

Årsberättelse 2023

Comfort Crafted by Ruth



Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden 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, 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.

Marknadens utveckling

Den geopolitiska oron fortsatte under 2023 med kriget i Ukraina och konflikten i Mellanöstern. Även inflationen var fortsatt i fokus under året och den sjönk mindre än vad många hade önskat. Detta fick i sin tur räntor att fortsätta upp under årets tre första kvartal då många centralbanker fortsatte med sina höjningar. Under början på året kom också nyheten om att många amerikanska regionala banker hade problem och vi såg bland annat Silicon Valley Bank gå i konkurs. Samtidigt fick Schweiz centralbank sy ihop ett räddningspaket för Credit Suisse vilket slutade med att UBS tog över banken. Dock fick bankfrossan aldrig riktigt någon spridning till övriga Europa eller Sverige.

Under årets sista kvartal mjuknade centralbankers kommunikation något när inflationen överraskade på nedsidan samtidigt som makrodata kom in svagare. Detta fick räntor att falla kraftigt under de sista två månaderna vilket även ökade riskviljan i andra tillgångsslag som till exempel aktier och företagsobligationer. Vid årets slut prisade marknaderna in att centralbanker kommer att börja sänka räntorna under det andra kvartalet 2024 och att året slutar på betydligt lägre nivåer än slutet av 2023.

På finansmarknaderna presterade globala aktier starkt där MSCI World och MSCI EM hade uppgångar på 23,79 % respektive 9,83 %. Amerikanska aktier (MSCI USA) steg med 26,49 %, med hjälp av "Magnificent 7" (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia och Tesla) som steg med hela 107 % inom tekniksektorn. Japanska aktier (TOPIX) steg även med 26 % medan aktier i euroområdet (MSCI Europe) var upp 15,83 %. Tillväxtmarknaderna hade en märkbar spridning. MSCI Kina var ner 11,2 % på grund av svag tillväxt drivet av en trög fastighetsmarknad, geopolitisk och inhemsk politisk osäkerhet samt svagare konsumentförtroende. Samtidigt var MSCI Taiwan, MSCI Korea och MSCI Indien upp 30 %, 26 % respektive 22 %.

På obligationsmarknaden var det ett berg-och-dalbaneår där den amerikanska 10-åriga räntan var relativt stabil första halvåret men bröt uppåt under det tredje kvartalet på grund av starkare amerikansk data och en högaktig Fed. Detta följdes av en svagare inflationsdata och mildare aktivitet i kombination med en någorlunda duvaktig Fed, vilket ledde till ett betydande fall och avslutade året nästan platt runt 3,9 %. Den tyska och brittiska 10-åriga räntan var ner 60 punkter respektive 25 punkter, vilket speglar svagare regional tillväxt. I den nordiska företagsobligationsmarknaden var fastighetsbolag fortsatt i fokus

Comfort Crafted by Ruth



Fondfakta

Fondtyp	UCITS
ISIN	SE0012455137
Startdatum	2019-05-23
Startkurs (SEK)	100
Jämförelseindex	Viktat index*
Fondbolag	Ruth Asset Management AB
Förvaltare	Förvaltarteam

*10 % MSCI ACWI Index Total Return, 10 % MSCI ACWI Index Total Return (valutasäkrad i SEK), 5 % SIX Portfolio Return Index, 60 % Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK, 15 % Solactive SEK IG Credit

Utveckling index 2023

	Lokal valuta	Svenska kronor
SIX PRX	19,19%	19,19%
OMXS30	20,87%	20,87%
SBX Index	18,50%	18,50%
MSCI USA	26,49%	21,91%
MSCI Europe	15,83%	15,32%
MSCI China	-11,20%	-14,41%
MSCI Emerging Markets	9,83%	5,85%
MSCI Asia Pacific	7,36%	3,48%
MSCI World	23,79%	19,31%
MSCI AC World	22,20%	17,78%
OMRX T-bond	4,41%	4,41%
OMRX T-bill	3,29%	3,29%
OMRX Total Bond	5,44%	5,44%

Utveckling valutor 2023

	Utveckling	Kurs 2023-12-31
EUR/SEK	-0,21%	11,1604
GBP/SEK	1,92%	12,6047
USD/SEK	-3,40%	10,4283



då de varit en stor aktör i marknaden och dessutom med en hög räntekänslighet. Framför allt var det mycket fokus på SBB vars aktiekurs kollapsade och priset på deras obligationer föll kraftigt då bolaget emitterat väldigt mycket obligationer under de senaste åren. Andra bolag såg sig tvungna att skjuta till aktiekapital och/eller sälja fastigheter. När obligationsmarknaden ansågs för dyr för att refinansiera sin skuld ökade även fastighetsbolagens upplåning från banker. Svenska statsobligationer (OMRX T-bond) var upp 4,41 % på året.

På råvarumarknaderna var spotpriser på olja (WTI) ner 10 % medan koppar var upp blygsamma 2 %. På valutamarknaden var USD (GS USD TWI) ner 2 %, till stor del dikterad av försäljningen under de sista månaderna eftersom amerikansk disinflation tog fart och FOMC blev mindre hökaktig.

Fondens utveckling

Fondens andelsvärde ökade under året med 5,99 %, vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som ökade med 7,75 %.

Fondförmögenheten ökade från 337 miljoner kronor vid årets början till 363 miljoner kronor vid årets slut. Netto av in- och utflöde i fonden under 2023 var 5,62 miljoner kronor.

