångar och fordringar avseende Fonden

Tillgångar som noteras i utländsk valuta omräknas till svenska kronor med utgångspunkt i gällande marknadsnotering för valutan.

Fondens skulder beräknas enligt följande:

- Ersättning till fondbolaget
- Ersättning till förvaringsinstitutet
- Ej likviderade köp
- Skatteskulder
- Övriga skulder avseende Fonden

Värdet av fondandel skall varje bankdag fastställas av fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att inställa värderingen av Fonden till följd av sådana förhållanden som medför att Fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera börser, auktoriserade marknadsplatser eller reglerade marknader vid vilken Fondens tillgångar, eller del därav, noteras är tillfälligt stängd.

### § 9 Försäljning och inlösen av fondandelar

Försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägares försäljning) kan ske varje bankdag genom fondbolaget.

Som framgår av § 10 nedan kan Fonden, under viss eller vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Begäran om försäljning eller inlösen kan återkallas endast om fondbolaget medger det.

Begäran om försäljning eller inlösen görs på det sätt som vid var tid anges på fondbolagets hemsida.

Tidpunkter för begäran om försäljning och inlösen av fondandelar framgår av Fondens informationsbroschyr. Försäljningspriset för fondandel utgörs av fondandelsvärdet per den dag försäljningen sker. Inlösenpriset för fondandel skall vara lika med fondandelsvärdet per den dag inlösen sker.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen okänd kurs. Försäljnings- och säljorder kan inte limiteras, utan verkställs till den kurs som fondbolaget beräknar per den dag försäljning respektive inlösen sker. Uppgifter om

försäljningspris och inlösenpris publiceras på fondbolagets hemsida, senast efterföljande bankdag.

Om medel måste anskaffas genom försäljning av Fondens egendom vid inlösen, skall sådan försäljning ske och inlösen verkställas så snart som möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intressen, får fondbolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen.

Fondbolaget skall föra eller låta föra ett register över samtliga innehavare av andelar i Fonden.

### § 10 Extraordinära förhållanden

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen av fondandelar för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av Fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

### § 11 Avgifter och ersättning

Ur Fondens medel skall ersättning betalas till fondbolaget för dess förvaltning av Fonden. I förvaltningsavgiften ingår kostnader för förvaltning, marknadsföring, administration, information, redovisning och revision av Fonden, tillsynskostnad som utgår till Finansinspektionen samt ersättning till förvaringsinstitutet för dess verksamhet som förvaringsinstitut, dock inte transaktionsavgifter. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1 procent per år av Fondens värde.

Ersättningen beräknas dagligen med 1/365-del samt erläggs den sista dagen varje månad till fondbolaget.

Transaktionskostnader hänförliga till köp och försäljning av Fondens tillgångar samt skatt skall belasta Fonden.

### § 12 Utdelning

Fonden är inte utdelande.

### § 13 Värdepappersfondens räkenskapsår

Räkenskapsår för Fonden är kalenderår.

### § 14 Halvårsredogörelse och årsberättelse, ändring av fondbestämmelserna

Fondbolaget skall för Fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen skall hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt skickas kostnadsfritt till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelser beslutas av fondbolagets styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande.

Sedan ändringarna godkänts av Finansinspektionen skall de hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet

och tillkännages på det sätt som Finansinspektionen föreskriver.

### **§ 15 Pantsättning och överlåtelse**

Pantsättning av fondandelar får inte ske.

Önskemål om överlåtelse av fondandelar skall skriftligen anmälas till fondbolaget. Sådan anmälan ska undertecknas av andelsägaren. Anmälan om överlåtelse skall ange överlåtaren och till vem andelarna överlåtes, dennes personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer, vp-konto alternativt depåbank och depånummer, bankkonto samt syftet med överlåtelsen.

Överlåtelse av andel erfordrar att fondbolaget medger överlåtelsen. Sådant medgivande lämnas av fondbolaget endast om överlåtelsen sker för att genomföra bodelning av giftorättsgods, gåva till make/maka eller egna barn eller avser en överlåtelse mellan olika juridiska personer inom samma koncern. Överlåtelsen godkänns dock endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde på fondandel.

### **§ 16 Ansvarsbegränsning**

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är inte ansvariga för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om fondbolaget och förvaringsinstitutet är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av fondbolaget eller förvaringsinstitutet, om de varit normalt aktsamma. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet är i intet fall ansvariga för indirekt skada.

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd. Förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada än sådan skada som avses i detta stycke, om inte förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i detta stycke föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk börs eller annan marknadsplats, registrator, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och - såvitt avser andra skador än de som anges i andra stycket, inte heller för skada som orsakats av depåbank, och inte heller av annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar, eller som anvisats av fondbolaget. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar ej heller för skada som uppkommer för Fonden, andelsägare i Fonden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frångår emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt lagen om värdepappersfonder.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt avtal på grund av omständighet som anges ovan i denna paragraf, får åtgärden uppskjutas tills dess hindret upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlägga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst, skall fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för Fonderna, har Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som uppkommer för fondbolaget, andelsägare i fond, fond eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma tillämpas mot förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Oaktat vad som anges ovan avseende ansvarsfrihet så gäller alltid ansvarsbestämmelsen enligt 2 kap. 21 § lagen om värdepappersfonder. I övrigt regleras Förvaringsinstitutets skadeståndsansvar enligt 3 kap. 14 - 16 §§ LVF.

### **§ 17 Inskränkning i försäljningsrätt m.m.**

Fonden eller andelar i Fonden är inte och avses inte heller bli registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. På grund av detta får andelar i Fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras

till eller för U.S. Persons räkning (såsom detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Andelar i Fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för;

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller
- (iii) åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller (iii) att Fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i Fonden skall till fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärvas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en non- US person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S. Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

## **Ruth Core Nordic Small Cap** Värdepappersfond

### **Placeringsinriktning och målsättning**

Ruth Core Nordic Small Cap är en svensk aktiefond vars medel får placera i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen.

Fonden är inriktad mot små nordiska bolag med tonvikt på Sverige. Minst 90 procent av fondens värde ska placeras med inriktning mot svenska och nordiska bolag. Varav minst 75 procent ska placeras i svenska bolag. Med svenska bolag avses bolag vars aktier handlas i Sverige. Med svenska bolag avses även bolag som har sitt säte i Sverige. Med nordiska bolag avses bolag vars aktier handlas i övriga Norden. Med nordiska bolag avses även bolag som har sitt säte i övriga Norden.

Fondens placeringsinriktning är bred, vilket betyder att fondens medel placeras i småbolag inom olika branscher. Kriterier för bolagets storlek är dess börsvärde, som vid investeringstillfället högst får uppgå till en (1) procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde beräknat som summan av marknadsvärdet av samtliga bolag som är noterade för handel på Stockholmsbörsen. Minst 90 procent av fondens medel placeras i små- och mikrobolag.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en djuplodande hållbarhetsanalys som består av 100 kvantitativa och kvalitativa kriterier. I analysen beaktas bland annat bolagets ledning- och ägastyrning, förhållningssätt till klimat- och miljöfrågor samt bolagets hantering av sociala frågor gällande leverantörsfrågan och personalfrågor. Respektive dimension tilldelas ett delbetyg baserat på hur väl

bolaget uppfyller hållbarhetskriterierna. Dessa viktas sedan samman till ett slutgiltigt hållbarhetsbetyg som styr investeringsbesluten.

Denna analys kombineras med fundamental bolagsanalys och mynnar ut i en koncentrerad portfölj med ca 30 – 50 bolag.

För alla bolag görs även en bedömning av verksamhetens bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Fondens medel investeras endast i bolag som erhåller godkänt betyg och har en verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål. Fonden medel investeras inte i bolag som bryter mot FN:s normer och konventioner enligt UN Global Compact eller med verksamhet där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, tobak, pornografi, gambling eller produktion av fossila bränslen. Se avsnittet om Hållbarhetsinformation för ytterligare information.

Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot aktiemarknaden. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fondens målsättning är att långsiktigt, över en femårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap index (SEK).

