

Årsberättelse 2023

Ruth Core Emerging Markets



Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden 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. Lägst 90 % av fondförmögenheten ska placeras i instrument med huvudsaklig inriktning mot marknader som av MSCI ej definieras som Developed Markets.

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

Ruth Core Emerging Markets



Fondfakta

| | |
|-----------------|--|
| Fondtyp | UCITS |
| ISIN | SE0004241982 |
| Startdatum | 2012-04-11 |
| Startkurs (SEK) | 100 |
| Jämförelseindex | MSCI Emerging Net Total Return SEK Index |
| Fondbolag | Ruth Asset Management AB |
| Förvaltare | Förvaltarteam |

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 |



punkter respektive 25 punkter, vilket speglar svagare regional tillväxt. I den nordiska företagsobligationsmarknaden var fastighetsbolag fortsatt i fokus 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 högaktig.

Fondens utveckling

Fondens andelsvärde ökade under året med 4,99 %, vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som ökade med 5,55 %.

Fondförmögenheten minskade från 1,89 miljarder kronor vid årets början till 1,71 miljarder kronor vid årets slut. Netto av in- och utflöde i fonden under 2023 var -276,98 miljoner kronor.

Kommentar till fondens utveckling

Majoriteten av fondens positiva avkastning var driven av värdepappersurval.

Robeco Global Emerging Markets Core, ett nyckelinnehav till fondens avkastning, överavkastade sitt jämförelseindex MSCI EM Index fram till augusti 2023. Sektormässigt bidrog värdepappersurval inom Finans (National Bank of Greece SA) och en övervikt mot Informationsteknik (Wiwynn Corp) mest positivt till den relativa avkastningen. På regionsnivå bidrog värdepappersurval i Korea (POSCO Holdings Inc) mest positivt till den relativa avkastningen, medan urval i Sydafrika (Impala Platinum Holdings Ltd) bidrog mest negativt.

Allspring Emerging Markets Equity underavkastade

sitt jämförelseindex, MSCI EM Index, fram till augusti 2023. Sektormässigt bidrog värdepappersurval inom Material (Cemex SAB de CV) och Fastigheter (Fibra Uno Administracion SA de CV) mest positivt till den relativa avkastningen medan värdepappersurval inom Sällanköpsvaror (att fonden inte ägde Li Auto Inc) och Kommunikation (Bilibili Inc) bidrog mest negativt. På regionsnivå bidrog övervikten i Mexiko positivt till fondens avkastning, medan värdepappersurval i Kina (Li Ning Co Ltd) bidrog negativt.

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 Tillväxtmarknader 2 fram till 31 augusti 2023 då omfattande förändringar genomfördes i fondens strategi och fonden bytte namn till Ruth Core Emerging Markets 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.



