

# Årsberättelse 2023

## Balance 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, 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.

## 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

## Balance Crafted by Ruth



### Fondfakta

Fondtyp	UCITS
ISIN	SE0002278754
Startdatum	2008-08-29
Startkurs (SEK)	100
Jämförelseindex	Viktat index*
Fondbolag	Ruth Asset Management AB
Förvaltare	Förvaltarteam

\* 22,5% MSCI ACWI Index Total Return, 22,5% MSCI ACWI Index Total Return (valutasäkrad i SEK), 10% SIX Portfolio Return Index, 35% Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK, 10% 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 9,28 %, vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som ökade med 12,58 %.

Fondförmögenheten minskade från 4,54 miljarder kronor vid årets början till 4,23 miljarder kronor vid årets slut. Netto av in- och utflöde i fonden under 2023 var -701,73 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 stödjande klimat för aktie- och obligationsmarknaderna, medan alternativa strategier drog ner resultatet. Aktier levererade det största positiva bidraget till avkastningen, med fonden GS Multi-Manager Global Equity som överträffade sitt jämförelseindex MSCI World, drivet av värdepappersurval inom sektorerna för 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. 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 fondens avkastning då kreditspreadarna förblev låga i och med en låg andel obligationer som fallerat.

Den 1 september genomfördes omfattande förändringar i fondens strategi. Efter 1 september fram till årsskiftet bidrog fondens räntebärande innehav positivt till avkastningen, främst drivet av bolagsval inom Industri (inklusive halvledare

och teknikkrediter) och tvärsektorstrategier, medan fondens ränteriskstrategi drog ner överavkastningen. 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 Balans 1 fram till 31 augusti 2023 då omfattande förändringar genomfördes i fondens strategi och fonden bytte namn till Balance 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 också fonden jämförelseindex från 22,5 % MSCI AC World NET (SEK), 10 % SIX Portfolio Return Index SEK, 45 % Bloomberg Global Aggregate SEK, 22,5 % MSCI ACWI (valutaäkrad i SEK) till 22,5 % MSCI ACWI Index Total Return, 22,5 % MSCI ACWI Index Total Return (valutasäkrad i SEK), 10 % SIX Portfolio Return Index, 35 % Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK, 10 % Solactive SEK IG Credit.



Nyckeltal	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Utveckling</b>										
Fondförmögenhet, Mkr	4 228,9	4 539,8	6 070,8	5 704,0	5 977,2	5 527,7	6 016,6	5 616,7	5 046,4	4 680,6
Andelsvärde, kr	176,61	161,61	190,90	170,47	166,94	147,21	154,25	147,25	138,96	135,47
Antal utestående andelar, 1000-tal	23 943	28 090	31 801	33 463	35 805	37 550	39 005	38 143	36 314	34 550
Totalavkastning per år, %	9,28	-15,34	11,99	2,12	13,40	-4,56	4,75	5,97	2,58	12,26
Avkastning jämförelseindex, %	12,58 <sup>1</sup>	-13,25	3,78 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Genomsnittlig årsavkastning</b>										
2 år, %	-3,81	-2,63	6,94	7,61	4,03	-0,02	5,36	4,26	7,31	11,70
5 år %	3,71	0,94	5,33	4,17	4,26	4,05	7,27	8,07	4,96	5,58
<b>Riskmått</b>										
Totalrisk, %	10,63	9,28	10,10	10,64	7,08	6,10	5,27	7,80	6,91	3,32
Totalrisk jämförelseindex, %	10,71	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktiv risk, % <sup>3</sup>	2,78	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Omsättningshastighet</b>										
Omsättningshastighet, ggr	1,08	0,14	1,11	0,19	0,00	0,14	0,05	0,28	0,12	0,21
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Kostnader</b>										
Förvaltningsavgift, %	1,55	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
Förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader	1,89	1,80	1,90	2,00	2,00	2,01	2,01	2,07	2,03	2,01
Förvaltningskostnad för										
- engångsinsättning 10 000 kr	159,1	133,4	161,6	144,29	163,62	151,97	153,74	150,52	157,16	157,35
- löpande sparande 100 kr per månad, kr	10,0	9,20	10,09	9,84	10,04	9,67	9,84	10,01	9,69	10,09
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	863	68	105	0	0	7	15	23	0	16
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
<b>Riskbedömning enligt relativ VaR metoden</b>										
Högsta relativ VaR, %	90,2	103,00	94,07	-	-	-	-	-	-	-
Lägsta relativ VaR, %	77,5	78,10	30,39	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig relativ VaR, %	82,9	87,70	70,91	-	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> 2023-09-01 bytte fonden jämförelseindex från 22,5 % MSCI AC World NET (SEK), 10 % SIX Portfolio Return Index SEK, 45 % Bloomberg Global Aggregate SEK, 22,5 % MSCI ACWI (valutaåkrad i SEK) till 22,5 % MSCI ACWI Index Total Return, 22,5 % MSCI ACWI Index Total Return (valutasäkrad i SEK), 10 % SIX Portfolio Return Index, 35 % Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged SEK, 10 % Solactive SEK IG Credit.

<sup>2</sup> Avser perioden 2021-09-22 - 2021-12-31.

<sup>3</sup> Nyckeltalet aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Aktiv risk presenteras från utgången av 2023, då jämförelseindex infördes 2021-09-22 och nyckeltalet mäts under 2 år. Således är det inte möjligt att uppfylla 10 års historik i denna del.