Kommentar till fondens utveckling

Fonden gynnades av en bred marknadsuppgång mot slutet av året, eftersom tempot i den globala disinflationen accelererade samtidigt som den ekonomiska aktiviteten förblev robust, särskilt i USA. Detta skapade ett stödande klimat för aktie- och obligationsmarknaderna, medan alternativa strategier drog ner resultatet. Aktier levererade det största positiva bidraget till fondens avkastning, med fonden GS Multi-Manager Global Equity som överträffade sitt jämförelseindex MSCI World, drivet av värdepappersurval inom sektorerna Kommunikation och Industri. Exponeringar mot tillväxtmarknadsaktier underpresterade, främst på grund av svaghet i Kina. Dedikerad exponering mot globala småbolagsaktier drog ytterligare ner den relativa avkastningen medan taktisk lång positionering i amerikansk energiinfrastruktur bidrog positivt till avkastningen. Räntebärande tillgångar, specifikt exponering mot kreditrisk inklusive Investment Grade, High Yield och tillväxtmarknadsobligationer bidrog positivt till avkastningen då kreditspreadarna förblev låga i och med en låg andel obligationer som fallerat. Inom alternativa

investeringar bidrog trendföljande strategier negativt till fondens avkastning.

Väsentliga händelser under året

Den 1 september 2023 övertog Naventi Fonder AB verksamheten som tidigare har bedrivits av Navigera AB. I samband med överlåtelsen genomfördes ett namnbyte. Det nya namnet är Ruth Asset Management AB.

Fondens fondbestämmelser har under 2023 ändrats då fonden har gjorts om från en specialfond till en värdepappersfond, genom att ta bort vissa undantag från 5 kap. lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fonden förvaltades som Navigera Classic 20 fram till 31 augusti 2023 då omfattande förändringar genomfördes i fondens strategi och fonden bytte namn till Comfort Crafted by Ruth per 1 september 2023 med ny förvaltningsstrategi. Fonden gjordes om från fond-i-fond till direktinvestering och fick sex månaders undantag av Finansinspektionen från fondbestämmelserna.

I samband med namnbytet bytte fonden också jämförelseindex från 80 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK, 20 % MSCI ACWI Index Total Return Net (50 % valutasäkrad i SEK) till 10 % MSCI ACWI Index Total Return, 10 % MSCI ACWI Index Total Return (valutasäkrad i SEK), 5 % SIX Portfolio Return Index, 60 % Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK, 15 % Solactive SEK IG Credit.



Nyckeltal	2023	2022	2021	2020	2019
Utveckling					
Fondförmögenhet, Mkr	362,70	336,83	382,27	151,30	25,10
Andelsvärde, kr	99,52	93,90	109,23	104,17	102,38
Antal utestående andelar, 1000-tal	3644	3587	3500	1452	245
Totalavkastning per år, %	5,99	-14,04	4,87	1,75	2,38 ¹
Avkastning jämförelseindex, %	7,75 ²	-12,38	5,00	1,06	1,97 ¹
Genomsnittlig årsavkastning					
2 år, %	-4,55	-5,06	3,92	-	-
5 år %	-	-	-	-	-
Riskmått					
Totalrisk, %	8,16	6,49	4,07	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	7,54	6,36	3,18	-	-
Aktiv risk, % ³	2,33	2,20	1,85	-	-
Omsättningshastighet					
Omsättningshastighet, ggr	0,88	0,75	0,38	0,13	-
Omsättning genom närliggande värdepappersinstitut, %	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Kostnader					
Förvaltningsavgift, %	1,30	1,10	1,10	1,10	1,10
Förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader	1,65	1,32	1,28	1,35	1,34
Förvaltningskostnad för					
- engångsinsättning 10 000 kr	119,18	99,72	113,20	109,07	-
- löpande sparande 100 kr per månad, kr	7,83	6,73	7,25	7,17	-
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0,00	0,00	0,00	0,00	-
Transaktionskostnader, tkr	62	29	0	0	-
Transaktionskostnader, %	0,00	0,01	0,00	0,00	-
Högsta fasta förvaltningsavgift för fonder som placeringar görs i, %	2,00	2,00	2,00	2,00	-
Högsta rörliga förvaltningsavgift för fonder som placeringar görs i, %	20,00	20,00	20,00	20,00	-
Högsta relativ VaR %	103,68	117,93	114,60	-	-
Lägsta relativ VaR %	83,72	84,71	78,42	-	-
Genomsnittlig relativ VaR %	96,08	101,08	89,15	-	-

¹ Avser perioden 2019-05-23 - 2019-12-31.

² 2023-09-01 bytte fonden jämförelseindex från 80 % Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK, 20 % MSCI ACWI Index Total Return Net (50 % valutasäkrad i SEK) till 10 % MSCI ACWI Index Total Return, 10 % MSCI ACWI Index Total Return (valutasäkrad i SEK), 5 % SIX Portfolio Return Index, 60 % Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK, 15 % Solactive SEK IG Credit.

³ Nyckeltalet aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Aktiv risk presenteras från utgången av 2021, då fonden startade 2019-05-23 och nyckeltalet mäts under 2 år. Således är det inte möjligt att uppfylla längre historik i denna del.

Risker

Fonden placerar 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 sammansättning av innehav. Sparande i aktier och aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar ("Marknadsrisk"). Eftersom fonden till största delen 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"). Möjligheten att använda derivatinstrument i förvaltningen av fonden kan medföra att risken i fonden ökar.

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. Fonden använder en relativ Value at Risk-modell för att beräkna sammanlagd exponering.

