

Halvårsredogörelse 2025

Naventi Defensiv Flex



Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltat global blandfond som placerar i obligationer och aktier. Placeringarna är normalt till största delen exponerade mot räntemarknaden, med en mindre del av fonden exponerad mot aktier. Fonden kan maximalt ha en aktieexponering om 30 procent av fondförmögenheten och som lägst 0 procent. Detta innebär att fonden kan, som ett led i förvaltningen, minska aktieexponeringen i tider då förvaltaren tror att aktiemarknaden kommer gå sämre än andra tillgångsslag, såsom ränteinstrument. Fonden har rätt att handla med derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning, vilket har skett under året (valutasäkring). Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas åtagandemetoden som riskbedömning.

Marknadens utveckling

Ränteutvecklingen under årets första halvår har präglats av hög volatilitet. Inledningsvis sjönk de amerikanska räntorna till följd av svagare makroekonomisk statistik, vilket stärkte marknadens förväntningar på kommande räntesänkningar från Federal Reserve. I mars vände dock utvecklingen uppåt. Oro kring stigande inflation, handelskonflikter, höjda tullar samt förväntningar om ökade statliga försvarsutgifter ledde till en kraftig uppgång i räntorna. Marknaden reagerade på signaler om en möjlig ny våg av protektionism, vilket resulterade i en tillfällig förtroendekris för amerikanska tillgångar och ett kraftigt säljtryck på statsobligationer. Efter denna turbulens stabiliserades räntemarknaden i takt med att nya tullar tillfälligt pausades.

Totalt under första halvåret sjönk den amerikanska tioårsräntan med cirka 30 baspunkter till 4,3 %, medan tvåårsräntan föll med omkring 50 baspunkter till 3,8 %. Svenska räntor har i viss mån följt denna utveckling – tvåårsräntan har minskat med cirka 20 baspunkter till 1,8 % och tioårsräntan med drygt 10 baspunkter till 2,8 %. Stibor har sjunkit under första halvåret från 2,5 % till 2,15 %, vilket påverkat avkastningen på innehav med rörlig ränta.

De globala aktiemarknaderna sjönk initialt i spåren av Donald Trumps utspel gällande tullar, men återhämtade sig senare under våren. Efter halvårsskiftet var de flesta börser upp på året i lokala valutor, men den svagare dollarn och andra valutaförändringar bidrog till att avkastningen på utländska tillgångar för svenska investerare blev negativ. Konflikten i Gaza har haft begränsad direkt påverkan på börsutvecklingen men har bidragit till ett stigande oljepris. I lokala valutor noterades sektorer som industri, allmännyttan och finans i topp, medan cyklisk konsumtion och hälsovård utvecklades svagare.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten sjönk från 0,98 miljarder kronor till 0,88 miljarder. Nettoflöde: -97 miljoner. Andelsvärdet ökade med 0,27 %, medan jämförelseindex steg 0,26 %.

Naventi Defensiv Flex

Fondfakta

Fondtyp	UCITS
ISIN	SE0004545747
Startdatum	2012-04-13
Startkurs (SEK)	100
Riskklass	3/7
Jämförelse-index	25% MSCI ACWI NTR SEK och 75% Solactive SEK IG Credit
Fondbolag	Ruth Asset Management AB

Utveckling index första halvåret 2025

	Lokal valuta	Svenska kronor
SIX PRX	2,30%	2,30%
OMXS30 TR	3,07%	3,07%
SBX Index	1,69%	1,69%
MSCI USA	5,66%	-9,16%
MSCI Europe	9,14%	6,19%
MSCI China	14,96%	-1,17%
MSCI Emerging Markets	17,05%	0,64%
MSCI Asia Pacific	13,52%	-2,40%
MSCI World	9,15%	-6,15%
MSCI AC World	9,73%	-5,66%
OMRX T-bond	2,58%	2,58%
OMRX T-bill	1,14%	1,14%
OMRX Total Bond	2,74%	2,74%

Utveckling valutor 2025

	Utveckling	Kurs 2025-06-30
EUR/SEK	-2,84%	11,1482
GBP/SEK	-6,11%	12,9914
USD/SEK	-14,20%	9,4585