### **Fondens hållbarhetsarbete**

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

### *Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

Fondens målsättning är att investera i bolag vars produkter eller tjänster bidrar till ett eller flera av FN:s 17 Hållbarhetsmål (Sustainable Development Goals, SDG). Eftersom vissa av dessa hållbarhetsmål är miljörelaterade innebär det att fonden även bidrar till miljömålen i artikel 9 i EU-taxonomin. Hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten via verktyget, CF THOR. I verktyget analyseras över 100 indikatorer och



datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att identifiera dels faktorer som kan innebära risk för negativ påverkan på avkastningen, dels möjligheter som kan påverka den positivt. Fonden exkluderar bolag involverade i ekonomiska aktiviteter som specificeras under avsnittet ”metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”. Fonden påverkar aktivt bolagen man investerar i att hantera identifierade risker och möjligheter relaterat till hållbarhetsfaktorer. Inom förvaltningen bedrivs ett systematiskt hållbarhetsarbete som tar hänsyn till bl.a. hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker med hjälp av ett antal ESG-verktyg inom ramen för investeringsprocessen. Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhet identifieras och prioriteras i CF THOR och verktyget inkluderar i dag 11 av 14 av de föreslagna indikatorerna i den föreslagna tekniska standard som tagits fram av European Supervisory Authorities (ESA:s). De som i dagsläget inte beaktas är aktiviteter med negativ påverkan i biologiskt känsliga områden, ojusterat gender pay gap och bolag som saknar processer för att monitorera efterlevnad av UN Global Compact. Detta på grund av avsaknad av rapporterade data från bolagen. Dessa indikatorer kommer gradvis implementeras i verktyget när relevant data rapporteras från bolagen fonden investerar i. Ofullständig data på en eller flera av indikatorerna som analyseras är dock vanligt, delvis till följd av avsaknad av enhetlig standard och lagstadgade rapporteringskrav i dagsläget och en kvalitativ bedömning görs i dessa fall. Förvaltaren bedömer materialiteten och prioriteringen av respektive indikator.

#### *Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Innehav i fonden kan vara föremål för partiell eller total värdoförlust på grund av hållbarhetsrisk relaterad till böter, minskad efterfrågan på tillgångens produkter eller tjänster, fysisk skada på tillgången eller dess kapital, störningar i försörjningskedjan, ökade driftskostnader, oförmåga att få ytterligare kapital eller anseendeskada. En hållbarhetsrelaterad händelse kan påverka en enskild investering eller kan ha en bredare inverkan på en ekonomisk sektor, en geografisk

eller politisk region eller ett land, vilket kan påverka fondens portfölj i sin helhet.

Användningen av hållbarhetskriterier kan påverka fondens investeringsresultat och som sådan kan investeringen fungera annorlunda än liknande fonder som inte använder sådana kriterier. Fondens hållbarhetspolicy innebär att den inte kan investera i vissa sektorer och företag på grund av ESG-screening som fondförvaltaren genomför. Detta kan innebära att fonden är mer känslig för vissa marknadsrörelser än andra fonder.

ESG-baserade exkluderingskriterier som används kan leda till att fonden föregår möjligheter att köpa vissa värdepapper när det annars kan vara fördelaktigt att göra det och/eller sälja värdepapper på grund av dess ESG-egenskaper när det kan vara ofördelaktigt. Om ESG-egenskaperna hos ett värdepapper som innehåses av fonden ändras, vilket resulterar i att fondförvaltaren måste sälja värdepapperet, tar varken fonden eller fondförvaltaren ansvar i samband med sådan förändring.

De relevanta undantagen motsvarar inte alltid investerarnas subjektiva etiska synpunkter. Vid utvärdering av ett företag eller emittent utifrån ESG-kriterier är fondförvaltaren beroende av information och data som ibland kan vara ofullständig, felaktig eller otillgänglig. Som ett resultat finns det en risk att förvaltaren kan göra en felaktig bedömning av ett värdepapper eller en emittent. Det finns också en risk att förvaltaren inte tillämpar relevanta ESG-kriterier korrekt eller att fonden kan ha indirekt exponering för emittenter som inte uppfyller de relevanta ESG-kriterier som används av fonden. Varken fonden eller förvaltaren ger någon uttrycklig eller underförstådd garanti med avseende på rättvisa, riktighet, noggrannhet, rimlighet eller fullständighet av en sådan ESG-bedömning.

#### **Fondens målgrupp**

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst fem år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

## Andelsklasser

I en fond får det finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelarna i en andelsklass ska vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom ingår i fonden. Andelsklasser i en och samma fond får var förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp, distribution av andelar, valutasäkring och i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses.

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fem andelsklasser: A, B, C, D och E. Följande villkor är förenade med respektive andelsklass:

- A. Andelsklass A är icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,60 procent per år.
- B. Andelsklass B är icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- C. Andelsklass C är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,65 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.
- D. Andelsklass D är utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- E. Andelsklass E är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenade med villkor för distribution.

I dagsläget har förvaltningen endast påbörjats av andelsklass A.

## Historisk avkastning



Eftersom fonden startade 2022 saknas avkastningshistorik för att kunna visa tidigare resultat.

## Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering som uppkommer genom användandet av derivatinstrument. Vid beräkningen av de sammanlagde exponeringen konverteras derivatpositionen till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Fondens riskprofil

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i nivå med den som gäller för den svenska småbolagsmarknaden som helhet. Fondens risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

Marknadsrisken är fondens huvudsakliga risk då investeringarna i huvudsak utgörs av aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Risken reduceras något i och med fondens nordiska exponering vilken ger ökade spridningsmöjligheter. Risken minimeras vidare via fondens strävan efter en väldiversifierad portfölj vad gäller investeringar i olika branscher.

Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. I stressade marknadssituationer kan likviditet och efterfrågan på marknaden försämrats vilket kan medföra att fonden har svårare att sälja innehav till önskat pris. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investeras fondens medel i flera branscher samt i bolag vars aktier handlas med godtagbar omsättning. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

### **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden

avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

Fonden är en aktiefond som placerar i nordiska företag inom olika branscher. Fondens medel placeras enbart i bolag som uppfyller de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de mest hållbara bolagen som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning. Fondens målsättning är att långsiktigt, över en femårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Index, som följer utvecklingen av små bolag på den svenska aktiemarknaden. Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt avkastnings- och riskprofil.

### Aktiv risk

Fonden startade 2022. Eftersom det krävs två års historik för att kunna räkna ut aktivitetsmättet saknas siffror för fonden.

### **Avgifter**

#### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

#### Andelsklass A

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,60 procent av fondens värde årligen.

#### Andelsklasserna B, D och E

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,20 procent av fondens värde årligen.

#### Andelsklass C

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,65 procent av fondens värde årligen.

#### Gällande avgifter

##### Andelsklass A

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,60 procent av fondens värde årligen.

##### Andelsklass B, C, D och E

Eftersom förvaltningen av dessa andelsklasser ännu inte påbörjats lämnas ingen uppgift om gällande avgifter.

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

## BILAGA III

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:** Ruth Core Nordic Small Cap

**Identifieringskod för juridiska personer:** 636700J671L5TX3BL798

## Mål för hållbar investering

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
Ja	Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> <u>0</u> % <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input checked="" type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> Den främjar <b>miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input checked="" type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> <u>0</u> %	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan varaförenlig med kraven i taxonomin



### Vad är målet för hållbar investering för denna finansiella produkt?

Målet med fondens hållbara investeringar är att bidra till hållbar miljömässig och social utveckling. Fonden gör detta genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag vars aktiviteter erbjuder en lösning på hållbarhetsmålen (SDG) i FN:s agenda 2030. Exempel på detta kan vara bolag som projekterar, bygger, driver och/eller äger förnyelsebar energiproduktion, klimatsäkrad infrastruktur eller dylikt. Ytterligare exempel är investeringar i bolag verksamma inom nya hållbara material alternativt material som tas fram på ett mer hållbart sätt. Exempel på bidrag till de sociala målen är investeringar i forsknings- och utvecklingsintensiva bolag med fokus på globala folksjukdomar. Investeringen sker i bolag vars produkter eller tjänster möjliggör lösningar (lösningssbolag) samt i bolag som ställer om befintliga produkter att bli mer hållbara (omställningsbolag).

Inget index används som referensvärde, i stället används nedan indikatorer för att mäta uppnåendet av hållbarhetsmålet.

- **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av den finansiella produktens mål för hållbar investering?**

Fonden använder följande hållbarhetsindikatorer för att mäta målsättningen:

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25% av omsättningen bidrar till minst en eller flera SDG.
2. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag med omsättning som är förenlig med miljömålen "begränsning av klimatförändringar" och "anpassning till klimatförändringar" i EU:s Taxonomi.
3. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag med betyg Adekvat, Starkt eller Väldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.
4. Exkluderade bolag i enlighet med fondbolagets exkluderingspolicy beräknat som antal där tillgängligt index möjliggör detta.
5. Antal bolagsstämmor röstade på i enlighet med fondbolagets röstningspolicy.
6. Antal påverkansdialoger med investerade bolag.
7. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag som förbundit sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative

### ***Hur orsakar de hållbara investeringarna inte betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål för hållbar investering?***

Fondförvaltaren undersöker och säkerställer att investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen från tre vinklar och görs för alla fondens investeringar.