Övrigt

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



Resultaträkning, tkr	Not	2023	2022
Intäkter och värdeförändringar			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		586	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-3 430	-3 223
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		-863	0
Värdeförändring på fondandelar		20 750	-50 016
Ränteintäkter		1 222	231
Övriga intäkter		232	1210
Utdelningar		1 597	262
Valutakursvinster och -förluster netto		4 320	1 302
Summa intäkter och värdeförändring		24 414	-51 323
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-3 825	-3 915
- varav ersättning till fondbolaget		-3 825	-3 915
Räntekostnader		-166	-35
Övriga kostnader		-168	-155
Summa kostnader		-4 159	-4 105
Årets resultat		20 255	-55 428

Balansräkning, tkr	Not	2023	2022
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		64 769	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1 370	36
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		761	0
Fondandelar		254 988	304 843
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	321 888	304 879
Bankmedel och övriga likvida medel		45 985	31 636
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		617	12
Övriga tillgångar		20	3 300
Summa tillgångar		368 510	339 828
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		208	149
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		405	334
Övriga skulder		5 198	2 520
Summa skulder		5 811	3 004
Fondförmögenhet	1,2	362 699	336 825
Poster inom linjen			
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		1 850	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	40 000
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		945	0

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		832	0,23
BOLIDEN	1 657	521	0,14
HOLMEN B	730	311	0,09
Industri		6 768	1,87
ABB LTD, Schweiz	1 746	777	0,21
ALFA LAVAL	1 268	512	0,14
ASSA ABLOY B	2 208	641	0,18
ATLAS COPCO A	4 373	759	0,21
ATLAS COPCO-B	2 564	383	0,11

EPIROC AB-A	3 558	719	0,20
HEXAGON B	1 846	223	0,06
INDUTRADE AB	636	167	0,05
NIBE	7 359	521	0,14
SANDVIK	2 960	646	0,18
SKANSKA B	630	115	0,03
SWECO	2 321	314	0,09
VOLVO B	3 788	991	0,27
Sällanköpsvaror		1 725	0,48
AMAZON.COM, USA, USD	597	915	0,26
DOMETIC GROUP AB	4 889	441	0,12
HUSQVARNA B	1 015	84	0,02
THULE	1 041	286	0,08
Dagligvaror		1 358	0,37
AXFOOD AB	966	264	0,07
ESSITY	2 232	558	0,15
SCA SV CELLULOSA B	3 550	536	0,15
Hälsovård		3 063	0,84
ASTRAZENECA, Storbritannien	617	835	0,23
SWEDISH ORPHAN B	1 466	391	0,11
UNITEDHEALTH, USA, USD	346	1 837	0,50
Finans		6 188	1,71
EQT AB	1 955	557	0,15
INVESTOR	5 587	1 305	0,37
JPMORGAN, USA, USD	910	1 561	0,44
KINNEVIK B	832	90	0,02
NORDEA, Finland	6 355	793	0,22
SEB A	5 055	702	0,19
SV. HANDELSBANKEN A	6 446	706	0,19
SWEDBANK AB A	2 338	475	0,13
Informationsteknik		9 149	2,52
APPLE, USA, USD	1 475	2 864	0,79
ERICSSON B	9 877	623	0,17
FORTNOX AB	2 305	139	0,04
MASTERCARD, USA, USD	342	1 471	0,41
MICROSOFT, USA, USD	730	2 768	0,76
NVIDIA, USA, USD	257	1 283	0,35
Kommunikationstjänst		2 494	0,69
ALPHABET, USA, USD	1 106	1 558	0,43
TELE2 B	5 826	504	0,14
TELIA	16 778	432	0,12
Fastighet		681	0,19
ATRIUM LJUNGBERG AB	413	95	0,03
CASTELLUM AB	2 236	320	0,09
FABEGE	2 447	265	0,07
Räntebärande		32 512	8,96
ASSABS FRN 270315	2 000 000	2 002	0,56
BOLSS 5.285 09/26/28	2 000 000	2 105	0,59
CASTSS FRN 261204	2 000 000	2 009	0,55

COORSS FRN 03/20/24	2 000 000	2 008	0,55
COREA FRN 240429	1 250 000	1 247	0,34
ELLEVI 2 7/8 02/12/25	2 000 000	1 960	0,54
FPARSS FRN 250527	2 000 000	1 888	0,52
FVHSAM FRN 300605	2 000 000	2 018	0,56
HEIBOS FRN 250225	2 000 000	1 917	0,53
HUSQB FRN 280814	2 000 000	2 008	0,55
KINVB FRN 281123	2 000 000	1 939	0,53
MEDCEN FRN 270623, Tyskland, EUR	100 000	1 113	0,31
OPNINF FRN 251111	1 250 000	1 257	0,35
SKABSS FRN 281124	2 000 000	2 006	0,55
SRBANK Float PERP, Norge, NOK	1 000 000	993	0,27
STERV Float 11/08/28, Finland	2 000 000	2 009	0,55
VACSEA FRN 270406	2 000 000	2 035	0,56
VOLVAB FRN 270222	2 000 000	2 000	0,55