Aktieexponeringen var i snitt 26 %. Utvecklingen var i övrigt liknande Balanserad Flex – kreditinnehaven påverkades av aprilspiken men återhämtade sig. Fonden hade en hög vikt mot investment grade (78 %) och en ränterisk kring 1,3 år. Innehav med fast ränta bidrog särskilt positivt. Starka bidragsgivare inkluderade Fabege, Heimstaden, Balder, ICA och Nibe. Omallokeringar har skett inom ramen för en fortsatt selektiv strategi.

Framtida strategi

Fonden bibehåller låg aktievikt och stark kreditprofil med fokus på hållbara bolag. Hög likviditet och låg ränterisk ger god motståndskraft i ett fortsatt osäkert marknadsklimat. Vi ser fortsatt potential inom nordisk kredit med god diversifiering.

Väsentliga händelser under året

Under halvåret har Rikard Andersson efterträtt Sebastian Siegl som VD för Ruth Asset Management AB.



Nyckeltal	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Utveckling										
Fondförmögenhet, Mkr	887,9	983,3	1 170,1	1 336,5	1 978,3	1 694,3	1 021,0	680,6	428,6	320,3
Andelsvärde, kr	160,3	159,8	143,7	130,9	151,1	144,5	133,3	119,7	126,2	119,3
Antal utestående andelar, 1000-tal	5 540	6 154,1	8 145,2	10 213,1	13 093,0	11 728,4	7 661,9	5 687,1	3 396,6	2 686,2
Totalavkastning per år, %	0,3	11,2	9,8	-13,5	4,7	8,3	11,3	-5,2	5,8	4,5
Avkastning jämförelseindex, % ¹	0,3	10,4	9,1	-4,4	7,7	1,6	9,3	-1,3	2,9	-

* Utvecklingen för 2025 är beräknad för första halvåret 2025 och fondförmögenheten redovisas per 30 juni 2025.

¹ Den 1 juni 2020 upphörde Nasdaq OMX Credit SEK och ersattes av Solactive SEK IG Credit Index.

Balansräkning, tkr	Not	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		848 539	931 250
OTC-Derivatinstrument med positivt marknadsvärde		485	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	849 024	931 251
Bankmedel och övriga likvida medel		35 171	49 813
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 078	8 831
Summa tillgångar		891 273	989 894
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		917	4 526
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	917	4 526
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		966	1 122
Övriga skulder		1 505	950
Summa skulder		3 388	6 598
Fondförmögenhet	1,2	887 885	983 296
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		4 290	7 670