**Välja in** – Samtliga investeringar analyseras i förvaltarens egenutvecklade analysverktyg. I verktyget analyseras över 100 centrala indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen. Inkluderat i denna analys och dess indikatorer sker beaktandet av 16 indikatorer för Principal Adverse Impacts (14 obligatoriska och 2 frivilliga).

**Välja bort** - Fonden säkerställer att investeringen lever upp till minimum social safeguards genom att exkludera verksamheter som enligt förvaltarens policy för ansvarsfulla investeringar anses orsaka betydande skada på miljömässiga och/eller sociala faktorer. För att säkerställa att exkluderingspolicyen efterlevs genomförs en regelbunden screening med en extern tredje part.

**Påverka** - Förvaltaren påverkar de investerade bolagen att ständigt förbättra sitt arbete för att främja god utveckling inom miljömässiga och sociala faktorer samt komma till rätt med eventuella incidenter som kan eller har orsakat skada på dessa faktorer.

### ***Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?***

Varje enskild investering utvärderas med beaktande av vad som anses utgöra en investerings eventuella negativa påverkan ur ett hållbarhetsperspektiv. Förvaltaren arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Dessa är välja in, välja bort och påverka. Om utvärderingen visar att ett bolags verksamhet och därmed fondens investering i densamma skulle leda till betydande skada i förhållande till fondens miljömässiga eller sociala mål så exkluderas investeringen i fråga.

### ***Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?***

Innehaven i samtliga fonden utvärderas med beaktande av OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, för att säkerställa att en investeringsverksamhet inte bedrivs i strid med dessa. Utöver det kontrolleras fondens innehav kontinuerligt med hjälp av tredjepartsdata. Eventuella misstänkta överträdelser hanteras i enlighet med förvaltarens policy för ansvarsfulla investeringar.

### **Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

- X** Ja, Förvaltaren arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Dessa är välja in, välja bort och påverka. Vid beaktandet för varje indikator används specifika mål, verktyg

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



samt strategier. Analysen av de obligatoriska indikatorerna är beroende av tillgång till data för de underliggande investeringarna. Förvaltaren har processer och rutiner för att identifiera, prioritera och hantera dessa. Beroende på utfallet av analysen så tillämpas strategier för bolagsval, påverkansdialoger, exkludering och röstning på bolagsstämmor, i enlighet med förvaltarens policy.

Ett bolags huvudsakliga negativa konsekvenser utvärderas i förvaltarens interna analysverktyg. Följande

indikatorer beaktas:

1. Utsläpp scope 1, 2, 3
2. Koldioxidavtryck (CO2/Enterprise Value)
3. Koldioxidintensitet
4. Exponering mot fossila bränslen
5. Andel ej förnybar energi
6. Energiintensitet för bolag i "high impact climate sector"
7. Aktiviteter med negativ påverkan i biologiskt känsliga områden
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall ratio
10. Andel av investeringarna som bryter mot internationella normer (t.ex. UNGC)
11. Andel av investeringarna som saknar processer för att kontrollera att man lever upp till internationella normer
12. Ojusterat gender pay gap
13. Andel kvinnor i styrelse
14. Exponering till bolag involverade i kontroversiella vapen
15. Investeringar i bolag utan carbon emission reduction initiatives
16. Otillräckligt skydd för visseblåsare

Nej.

### Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens strategi för att uppnå placeringsmålet om hållbara investeringar bygger på komponenterna välja in, välja bort och bolagspåverkan. Samtliga av nedanstående kriterier måste uppfyllas för att en investering ska klassificeras som hållbar.

1. Bidrar till ett eller flera av FN:s Globala Hållbarhetsmål.: Implementeras i investeringsprocessen via ett internt utvecklat verktyg för att identifiera bolag vars omsättning bidrar till ett eller flera av FN:s Globala Hållbarhetsmål och därigenom bidrar till de miljömässiga målen såsom de står formulerade i EU:s taxonomi. Alla befintliga investeringar samt nyinvesteringar analyseras i verktyget, och analyserna uppdateras minst en gång per år.

En investering klassas som hållbar om ett eller båda av följande kriterier stämmer:

- a. Bolaget har 25% eller mer av sin omsättning idag som klassas som bidragande till FN:s agenda 2030 och därigenom målen i EU:s taxonomi. Dessa bolag kategoriseras som lösningsbolag. Bidragets storlek mätt i omsättning delar in bolagen i medel (över 25%) eller högt (över 50%) bidrag.
  - b. Bolaget har satt ett konkret mål att ha mer än 25% eller mer av sin omsättning som klassas som bidragande till FN:s agenda 2030 och därigenom målen i EU:s taxonomi. Dessa bolag kategoriseras som transitionsbolag. Bidragets storlek mätt i omsättning delar in bolagen i medel (över 25%) eller högt (över 50%) bidrag.
2. Gör inte betydande skada på andra sociala eller miljömässiga mål: Implementeras genom att verksamheter som bedöms göra betydande skada på miljö- eller sociala mål exkluderas från fondens investeringsunivers i enlighet med förvaltarens policy. Detta kontrolleras kontinuerligt genom tredjepartsdata.
  3. Följer praxis för god styrning: Implementeras genom förvaltarens policy för ägarengagemang. Samtliga innehav bevakas kontinuerligt för att uppmärksamma de investerade bolagen på förbättringsmöjligheter förvaltaren identifierat, i syfte att öka eller bevara bolagens värde och därmed värdet på fondernas placeringar. För att säkerställa att samtliga investeringar uppfyller förvaltarens krav bedöms praxis för god ägarstyrning från tre vinklar: Välja in, välja bort och påverkan.



● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja investeringar för att uppnå målet om hållbara investeringar?**

Följande bindande delar i investeringsstrategin används:

1. Fonden investerar enbart i bolag vars omsättning relaterad till FN:s Globala Hållbarhetsmål överstiger 25%.
2. Samtliga bolag som fonden investerat i har en utförd hållbarhetsanalys i förvaltarens interna analysverktyg.
3. Fonden exkluderar bolag enligt förvaltarens policy.
4. Senast 2040 ska 100% av fondens förvaltade kapital ha ett klimatmål godkänt av Science Based Target Initiative.

● **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

För att säkerställa att samtliga investeringar uppfyller förvaltarens krav bedöms praxis för god ägarstyrning från tre vinklar:

1. Väljer in. Samtliga investeringar analyseras och betygsätts i förvaltarens egenutvecklade analysverktyg. Verktöget inkluderar delvis sektioner för Bolagsstyrning och Sociala hållbarhetsfaktorer, som analyseras omfattande både kvalitativt och kvantitativt under några huvudfrågor.
  - "Bolagsstyrning" är huvuddelen i verktöget och analyseras under fem huvudfrågor: Ägare, Styrelse, Ledning, Etik och korruption, Kultur och produkter. Exempel på indikatorer under huvudfrågorna är aktieäggande i styrelsen, incitamentsystem för ledning samt skattehantering.
  - "Sociala faktorer" analyseras under tre huvudfrågor: Hälsa och säkerhet, Rättvis och inkluderande arbetsplats, Leverantörskedja. Exempel på indikatorer under huvudfrågorna är olyckshistorik, policyer kring arbetsvillkor samt praktisk hantering av medarbetare (såsom utbildningar, personalomsättning etc).
2. Väljer bort. Fonden investerar inte i företag som bevisats på ett allvarligt eller systematiskt sätt bryta mot internationella konventioner och normer som berör arbetsrätt, mänskliga rättigheter, miljö och korruption, och som inte bedömts uppvisa tillräcklig förändringsvilja för att komma tillrätta med problemen. Normer som särskilt beaktas är FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. En systematisk granskning av alla portföljbolag genomförs två gånger per år med en extern tredje part.
3. Påverkar. Om förvaltaren får information om allvarliga överträdelser gällande exempelvis ESG-frågor hos ett innehav, är det särskilt viktigt att kommunicera förvaltarens inställning och krav på förändring. Varje fall är unikt och får sin egen bedömning. Följande är exempel på möjligheter till eskalering som gäller:
  - Förvaltaren söker mer information och samråder med förvaltarens Hållbarhetsråd.
  - Förvaltaren tar kontakt med innehavets vd eller styrelseordförande.
  - Om innehavets respons inte är tillfredsställande avyttras innehavet.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



**Vilken är tillgångsallokeringen och minimiandelen hållbara investeringar?**

Fondens medel investeras i huvudsak i små- och mikrobolag listade på den svenska eller någon av de övriga nordiska börserna. Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden är hållbara investeringar med miljörelaterade eller sociala mål (minst 90%).