| Nyckeltal | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|---------|---------|---------|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Utveckling | | | | | | | | | | |
| Fondförmögenhet, Mkr | 1 707,1 | 1 887,5 | 2 378,4 | 2 614,0 | 2 760,4 | 2 406,3 | 2 937,2 | 2 822,6 | 2 700,4 | 2 937,5 |
| Andelsvärde, kr | 193,29 | 184,10 | 206,50 | 202,21 | 191,90 | 150,95 | 166,14 | 146,41 | 131,54 | 130,25 |
| Antal utestående andelar, 1000-tal | 8 831 | 10 252 | 11 517 | 12 927 | 14 384 | 15 942 | 17 679 | 19 279 | 20 530 | 22 553 |
| Totalavkastning per år, % | 4,99 | -10,85 | 2,12 | 5,37 | 27,13 | -9,15 | 13,48 | 11,30 | 0,99 | 17,57 |
| Avkastning jämförelseindex, % | 5,55 | -7,91 | 7,17 | 19,27 ¹ | - | - | - | - | - | - |
| Genomsnittlig årsavkastning | | | | | | | | | | |
| 2 år, % | -3,25 | -4,58 | 3,73 | 15,74 | 7,47 | 1,54 | 12,39 | 6,02 | 8,96 | 13,00 |
| 5 år % | 5,07 | 2,07 | 7,12 | 8,98 | 8,05 | 6,38 | 10,25 | - | - | - |
| Riskmått | | | | | | | | | | |
| Totalrisk, % | 13,61 | 12,01 | 18,55 | 19,24 | 13,39 | 10,96 | 9,17 | 14,77 | 13,68 | 8,32 |
| Totalrisk jämförelseindex, % | 14,98 | 13,39 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Aktiv risk, % ² | 4,03 | 5,39 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Omsättningshastighet | | | | | | | | | | |
| Omsättningshastighet, ggr | 0,57 | 0,01 | 1,25 | 0,82 | 0,00 | 0,32 | 0,09 | 0,48 | 0,34 | 0,43 |
| Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, % | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kostnader | | | | | | | | | | |
| Förvaltningsavgift, % | 1,85 | 1,45 | 1,45 | 1,45 | 1,75 | 1,75 | 1,75 | 1,75 | 1,75 | 1,75 |
| Förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader | 2,57 | 2,09 | 2,09 | 2,03 | 2,39 | 2,44 | 2,44 | 2,42 | 2,49 | 2,52 |
| Förvaltningskostnad för | | | | | | | | | | |
| - engångsinsättning 10 000 kr | 167,89 | 133,68 | 151,98 | 138,79 | 205,11 | 176,6 | 188,77 | 178,98 | 188,77 | 188,30 |
| - löpande sparande 100 kr per månad, kr | 10,9 | 8,97 | 9,31 | 9,82 | 12,02 | 11,06 | 11,75 | 12,11 | 11,13 | 12,08 |
| Insättnings- och uttagsavgifter, % | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Transaktionskostnader, tkr | 427 | 0 | 2 240 | 0 | 0 | 12 | 15 | 20 | 0 | 22 |
| Transaktionskostnader, % | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Högsta fasta förvaltningsavgift för fonder som placeringar görs i, % | 3,00 | 3,00 | 3,00 | 3,00 | 3,00 | 3,00 | 3,00 | 3,00 | 3,00 | 3,00 |
| Högsta rörliga förvaltningsavgift för fonder som placeringar görs i, % | 30,00 | 30,00 | 30,00 | 30,00 | 30,00 | 30,00 | 30,00 | 30,00 | 30,00 | 30,00 |

¹ Avser perioden 2020-04-30 - 2020-12-31.

² Nyckeltalet aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Aktiv risk presenteras från utgången av 2022, då jämförelseindex infördes 2020-04-30 och nyckeltalet mäts under 2 år. Således är det inte möjligt att uppfylla 10 års historik i denna del.



Risker

Direkt eller 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.

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.

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 | | 5 979 | 0 |
| Värdeförändring på OTC-derivatinstrument | | 8 326 | 0 |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | | -3 561 | 0 |
| Värdeförändring på fondandelar | | 104 439 | -223 197 |
| Ränteintäkter | | 2 574 | 209 |
| Övriga intäkter | | 5 985 | 6 080 |
| Utdelningar | | 1 896 | 0 |
| Valutakursvinster och -förluster netto | | 1 783 | 89 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | 127 422 | -216 818 |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | | -29 400 | -29 855 |
| - varav ersättning till fondbolaget | | -29 400 | -29 855 |
| Räntekostnader | | -564 | -18 |
| Övriga kostnader | | -916 | 0 |
| Summa kostnader | | -30 880 | -29 874 |
| Årets resultat | | 96 542 | -246 692 |

| Balansräkning, tkr | Not | 2023 | 2022 |
|--|------------|------------------|------------------|
| Tillgångar | | | |
| Överlåtbara värdepapper | | 451 404 | 0 |
| Fondandelar | | 1 229 237 | 1 859 843 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 1 | 1 680 641 | 1 859 843 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 28 405 | 30 085 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1 510 | 1 187 |
| Summa tillgångar | | 1 710 556 | 1 891 116 |
| Skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 2 708 | 2 346 |
| Övriga skulder | | 789 | 1 271 |
| Summa skulder | | 3 497 | 3 617 |
| Fondförmögenhet | 1,2 | 1 707 059 | 1 887 499 |
| Poster inom linjen | | Inga | Inga |