## Risker

Sparande i aktier och aktierelaterade instrument innebär risk för stora kurssvängningar ("Marknadsrisk"). Eftersom fonden placerar medel utanför Sverige påverkas fonden av ändrade valutakurser ("Valutarisk"). Eftersom fonden även placerar i ränterelaterade instrument som normalt är förknippade med lägre kurssvängningar, minskar dock denna risk. Placeringar i räntebärande instrument 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. 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
<b>Intäkter och värdeförändringar</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-8 235	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		-360	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		39 293	-10 433
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		51 288	0
Värdeförändring på fondandelar		312 807	-828 865
Ränteintäkter		30 178	1 193
Övriga intäkter		6 956	7 530
Utdelningar		12 392	1 887
Valutakursvinster och -förluster netto		16 384	6 564
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>460 703</b>	<b>-822 123</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader		-66 248	-76 315
- varav ersättning till fondbolaget		-66 248	-76 315
Räntekostnader		-2 567	-100
Övriga kostnader		-1 147	-1 971
<b>Summa kostnader</b>		<b>-69 962</b>	<b>-78 386</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>390 741</b>	<b>-900 510</b>

Balansräkning, tkr	Not	2023	2022
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		1 981 874	0
Penningmarknadsinstrument		68 034	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	355
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		12 874	0
Fondandelar		1 387 110	4 405 209
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>3 449 892</b>	<b>4 405 563</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		813 575	95 390
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16 122	1 096
Övriga tillgångar	<b>2</b>	43 464	91 437
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 323 053</b>	<b>4 593 486</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		8 682	242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 711	5 907
Övriga skulder		79 801	47 492
<b>Summa skulder</b>		<b>94 194</b>	<b>53 641</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,3</b>	<b>4 228 859</b>	<b>4 539 844</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		32 380	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		2 550	970
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		45 873	0

## Not 1 Innehav och positioner i finansiella instrument

	Antal	Marknadsvärde, tkr	% av fondförmögenheten
<b>Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande utanför EES</b>			
<b>Material</b>		<b>19 775</b>	<b>0,47</b>
BOLIDEN	39 055	12 283	0,29
HOLMEN B	17 600	7 492	0,18
<b>Industri</b>		<b>185 244</b>	<b>4,38</b>
ABB LTD, Schweiz	42 308	18 840	0,45



ALFA LAVAL	30 646	12 363	0,29
ASSA ABLOY B	53 192	15 442	0,37
ATLAS COPCO A	105 196	18 257	0,43
ATLAS COPCO-B	61 874	9 244	0,22
BANGKOK EXPRESSWAY AND M-FOR, Thailand, THB	955 000	2 238	0,05
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG, Kina, CNY	12 500	2 892	0,07
EPIROC AB-A	85 628	17 314	0,41
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFI, Mexico, MXN	29 000	5 105	0,12
HEXAGON B	44 145	5 339	0,13
INDUTRADE AB	15 219	3 984	0,09
LG ENERGY SOLUTION LTD, Sydkorea, KRW	900	3 005	0,07
NARI TECHNOLOGY CO LTD, Kina, CNY	95 000	3 005	0,07
NIBE	174 255	12 337	0,29
SANDVIK	71 035	15 493	0,37
SKANSKA B	15 050	2 744	0,06
SWECO	55 976	7 562	0,18
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP, Taiwan, TWD	50 000	2 892	0,07
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY COR, Taiwan, TWD	6 000	3 372	0,08
VOLVO B	91 000	23 815	0,56
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>31 769</b>	<b>0,75</b>
BID CORP LTD, Sydafrika, ZAR	10 000	2 352	0,06
DOMETIC GROUP AB	116 197	10 472	0,24
GRUPO BIMBO SAB DE CV, Mexico, MXN	42 000	2 144	0,05
HUSQVARNA B	24 904	2 067	0,05
NASPERS N LTD, Sydafrika, ZAR	1 600	2 759	0,07
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL E, Kina, CNY	7 000	2 883	0,07
THULE	25 276	6 938	0,16
WUXI APPTec CO LTD, Kina, HKD	21 000	2 155	0,05
<b>Dagligvaror</b>		<b>41 948</b>	<b>0,99</b>
AXFOOD AB	23 813	6 501	0,15
BYD CO LTD, Kina, HKD	11 000	3 046	0,07
ESSITY	55 729	13 932	0,33
SAMSUNG SDI CO LTD, Sydkorea, KRW	850	3 134	0,07
SCA SV CELLULOSA B	86 020	12 998	0,31
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV, Mexico, MXN	55 000	2 337	0,06
<b>Hälsovård</b>		<b>69 168</b>	<b>1,64</b>
ASTRAZENECA, Storbritannien	15 094	20 430	0,48
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F, Thailand, THB	295 000	2 355	0,06
SWEDISH ORPHAN B	34 571	9 230	0,22
UNITEDHEALTH, USA, USD	6 998	37 153	0,88
<b>Finans</b>		<b>201 032</b>	<b>4,75</b>
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD, Kina, HKD	575 000	2 235	0,05
AIA GROUP LTD, Hong Kong, HKD	60 000	5 273	0,12
BANK OF CHINA LTD, Kina, HKD	580 000	2 232	0,05
BDO UNIBANK INC, Filippinerna, PHP	95 000	2 257	0,05
CHAILEASE HOLDING CO LTD, Taiwan, TWD	85 000	5 392	0,14
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD, Kina, HKD	65 000	2 283	0,06
CHINA RESOURCES LAND LTD, Hong Kong, HKD	110 000	3 978	0,09