OTC-derivatinstrument

Valutaterminer		1 160 961	0,32
FX AUD/SEK 240320 91, USA, AUD	-30 000	0	0,00
FX CAD/SEK 240320 36, USA, CAD	-50 000	1	0,00
FX CHF/SEK 240320 01, USA, CHF	-20 000	-1	0,00
FX CHF/SEK 240320 87, USA, CHF	-30 000	-2	0,00
FX DKK/SEK 240320 93, Storbritannien, DKK	-70 000	1	0,00
FX EUR/SEK 240215, Schweiz, EUR	-100 000	11	0,00
FX EUR/SEK 240320 01, Storbritannien, EUR	20 000	-3	0,00
FX EUR/SEK 240320 03, Tyskland, EUR	30 000	-2	0,00
FX EUR/SEK 240320 04, USA, EUR	50 000	5	0,00
FX EUR/SEK 240320 14, Storbritannien, EUR	-90 000	10	0,00
FX EUR/SEK 240320 32, Storbritannien, EUR	-80 000	9	0,00
FX GBP/SEK 240320 02, USA, GBP	-225 000	-34	-0,01
FX GBP/SEK 240320 54, Storbritannien, GBP	-3 205 000	766	0,22
FX GBP/SEK 240320 76, Storbritannien, GBP	-35 000	8	0,00
FX HKD/SEK 240320 62, USA, HKD	-50 000	2	0,00
FX JPY/SEK 240321 24, USA, JPY	-10 000 000	9	0,00
FX SGD/SEK 240320 69, USA, SGD	-10 000	2	0,00
FX USD/SEK 240320 01, Tyskland, USD	410 000	-167	-0,05
FX USD/SEK 240320 07, Storbritannien, USD	-1 590 000	531	0,16
FX USD/SEK 240320 10, USA, USD	100 000	15	0,00

Övriga derivatinstrument

Ränteoptioner		761	0,21
3 MONTH SOFR OPT DEC24C 97.25, USA, USD	31	172	0,04
3 MONTH SOFR OPT DEC25C 96.50, USA, USD	1	23	0,01
3 MONTH SOFR OPT JUN24C 95.125, USA, USD	6	71	0,02
3 MONTH SOFR OPT JUN25C 96.25, USA, USD	1	23	0,01
3 Month SOFR Opt Jun26C 96.75, USA, USD	1	20	0,01
3 MONTH SOFR OPT MAR24C 95, USA, USD	11	37	0,01
3 MONTH SOFR OPT MAR25C 97.25, USA, USD	27	223	0,05
3 Month SOFR Opt Mar26C 96.75, USA, USD	1	20	0,01

3 MONTH SOFR OPT SEP24C 95.25, USA, USD	5	99	0,03
3 MONTH SOFR OPT SEP24C 97.25, USA, USD	17	47	0,01
3 Month SOFR Opt Sep25C 96.5, USA, USD	1	22	0,01
SOFR 3M C98.50 2406, USA, USD	12	5	0,00
Indexterminer		0	0,00
E-MINI S&P 500 MAR24, USA, USD	5	0	0,00
MSCI EAFE Mar24, USA, USD	3	0	0,00
Ränteterminer		0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)Mar24, USA, USD	25	0	0,00
Fondandelar			
Räntefond		212 964	58,71
ISHARES \$ TREASURY BD 1-3Y ETF USD DIST, Irland, USD	9 717	12 588	3,47
ISHARES \$ TREASURY BD 7-10YR ETFUSD DIST, Irland, USD	763	1 354	0,37
ISHARES GLOBAL AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF, Irland	568 751	25 639	7,07
GS GLB CRDT PRT HD-IO HSEK, Luxemburg	723 006	64 709	17,84
GS GLOBAL FIXED INCOME PLUS PTF, Luxemburg	720 816	64 686	17,83
ISHARES ESG SCRNL GL CORPBD IDX INSGBPH A, Irland, GBP	373 313	43 988	12,13
Aktiefond		42 024	11,59
INVESCO MORNINGSTAR US ENRGINFRMLPETFDIS ML, Irland, USD	381	175	0,05
GS MULTI MANAGER GL EQ-IO SEK, Luxemburg	119 650	15 948	4,40
GS SICAV MUL MGR ALT-I SEK H, Luxemburg	73	7	0,00
ISHARES CORE UK GILTS, Irland, GBP	3 209	437	0,12
ROBECO EMERGING MK EQ-ISA, Luxemburg	36 433	3 590	0,99
SS WLD ESG SCR I EQ F-IHSEK, Luxemburg	160 183	17 802	4,91
WELLS FARGO EMR MKTS EQ-ISEK, Luxemburg	4 801	4 065	1,12
Summa överlåtbara värdepapper		64 769	17,86
Summa finansiella instrument		321 679	88,69
Varav med positivt marknadsvärde		321 888	
Varav med negativt marknadsvärde		209	
Övriga tillgångar och skulder		41 020	11,31
Fondförmögenhet		362 699	100,00

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	336 825	382 272
Andelsutgivning	80 740	118 250
Andelsinlösen	-75 122	-108 269
Periodens resultat enligt resultaträkning	20 255	-55 428
Fondförmögenhet vid periodens slut	362 699	336 825



Tilläggsupplysningar

Information om ersättning till anställda

Ersättning till Bolagets anställda skall vara marknadsmässig och skall grundas på den prestation som den anställda utför i Bolaget. Utgångspunkten för ersättning till samtliga anställda inom Bolaget är fast lön. Anställda kan under särskilda förutsättningar ha möjlighet till rörlig lönedel. Provisionsbaserad ersättning skall i detta avseende inte anses vara rörlig lönedel. Maximal rörlig lönedel skall högst uppgå till 100 % av den fasta lönen per år. Rörlig ersättning fastställs på diskretionär basis och baseras på såväl individuella som gemensamma mål inom Bolaget samt skall främja Bolagets långsiktiga mål. Vid utformandet av rörlig ersättning sker det en bedömning av hur detta påverkar nuvarande och framtida risker. Utbetalning av rörlig lönedel för särskilt reglerad personal skall i förekommande fall, skjutas upp över flera beskattningsår samt att en kvarhållande period gälla. Minst 50 % av den rörliga ersättningen skall bestå av andelar i berörda