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 | | | |
| Industri | | 56 189 | 3,29 |
| BANGKOK EXPRESSWAY AND M-FOR, Thailand, THB | 2 385 000 | 5 589 | 0,33 |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG, Kina, CNY | 36 000 | 8 330 | 0,49 |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFI, Mexico, MXN | 61 000 | 10 737 | 0,62 |
| LG ENERGY SOLUTION LTD, Sydkorea, KRW | 2 300 | 7 680 | 0,45 |
| NARI TECHNOLOGY CO LTD, Kina, CNY | 255 000 | 8 067 | 0,47 |
| UNIMICRON TECHNOLOGY CORP, Taiwan, TWD | 132 000 | 7 636 | 0,45 |
| VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY COR, Taiwan, TWD | 14 500 | 8 150 | 0,48 |
| Sällanköpsvaror | | 31 280 | 1,83 |
| BID CORP LTD, Sydafrika, ZAR | 24 500 | 5 763 | 0,34 |
| GRUPO BIMBO SAB DE CV, Mexico, MXN | 106 000 | 5 410 | 0,32 |
| NASPERS N LTD, Sydafrika, ZAR | 4 100 | 7 070 | 0,41 |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL E, Kina, CNY | 18 200 | 7 496 | 0,44 |
| WUXI APPTec CO LTD, Kina, HKD | 54 000 | 5 541 | 0,32 |
| Dagligvaror | | 21 736 | 1,27 |
| BYD CO LTD, Kina, HKD | 29 000 | 8 030 | 0,47 |
| SAMSUNG SDI CO LTD, Sydkorea, KRW | 2 150 | 7 926 | 0,46 |
| WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV, Mexico, MXN | 136 000 | 5 780 | 0,34 |
| Hälsovård | | 5 907 | 0,35 |
| BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F, Thailand, THB | 740 000 | 5 907 | 0,35 |
| Finans | | 175 917 | 10,31 |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD, Kina, HKD | 1 465 000 | 5 695 | 0,33 |
| AIA GROUP LTD, Hong Kong, HKD | 144 000 | 12 656 | 0,75 |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT, Indonesien, IDR | 915 000 | 5 632 | 0,33 |
| BANK OF CHINA LTD, Kina, HKD | 1 470 000 | 5 658 | 0,33 |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO, Indonesien, IDR | 1 525 000 | 5 717 | 0,33 |
| BDO UNIBANK INC, Filippinerna, PHP | 240 000 | 5 702 | 0,33 |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD, Taiwan, TWD | 210 000 | 13 322 | 0,78 |
| CHINA MERCHANTS BANK CO LTD, Kina, HKD | 165 000 | 5 796 | 0,34 |
| CHINA RESOURCES LAND LTD, Hong Kong, HKD | 285 000 | 10 306 | 0,60 |
| FIRSTRAND LTD, Sydafrika, ZAR | 142 000 | 5 755 | 0,34 |
| FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD, Taiwan, TWD | 360 000 | 7 668 | 0,45 |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB D, Mexico, MXN | 135 000 | 13 689 | 0,80 |
| HDFC, Indien, USD | 31 000 | 20 979 | 1,23 |
| ICICI BANK-ADR, Indien, USD | 30 000 | 7 212 | 0,42 |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA, Brasilien, USD | 250 000 | 17 521 | 1,03 |
| KB FINANCIAL GROUP INC, Sydkorea, KRW | 24 500 | 10 352 | 0,61 |
| MALAYAN BANKING BHD, Malaysia, MYR | 570 000 | 11 037 | 0,65 |
| PING AN INSURANCE GROUP CO OF, Kina, HKD | 127 000 | 5 798 | 0,34 |
| SM PRIME HOLDINGS INC, Filippinerna, PHP | 905 000 | 5 421 | 0,32 |
| Informationsteknik | | 92 053 | 5,39 |
| INFOSYS LTD - SP ADR, USA, USD | 29 000 | 5 375 | 0,31 |