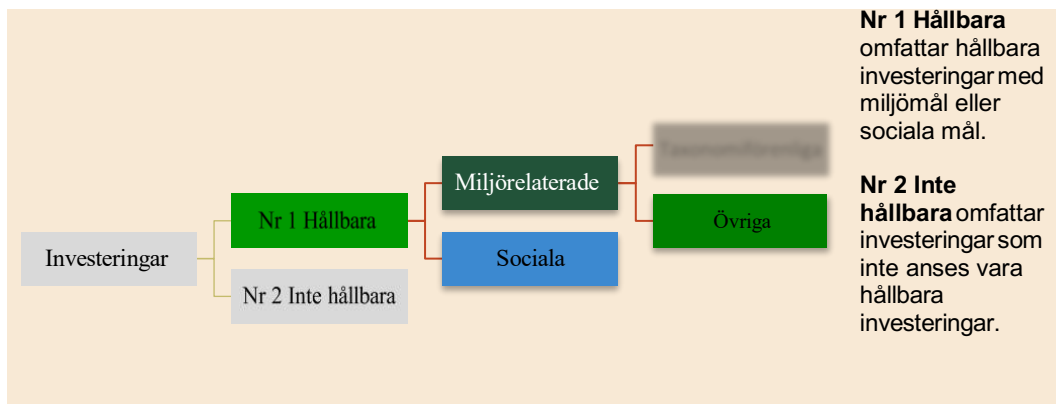
Det finns ingen planerad tillgångsallokering mellan "Miljömål" och "Sociala mål", samtliga investeringar är förenliga med minst en av dem (därav minsta andel 0%).

Fonden håller en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare. Denna andel har inte miljörelaterade eller sociala mål (max 10%).

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



- **Hur uppnår användningen av derivat målet för hållbar investering?**  
Fonden använder inte derivat som del av investeringsstrategin. All eventuell användning av derivat är endast avsedd för likviditetshöjande och riskminimerande ändamål.

### Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>

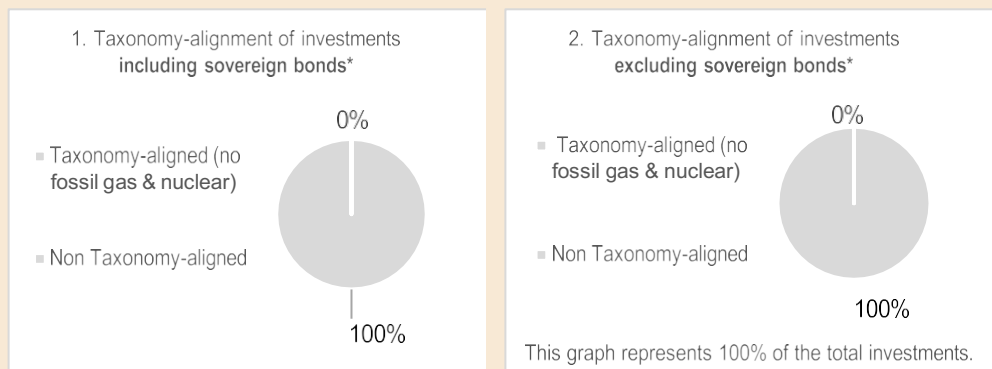
Ja

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

De två diagrammen nedan visar i frönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt



möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter är**

verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som är miljömässigt hållbara investeringar som **inte** hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

**Referensvärden** är indexförattmäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbara investeringar.



### **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga åtaganden att investera i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

### **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenlig med kraven i EU-taxonomin?**

Förvaltaren gör en egen bedömning av vilka investeringar som klassas som hållbara, baserat på de miljö- och socialt relaterade mål som finns i FN:s Globala Hållbarhetsmål. För innehav som genom sina aktiviteter bedöms vara bidragande till FN:s Globala Hållbarhetsmål tas såväl sociala som miljömässiga aspekter i beaktande. Förvaltaren anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala egenskaper, men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen som förväntas investera i enlighet med miljömässiga kriterier 0%.



### **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett socialt mål?**

Förvaltaren gör en egen bedömning av vilka investeringar som klassas som hållbara, baserat på de miljö- och socialt relaterade mål som finns i FN:s Globala Hållbarhetsmål. För innehav som genom sina aktiviteter bedöms vara bidragande till FN:s Globala Hållbarhetsmål tas såväl sociala som miljömässiga aspekter i beaktande. Förvaltaren anser därför att alla fondens hållbara investeringar främjar såväl sociala som miljömässiga mål. Det finns ingen allokering planerad mellan miljörelaterade och sociala egenskaper, men samtliga investeringar är anpassade till minst en av dem. Därmed är minsta andelen som förväntas investera i enlighet med sociala kriterier 0%.



### **Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Inte hållbara", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Fonden håller en viss andel av förmögenhetsmassan som kassa för att löpande möta flöden från och till fondens andelsägare. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder tillämpas.

### **Har ett specifikt index valts som referensvärde för att uppfylla målet för hållbar investering?**

Nej, fonden har inte ett hållbart utsett referensriktmärke för att uppfylla sitt hållbara investeringsmål. Fonden förvaltas aktivt.

### **Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:  
[www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)



# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH CORE NORDIC SMALL CAP

### § 1 FONDEN

Fondens namn är Ruth Core Nordic Small Cap (nedan kallad "fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF"). Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondens förmögenhet ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,60 procent per år.
- B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- C. Andelsklass C – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,65 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.
- D. Andelsklass D – utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- E. Andelsklass E – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 1,20 procent per år och är förenade med villkor för distribution.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9, avgifter i § 11 och utdelning i § 12.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, 556630–8689 (nedan kallad "fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081, såsom förvaringsinstitut (nedan kallat "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa

Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot småbolag i Norden med tonvikt på Sverige. Fondens placeringsinriktning är bred, vilket betyder att fondens medel placeras i små- och mikrobolag inom olika branscher.

Fondens målsättning är att långsiktigt, över en femårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex består av svenska småbolag. Fondens jämförelseindex framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. I fonden ingår även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföra sig till sådana tillgångar som anges i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fonden är inriktad mot små nordiska bolag med tonvikt på Sverige. Minst 90 procent av fondens värde ska placeras med inriktning mot svenska och nordiska bolag. Varav minst 75 procent ska placeras i svenska bolag. Med svenska bolag avses bolag vars aktier handlas i Sverige. Med svenska bolag avses även bolag som har sitt säte i Sverige. Med nordiska bolag avses bolag vars aktier handlas i övriga Norden. Med nordiska bolag avses även bolag som har sitt säte i övriga Norden.

Fondens placeringsinriktning är bred och minst 90 procent av fondens medel placeras i små- och mikrobolag inom olika branscher. Kriterier för bolagets storlek är dess börsvärde, som vid investeringsstillfället högst får uppgå till en (1) procent av den svenska aktiemarknadens totala börsvärde. Vad som avses med den svenska aktiemarknadens totala börsvärde beskrivs i informationsbroschyren.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier,

vilket innebär att varje investering föregås av en djuplodande hållbarhetsanalys som består av 100 kvantitativa och kvalitativa kriterier. I analysen beaktas bland annat bolagets ledning- och ägarstyrning, förhållningssätt till klimat- och miljöfrågor samt bolagets hantering av sociala frågor gällande leverantörskedjan och personalfrågor. Respektive dimension tilldelas ett delbetyg baserat på hur väl bolaget uppfyller hållbarhetskriterierna. Dessa viktas sedan samman till ett slutligt hållbarhetsbetyg som styr investeringsbesluten. För alla bolag görs även en bedömning av verksamhetens bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Fondens medel investeras endast i bolag som erhåller ett godkänt betyg och har en verksamhet som bidrar till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål. Fondens medel investeras inte i bolag som bryter mot FN:s normer och konventioner enligt UN Global Compact eller med verksamhet där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, tobak, pornografi, gambling eller produktion av fossila bränslen. För ytterligare information om de hållbarhetsaspekter som beaktas i fondförvaltningen, se informationsbroschyren. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

## § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES samt på annan marknad, inom eller utom EES, som är reglerad och öppen för allmänheten.

## § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen, i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket LVF.

## § 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att dra av de skulder som avser fonden från dess tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Värdet av en fondandel ska varje bankdag fastställas av fondbolaget. Vid stora värdeförändringar på de finansiella instrument som ingår i fonden kan andelsvärdet fastställas flera gånger under dagen.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får fondbolaget fastställa värdet på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter en särskild värdering. Därvid kan bland annat följande faktorer beaktas:

- möjligheten att omsätta instrumentet
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor
- anskaffningsvärdet
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering)
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering)
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet

Vid värdering av OTC-derivat fastställs ett marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning och inlösen av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande fonderna inte är öppna för försäljning och inlösen eller någon av de marknader som fonden placerar på är stängd.