värdepappersfonder. Den anställda får inte under ett år efter att äganderätten har gått över till den anställda förfoga över värdepappersfonderna, oavsett om ersättningen har skjutits upp eller inte. För övriga anställda hålls ingen av den rörliga ersättningen inne, utan betalas ut i så nära anslutning som möjligt till beslutet om rörlig ersättning. Under 2023 har fondbolaget betalat ut fast ersättning till 17 anställda och rörlig ersättning till 1 anställd, se nedan. Den 1 september 2023 har Bolaget förvärvat Navigera ABs verksamhet. Från och med den 1 september 2023 redovisas således ersättningar i Bolaget till anställda som tidigare har varit anställda på Navigera AB. Uppföljning av efterlevnaden av ersättningspolicyn utförs årligen av funktionen för regelefterlevnad, vilket har skett utan anmärkning. Information om ersättningspolicyn finns att tillgå på Bolagets hemsida. En kostnadsfri papperskopia kan erhållas på begäran.

Information om utbetalda ersättningar under räkenskapsåret 2023, kr

	Anställda i ledande strategiska befattningar	Anställda med ansvar för kontrollfunktionen	Risktagare - särskild reglerad personal som förvaltar fonderna	Anställda vars totala ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen	Övriga anställda
Antal anställda	3	1	7	0	6
Totalbelopp för samtliga ersättningar som kostnadsförts	4 478 473	1 928 063	6 155 355	0	2 839 341
Totalbelopp för utbetald fast ersättning	4 478 473	1 928 063	6 155 355	0	2 752 341
Totalbelopp för kostnadsförd rörlig ersättning	0	0	0	0	87 000
Varav utbetald rörlig ersättning	0	0	0	0	87 000
Varav uppskjuten rörlig ersättning	0	0	0	0	0
Totalbelopp för utbetald fast och rörlig ersättning	4 478 473	1 928 063	6 155 355	0	2 839 341

Information avseende aktieägares rättigheter

I egenskap av fondbolag företräder Ruth Asset Management AB andelsägarna i alla frågor som rör de förvaltade fonderna, vilket bland annat innebär att vi representerar andelsägarna i ägarfrågor. Vi eftersträvar att de bolag som fonden investerar i agerar i enlighet med relevanta koder och riktlinjer samt i övrigt agerar enligt god sed på aktiemarknaden. Vi företräder andelsägarna i ägarfrågor med syftet att skapa en god avkastning för andelsägarna och samtidigt verka för en hållbar utveckling. Vår policy för aktieägarengagemang anger hur fondbolaget ska bidra till god utveckling i bolag och tillföra värde som ägare, inom ramen för åtagande avseende ansvarsfulla investeringar och ansvarsfullt ägande. Detta kan bland annat ske genom dialoger och röstning på bolagsstämmor. Vi använder extern röstningsrådgivare när det är aktuellt. Vi handlar självständigt i förhållande till de bolag, i vilka fonden är aktieägare, och utövar vårt ägande i syfte att bolagens värde och därmed fondens långsiktiga avkastning utvecklas på bästa sätt i fondandelsägarnas

bästa intresse. Målsättningen med förvaltningen är att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn till fondens placeringsinriktning och risk. Vi verkar för en hållbar utveckling inom förvaltningen främst genom integrering av hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i investerings- och beslutsprocesser, samt genom att använda verktyg för ägarstyrning och påverkan.

Fondens omsättningskostnader (transaktionskostnader) för 2023 uppgår till 62 tkr. Fonden lånar inte ut värdepapper. Ruth Asset Management AB är ett oberoende fondbolag och saknar ägarmässiga kopplingar till de bolag som förvaltade fonder investerar i. Eventuella intressekonflikter som kan uppstå i samband med aktieägarengagemanget för fondernas räkning hanteras i enlighet med fondbolagets interna regler för att identifiera, hantera och dokumentera intressekonflikter som kan uppstå. Det har inte uppkommit några intressekonflikter mellan Ruth Asset Management AB och något av fondens innehav i samband med placeringarna.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsberättelse 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.

Analyskostnader

Eventuella analyskostnader redovisas som kostnad i fondbolaget.

Hållbarhet

Fonden följer Fondbolagens förenings standard vid framtagande av hållbarhetsinformation, vilken redovisas i fondens informationsbroschyr.

Nyckeltal

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



Mall som avser regelbundna upplysningar 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

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-taxonomi är ett klassificeringssystem som fastställs 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 taxonomi eller inte.

Produktnamn: Comfort Crafted by Ruth
5493008WA6PYRJ2EUG91

Identifieringskod för juridiska personer:

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
___%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**
___%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 4 % hållbara investeringar.

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden förvaltades ur ett mångdimensionellt och dynamiskt förhållningssätt vid främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper. En del av fonden investerade enligt strategin att aktivt inkludera samt exkludera innehav för att mäta uppnåendet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Förvaltaren tog 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").

Bolagen fick inom varje område poäng enligt en tiogradig skala (1-10) där höga betyg eftersträvas. Dessa betyg låg sedan till grund för ett totalbetyg. 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 främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att premiera investeringar i bolag som är ledande inom hållbarhet. Dessa miljömässiga och sociala egenskaper främjades genom exkludering av bolag som inte levde upp till förvaltarens krav på mänskliga rättigheter eller bolag förknippade med sektorer med risk för negativa hållbarhetseffekter. De främjades vidare genom att investera en del av fondens medel i bolag som enligt förvaltarens analysmodell uppnått tillräckligt höga poäng. Detta inkluderar att bolag bland annat ska leva upp till kriterier för god styrning, samt uppfylla miljömässiga och sociala egenskaper.