Not 1 Innehav och positioner i finansiella instrument

	Antal	Marknadsvärde, tkr	% av fondförmögenheten
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande utanför EES			
Material		5 610	0,63
BOLIDEN AB	4 624	1 365	0,15
CHINA HONGQIAO, KINA, HKD	91 000	1 972	0,22
NEWMONT CORP, USA, USD	2 966	1 635	0,18
RIO TINTO PLC, STORBRIANNIEN, GBP	1 157	638	0,07
Industri		29 586	3,33
ABB, SCHWEIZ, CHF	4 790	2 702	0,30
AUTOMATIC DATA, USA, USD	1 153	3 364	0,38
DAIFUKU CO LTD, JAPAN, JPY	4 800	1 174	0,13
DSV, DANMARK, DKK	1 153	2 621	0,30
HD HYUNDAI ELECT, SYDKOREA, KRW	674	2 388	0,27
MTU AERO ENGINES, TYSKLAND, EUR	670	2 816	0,32
OTIS WORLDWI, USA, USD	1 981	1 856	0,21
PRYSMIAN SPA, ITALIEN, EUR	3 536	2 366	0,27
RHEINMETALL AG, TYSKLAND, EUR	132	2 629	0,30
TRANE TECHNOLOGIES PLC, IRLAND, USD	742	3 070	0,35
WASTE, USA, USD	1 380	2 987	0,34
VINCI, FRANKRIKE, EUR	1 157	1 613	0,18
Sällanköpsvaror		27 036	3,04
AMAZON.COM, USA, USD	5 137	10 662	1,20
CHIPOTLE MEXICAN, USA, USD	6 123	3 253	0,37
DOORDASH INC-A, USA, USD	1 267	2 955	0,33
HERMES INTERNATIONAL, FRANKRIKE, EUR	90	2 306	0,26
MERCADOLIBRE, URUGUAY, USD	194	4 797	0,54
SONY, JAPAN, JPY	12 500	3 063	0,34
Dagligvaror		16 417	1,85
AJINOMOTO CO INC, JAPAN, JPY	17 866	4 588	0,52
COCA-COLA CO/THE, USA, USD	3 382	2 264	0,25
COLGATE-PALMOLIVE CO, USA, USD	2 403	2 066	0,23
NESTLE, SCHWEIZ, CHF	2 074	1 949	0,22
NONGFU SPRING -H, KINA, HKD	49 800	2 407	0,27
PROCTER & GAMBLE, USA, USD	2 085	3 143	0,35
Hälsovård		21 248	2,39
AMGEN INC, USA, USD	723	1 910	0,22
ASTRAZENECA PLC, STORBRIANNIEN, GBP	1 391	1 828	0,21
ELI LILLY & CO, USA, USD	512	3 776	0,43
INTUITIVE, USA, USD	369	1 897	0,21
MCKESSON CORP, USA, USD	287	1 990	0,22
NOVARTIS AG-REG, SCHWEIZ, CHF	2 079	2 384	0,27
NOVO, DANMARK, DKK	3 878	2 546	0,29
PRO MEDICUS LTD, AUSTRALIEN, AUD	804	1 427	0,16
VEEVA, USA, USD	553	1 507	0,17
ZOETIS INC, USA, USD	1 344	1 983	0,22
Finans		40 701	4,58
BAML 2, USA, USD	5 489	2 457	0,28

BLACKSTONE INC, USA, USD	3 538	5 007	0,56
HDFC, INDIEN, USD	4 299	3 118	0,35
INTERCONTINENTAL, USA, USD	1 106	1 920	0,22
JPMORGAN, USA, USD	2 244	6 154	0,69
MARSH & MCLENNAN, USA, USD	2 292	4 741	0,53
MASTERCARD, USA, USD	958	5 093	0,57
S&P, USA, USD	1 031	5 143	0,58
SWEDBANK AB-A	7 312	1 832	0,21
TOKIO MARINE HOLDING, JAPAN, JPY	13 044	5 236	0,59
Informationsteknik		68 479	7,71
APPLE, USA, USD	1 958	3 800	0,43
ARISTA NETWORKS, USA, USD	3 730	3 610	0,41
ASML, NEDERLÄNDERNA, EUR	768	5 799	0,65
BROADCOM, USA, USD	2 748	7 166	0,81
DISCO CORP, JAPAN, JPY	1 500	4 201	0,47
FORTINET INC, USA, USD	4 940	4 941	0,56
MICROSOFT, USA, USD	2 373	11 166	1,26
NVIDIA, USA, USD	5 880	8 788	0,99
PALO, USA, USD	2 777	5 376	0,61
SERVICENOW, USA, USD	566	5 505	0,62
TAIWAN, TAIWAN, USD	3 793	8 127	0,92
Kommunikationstjänst		18 212	2,05
ALPHABET, USA, USD	1 001	1 669	0,19
META, USA, USD	1 373	9 587	1,08
SEA, SINGAPORE, USD	2 170	3 283	0,37
SPOTIFY, USD	506	3 673	0,41
Kraftförsörjning		4 228	0,48
VEOLIA ENVIRONNEMENT, FRANKRIKE, EUR	12 541	4 228	0,48
Fastighet		5 353	0,60
CBRE GROUP INC-A, USA, USD	742	984	0,11
EQUINIX INC, USA, USD	194	1 460	0,16
GOODMAN GROUP, AUSTRALIEN, AUD	5 894	1 257	0,14
PROLOGIS INC, USA, USD	1 661	1 652	0,19
Räntebärande		611 673	68,89
AFRYSS FRN 290227	4 000 000	4 089	0,46
AKFAST 1% 280117, NEDERLÄNDERNA, EUR	500 000	5 305	0,60
ANNGR 3,308% 280613, TYSKLAND	4 000 000	4 026	0,45
ARLA FRN 260717, DANMARK	1 000 000	1 000	0,11
ATRLJB 5,855% 270125	4 000 000	4 198	0,47
AZRNLN FRN 261002, NEDERLÄNDERNA, EUR	600 000	6 694	0,75
BALDER 1 290120, FINLAND, EUR	100 000	1 030	0,12
BALDER 1,25% 280128, EUR	500 000	5 330	0,60
BALDER 4,653% 290604	6 000 000	6 263	0,71
BALDER FRN 290604	4 000 000	4 075	0,46
BAML 4,25% 261022, USA, USD	300 000	2 834	0,32
BILLN FRN 280626	2 000 000	2 053	0,23
BLKINF FRN 280321, NORGE, NOK	4 000 000	3 924	0,44
BNRFST FRN 290619	4 000 000	3 992	0,45
BOLSS 5,136% 270301	6 000 000	6 231	0,70
BOLSS 5,285 280926	4 000 000	4 257	0,48