Värdet av en fondandel beräknas normalt varje bankdag av fondbolaget. Fondbolaget beräknar ej fondandelsvärdet om fonden är stängd för försäljning och inlösen med anledning av de förhållanden som anges i andra stycket i denna § eller § 10.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till fondbolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad anges i andra stycket i denna § eller § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs. Uppgifter om försäljnings- och inlösenpris avseende föregående bankdag kan erhållas hos fondbolaget. Fondbolaget säljer och löser in fondandelar.

Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.



Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med fondandelsvärdet den dag inlösen sker.

Försäljning av andelar i andelsklasserna B och D sker till ett minsta belopp om 100 000 kronor vid första inbetalning.

Försäljning av andelar i andelsklass C sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

Andelsklass E är enbart öppen för sådan försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringstjänster enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande utländsk reglering och inte tar emot och behåller ersättning från fondbolaget.

#### § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

#### § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

##### Villkor för avgifter andelsklass A

Andelsklass A: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 1,60 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Villkor för avgifter för andelsklasserna B, D och E

Andelsklass B, D och E: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 1,20 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Villkor för avgifter för andelsklass C

Andelsklass C: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,65 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Gemensamma bestämmelser

Transaktionskostnader, som exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

##### Andelsklass A, B, C och E

Andelsklasserna A, B, C och E lämnar inte utdelning.

##### Andelsklass D

Andelsklass D lämnar som huvudregel utdelning. Fondbolaget får årligen fatta beslut om utdelning till andelsägarna i andelsklassen. Utdelning kan dock, om fondbolaget så beslutar, såväl överstiga som understiga avkastningen på andelsklassens medel. Fondbolaget får även, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att utdelning till andelsägarna inte ska lämnas.

Utdelning sker under maj månad året efter räkenskapsåret. Fondbolaget kan också, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att det under året ska lämnas en extrautdelning. Utdelningen tillkommer andelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för andel i andelsklassen. För den utdelning som belöper på en andel i andelsklassen ska fondbolaget, efter eventuella avdrag för preliminär skatt, betala utdelningen kontant om inte särskild begäran om återinvesterad utdelning gjorts.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE OCH ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska för fonden lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång. Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt kostnadsfritt skickas till de andelsägare som begär detta.

Ändring av fondbestämmelserna ska godkännas av Finansinspektionen. Sedan Finansinspektionen har godkänt ändring av fondbestämmelserna ska de ändrade fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning eller försäkringsbolag som placerat pensionssparmedel för pensionssparares räkning. Pantsättning sker genom att pantsättaren eller panthavaren underrättar fondbolaget om pantsättningen. Av underrättelsen, som ska vara skriftlig, ska följande framgå:

- vem som är panthavare,
- vilka fondandelar som omfattas av pantsättningen, och
- eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning.

Fondbolaget ska anteckna pantsättningen i andelsägarregistret samt skriftligen underrätta andelsägaren om registreringen av pantsättningen. Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget härom.

## § 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, fondbolaget eller

förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfalldagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfalldagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

## § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M M

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för

- (i) överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- (ii) att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur skattemässigt eller ekonomiskt hänseende och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- (iii) att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolaget begära bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av andelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.



## **Ruth Core Swedish Equities**

Värdepappersfond

### **Placeringsinriktning och målsättning**

Ruth Core Swedish Equities är en aktiefond vars medel placeras i svenska bolag inom olika branscher. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning.

Fondens får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en tredimensionell kvantitativ analys. I analysen beaktas bland annat bolagets nivå på utsläpp av växthusgaser, bolagets ESG-ranking inom den för bolaget relevanta branschen och bolagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Samtliga investeringsalternativ tilldelas ett delbetyg baserat på hur väl bolaget uppfyller hållbarhetskriterierna i respektive dimension. Varje delbetyg viktas därefter samman till ett slutligt hållbarhetsbetyg. Fonden strävar efter att endast investera i bolag som erhåller ett högt hållbarhetsbetyg inom respektive bransch.

Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot den svenska aktiemarknaden. Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är OMX Stockholm Benchmark Index.

### **Fondens hållbarhetsarbete**

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan till detta dokument.

### *Hur beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten?*

begreppet hållbarhetsrisk väger fondbolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. Ett integrerat hållbarhetsarbete leder till en bättre kunskap om bolagen och den kunskapen leder till en större möjlighet att uppmärksamma potentiella risker förknippade med verksamheten som annars inte hade identifierats. Ett integrerat hållbarhetsarbete innebär således en lägre risk och ökar möjligheten till en god avkastning.

Urvalet av bolag bygger på en hållbarhetsanalys där samtliga bolag betygsätts utifrån tre dimensioner. Samtliga bolag i fondens placeringsunivers betygsätts utifrån en tredimensionell modell där ESG-faktorer, utsläpp av växthusgaser samt bolagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling beaktas. Bolagen betygsätts och rankas på flera hållbarhetskriterier genom den tredimensionella modellen. Betygsättningen tar hänsyn till bolagens nuvarande hållbarhetsstandard såväl som den framtida och sammanfogas slutligen till ett övergripande betyg. Bolag med höga hållbarhetsrisker får låga betyg medan bolag med låga hållbarhetsrisker och stora hållbarhetsmöjligheter premieras med höga betyg.

Samtliga bolag i fondens placeringsunivers screenas utifrån internationella normer avseende internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Vidare screenas alla bolag utifrån kontroversiella sektorer.

### *Hur kan hållbarhetsrisker påverka avkastningen?*

Hållbarhetsrisker definieras som en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. En högre hållbarhetsrisk kan betyda en högre sannolikhet att hållbarhetsrisker får en negativ inverkan på avkastningen. Nedan följer några exempel på hållbarhetsrisker. Exempel på hållbarhetsrisker relaterade till miljön och klimatet kan vara risken

för en förhöjd temperatur skogsbränder, oväder och liknande som uppstår på grund av klimatförändringar. Skulle en sådan risk realiseras risker den att minska omsättningen, öka kostnaderna och därmed påverka bolagets lönsamhet och avkastning. En annan hållbarhetsrisk är att konsumenter slutar efterfråga produkter och tjänster som inte anses hållbara eller från bolag som inte anses hållbara. Det finns också hållbarhetsrisker relaterade till sociala aspekter såsom ojämställdhet, strejker, barnarbete eller risker relaterade till bolagsstyrning såsom korruption. Dessa risker kan också resultera i minskad omsättning, högre kostnader och därmed lägre lönsamhet.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer och konventioner. Vidare screenas alla bolag utifrån kontroversiella sektorer och fonden investerar inte i bolag som är involverade till mer än fem procent i av fondbolaget definierade kontroversiella sektorer. Påverkansarbete är också en viktig faktor i processen för att bidra till bättre och mer hållbara bolag. Fondbolaget uppskattar att fondens totala hållbarhetsarbete förbättrar den riskjusterade avkastningen för fonden.

Den sammanlagda viktade risken för den föreslagna portföljen bedöms vara 1 på en skala om 1 till 5, där 1 utgör portföljer med lägst hållbarhetsrisk. Vår bedömning bygger på en genomlysning av samtliga underliggande innehav. Bolag som är (1) är involverade i allvarliga kontroverser avseende internationella normer och avtal samt illegala vapen, (2) är involverade i fossila bränslen samt (3) är involverade i kontroversiella branscher och verksamheter som alkohol, tobak, pornografi, spel och vapen/krigsmateriel anses ha en högre hållbarhetsrisk.

### **Fondens målgrupp**

Fonden lämpar sig främst för sparare som har en placeringshorisont på minst fem år. Fondsparare måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

### **Andelsklasser**

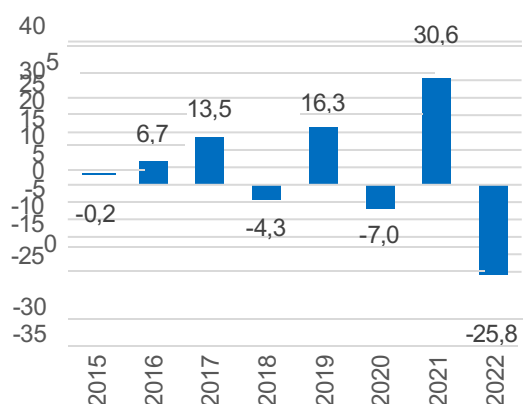
I en fond får det finnas andelar av olika slag (andelsklasser). Andelarna i en andelsklass ska vara lika stora och medföra lika rätt till den egendom ingår i fonden. Andelsklasser i en och samma fond får var förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp, distribution av andelar, valutasäkring och i vilken valuta andelarna tecknas och inlöses.

Fonden kan enligt fondbestämmelserna ha fem andelsklasser: A, B, C, D och E. Följande villkor är förenade med respektive andelsklass:

- F. Andelsklass A är icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,35 procent per år.
- G. Andelsklass B är icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- H. Andelsklass C är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,40 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.
- I. Andelsklass D är utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,95 procent är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- J. Andelsklass E är icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenade med villkor för distribution.