| | | | |
|--|-----------|------------------|---------------|
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD, Sydkorea, KRW | 65 900 | 40 405 | 2,37 |
| SK HYNIX INC, Sydkorea, KRW | 6 950 | 7 681 | 0,45 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU, Taiwan, TWD | 198 000 | 38 593 | 2,26 |
| Kommunikationstjänst | | 53 072 | 3,11 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD, Kina, USD | 32 000 | 25 012 | 1,47 |
| TENCENT HOLDINGS LTD, Kina, HKD | 74 000 | 28 060 | 1,64 |
| Kraftförsörjning | | 15 250 | 0,89 |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD, Kina, CNY | 461 000 | 15 250 | 0,89 |
| Fondandelar | | | |
| Aktiefond | | 1 229 237 | 72,01 |
| ISHARES MSCI BRAZIL ETF, USA, USD | 63 000 | 22 210 | 1,30 |
| ISHARES MSCI EM ESG ENHANCED U, Irland, USD | 1 074 161 | 53 290 | 3,12 |
| ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF, Irland, USD | 749 031 | 52 345 | 3,07 |
| ISHARES MSCI INDIA ETF, USA, USD | 67 000 | 32 978 | 1,93 |
| AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS I2, Luxemburg | 28 330 | 273 039 | 15,99 |
| GS MULTI MANGR EM MK EQ IACC, Luxemburg, USD | 1 226 491 | 155 221 | 9,10 |
| POLAR EMERGNG MKT STARS-XSA, Irland | 1 452 001 | 188 005 | 11,01 |
| ROBECO EMERGING MK EQ-ISA, Luxemburg | 1 541 733 | 151 938 | 8,90 |
| SS G EME MKTS ESG S I E-ISEK, Luxemburg | 1 361 249 | 128 734 | 7,54 |
| WELLS FARGO EMR MKTS EQ-ISEK, Luxemburg | 202 536 | 171 477 | 10,05 |
| Summa överlåtbara värdepapper | | 451 403 | 26,44 |
| Summa finansiella instrument | | 1 680 641 | 98,45 |
| Övriga tillgångar och skulder | | 26 419 | 1,55 |
| Fondförmögenhet | | 1 707 059 | 100,00 |

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 1 887 499 | 2 378 363 |
| Andelsutgivning | 17 077 | 36 527 |
| Andelsinlösen | -294 059 | -280 700 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | 96 542 | -246 692 |
| Fondförmögenhet vid periodens slut | 1 707 059 | 1 887 499 |

Tilläggsupplysningar

Information om ersättning till anställda

Ersättning till Bolagets anställda skall vara marknadsmässig och skall grundas på den prestation som den anställde 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 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. 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 427 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: Ruth Core Emerging Markets
549300SH21ZYH0ET2403

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 5% 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 investerade i bolag på tillväxtmarknader med syftet att främja miljö- och sociala egenskaper. Miljöegenskaper som fonden främjat 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 främjat 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.

Dessa egenskaper främjades genom exkluderingar samt genom att investera fondens medel i bolag som uppnått godkänd nivå enligt förvaltarens analysmodell. Enligt denna ska bolag bland annat leva upp till kriterier för god styrning, samt uppfylla miljömässiga och sociala egenskaper.

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.

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.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

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

- Procentandel företag med exponering för någon av aktiviteterna/branscherna som ej är tillåtna enligt fondens exkluderingskriterier: **0%**
- Procentandel tillgångar som bryter mot FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag: **0%**
- Betyg enligt förvaltares ESG-system: **100% av fondens investeringar hade godkänt eller högre**

● **...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. Därmed har även de ingående hållbarhetsindikatorerna bytts ut.

● **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?**

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

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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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.



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 kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper | Bedömning inom förvaltarens analysmodell | |
| | Limit: 0% Underkända | | |
| PAI 2: Koldioxidavtryck | 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 3: Investeringsobjektets växthusgasintensitet | 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 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 | Bedömning inom förvaltarens analysmodell |

av UNGC:s
arbetsrättsprinciper

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 |
|--------------------------|--------------------|--------------|-----------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | Informationsteknik | 6,3 | Taiwan |
| SAMSUNG ELECTRONICS | Informationsteknik | 5,7 | Korea |
| TENCENT HOLDINGS LTD | Kommunikation | 4,2 | Kina |
| ALIBABA GROUP HOLDING | Sällanköpsvaror | 1,8 | Kina |
| GRUPO BANORTE O | Finans | 1,6 | Mexiko |
| ALIBABA GROUP HOLDING | Sällanköpsvaror | 1,6 | Kina |
| HDFC BANK LTD-ADR | Finans | 1,5 | Indien |
| AIA GROUP LTD | Finans | 1,3 | Hongkong |
| HDFC BANK LIMITED | Finans | 1,3 | Indien |
| SK HYNIX INC | Informationsteknik | 1,2 | Korea |
| ITAU UNIBANCO H-SPON PRF | Finans | 1,2 | Brasilien |
| CHINA YANGTZE POWER CO | Kraftförsörjning | 0,9 | Kina |
| NASPERS | Sällanköpsvaror | 0,9 | Sydafrika |
| CHINA RESOURCES LAND | Fastigheter | 0,9 | Hongkong |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD | Finans | 0,9 | Taiwan |