BOLSS 5,53 270922	4 000 000	4 226	0,48
CASTSS 0,875% 290917, FINLAND, EUR	1 200 000	12 071	1,36
CASTSS FRN 280313	4 000 000	4 000	0,45
CATESS 3,125 PERP, EUR	300 000	3 278	0,37
COMFAS FRN 270625	3 750 000	3 731	0,42
COORSS FRN 290221	7 500 000	7 594	0,86
COREA FRN 270926	6 250 000	6 188	0,70
CRAYON FRN 280408, NORGE, NOK	2 500 000	2 459	0,28
DANBNK 4,625% 340514, DANMARK, EUR	300 000	3 485	0,39
DIOSSS 4,995% 261016	10 000 000	10 213	1,15
DIOSSS FRN 280911	2 500 000	2 518	0,28
DNBNO 4,12% VAR, NORGE	6 000 000	6 019	0,68
DNBNO 4,905% 330523, NORGE	8 000 000	8 314	0,94
DNBNO 6,888 PERP, NORGE	4 000 000	4 245	0,48
EKTAB Float 261214	2 000 000	2 000	0,23
ELIAV 4% 290127, FINLAND, EUR	200 000	2 316	0,26
ELLEVI 1,728% 270611	3 000 000	2 958	0,33
ELLEVI 3,768% 291120	4 000 000	4 020	0,45
EPIBSS 4,063% 280510	5 000 000	5 191	0,58
ERICB 5,375% 280529, EUR	200 000	2 381	0,27
FABGSS 3,97 290702	8 000 000	8 231	0,93
FASTIG 4,373% 280519	8 000 000	8 412	0,95
FISAS 5,125 281116, FINLAND, EUR	500 000	5 776	0,65
FPARSS FRN 280403	3 750 000	3 771	0,42
FRLBP 1,00% 280209, FRANKRIKE, EUR	700 000	7 617	0,86
FSTSTN Float 260921	2 000 000	2 048	0,23
FSTSTN FRN 290927	6 000 000	6 038	0,68
FVHSAM 3,093% 260518	2 000 000	2 013	0,23
FVHSAM 3,683% 290518	6 000 000	6 170	0,69
GETAB FRN 290920	6 000 000	6 035	0,68
GJFNO FRN 531229, NORGE, NOK	2 000 000	1 920	0,22
GLXHLD FRN 270223, NORGE, NOK	4 500 000	4 319	0,49
HEIBOS 3,625% PERP, EUR	1 000 000	10 902	1,23
HEIBOS FRN 270903	8 000 000	8 215	0,93
HEIBOS FRN 280218	2 000 000	2 006	0,23
HEXAG 4,065% 290524	4 000 000	4 128	0,46
HEXAG FRN 291126	2 000 000	1 999	0,23
HOLMSS FRN 300617	4 000 000	4 005	0,45
HUFVUD 3,863 290319	4 000 000	4 143	0,47
HUMFAS FRN 280120	4 000 000	3 996	0,45
HUSQB FRN 291119	4 000 000	3 942	0,44
HUSQVARNA B 4,154% 280814	6 000 000	6 135	0,69
IBTFAS FRN 290611	4 000 000	4 042	0,46
ICASS 4,206% 291114	4 000 000	4 160	0,47
ICASS 4,73% 280526	14 000 000	14 746	1,66
ICASS 4,905% 270224	6 000 000	6 229	0,70
INDTSS FRN 291105	2 000 000	1 995	0,22
JYBC FRN 310324, DANMARK	7 000 000	6 980	0,79
KINVB FRN 261123	6 000 000	5 962	0,67
LANSBK 4,905% 330301	10 000 000	10 422	1,17