EQT AB	43 989	12 537	0,30
FIRSTRAND LTD, Sydafrika, ZAR	60 000	2 432	0,06
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD, Taiwan, TWD	145 000	3 088	0,07
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB D, Mexico, MXN	54 000	5 475	0,13
HDFC, Indien, USD	12 400	8 392	0,20
ICICI BANK-ADR, Indien, USD	12 000	2 885	0,07
INVESTOR	134 888	31 496	0,74
ITAU UNIBANCO HOLDING SA, Brasilien, USD	98 000	6 868	0,16
JPMORGAN, USA, USD	14 739	25 282	0,60
KB FINANCIAL GROUP INC, Sydkorea, KRW	9 500	4 014	0,09
KINNEVIK B	19 777	2 138	0,05
MALAYAN BANKING BHD, Malaysia, MYR	220 000	4 260	0,10
NORDEA, Finland	152 519	19 022	0,45
PING AN INSURANCE GROUP CO OF, Kina, HKD	48 000	2 191	0,05
SEB A	121 980	16 931	0,40
SM PRIME HOLDINGS INC, Filippinerna, PHP	355 000	2 126	0,05
SV. HANDELSBANKEN A	153 520	16 803	0,40
SWEDBANK AB A	56 270	11 440	0,27
<b>Informationsteknik</b>		<b>168 770</b>	<b>3,99</b>
APPLE, USA, USD	29 847	57 948	1,37
ERICSSON B	237 020	14 958	0,35
FORTNOX AB	56 288	3 393	0,08
INFOSYS LTD - SP ADR, USA, USD	12 000	2 224	0,05
MICROSOFT, USA, USD	14 789	56 081	1,33
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD, Sydkorea, KRW	25 700	15 757	0,37
SK HYNIX INC, Sydkorea, KRW	2 900	3 205	0,08
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU, Taiwan, TWD	78 000	15 203	0,36
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>75 491</b>	<b>1,79</b>
ALIBABA GROUP HOLDING LTD, Kina, USD	13 000	10 161	0,24
ALPHABET, USA, USD	22 380	31 526	0,75
TELE2 B	141 241	12 223	0,29
TELIA	411 382	10 585	0,25
TENCENT HOLDINGS LTD, Kina, HKD	29 000	10 996	0,26
<b>Kraftförsörjning</b>		<b>5 954</b>	<b>0,14</b>
CHINA YANGTZE POWER CO LTD, Kina, CNY	180 000	5 954	0,14
<b>Fastighet</b>		<b>15 941</b>	<b>0,38</b>
ATRIUM LJUNGBERG AB	9 733	2 250	0,05
CASTELLUM AB	52 358	7 503	0,18
FABEGE	57 192	6 188	0,15
<b>Räntebärande</b>		<b>1 162 279</b>	<b>27,48</b>
AAWW 8 1/2 02/15/30, USA, USD	50 000	485	0,01
ABBV 4 1/4 11/21/49, USA, USD	213 000	1 926	0,05
ABBV 4.05 11/21/39, USA, USD	460 000	4 200	0,10
ABIBB 4 3/4 01/23/29, USA, USD	369 000	3 783	0,10
ABIBB 4.7 02/01/36, USA, USD	399 000	4 025	0,10
ABIBB 4.9 02/01/46, USA, USD	101 000	1 006	0,02



ABIBB 5.45 01/23/39, USA, USD	93 000	991	0,02
ABIBB 5.55 01/23/49, USA, USD	93 000	1 013	0,02
ABNANV 2 3/8 06/01/27, Nederländerna, EUR	200 000	2 168	0,05
ACAAP 3 7/8 04/20/31, Frankrike, EUR	300 000	3 456	0,08
ACGCAP 1.95 01/30/26, USA, USD	227 000	2 120	0,05
ACGL 4.011 12/15/26, USA, USD	222 000	2 176	0,05
ADGLXY 2.16 03/31/34, Förenade Arabemiraten, USD	320 000	2 809	0,07
AEMSPA 4 3/8 02/03/34, Italien, EUR	100 000	1 163	0,03
AER 3 10/29/28, Irland, USD	150 000	1 381	0,03
AER 3.3 01/30/32, Irland, USD	300 000	2 634	0,06
AER 3.65 07/21/27, Irland, USD	175 000	1 678	0,04
AIB 1 7/8 11/19/29, Irland, EUR	200 000	2 166	0,05
AIB 2 7/8 05/30/31, Irland, EUR	125 000	1 336	0,03
AIB 4 5/8 07/23/29, Irland, EUR	100 000	1 150	0,03
AIB 5 1/4 10/23/31, Irland, EUR	175 000	2 107	0,05
AIB 5 3/4 02/16/29, Irland, EUR	100 000	1 198	0,03
AL 2.2 01/15/27, USA, USD	204 000	1 885	0,04
AL 3 3/4 06/01/26, USA, USD	447 000	4 355	0,11
AL 3 5/8 12/01/27, USA, USD	150 000	1 432	0,03
ALCSW 2 3/8 05/31/28, Nederländerna, EUR	275 000	2 962	0,08
ALLY 7.1 11/15/27, USA, USD	117 000	1 230	0,03
ALLY 8 11/01/31, USA, USD	89 000	985	0,02
AMCX 4 3/4 08/01/25, USA, USD	50 000	491	0,01
AMGN 4 7/8 03/01/53, USA, USD	107 000	1 013	0,02
AMGN 4.2 02/22/52, USA, USD	144 000	1 233	0,03
AMGN 4.2 03/01/33, USA, USD	102 000	980	0,02
AMGN 4.4 05/01/45, USA, USD	113 000	1 017	0,02
AMGN 5 1/4 03/02/33, USA, USD	420 000	4 343	0,10
AMGN 5.65 03/02/53, USA, USD	270 000	2 872	0,07
AMH 2 3/8 07/15/31, USA, USD	119 000	993	0,02
AMH 4.9 02/15/29, USA, USD	97 000	970	0,02
AMT 3.55 07/15/27, USA, USD	625 000	6 043	0,14
AMXLMM 6 1/8 03/30/40, Mexico, USD	200 000	2 204	0,05
AN 4 3/4 06/01/30, USA, USD	301 000	2 929	0,07
ANGI 3 7/8 08/15/28, USA, USD	60 000	513	0,01
ANNFND 3.184 07/12/29, Storbritannien, GBP	125 000	1 440	0,03
ANZ 5.101 02/03/33, Australien, EUR	275 000	3 158	0,07
APU 9 3/8 06/01/28, USA, USD	45 000	472	0,01
ARKO 5 1/8 11/15/29, USA, USD	55 000	484	0,01
ASRNED 3,625%, Nederländerna, EUR	100 000	1 128	0,03
ASSABS FRN 270315	9 000 000	9 007	0,21
ATOSTR 4 3/4 01/24/31, Italien, EUR	125 000	1 439	0,03
ATOSTR 5 1/8 06/14/33, Italien, EUR	100 000	1 168	0,03
AVGO 3 1/2 01/15/28, USA, USD	350 000	3 383	0,09
AVGO 3.137 11/15/35, USA, USD	174 000	1 442	0,03
AVGO 3.187 11/15/36, USA, USD	126 000	1 031	0,02
AVGO 3.419 04/15/33, USA, USD	564 000	5 005	0,13
AVGO 3.469 04/15/34, USA, USD	340 000	2 987	0,07
AVGO 4.3 11/15/32, USA, USD	104 000	1 006	0,02