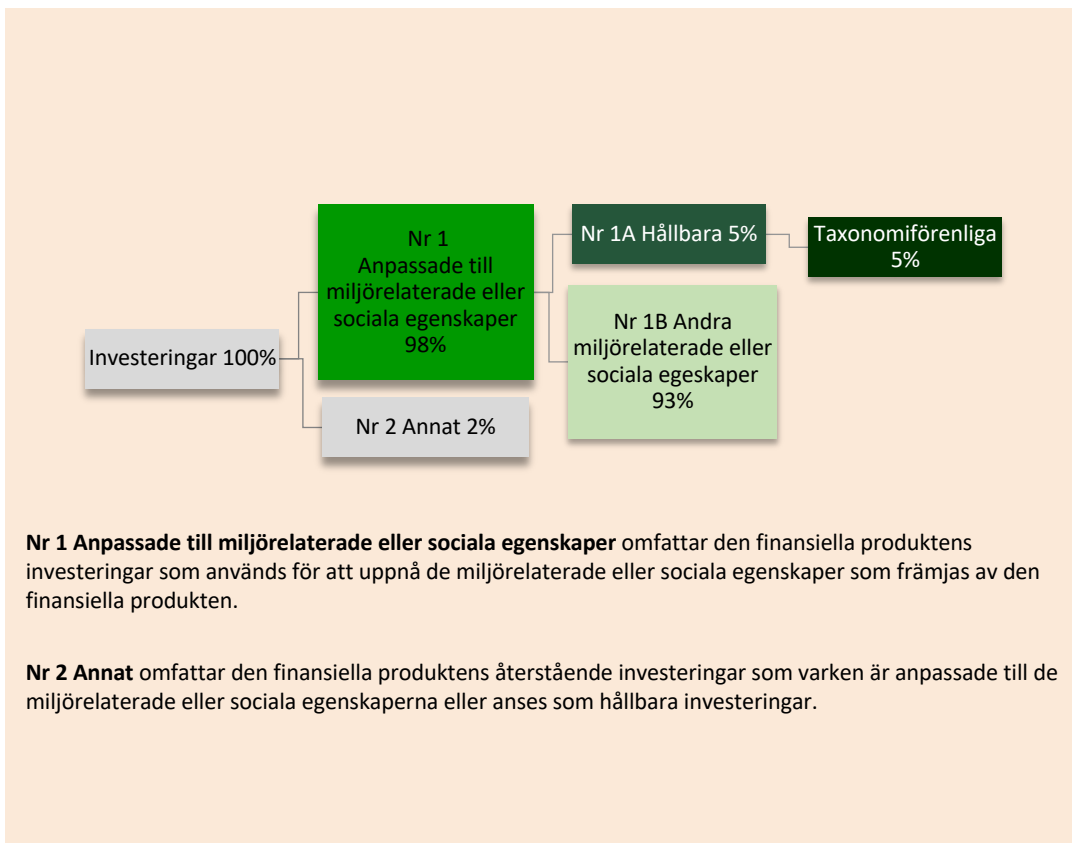
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar. Den faktiska andelen var 5 % och utgjordes av miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomi.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

98 % av fondens medel utgjordes av investeringar som främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper. Av dessa var 5 % taxonomiförenliga. Fondens medel i "Nr 2 Annat" om 2 % bestod av likvida medel.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Fonden hade innehav i följande ekonomiska sektorer (baserast på GICS och BICS):

- Finans - Banker
- Informationsteknik - Teknik hårdvara & utrustning
- Informationsteknik - Halvledare & halvledarutrustning
- Sällanköpsvaror - Försäljning
- Industri - Kapitalvaror
- Kommunikation - Media & Underhållning
- Finans - Försäkring
- Finans - Finansiella tjänster
- Fastigheter - Fastigheter
- Kraftförsörjning - Kraftförsörjning
- Hälsovård - Utrustning & service
- Industri - Transport
- Dagligvaror - Distribution & försäljning
- Sällanköpsvaror - Bilar & bildelar
- Hälsovård - Bioteknik & Livsvetenskap
- Informationsteknik - Programvara & tjänster

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla 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 koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



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 5 %.