Miljörelaterade egenskaper främjades genom att fonden i sin förvaltningsmodell exempelvis premierade bolag med exempelvis låga koldioxidutsläpp. Sociala egenskaper främjades genom att fonden i sin förvaltningsmodell exempelvis premierade bolag med god jämställdhet.

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

Fonden har inte förbundit sig att göra hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomin, men den faktiska andelen av fondens medel som investerats i miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter enligt EU-taxonomin redovisas nedan.

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

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Följande hållbarhetsindikatorer övervakades för att mäta fondens målsättning att främja miljömässiga- och sociala egenskaper:

- Andel investeringar i linje med hållbarhetskriterier enligt en intern hållbarhetsmodell (the Sustainability Cube™): **18%**
- Andel investeringar i bolag med verksamhet branscher som ej är tillåtna enligt fondens exkluderingsskriterier: **0%**
- Andel investeringar i bolag som bryter mot FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag: **0%**

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.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

En jämförelse med föregående period är ej relevant då fonden under året bytt förvaltningsinriktning och tidigare var en fondandelsfond.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

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 beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har tagit hänsyn till indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) från tabell 1 och/eller tabell 2 och /eller tabell 3 i bilaga 1 i SFDR RTS genom att utifrån exkluderingskriterier och screening minska exponeringen mot dessa. Därutöver har fonden prioriterat och mitigerat negativa konsekvenser som identifierats genom förvaltarens analysmodell där hållbarhet integrerats.

Samtliga fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper exkluderar investeringar i verksamheter inom sektorer som bedöms kunna orsaka skada för miljömässiga och sociala faktorer, samt verksamheter med faktiskt konstaterad negativ påverkan via normbaserade kontroverser.

Då tillgängligheten på tillförlitlig data för negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer varierar har fonden för närvarande inga specifika tröskelvärden kopplade till varje enskild indikator.

	Metod för att beakta		
	Exkludering	Integrering (analys)	Påverkansdialog
PAI 1: Utsläpp av växthusgaser	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga	Bedömning inom förvaltarens analysmodell	

	kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper	
	Limit: 0% Underkända	
PAI 2: Koldioxidavtryck	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper	Bedömnings inom förvaltarens analysmodell
	Limit: 0% Underkända	
PAI 3: Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper	Bedömnings inom förvaltarens analysmodell
	Limit: 0% Underkända	
PAI 4: Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Omsättning relaterad till produktion & distribution inom oljesand, arktisk borrhning, kol:	Bedömning inom förvaltarens analysmodell
	Limit: 0 % involvering	
PAI 5: Andel icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper	Bedömning inom förvaltarens analysmodell
	Limit: 0% Underkända	
PAI 6: Energiintensitet för bolag i sektorer med hög klimatpåverkan	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper	Bedömning inom förvaltarens analysmodell
	Limit: 0% Underkända	
PAI 7: Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper	Bedömning inom förvaltarens analysmodell
	Limit: 0% Underkända	

PAI 8: Utsläpp till vatten	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper	Bedömning inom förvaltarens analysmodell
	Limit: 0% Underkända	
PAI 9: Farligt avfall och radioaktivt avfall	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper	Bedömning inom förvaltarens analysmodell
	Limit: 0% Underkända	
PAI 10: Brott mot FN:s globala överenskommelse (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s principer och OECDs riktlinjer	Bedömning inom förvaltarens analysmodell
	Limit: 0 % Underkända	
PAI 11: Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s principer och OECDs riktlinjer	Bedömning inom förvaltarens analysmodell
	Limit: 0 % Underkända	
PAI 12: Ojusterad löneklyfta mellan könen	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s arbetsrättsprinciper	Bedömning inom förvaltarens analysmodell
	Limit: 0% Underkända	
PAI 13: Jämnare könsfördelning i styrelserna	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s arbetsrättsprinciper	Bedömning inom förvaltarens analysmodell
	Limit: 0% Underkända	
PAI 14: Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Produktion & Distribution Limit: 0 % involvering	



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är följande:

2023-12-31

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
MICROSOFT CORP	Informationsteknik	1,2	USA
APPLE INC	Informationsteknik	1,2	USA
ALPHABET INC-CL A	Kommunikation	0,7	USA
UNITEDHEALTH GROUP	Hälsovård	0,6	USA
BOLSS 5.285 09/26/28	Material	0,6	Sverige
VACSEA Float 04/06/27	Finans	0,6	Sverige
FVHSAM 0 06/05/30	Kraftförsörjning	0,6	Sverige
STERV Float 11/08/28	Material	0,6	Finland
CASTSS 0 12/04/26	Finans	0,6	Sverige
HUSQB Float 08/14/28	Industri	0,6	Sverige
COORSS Float 03/20/24	Sällanköpsvaror	0,6	Sverige
SKABSS Float 11/24/28	Industri	0,6	Sverige
ASSABS Float 03/15/27	Industri	0,6	Sverige
VOLVAB Float 02/22/27	Finans	0,6	Sverige
ELLEVI 2 7/8 02/12/25	Kraftförsörjning	0,5	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar. Den faktiska andelen var 4 % och utgjordes av miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin.

● Vad var tillgångsallokeringen?