AVOL 3 1/4 02/15/27, Irland, USD	103 000	962	0,02
AVOL 3.95 07/01/24, Irland, USD	194 000	1 933	0,05
AVOL 4 1/4 04/15/26, Irland, USD	373 000	3 636	0,10
AXL 6 7/8 07/01/28, USA, USD	50 000	497	0,01
BAC 2.482 09/21/36, USA, USD	124 000	991	0,02
BAC 2.687 04/22/32, USA, USD	115 000	980	0,02
BAC 2.972 02/04/33, USA, USD	265 000	2 269	0,05
BAC 3.824 01/20/28, USA, USD	324 000	3 142	0,07
BAC 3.97 03/05/29, USA, USD	200 000	1 927	0,05
BAC 4.376 04/27/28, USA, USD	647 000	6 378	0,16
BAC 4.571 04/27/33, USA, USD	327 000	3 147	0,07
BAC 5.015 07/22/33, USA, USD	98 000	977	0,02
BAC 5.202 04/25/29, USA, USD	395 000	4 007	0,09
BAC 5.288 04/25/34, USA, USD	147 000	1 487	0,04
BAC 5.819 09/15/29, USA, USD	100 000	1 041	0,02
BACARD 5.4 06/15/33, Bermuda, USD	350 000	3 561	0,08
BACR 1.7 11/03/26, Storbritannien, GBP	100 000	1 203	0,03
BACR 4.918 08/08/30, Storbritannien, EUR	450 000	5 223	0,13
BACR 7.437 11/02/33, Storbritannien, USD	200 000	2 262	0,05
BDX 3.7 06/06/27, USA, USD	125 000	1 222	0,03
BFCM 1 07/16/26, Frankrike, GBP	300 000	3 533	0,08
BFCM 4 1/8 03/13/29, Frankrike, EUR	100 000	1 157	0,03
BFCM 4 3/8 05/02/30, Frankrike, EUR	300 000	3 475	0,08
BGB 0,35 220632, Belgien, EUR	270 000	2 513	0,06
BKIR 1 7/8 06/05/26, Irland, EUR	300 000	3 250	0,08
BKIR 2 3/8 10/14/29, Irland, EUR	250 000	2 725	0,06
BKIR 4 5/8 11/13/29, Irland, EUR	200 000	2 316	0,05
BKNG 0 1/2 03/08/28, USA, EUR	475 000	4 801	0,12
BKNG 4 1/2 11/15/31, USA, EUR	125 000	1 517	0,04
BKNG 4 11/15/26, USA, EUR	200 000	2 289	0,05
BMV 6 1/4 11/15/53, USA, USD	154 000	1 785	0,04
BNP 0 7/8 08/31/33, Frankrike, EUR	100 000	957	0,02
BNP 2.159 09/15/29, Frankrike, USD	425 000	3 726	0,09
BNP 3 7/8 02/23/29, Frankrike, EUR	200 000	2 278	0,05
BNP 4 1/8 09/26/32, Frankrike, EUR	200 000	2 334	0,06
BNS 2.875 05/03/27, Kanada, GBP	225 000	2 754	0,07
BNSF 5 3/4 05/01/40, USA, USD	91 000	1 004	0,02
BOLSS 5.285 09/26/28	4 000 000	4 211	0,10
BPCEGP 1 3/4 04/26/27, Frankrike, EUR	100 000	1 066	0,03
BPCEGP 3.116 10/19/32, Frankrike, USD	250 000	2 052	0,05
BPCEGP 4 5/8 09/12/28, Frankrike, USD	250 000	2 467	0,06
BPCEGP 5 3/4 06/01/33, Frankrike, EUR	300 000	3 534	0,08
BPLN 2.519 04/07/28, Storbritannien, EUR	125 000	1 367	0,03
BPLN 2.721 01/12/32, USA, USD	37 000	326	0,01
BPLN 3.773 05/12/30, Storbritannien, EUR	250 000	2 882	0,07
BRITEL 1 1/8 09/12/29, Storbritannien, EUR	175 000	1 749	0,04
BRITEL9 5/8 12/15/3, Storbritannien, USD	50 000	625	0,01
BRKHEC 4.6 12/15/44, USA, USD	116 000	1 005	0,02
BRKHEC 6 1/8 04/01/36, USA, USD	90 000	985	0,02