LFBANK 5,148 280908	2 000 000	2 114	0,24
LOOMBS 4,923% 051927	4 000 000	4 164	0,47
MINGNO FRN 340816, NORGE, NOK	2 000 000	1 905	0,21
MOWINO FRN 290503, NORGE, NOK	5 000 000	4 715	0,53
MUTARE FRN 290919, TYSKLAND, EUR	200 000	2 103	0,24
NDAFH 3,75% PERP, FINLAND, USD	200 000	1 704	0,19
NDAFH 4,125% 350529, FINLAND, EUR	300 000	3 441	0,39
NDAFH 4,875% 340223, FINLAND, EUR	300 000	3 503	0,39
NDAH FRN PERP, FINLAND	4 000 000	4 052	0,46
NDASS 6,625 PERP, FINLAND, USD	200 000	1 904	0,21
NIBEBS 3,865% 300506	2 000 000	2 034	0,23
NIBEBS 4,448 261201	4 000 000	4 107	0,46
NIBEBS 4,973% 270901	2 000 000	2 096	0,24
NIBEBS FRN 261201	4 000 000	4 027	0,45
NORION FRN 271101	4 000 000	3 931	0,44
NYFSS FRN 281015	2 500 000	2 504	0,28
NYKRE FRN 290411, DANMARK	4 000 000	4 049	0,46
ODDS FRN 280309	7 500 000	7 481	0,84
ONLPRI FRN 290605, TYSKLAND, EUR	600 000	6 491	0,73
OTEVFH 4,875% 271207, FINLAND, EUR	445 000	5 190	0,58
PLAZAB FRN 290306	8 000 000	7 993	0,90
RIKSHM 4,038 281213	4 000 000	4 180	0,47
SALMNO FRN 300130, NORGE, NOK	8 000 000	7 516	0,85
SCABSS FRN 280621	4 000 000	4 020	0,45
SEB FRN PERP	6 000 000	6 074	0,68
SFAST FRN 261013	6 250 000	6 411	0,72
SHBASS 4,375% PERP, USD	600 000	5 529	0,62
SKABSS FRN 281124	6 000 000	6 118	0,69
SMAKRA FRN 281006, NORGE, EUR	500 000	5 715	0,64
SPARSY FRN 340203	6 000 000	6 378	0,72
SPNODC 4,125% 301001, DANMARK, EUR	100 000	1 150	0,13
SPNODC FRN 281201, DANMARK	6 000 000	6 285	0,71
SR BANK FRN PERP, NORGE, NOK	2 000 000	1 923	0,22
SSABAS 4,875% 280621	8 000 000	8 387	0,94
SSABAS FRN 280621	4 000 000	4 055	0,46
STBNO FRN 530217, NORGE, NOK	4 000 000	3 945	0,44
STBNO FRN 541217, NORGE	1 250 000	1 239	0,14
STEFBS FRN 271212	1 250 000	1 270	0,14
STENAM FRN 280510	2 500 000	2 550	0,29
STERV 2,5% 270607, FINLAND, EUR	200 000	2 226	0,25
STERV 4,25% 290901, FINLAND, EUR	800 000	9 296	1,05
STERV FRN 270208, FINLAND	8 000 000	8 054	0,91
STERV FRN 281108, FINLAND	6 000 000	6 091	0,69
STORSK FRN 290604	5 000 000	5 046	0,57
SUOMIN 1,5% 270611, FINLAND, EUR	700 000	7 189	0,81
SWEDA 4% 300905, EUR	400 000	4 737	0,53
SVEGNO Float PERP, NORGE, NOK	2 000 000	1 926	0,22
SVNHFS FRN 280320	4 000 000	3 979	0,45
SYDBDC 5,167% PERP, DANMARK	3 000 000	3 017	0,34
TELIAS 4,375% 280920	10 000 000	10 498	1,18