I dagsläget har förvaltningen endast påbörjats av andelsklass A och C.

## Historisk avkastning



Fondens resultat är beräknat efter avdrag för årlig avgift. Värdet för samtliga år är beräknat i svenska kronor (SEK) och med eventuella utdelningar återinvesterade i fonden. Ingen hänsyn är tagen till inflation.

Fondens historiska avkastning medför ingen garanti för framtida avkastning. Fonden startade år 2014. Grafen ovan visar den historiska avkastningen för andelsklass A. Fondens jämförelseindex infördes i oktober 2021.

Förvaltningen av andelsklass C påbörjades den 19 november 2021.

Avkastning %	2020	2019	2018	2017	2016
Andelsklass C					
OMX Stockholm Benchmark Index					

## Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används för att beräkna fondens sammanlagda exponering som uppkommer genom användandet av derivatinstrument. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringen konverteras derivatpositionen till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

## Fondens riskprofil

Placeringar i fonder och finansiella instrument är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Riskerna inbegriper olika risker kopplade till de tillgångar och marknader som fonderna placerar i.

Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder som fondbolaget använder.

I förvaltningen av fonden förekommer olika typer av risker. Fonden eftersträvar en risknivå som över tiden ligger i nivå med den som gäller för den svenska aktiemarknaden som helhet. Fondens

risktagande följs upp och kontrolleras regelbundet och noggrant för att säkerställa att internt uppsatta risknivåer och lagar efterföljs.

Sparande i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av kurssvängningar. Aktier är generellt förknippade med en högre risk än räntebärande värdepapper eftersom priset på aktier normalt varierar mer. Samtidigt kan den högre risken ge möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

Marknadsrisken är fondens huvudsakliga risk då investeringarna i huvudsak utgörs av aktierelaterade överlåtbara värdepapper. Risken minimeras via fondens strävan efter en väldiversifierad portfölj vad gäller investeringar i olika branscher.

Eftersom fondens medel kan placeras utanför Sverige kan den påverkas av ändrade valutakurser (valutarisk). Fondandelarna kan därmed komma att öka eller minska i värde på grund av valutakursförändringar. Valutarisken hanteras och styrs bland annat via begränsningar för godtagbar valuta i fonden.

Med likviditetsrisk avses risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris för att kunna möta fondens betalningsåtaganden. För att begränsa likviditetsrisken i fonden investeras fondens medel i huvudsak i stora välrenommerade bolag. Fondens likviditetsrisk bedöms som låg som en konsekvens av fondens storlek i relation till de marknader som fondens medel investeras i. Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning och uppföljning i form av mätning och stresstester.

Fonden får använda derivatinstrument såsom ett led i fondens placeringsinriktning. Handel med derivatinstrument kan innebära en ökad

marknadsrisk och motpartsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte att använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas därmed inte påverka fondens riskprofil.

### **Aktivitetsgrad**

Aktivitetsgraden i fonden mäts genom måttet aktiv risk (eng. tracking error). Aktiv risk mäter hur fondens historiska avkastning har varierat i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet aktiv risk beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens avkastning och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. En låg aktiv risk indikerar att fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

Fonden har tidigare saknat relevant jämförelseindex. Fondens placeringsinriktning ändras dock i oktober 2021. Fonden är en aktiefond vars medel placeras i svenska företag inom olika branscher. Fondens medel placeras enbart i bolag som uppfyller de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar. Fonden bedriver en aktiv förvaltning i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden väljer ut de mest hållbara bolagen som anses ha störst möjlighet att över tid uppnå en god riskjusterad avkastning. Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex, som infördes i oktober 2021, är OMX Stockholm Benchmark Index, som följer utvecklingen av de största och mest omsatta bolagen på den svenska aktiemarknaden. Fondbolaget bedömer att jämförelseindexet överensstämmer med fondens placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag, marknad samt avkastnings- och riskprofil.

### Aktiv risk

Som anges ovan har fonden tidigare saknat relevant jämförelseindex. Fondens placeringsinriktning ändras dock i oktober 2021 och fondens jämförelseindex är numera OMX Stockholm Benchmark Index. Eftersom det krävs två års historik för att kunna räkna ut aktivitetsmålet saknas siffror för fonden.

## **Avgifter**

### Högsta avgifter

Nedan anges de högsta avgifter som fondbolaget får ta ut enligt fondbestämmelserna vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt för förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

#### Andelsklass A

Försäljningsavgift: 0 procent av fond-andelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,35 procent av fondens värde årligen.

#### Andelsklasserna B, D och E

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,95 procent av fondens värde årligen.

#### Andelsklass C

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde.

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,4 procent av fondens värde årligen.

### Gällande avgifter

#### Andelsklass A

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 1,35 procent av fondens värde årligen.

Andelsklass C

Nedan anges de gällande avgifter som fondbolaget tar ut vid försäljning (teckning) och inlösen (uttag) av fondandelar samt förvaltning, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

Försäljningsavgift: 0 procent av fond-andelarnas värde

Inlösenavgift: 0 procent av fondandelarnas värde

Förvaltningsavgift till fondbolaget, inklusive kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer: 0,4 procent av fondens värde årligen.

Andelsklass B, D och E

Eftersom förvaltningen av dessa andelsklasser ännu inte påbörjats lämnas ingen uppgift om gällande avgifter.

## BILAGA II

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Ruth Core Swedish Equities

Identifieringskod för juridiska personer: 549300HVY8KUGYTQIU97

### Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på ___% hållbara investeringar
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	<input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala <b>egenskaper</b> , men <b>kommer inte att göra några hållbara investeringar</b>
	<input type="checkbox"/> med ett socialt mål

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer även någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



### Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden förvaltas ur ett mångdimensionellt och dynamiskt förhållningssätt vid främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden avser att främja miljörelaterade och sociala egenskaper genom att premiera investeringar i bolag som är ledande inom hållbarhet. Miljörelaterade egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell premierar bolag med tex låga koldioxidutsläpp. Sociala egenskaper främjas genom att fonden i sin förvaltningsmodell exkluderar bolag som tex inte lever upp till krav på mänskliga rättigheter samt premierar bolag med god jämställdhet.

Inget referensvärde har valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



● **Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Fonden investerar enligt strategin att aktivt inkludera samt exkludera innehav för att mäta uppnåendet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Följande hållbarhetsindikatorer används för att säkerställa att fonden främjar miljörelaterade egenskaper. Förvaltaren tar hjälp av det egenutvecklade Sustainability Cube™-ramverket för att utvärdera hållbarhetsegenskaper för samtliga företag i investeringsuniversumet inom tre olika områden:

- Klimatomställning ("Klimat"),
- Branschledare inom ESG ("ESG"), samt
- Anpassning till FN:s SDG ("SDG").

Sustainability Cube™-ramverket aggregerar faktiska, framsteg och sentiments poäng inom varje hållbarhetsdimension (klimat, ESG och SDG). Den kombinerade Sustainability Cube™-poängen beräknas som det geometriska medelvärdet av poängen från de tre hållbarhetsdimensionerna. Fonden har delat in företag i fyra olika grupper baserat på företagets Sustainability Cube™-poäng. Företag i de två grupperna med högst poäng kan inkluderas som investeringar i fonden. Medan företag i grupp 3 och 4 inte inkluderas som investeringar i fonden.

**Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Ja, Huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer används i flera steg av investeringsprocessen för att "inte göra betydande skada" enligt beskrivningen ovan. Utöver detta tilldelas företag med låga PAI-indikatorer en högre Sustainability Cube™-poäng, vilket i sin tur gör dem mer benägna att inkluderas i portföljen. Följaktligen minskar Sustainability Cube™-ramverket de övergripande negativa effekterna av investeringsportföljen.

Nej



**Vilken investeringsstrategi följer denna produkt?**

Fonden är en aktiefond vars medel placeras i svenska bolag inom olika branscher. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade indikatorer, vilka är beskrivna ovan. Detta innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en tredimensionell kvantitativ analys samt exkludering och aktiv inkludering utifrån hållbarhetsperspektiv. Fonden strävar efter att optimera portföljen utifrån (1) Sustainability Cube™-poäng baserat på respektive bolags delbetyg inom de tre områdena

- Klimatomställning ("Klimat")
- Branschledare inom ESG ("ESG")
- Anpassning till FN:s SDG ("SDG")

och (2) respektive bolags relativa kurstrend (Momentum-poäng).

● **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

Utifrån Sustainability Cube™-poängen, vilket är beskrivet ovan, inkluderar fonden endast företag i grupp 1 och 2 som investeringar i fonden.