BTPS 2.15 09/01/52, Italien, EUR	160 000	1 188	0,03
BTPS 3.85 12/15/29, Italien, EUR	320 000	3 693	0,09
BTPS 4.4 05/01/33, Italien, EUR	230 000	2 732	0,06
C 3.07 02/24/28, USA, USD	226 000	2 147	0,05
C 3.668 07/24/28, USA, USD	150 000	1 442	0,03
C 3.785 03/17/33, USA, USD	184 000	1 671	0,04
C 4.412 03/31/31, USA, USD	851 000	8 215	0,20
C 4.91 05/24/33, USA, USD	125 000	1 235	0,03
CABKSM 0 5/8 01/21/28, Spanien, EUR	200 000	2 055	0,05
CABKSM 4 1/4 09/06/30, Spanien, EUR	300 000	3 471	0,08
CABKSM 5 3/8 11/14/30, Spanien, EUR	200 000	2 406	0,06
CABKSM 6 1/4 02/23/33, Spanien, EUR	100 000	1 176	0,03
CAN 1 09/01/26, Kanada, CAD	1 950 000	13 900	0,33
CAN 3 1/2 12/01/45, Kanada, CAD	430 000	3 474	0,08
CAN 3 1/4 09/01/28, Kanada, CAD	870 000	6 630	0,16
CARGIL 3 7/8 04/24/30, USA, EUR	250 000	2 893	0,07
CARR 3.577 04/05/50, USA, USD	132 000	1 044	0,02
CARR 4 1/8 05/29/28, USA, EUR	350 000	4 015	0,09
CARR 5.9 03/15/34, USA, USD	50 000	546	0,01
CARR 6.2 03/15/54, USA, USD	50 000	585	0,01
CASTSS FRN 261204	16 000 000	16 073	0,39
CBG 5.95 08/15/34, USA, USD	171 000	1 807	0,04
CC 4 5/8 11/15/29, USA, USD	60 000	532	0,01
CCI 3.65 09/01/27, USA, USD	200 000	1 919	0,05
CCI 3.8 02/15/28, USA, USD	100 000	957	0,02
CE 6.35 11/15/28, USA, USD	93 000	983	0,02
CHCOCH 3.7 11/15/29, USA, USD	253 000	2 408	0,06
CHCOCH 5 1/8 06/30/27, USA, USD	255 000	2 584	0,06
CHTR 4.8 03/01/50, USA, USD	128 000	1 006	0,02
CHTR 6.384 10/23/35, USA, USD	125 000	1 283	0,03
CI 2 3/8 03/15/31, USA, USD	89 000	766	0,02
CI 4 3/8 10/15/28, USA, USD	247 000	2 465	0,06
CI 5.4 03/15/33, USA, USD	319 000	3 349	0,08
CNC 3 10/15/30, USA, USD	113 000	990	0,02
COF 4.927 05/10/28, USA, USD	322 000	3 192	0,08
COORSS FRN 03/20/24	6 000 000	6 023	0,15
COREA FRN 240429	8 750 000	8 728	0,22
COREM FRN 241021	6 250 000	6 113	0,15
CPN 5 02/01/31, USA, USD	55 000	508	0,01
CQP 4 03/01/31, USA, USD	125 000	1 146	0,03
CQP 5.95 06/30/33, USA, USD	94 000	973	0,02
CVS 1.3 08/21/27, USA, USD	100 000	895	0,02
CVS 2 1/8 09/15/31, USA, USD	119 000	993	0,02
CVS 4.3 03/25/28, USA, USD	295 000	2 926	0,07
CVS 4.78 03/25/38, USA, USD	355 000	3 394	0,08
CVS 5.05 03/25/48, USA, USD	33 000	313	0,01
D 3.8 04/01/28, USA, USD	150 000	1 467	0,03
DANBNK 4.298 04/01/28, Danmark, USD	350 000	3 419	0,09
DB 2.129 11/24/26, USA, USD	700 000	6 621	0,17

DB 4 06/24/32, Tyskland, EUR	200 000	2 147	0,05
DB 5 09/05/30, Tyskland, EUR	200 000	2 302	0,05
DB 6.72 01/18/29, USA, USD	150 000	1 585	0,04
DELL 5 3/4 02/01/33, USA, USD	144 000	1 527	0,04
DELL 5.3 10/01/29, USA, USD	369 000	3 834	0,09
DELL 6.2 07/15/30, USA, USD	91 000	983	0,02
DGX 6.4 11/30/33, USA, USD	93 000	1 038	0,02
DLR 3.7 08/15/27, USA, USD	75 000	730	0,02
DPWDU 5 5/8 09/25/48, Förenade Arabemiraten, USD	210 000	2 036	0,05
DT 8 1/4 06/15/30, Nederländerna, USD	229 000	2 783	0,07
DTV 5 7/8 08/15/27, USA, USD	55 000	520	0,01
DUK 5 12/08/27, USA, USD	143 000	1 458	0,03
ECOPET 6 7/8 04/29/30, Colombia, USD	100 000	998	0,02
ECOPET 8 5/8 01/19/29, Colombia, USD	110 000	1 186	0,03
EDF 5 7/8 07/18/31, Frankrike, GBP	125 000	1 702	0,04
EDF 6 1/8 06/02/34, Frankrike, GBP	200 000	2 743	0,06
EDPPL 1 7/8 08/02/2081, Portugal, EUR	100 000	1 039	0,02
EKTAB 1.925 12/14/28	6 000 000	5 427	0,14
ELLEVI 2 7/8 02/12/25	8 000 000	7 838	0,20
ENBCN 5.7 03/08/33, Kanada, USD	220 000	2 303	0,05
ENBCN 6 11/15/28, Kanada, USD	323 000	3 419	0,08
ENBCN 8 1/2 01/15/2084, Kanada, USD	92 000	988	0,02
ENELIM 1 3/8 PERP, Italien, EUR	490 000	4 779	0,12
ENELIM 5 06/15/32, Nederländerna, USD	200 000	1 972	0,05
EOANGR 6 3/8 06/07/32, Nederländerna, GBP	108 000	1 537	0,04
EPD 6 7/8 03/01/33, USA, USD	248 000	2 883	0,07
ET 4.95 06/15/28, USA, USD	96 000	965	0,02
ET 5.3 04/01/44, USA, USD	110 000	1 030	0,02
ET 5.4 10/01/47, USA, USD	109 000	1 028	0,02
ET 6 06/15/48, USA, USD	101 000	1 031	0,02
EXPE 3 1/4 02/15/30, USA, USD	657 000	6 068	0,15
EXPE 4 5/8 08/01/27, USA, USD	125 000	1 257	0,03
FANG 6 1/4 03/15/33, USA, USD	125 000	1 349	0,03
FI 3 1/2 07/01/29, USA, USD	177 000	1 679	0,04
FPARSS FRN 250527	8 000 000	7 554	0,19
FRTR 1 1/4 05/25/38, Frankrike, EUR	280 000	2 537	0,06
FRTR 1 3/4 05/25/66, Frankrike, EUR	110 000	874	0,02
FRTR 2 1/2 09/24/26, Frankrike, EUR	138 834	1 552	0,04
FVHSAM FRN 300605	8 000 000	8 071	0,19
GE 4 5/8 02/22/27, Irland, EUR	250 000	2 890	0,07
GE 5 7/8 01/18/33, Irland, GBP	76 000	1 052	0,02
GEHC 5.857 03/15/30, USA, USD	100 000	1 060	0,03
GEHC 5.905 11/22/32, USA, USD	200 000	2 152	0,05
GEHC 6.377 11/22/52, USA, USD	200 000	2 353	0,06
GETAB FRN 290307	8 000 000	8 041	0,20
GILD 1.2 10/01/27, USA, USD	75 000	673	0,02
GLPI 5 3/4 06/01/28, USA, USD	75 000	763	0,02
GLPI 6 3/4 12/01/33, USA, USD	150 000	1 630	0,04
GM 2.35 01/08/31, USA, USD	120 000	1 001	0,02