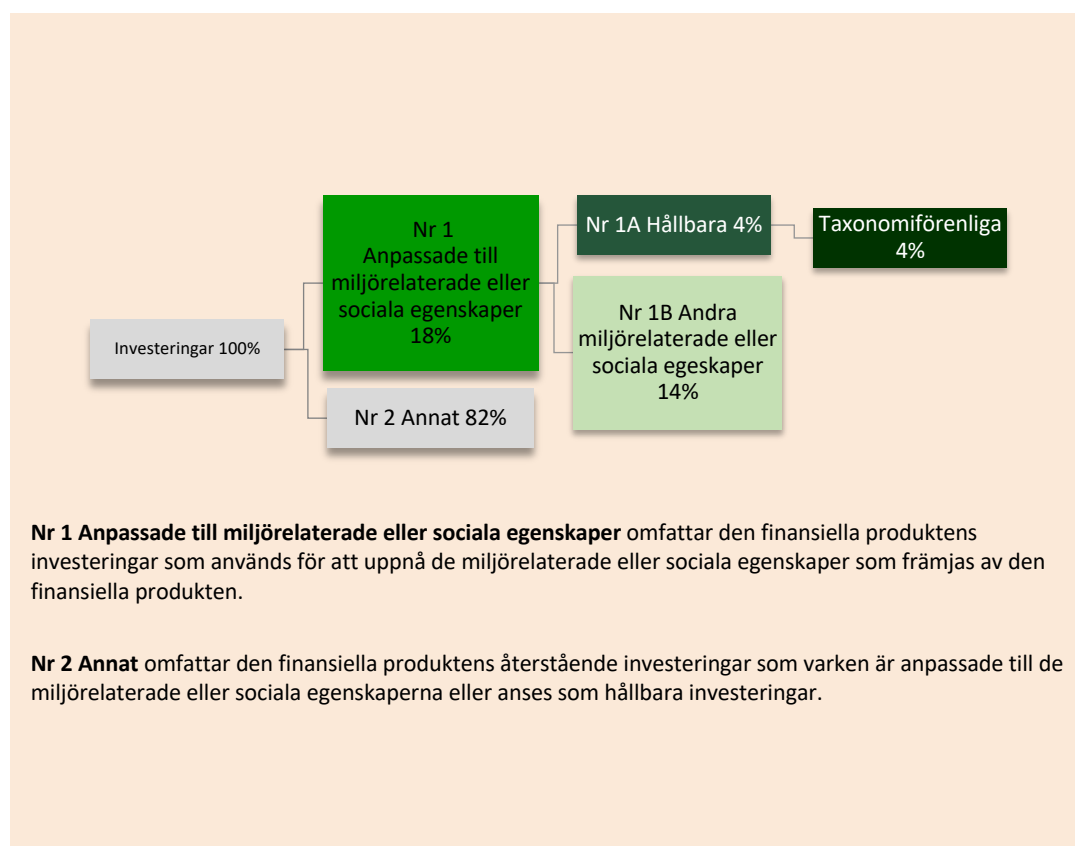
18 % av fondens medel utgjordes av investeringar som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Av dessa var 4 % taxonomiförenliga. Resterande delar bestod av investeringar som ej anses främja miljörelaterade eller sociala egenskaper (71 %) samt av likvida medel (12 %).

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt 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 prestanda.



● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

- Dagligvaror - Distribution & försäljning
- Dagligvaror - Hem & personliga produkter
- Fastigheter - Fastigheter
- Finans - Konsumentfinansiering
- Finans - Banker
- Finans - Fastigheter
- Finans - Finansiella tjänster
- Hälsovård - Bioteknik & Livsvetenskap
- Hälsovård - Utrustning & service
- Industri - Tillverkning av elektrisk utrustning
- Industri - Kapitalvaror
- Industri - Maskintillverkning
- Industri - Övrig
- Informationsteknik - Halvledare & halvledarutrustning
- Informationsteknik - Programvara & tjänster
- Informationsteknik - Teknik hårdvara & utrustning
- Kommunikation - Marknadsföring
- Kommunikation - Media & Underhållning
- Kommunikation - Telefonoperatörer
- Kommunikation - Trådbundna telekommunikationstjänster
- Kraftförsörjning - Kraftförsörjning
- Material - Behållare & förpackningar
- Material - Gruvor & metaller

Material - Material
Sällanköpsvaror - Bilar & bildelar
Sällanköpsvaror - Försäljning
Sällanköpsvaror - Konsumentservice
Sällanköpsvaror - Konsumentprodukter & kläder



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Fonden förbinder sig inte att göra hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomin. Den faktiska andelen av fondens medel som investerats i miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter redovisas nedan. För denna rapporterings syfte har fondens innehav genomlysts för att mäta aktiviteter som bidrar till miljömässiga mål enligt EU-taxonomin och anses bidra väsentligt enligt de kriterier som framgår av EU-taxonomin och delegerade förordningar.

Fondens innehav har även genomlysts för att säkerställa att dessa investeringar inte orsakade betydande skada till något miljömål samt för att säkerställa sociala minimiskyddsåtgärder.

Taxonomiförenliga investeringar beräknas baserat på marknadsvärdet av de investeringar som anses utgöra miljömässigt hållbara investeringar i relation till fondens totala tillgångar. Med anledning av datatillgång avseende bolags omsättning har fondens endast haft möjlighet att bedöma taxonomiförenlighet för investeringar i enlighet med miljömålet "begränsning av klimatförändringar".

Beräkningarna använder omsättning som huvudindikator för både finansiella och icke-finansiella bolag. Taxonomiförenligheten enligt Art 3 i EU-taxonomin har ej granskats av revisorer eller någon annan tredje part.

Då underliggande bolag i stor utsträckning ännu inte rapporterat taxonomiförenlighet har bedömningen av fondens förenlighet baserats på estimerad data tillhandahållen av MSCI.