Fonden verkar för att maximera det totala hållbarhetsbetyget i fonden utifrån tidigare beskriven strategi. Fonden exkluderar följande sektorer:

- Klusterbomber och personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

**Investeringsstrategin** styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.



- Tobak
- Pornografi
- Kol

Om ett företags omsättning endast uppgår till 10% av en exkluderad sektor kan en sådan investering ingå i fonden.

**Praxis för god styrning** omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

### Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Förvaltaren utvärderar styrningspraxis i investeringsobjektet när företag identifieras för engagemang och uteslutningar. Vidare, bedömningen av styrningspraxis för företag är naturligt integrerad i urvalsprocessen av företag som fonden investerar i.

- Engagemang och uteslutningar:
  - Förvaltaren utesluter företag som bryter mot regler som fastställts av nationella myndigheter på de marknader där fonden verkar eller som fastställts av centrala internationella organisationer som allmänt godkänns av det globala samfundet.
  - Detta inkluderar, men är inte begränsat till, FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- Urval av investeringsbolag:
  - Bolagsstyrning är en nyckelkomponent i industriledarskapsdimensionen kopplat till ESG i Sustainability Cube™-poängen, såväl som underkomponenter i FN:s SDG-dimension.
  - Företagen som fonden investerar i måste vara bland de mest hållbara företagen, mätt med Sustainability Cube™-poäng, för att ingå i portföljen.



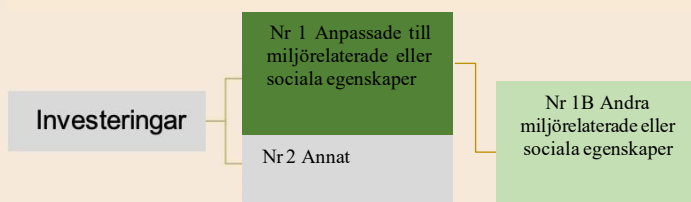
### Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden kommer inte att göra några investeringar i enlighet med definitionen för hållbara investeringar i SFDR. Fonden kommer endast att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper som således inte anses vara hållbara investeringar.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som verken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.



- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.



### Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Syftet med investeringar som kan klassificeras som "#2 Annat" inom SFDR (investeringar som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar) är att effektivisera portföljförvaltning, likviditetsförvaltning eller säkringsändamål. I fonden är dessa investeringar likvida medel. Dessa innehåller för att möta fondandelsägarnas begäran om inlösen. Då likvida medel inte investeras i ett investeringsobjekt, kan inga minimiskyddsåtgärder vidtas.



### Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

- Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: [www.ruthassetmanagement.com](http://www.ruthassetmanagement.com)

# FONDBESTÄMMELSER

## RUTH CORE SWEDISH EQUITIES

### § 1 FONDENS RÄTTSLIGA STÄLLNING

Fondens namn är Ruth Core Swedish Equities (nedan benämnd "fonden"). Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder "LVF". Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar. Fonden riktar sig till allmänheten.

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt. Varje fondandel i varje andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden är inte en juridisk person, vilket bland annat innebär att den inte kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter. Det fondbolag som anges i § 2 förvaltar fonden och företräder andelsägarna i alla frågor som rör fonden.

Fonden består av följande andelsklasser:

- A. Andelsklass A – icke-utdelande och har en högsta förvaltningsavgift om 1,35 procent per år.
- B. Andelsklass B – icke-utdelande, har en högsta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- C. Andelsklass C – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,40 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 50 000 000 kronor.
- D. Andelsklass D – utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenad med villkor för lägsta första teckningsbelopp om 100 000 kronor.
- E. Andelsklass E – icke-utdelande, har en högsta fasta förvaltningsavgift om 0,95 procent per år och är förenad med villkor för distribution.

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för samtliga andelsklasser, med undantag för de särskilda bestämmelser som gäller för respektive andelsklass om försäljning och inlösen av andelar i § 9, avgifter i § 11 och utdelning i § 12.

### § 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av Naventi Fonder AB, med organisationsnummer 556630–8689 (nedan benämnt "fondbolaget").

### § 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Förvaringsinstitut för fondens tillgångar är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032–9081 (nedan benämnt "förvaringsinstitutet").

Förvaringsinstitutet ska ta emot och förvara den egendom som ingår i fonden samt verkställa Fondbolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i LVF, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna,
- tillgångarna i fonden utan dröjsmål kommer institutet till handa, och
- medlen i fonden används i enlighet med bestämmelserna i lagen och fondbestämmelserna.

Förvaringsinstitutet ska handla oberoende av Fondbolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

### § 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en aktiefond vars medel placeras i svenska bolag inom olika branscher.

Placeringar i fonden ska uppfylla de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar.

Fondens målsättning är att långsiktigt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex består av svenska aktiebolag. Fondens jämförelseindex framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad.

### § 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i fondandelar, överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Underliggande tillgångar till derivatinstrument som ingår i fonden ska utgöras av eller hänföras till sådana tillgångar som avses i 5 kap. 12 § första stycket LVF.

Fondens placeringsinriktning är bred, vilket innebär att fondens medel placeras i svenska bolag inom olika branscher. Med svenska bolag avses bolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad i Sverige. Med svenska bolag avses även bolag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en utländsk reglerad marknad eller motsvarande under förutsättning att samma bolag gett ut överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad i Sverige.

Fondens aktieurval sker utifrån en hållbarhetsanalys och en trendbaserad förvaltningsstrategi. I den trendbaserade strategin analyseras kontinuerligt bolagens aktieutveckling och bolagen rankas utifrån avkastningstrend. De bolag som under analysperioden haft högst och mest stabil avkastning hamnar högst i rankingen. De bolag med högst ranking väljs in i fonden under förutsättning att bolagen även uppfyller de hållbarhetsaspekter som fonden beaktar.

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en tredimensionell kvantitativ analys. I analysen beaktas bland annat bolagets nivå på utsläpp av växthusgaser, bolagets ESG-ranking inom den för bolaget relevanta branschen och bolagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Samtliga investeringsalternativ tilldelas ett delbetyg baserat på hur väl bolaget uppfyller hållbarhetskriterierna i respektive dimension. Varje delbetyg viktas därefter samman till ett slutligt hållbarhetsbetyg. Fondens medel investeras endast i bolag som erhåller ett högt hållbarhetsbetyg inom respektive bransch. Fondens medel investeras inte i bolag med verksamhet där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till t.ex. klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, tobak eller pornografi. För ytterligare information om de hållbarhetsaspekter som beaktas i fondförvaltningen, se informationsbroschyren.

Minst 90 procent av fondens medel ska placeras i aktierelaterade finansiella instrument som ger en direkt eller indirekt exponering mot aktiemarknaden.

Högst 10 procent av fondens medel får placeras i fondandelar.

Fonden eftersträvar en risknivå som över tid ligger i nivå med den som gäller för den svenska aktiemarknaden som helhet.

## § 6 MARKNADER

Fondens medel får placeras på en reglerad marknad eller motsvarande inom EES, samt på annan reglerad marknad, inom eller utom EES, som är öppen för allmänheten och som omfattas av fondens placeringsinriktning.

## § 7 SÄRSKILD PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § i LVF.

Fonden får använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska kostnader och risker i förvaltningen. Fonden får placera i OTC-derivat enligt i 5 kap. 12 § andra stycket i LVF.

## § 8 VÄRDERING AV FONDEN

Fondens värde beräknas genom att fondens skulder dras av från fondens tillgångar. Eftersom fonden består av flera andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med andelsklassen. Värdet av en fondandel i en särskild andelsklass utgörs av andelsklassens värde dividerat med antalet utestående fondandelar i den aktuella andelsklassen.

Värdet av en fondandel ska beräknas av fondbolaget varje bankdag. Vid stora förändringar i värdet på de finansiella instrument som ingår i fonden kan värdet på fonden komma att fastställas flera gånger under dagen.

Fondbolaget har rätt att ställa in värderingen av fonden till följd av sådana förhållanden som medför att fondens tillgångar inte kan värderas på ett sätt som tillförsäkrar andelsägarnas lika rätt. Så kan exempelvis vara fallet om en eller flera marknader vid vilken fondens tillgångar, eller del därav, handlas är tillfälligt stängd.

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs, för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad, utifrån senast betalkurs på balansdagen. För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad ska gällande marknadsvärde fastställas utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden. Om inte någon av dessa metoder går att tillämpa eller blir uppenbart missvisande ska gällande marknadsvärde fastställas på objektiva grunder enligt vedertagna värderingsprinciper. En värdering på objektiva grunder kan bland annat beakta följande faktorer.