GM 4.2 10/01/27, USA, USD	99 000	976	0,02
GM 5.65 01/17/29, USA, USD	270 000	2 791	0,07
GM 6 1/4 10/02/43, USA, USD	100 000	1 036	0,02
GM 6.6 04/01/36, USA, USD	93 000	1 006	0,02
GRA 5 5/8 08/15/29, USA, USD	55 000	491	0,01
HAL 2.92 03/01/30, USA, USD	282 000	2 562	0,06
HBAN 6.208 08/21/29, USA, USD	143 000	1 487	0,04
HCA 3 1/2 09/01/30, USA, USD	682 000	6 242	0,15
HCA 3 3/8 03/15/29, USA, USD	105 000	977	0,02
HCA 5 7/8 02/01/29, USA, USD	143 000	1 488	0,04
HCA 5.2 06/01/28, USA, USD	75 000	764	0,02
HEIBOS 1 5/8 10/13/31, Nederländerna, EUR	100 000	706	0,02
HEIBOS FRN 250225	9 000 000	8 628	0,20
HLF 7 7/8 09/01/25, USA, USD	50 000	501	0,01
HSBC 1 3/4 07/24/27, Storbritannien, GBP	225 000	2 659	0,06
HSBC 3 07/22/28, Storbritannien, GBP	150 000	2 005	0,05
HSBC 3 07/22/28, Storbritannien, GBP	100 000	1 198	0,03
HTHROW 2 3/4 10/13/29, Storbritannien, GBP	100 000	1 166	0,03
HUSQB FRN 280814	18 000 000	18 073	0,44
HYNMTR 1.65 09/17/26, USA, USD	579 000	5 309	0,13
HYNMTR 5.7 06/26/30, USA, USD	95 000	980	0,02
IBM 3 1/2 05/15/29, USA, USD	101 000	972	0,02
IBM 4.9 07/27/52, USA, USD	105 000	1 022	0,02
IDSLN 7 3/8 09/14/30, Storbritannien, GBP	184 000	2 510	0,06
IFF 3.268 11/15/40, USA, USD	143 000	1 042	0,02
IHRT 5 1/4 08/15/27, USA, USD	60 000	478	0,01
IMCDNA 4 7/8 09/18/28, Nederländerna, EUR	175 000	2 043	0,05
INTNED 3 02/18/26, Nederländerna, GBP	300 000	3 720	0,10
IQV 6 1/4 02/01/29, USA, USD	50 000	527	0,01
IR 5.7 08/14/33, USA, USD	94 000	1 003	0,02
IVYCST 6 1/8 06/15/33, Elfenbenskusten, USD	200 000	1 860	0,04
JGB 1 03/20/62, Japan, JPY	22 000 000	1 250	0,03
JGB 1.1 09/20/42, Japan, JPY	94 000 000	6 468	0,16
JGB 1.4 09/20/52, Japan, JPY	25 000 000	1 690	0,04
JPM 2.58 04/22/32, USA, USD	140 000	1 195	0,03
JPM 2.963 01/25/33, USA, USD	589 000	5 097	0,12
JPM 4.323 04/26/28, USA, USD	1 022 000	10 140	0,25
JPM 4.851 07/25/28, USA, USD	120 000	1 211	0,03
KBCBB 1 1/4 09/21/27, Belgien, GBP	200 000	2 341	0,06
KBCBB 5.796 01/19/29, Belgien, USD	200 000	2 054	0,05
KDP 3.95 04/15/29, USA, USD	75 000	737	0,02
KDP 4 1/2 04/15/52, USA, USD	113 000	1 046	0,02
KDP 4.597 05/25/28, USA, USD	75 000	758	0,02
KHC 3 7/8 05/15/27, USA, USD	100 000	989	0,02
KIM 2 1/4 12/01/31, USA, USD	121 000	999	0,02
KINVB FRN 281123	8 000 000	7 757	0,18
KMI 5.2 06/01/33, USA, USD	98 000	983	0,02
KMI 6.55 09/15/40, USA, USD	94 000	1 008	0,02
KVUE 5.2 03/22/63, USA, USD	99 000	1 050	0,02
LOGICR 1 5/8 01/17/30, Luxemburg, EUR	225 000	2 146	0,05