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

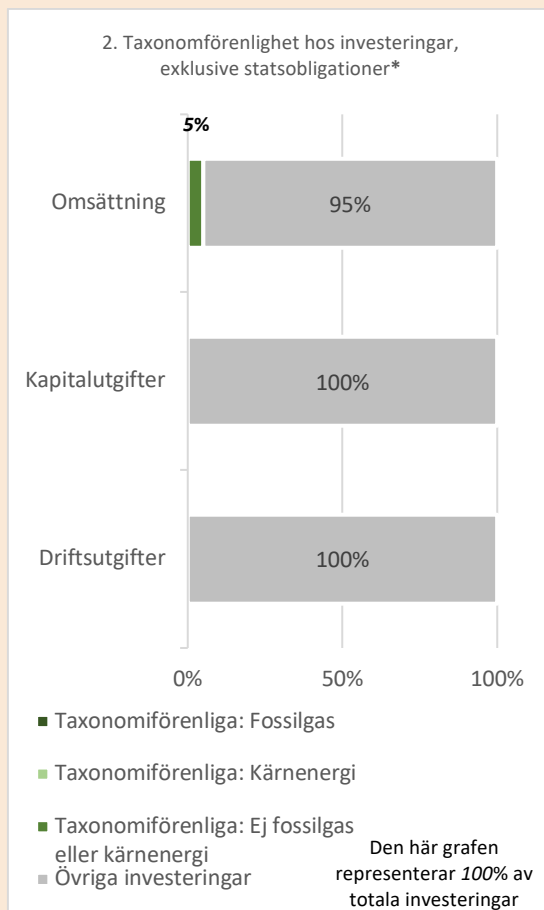
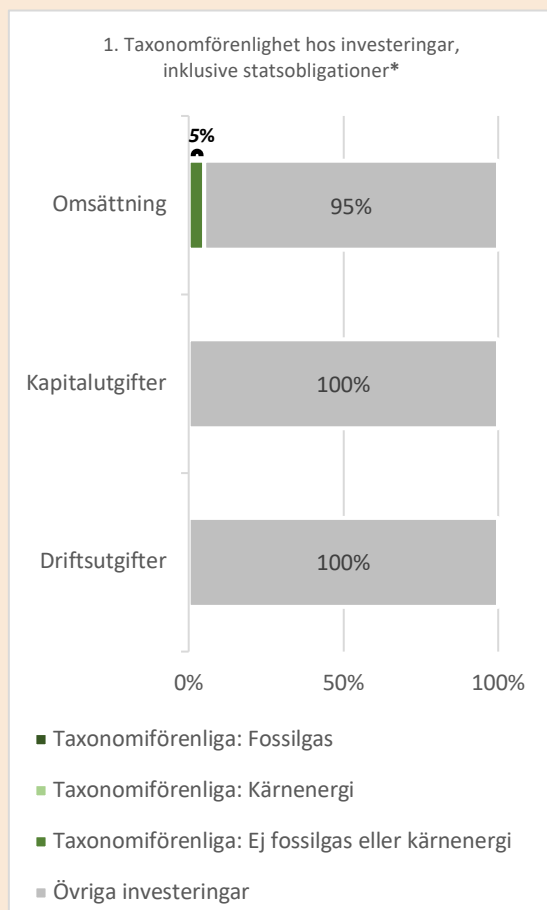
Nej

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 5 %. 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 likvida medel. Syftet med dessa investeringar var att hantera fondens likviditet. För dessa medel kunde inga minimiskyddsåtgärder göras.



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

Fondens förvaltare 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 fondens förvaltare efter att inte investera i bolag verksamma inom branscher med stor risk för negativa hållbarhetseffekter.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fonden hade inget referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas.

● 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.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

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 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