- möjligheten att omsätta instrumentet,
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor,
- anskaffningsvärdet,
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesvärdering),
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering),
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

För överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § LVF fastställs ett marknadsvärde på objektiva grunder efter särskild värdering. Följande faktorer kan vid en sådan värdering beaktas:

- möjlighet att omsätta instrumentet,
- marknadspriser från icke reglerad marknad eller andra oberoende källor,
- anskaffningsvärdet,
- diskonterade kassaflöden (nuvärdesberäkning),
- kapitalandel av det egna kapitalet (bokslutsvärdering),
- bolagshändelser med påverkan på marknadsvärdet.

Vid värdering av OTC-derivat fastställs gällande marknadsvärde baserat på allmänt vedertagna värderingsmodeller såsom Black & Scholes.

## § 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning (köp av andelar) och inlösen (försäljning av andelar) av fondandelar varje bankdag.

Som framgår av § 10 nedan kan fonden, under vissa bankdagar, vara tillfälligt stängd för försäljning och inlösen.

Försäljning och inlösen sker till en för andelsägaren vid begäran om försäljning eller inlösen inte känd kurs.

Uppgifter om försäljning- respektive inlösenkurs avseende föregående bankdag kan erhållas från fondbolaget.

Fondbolaget har rätt att senarelägga försäljning och inlösen av fondandelar så länge omständighet som anges i § 8 tredje stycket ovan eller § 16 första stycket nedan föreligger.

Begäran om försäljning och inlösen får återkallas endast om fondbolaget medger detta.

Inlösen av en fondandel ska verkställas på inlösendagen om medel finns tillgängliga i fonden. Om så inte är fallet ska medel anskaffas genom försäljning av fondens egendom och inlösen verkställas så snart det är möjligt. Skulle enskild begäran om inlösen vara av en sådan omfattning att övriga andelsägare väsentligen skulle missgynnas, får fondbolaget, efter anmälan till Finansinspektionen, avvakta med försäljningen. Inlösen ska verkställas så snart det kan ske med beaktande av övriga andelsägares intresse.

Försäljningspriset för fondandel ska vara fondandelsvärdet den dag försäljningen verkställs. Inlösenpriset för fondandel ska vara lika med andelsvärdet den dag inlösen sker.

Begäran om försäljning eller inlösen som kommer fondbolaget till handa under denna tid verkställs i den ordning de inkommit till den kurs som fastställs första bankdagen efter sådan omständighet inte längre föreligger

Försäljning av andelar i andelsklasserna B och D sker till ett minsta belopp om 100 000 kronor vid första inbetalning.

Försäljning av andelar i andelsklass C sker till ett minsta belopp om 50 000 000 kronor vid första inbetalning.

Andelsklass E är enbart öppen för sådan försäljning av fondandelar som sker i samband med att en distributör, som ingått ett avtal med fondbolaget, tillhandahåller investeringstjänster enligt 2 kap. 1 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden eller motsvarande utländsk reglering och inte tar emot och behåller ersättning från fondbolaget.

#### § 10 STÄNGNING AV FONDEN TILL FÖLJD AV SÄRSKILDA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för in- och utträde för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fonden tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer andelsägarnas lika rätt.

#### § 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

##### Villkor för andelsklass A

Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Ersättningen utgår med ett belopp motsvarande högst 1,35 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Villkor för avgifter för andelsklasserna B, D och E

Andelsklass B, D och E: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,95 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Villkor för avgifter för andelsklass C

Andelsklass C: Av fondens medel ska ersättning betalas till fondbolaget. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 0,40 procent per år av fondens värde. I denna avgift ingår ersättning för fondens förvaltning och kostnader för förvaring, tillsyn och revisorer.

##### Gemensamma bestämmelser

Transaktionskostnader, exempelvis courtage, skatter och övriga kostnader vid fondens köp och försäljning av finansiella instrument ska belasta fonden.

#### § 12 UTDELNING

##### Andelsklass A, B, C och E

Andelsklasserna A, B, C och E lämnar inte utdelning

##### Andelsklass D

Andelsklass D lämnar som huvudregel utdelning. Fondbolaget får årligen fatta beslut om utdelning till andelsägarna i andelsklassen. Utdelning kan dock, om fondbolaget så beslutar, såväl överstiga som understiga avkastningen på andelsklassens medel. Fondbolaget får även, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att utdelning till andelsägarna inte ska lämnas.

Utdelning sker under maj månad året efter räkenskapsåret. Fondbolaget kan också, om det ligger i andelsägarnas intresse, besluta att det under året ska lämnas en extrautdelning. Utdelningen tillkommer andelsägare som på fastställd utdelningsdag är registrerad för andel i andelsklassen. För den utdelning som belöper på en andel i andelsklassen ska fondbolaget, efter eventuella avdrag för preliminär skatt, betala utdelningen kontant om inte särskild begäran om återinvesterad utdelning gjorts.

#### § 13 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

#### § 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

Fondbolaget ska lämna en halvårsredogörelse för räkenskapsårets sex första månader inom två månader från halvårets utgång samt en årsberättelse om fonden inom fyra månader från räkenskapsårets utgång. Redogörelserna ska kostnadsfritt sändas till andelsägare som begär det samt finnas tillgängliga hos fondbolaget och förvaringsinstitutet.

Ändring av fondbestämmelserna får endast ske genom beslut av fondbolagets styrelse, och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Sedan ändring godkänts ska beslutet finnas tillgängligt hos fondbolaget



och förvaringsinstitutet, samt tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

#### § 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Andelsägare kan pantsätta sina andelar i fonden, såvida inte andelsägaren är ett pensionssparinstitut som placerat pensionsmedel för pensionssparares räkning eller ett försäkringsbolag som placerat pensionsmedel för pensionsspararens räkning.

Pantsättning av fondandel ska skriftligen anmälas till fondbolaget. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar av pantsättningens omfattning. Andelsägare ska skriftligen underrättas om att fondbolaget gjort en anteckning om pantsättningen i andelsägarregistret.

Pantsättningen upphör när panthavaren skriftligen meddelat fondbolaget därom, varvid uppgiften om pantsättningen borttages.

#### § 16 ANSVARSBEGRENSNING

För det fall förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras hos förvaringsinstitutet eller en depåbank, ska förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet till fondbolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts, såsom skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Fondbolaget ansvarar inte för skada orsakad av sådan yttre händelse utanför fondbolagets kontroll. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om förvaringsinstitutet eller fondbolaget är föremål för eller själv vidtar sådan konfliktåtgärd.

Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte för annan skada som avses i första stycket, om inte fondbolaget eller förvaringsinstitutet uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Fondbolaget och förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådan annan skada om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats eller annan reglerad marknad, regulator, clearingorganisation, eller annan som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än de som anges i första stycket – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat och regelbundet övervakar eller som anvisats av fondbolaget eller förvaringsinstitutet. Fondbolaget och förvaringsinstitutet

svarar inte för skada som orsakats av att nu ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten frantar emellertid inte förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt LVF.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet svarar inte för skada som uppkommer med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot fondbolaget eller förvaringsinstitutet beträffande värdepapper. Fondbolaget och förvaringsinstitutet är inte i något fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för fondbolaget eller förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt dessa bestämmelser på grund av omständigheter som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelser av uppskjuten betalning till följd av sådan omständighet ska fondbolaget eller förvaringsinstitutet inte erlagga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska, fondbolaget eller förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret föreligger rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Vad som nämns ovan begränsar inte fondandelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § och 3 kap. 14 – 16 §§ LVF.

#### § 17 INSKRÄNKNING I FÖRSÄLJNINGSRÄTT M.M.

Fonden är inte registrerad i enlighet med United States Securities Act 1933 eller US Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig amerikansk lag. På grund av detta får andelar i fonden inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till personer i Amerikas Förenta Stater. Andelar i fonden får inte heller erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till fysiska eller juridiska personer om detta enligt fondbolagets bedömning skulle innebära eller medföra risk för:

- överträdelse av svensk eller utländsk lag eller författning,
- att fondbolaget måste vidta särskilda registrerings- eller andra åtgärder eller åsamkas betydande nackdelar ur ett skattemässigt ekonomiskt perspektiv och detta skäligen inte kan krävas av fondbolaget, eller
- att fonden åsamkas skada eller kostnader som inte ligger i andelsägarnas intresse.

Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist och på fondbolagets begäran bekräfta att denne inte omfattas av ovan beskrivna inskränkningar. Andelsägare är vidare

skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar i nationell hemvist.

Om fondbolaget bedömer att de inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt första stycket äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav av fondandelar i fonden för dennes räkning och utbetala sålunda tillkommande medel till denne.

**Ruth Asset Management. Vi ger dig den fulla kraften av investeringar.**



**Ruth Asset Management**

Lästmakargatan 22  
Box 3208  
103 64 Stockholm

08-700 52 60