LOW 5 04/15/33, USA, USD	346 000	3 562	0,08
LOW 5 3/4 07/01/53, USA, USD	145 000	1 558	0,04
LOW 5.15 07/01/33, USA, USD	295 000	3 056	0,07
LSELN 4.231 09/29/30, Nederländerna, EUR	250 000	2 941	0,07
MAR 4 04/15/28, USA, USD	75 000	732	0,02
MAR 4.9 04/15/29, USA, USD	171 000	1 736	0,04
MAR 5 10/15/27, USA, USD	244 000	2 491	0,06
MAR 5.55 10/15/28, USA, USD	293 000	3 051	0,07
MARS 4.65 04/20/31, USA, USD	196 000	1 987	0,05
MCD 1 1/2 11/28/29, USA, EUR	300 000	3 057	0,07
MCD 2 3/8 05/31/29, USA, EUR	292 000	3 155	0,07
MDT 3 1/8 10/15/31, Luxemburg, EUR	125 000	1 398	0,03
MEDCEN FRN 270623, Tyskland, EUR	900 000	10 014	0,24
META 5.6 05/15/53, USA, USD	44 000	483	0,01
MEX 3.771 05/24/61, Mexico, USD	400 000	2 749	0,07
MEXCAT 5 1/2 07/31/47, Mexico, USD	200 000	1 744	0,04
MPC 3.8 04/01/28, USA, USD	100 000	964	0,02
MPC 4 3/4 09/15/44, USA, USD	113 000	1 025	0,02
MPLX 2.65 08/15/30, USA, USD	238 000	2 076	0,05
MPLX 5 1/2 02/15/49, USA, USD	106 000	1 039	0,02
MQGAU 1.34 01/12/27, Australien, USD	103 000	954	0,02
MQGAU 3.052 03/03/36, Australien, USD	200 000	1 632	0,04
MQGAU 3.763 11/28/28, Australien, USD	101 000	955	0,02
MS 2.484 09/16/36, USA, USD	325 000	2 601	0,06
MS 3 5/8 01/20/27, USA, USD	98 000	958	0,02
MS 4.21 04/20/28, USA, USD	722 000	7 112	0,17
MS 5 1/4 04/21/34, USA, USD	122 000	1 231	0,03
MS 5.123 02/01/29, USA, USD	120 000	1 216	0,03
MS 5.164 04/20/29, USA, USD	395 000	4 005	0,09
MS 5.948 01/19/38, USA, USD	97 000	991	0,02
MS 6.342 10/18/33, USA, USD	390 000	4 246	0,10
MTNA 4.55 03/11/26, Luxemburg, USD	94 000	934	0,02
MU 5 3/8 04/15/28, USA, USD	250 000	2 565	0,06
MU 6 3/4 11/01/29, USA, USD	75 000	817	0,02
MUFG 4.08 04/19/28, Japan, USD	200 000	1 962	0,05
NCMAU 3 1/4 05/13/30, Australien, USD	107 000	978	0,02
NDAFH 1 5/8 12/09/32, Finland, GBP	150 000	1 654	0,04
NDSN 5.8 09/15/33, USA, USD	93 000	998	0,02
NEE 3.55 05/01/27, USA, USD	75 000	729	0,02
NESVFH 3 7/8 05/21/31, Finland, EUR	175 000	2 023	0,05
NETHER 2 1/2 07/15/33, Nederländerna, EUR	210 000	2 372	0,06
NFLX 3 5/8 06/15/30, USA, EUR	125 000	1 418	0,03
NFLX 3 7/8 11/15/29, USA, EUR	100 000	1 153	0,03
NFLX 4 5/8 05/15/29, USA, EUR	525 000	6 254	0,15
NFLX 4 7/8 06/15/30, USA, USD	171 000	1 747	0,04
NGB 1 1/2 02/19/26, Norge, NOK	15 890 000	15 110	0,36
NGGLN 0.163 01/20/28, Storbritannien, EUR	107 000	1 056	0,02
NGGLN 2.949 03/30/30, Storbritannien, EUR	300 000	3 258	0,08
NGGLN 3.245 03/30/34, Storbritannien, EUR	100 000	1 060	0,03
NNN 5.6 10/15/33, USA, USD	197 000	2 046	0,05

NRG 4.45 06/15/29, USA, USD	105 000	1 001	0,02
NWG 2.105 11/28/31, Storbritannien, GBP	175 000	2 006	0,05
NWG 4.771 02/16/29, Storbritannien, EUR	100 000	1 158	0,03
NWIDE 4.302 03/08/29, Storbritannien, USD	200 000	1 931	0,05
NXPI 2 1/2 05/11/31, Nederländerna, USD	141 000	1 210	0,03
NXPI 3 1/4 11/30/51, Nederländerna, USD	148 000	1 072	0,03
OMF 5 3/8 11/15/29, USA, USD	110 000	1 040	0,02
OPNINF FRN 251111	8 750 000	8 796	0,21
ORCL 2 7/8 03/25/31, USA, USD	561 000	5 009	0,12
ORCL 3.85 07/15/36, USA, USD	114 000	1 004	0,02
ORCL 3.95 03/25/51, USA, USD	205 000	1 629	0,04
ORCL 4.9 02/06/33, USA, USD	298 000	2 995	0,07
ORCL 5.55 02/06/53, USA, USD	201 000	2 034	0,05
ORCL 6 1/4 11/09/32, USA, USD	115 000	1 261	0,03
ORCL 6.9 11/09/52, USA, USD	162 000	1 924	0,05
ORIX 4.477 06/01/28, Japan, EUR	125 000	1 467	0,03
OTIS 5 1/4 08/16/28, USA, USD	250 000	2 585	0,06
OXY 7 7/8 09/15/31, USA, USD	109 000	1 251	0,03
OXY 8 1/2 07/15/27, USA, USD	236 000	2 596	0,06
PCG 3.3 12/01/27, USA, USD	100 000	941	0,02
PENSKE 5.55 05/01/28, USA, USD	50 000	513	0,01
PERTIJ 6 1/2 05/27/41, Indonesien, USD	200 000	2 217	0,05
PFE 4 3/4 05/19/33, Singapore, USD	46 000	464	0,01
PFE 5.3 05/19/53, Singapore, USD	146 000	1 510	0,04
PICORP 4 5/8 05/07/31, Storbritannien, GBP	100 000	1 141	0,03
PNC 5.354 12/02/28, USA, USD	75 000	764	0,02
PRAEFP 5 1/2 09/19/28, Frankrike, EUR	100 000	1 167	0,03
PRIFII 1 3/4 03/15/28, Luxemburg, EUR	125 000	1 310	0,03
PRXNA 3.68 01/21/30, Nederländerna, USD	200 000	1 765	0,04
PYPL 2.85 10/01/29, USA, USD	100 000	923	0,02
RBIAV 5 3/4 01/27/28, Österrike, EUR	200 000	2 383	0,06
RCICN 4.55 03/15/52, Kanada, USD	323 000	2 849	0,07
REPHUN 6 1,25 320922, Ungern, USD	200 000	2 157	0,05
RILIN 2 7/8 01/12/32, Indien, USD	250 000	2 162	0,05
ROIC 6 3/4 10/15/28, USA, USD	218 000	2 309	0,05
ROMANI 4 02/14/51, Rumänien, USD	90 000	659	0,02
ROTHLF 7.734 05/16/33, Storbritannien, GBP	200 000	2 744	0,06
RPRX 1 3/4 09/02/27, USA, USD	108 000	976	0,02
RSG 5 04/01/34, USA, USD	96 000	991	0,02
RTOLN 4 3/8 06/27/30, Storbritannien, EUR	333 000	3 926	0,09
SABSM 5 1/4 02/07/29, Spanien, EUR	200 000	2 301	0,05
SAGAX 1 5/8 02/24/26, Nederländerna, EUR	425 000	4 491	0,11
SANTAN 1 1/2 04/14/26, Spanien, GBP	300 000	3 562	0,08
SANTAN 4 7/8 10/18/31, Spanien, EUR	200 000	2 373	0,06
SANTAN 6.921 08/08/33, Spanien, USD	200 000	2 148	0,05
SANUK 1.532 08/21/26, Storbritannien, USD	200 000	1 885	0,04
SANUK 3.53 08/25/28, Storbritannien, EUR	200 000	2 212	0,05
SGB 2 1/2 05/12/25	61 090 000	60 785	1,44
SJM 5.9 11/15/28, USA, USD	525 000	5 562	0,13
SJM 6 1/2 11/15/53, USA, USD	50 000	584	0,01