Metodiken från MSCI beaktar bolagets intäkter från produkter och tjänster som adresserar EU-taxonomin miljömål. Bolag som inte uppfyller MSCI ESG Research's gränsvärden avseende att inte orsaka betydande skada samt sociala minimiskyddsåtgärder anses inte utgöra taxonomiförenliga investeringar.

Mot bakgrund av ovanstående information var andelen hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomin 4 %.

Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

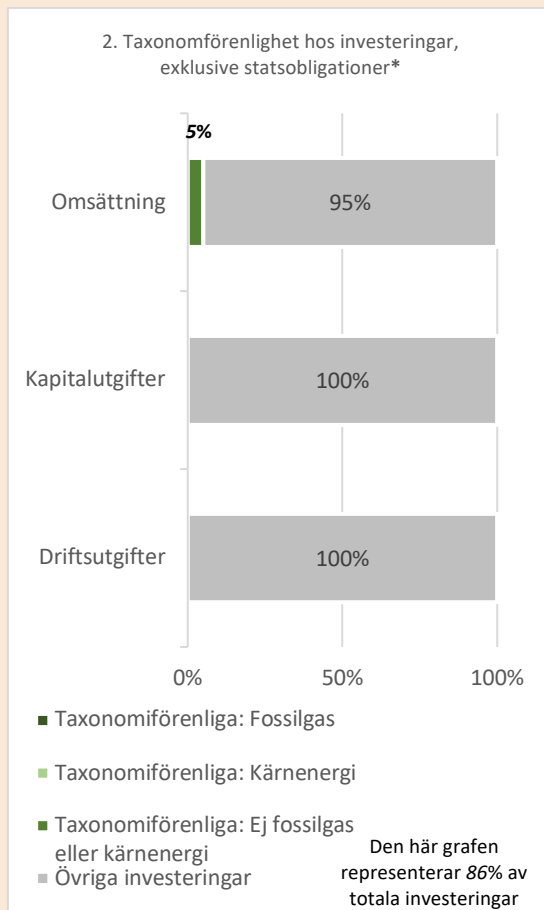
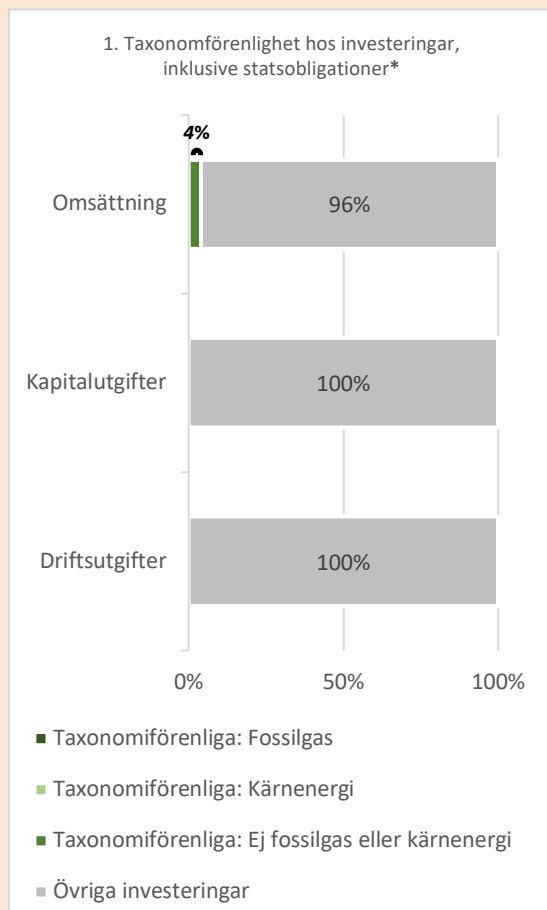
Nej

¹ 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.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var 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 den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin 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 investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



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

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Då fonden inte förbinder sig till att göra investeringar i omställnings- och möjliggörande verksamheter och inte heller har någon relaterad hållbarhetsindikator mäts inte detta. Andelen investeringar i omställnings- och möjliggörande verksamheter bedöms därför vara 0 %.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Andelen investeringar förenliga med EU-taxonomin var för innevarande rapportperiod 4 %. För tidigare rapportperiod har detta inte kunnat mätas varpå andelen ansågs vara 0 %.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den del av fondens medel som utgjordes av tillgångar i kategorin "annat" bestod vid rapporttillfället av investeringar som ej anses främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller av likvida medel. Syftet med dessa investeringar var primärt att få marknadsexponering och hantera fondens likviditet. För dessa innehav kunde inga minimiskyddsåtgärder göras.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Fonden eftersträvade att endast investera i bolag som inte bröt mot internationella normer enligt UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I enlighet med fondens exkluderingspolicy strävade fonden efter att inte investera i bolag verksamma inom branscher med stor risk för negativa hållbarhetseffekter.

Delar av fondens medel investerades i linje med hållbarhetskriterier enligt en intern hållbarhetsmodell (the Sustainability Cube™).



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden har inget referensvärde för hållbar investering.

● Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Ej tillämplig.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Ej tillämplig.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***

Ej tillämplig.

- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***

Ej tillämplig.

Styrelsen i Ruth Asset Management AB

Stockholm den 26 april 2024

Cecilia Lager

Styrelseordförande

Rikard Andersson

Styrelseledamot

Svante Sundholm

Styrelseledamot

Niklas Söderström

Verkställande direktör

Glenn Nilsson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har angivits den 29 april
2024

Deloitte AB

Henrik Nilsson

Auktoriserad revisor



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