TIGO 5,125% 280115, LUXEMBURG, USD	500 000	4 679	0,53
TOMNO FRN 300624, NORGE, NOK	6 000 000	5 618	0,63
UNTCAM FRN 290424	1 250 000	1 280	0,14
VACSEA FRN 290419	16 000 000	16 196	1,82
VERSS FRN 290401, EUR	1 000 000	11 051	1,24
WIHLSS FRN 270913	8 000 000	8 062	0,91
WIHLSS FRN 280124	2 000 000	2 005	0,23
VITSOFRN 290219	2 500 000	2 512	0,28
VOVCAB 5,375% 260302	3 000 000	3 016	0,34
ZIKLOB 4,055 290423	2 000 000	2 084	0,23
ZIKLOB FRN 300326	2 000 000	1 993	0,22

OTC-derivatinstrument

Valutaterminer		-432	-0,05
EURSEK 250926 11.068, EUR	-11 500 000	-917	-0,10
NOKSEK 250926 0.9418, NOK	-45 000 000	361	0,04
USDSEK 250926 9.4779, USD	-1 700 000	124	0,01
Summa överlåtbara värdepapper		848 539	95,57
Summa finansiella instrument		848 107	95,52
Varav med positivt marknadsvärde		849 024	
Varav med negativt marknadsvärde		917	
Övriga tillgångar och skulder		39 778	4,48
Fondförmögenhet		887 885	100,00

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	983 296	1 170 111
Andelsutgivning	32 305	77 833
Andelsinlösen	-129 582	-382 132
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 866	117 484
Fondförmögenhet vid periodens slut	887 885	983 296



Risker

Fonden placerar huvudsakligen i räntebärande instrument vilket är förenat med ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk (risken att ett värdepapper blir svårvärderat samt inte kan omsättas utan större prisreduktion eller stora kostnader). Likviditetsrisken kan vara högre i fonden, som investerar bland annat i företagsobligationer, jämfört med korta räntefonder eller aktiefonder. Företagsobligationsmarknaden har en lägre transparens och likviditet än exempelvis 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 sammanfattning av innehav. Sparande i aktier och aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar ("Marknadsrisk"). Eftersom fonden till största del även placerar i ränterelaterade instrument som normalt är förknippade med lägre kurssvängningar minskar dock denna risk. Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas fonden av ändrade valutakurser ("Valutarisk").

Derivatinstrument

Derivatinstrument får användas i fonden i syfte att effektivisera förvaltningen, sänka kostnader och risker i förvaltningen samt som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat. Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Fonden har under perioden valutasäkrat obligationer i utländsk valuta genom derivatinstrument.

Övrigt

All redovisning sker i svenska kronor och efter avgifter. Se fondens faktablad för senast uppdaterad fondavgift. Fondavgiften redovisas alltid i fondens årsberättelse.

Tilläggsupplysningar

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna halvårsredogörelse har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV) samt beaktar de riktlinjer som utfärdats av Fondbolagens Förening. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

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.

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

Övriga finansiella instrument, som fondandelar, värderas till det fastställda fondandelsvärdet från respektive förvaltare.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Ersättning

För närmare information om ersättningar till förvaltare hänvisas till Ruth Asset Management AB:s årsredovisning eller hemsida, www.ruthassetmanagement.com

Stockholm den 22 augusti 2025

Ruth Asset Management AB

Rikard Andersson

Verkställande direktör



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
info@ruthassetmanagement.com