SKABSS FRN 281124	14 000 000	14 041	0,33
SNLN 4.565 10/11/29, Storbritannien, EUR	100 000	1 182	0,03
SO 4.85 06/15/28, USA, USD	50 000	508	0,01
SOCGEN 1.488 12/14/26, Frankrike, USD	200 000	1 856	0,04
SOCGEN 4 1/4 12/06/30, Frankrike, EUR	100 000	1 132	0,03
SOCGEN 4 7/8 11/21/31, Frankrike, EUR	100 000	1 166	0,03
SOCGEN 6.221 06/15/33, Frankrike, USD	400 000	4 029	0,10
SOGESA 6 1/2 05/16/44, Frankrike, EUR	200 000	2 406	0,06
SPG 5 1/2 03/08/33, USA, USD	95 000	994	0,02
SPGB 0 1/2 04/30/30, Spanien, EUR	340 000	3 315	0,08
SPGB 2.55 10/31/32, Spanien, EUR	120 000	1 303	0,03
SPGB 2.9 10/31/46, Spanien, EUR	70 000	705	0,02
SPLLLC 4.2 03/15/28, USA, USD	75 000	740	0,02
SRBANK Float PERP, Norge, NOK	9 000 000	8 934	0,21
SRC 2.1 03/15/28, USA, USD	109 000	976	0,02
SRC 3.2 01/15/27, USA, USD	102 000	973	0,02
SRC 4 07/15/29, USA, USD	104 000	995	0,02
SRE 4 02/01/48, USA, USD	124 000	1 034	0,02
SRTGR 4 1/2 09/14/32, Nederländerna, EUR	200 000	2 323	0,05
SRTGR 4 7/8 09/14/35, Nederländerna, EUR	200 000	2 351	0,06
SSELN 1 3/8 09/04/27, Storbritannien, EUR	100 000	1 053	0,02
SSELN 4 09/05/31, Storbritannien, EUR	175 000	2 038	0,05
STANLN 7.767 11/16/28, Storbritannien, USD	200 000	2 177	0,05
STBNO FRN 260901, Norge	6 000 000	5 958	0,14
STE 2.7 03/15/31, Irland, USD	150 000	1 304	0,03
STERV Float 11/08/28, Finland	8 000 000	8 036	0,19
STLA 0 5/8 03/30/27, Nederländerna, EUR	150 000	1 540	0,04
STLA 1.711 01/29/27, USA, USD	200 000	1 832	0,04
STZ 4 3/4 05/09/32, USA, USD	248 000	2 495	0,06
STZ 4.65 11/15/28, USA, USD	125 000	1 263	0,03
SUMIBK 3.04 07/16/29, Japan, USD	200 000	1 830	0,04
SUMIBK 3.364 07/12/27, Japan, USD	75 000	720	0,02
SYK 3 3/8 12/11/28, USA, USD	100 000	1 022	0,02
SYK 4,85% 281208, USA, USD	175 000	1 785	0,04
SYU 6.6 04/01/50, USA, USD	87 000	1 031	0,02
T 2.3 06/01/27, USA, USD	210 000	1 964	0,05
T 4 1/2 03/09/48, USA, USD	18 000	160	0,00
T 4 1/2 05/15/35, USA, USD	106 000	1 015	0,02
T 4 3/4 05/15/46, USA, USD	113 000	1 038	0,02
T 4.3 02/15/30, USA, USD	350 000	3 458	0,08
T 4.3 12/15/42, USA, USD	116 000	1 023	0,02
T 4.35 06/15/45, USA, USD	119 000	1 042	0,02
TACHEM 3 11/21/30, Japan, EUR	339 000	3 742	0,09
TD 4.108 06/08/27, Kanada, USD	150 000	1 483	0,04
TELEFO 3 7/8 PERP, Nederländerna, EUR	100 000	1 081	0,03
TELEFO 5.52 03/01/49, Spanien, USD	150 000	1 464	0,03
TENN 4 1/2 10/28/34, Nederländerna, EUR	200 000	2 482	0,06
TFC 6.047 06/08/27, USA, USD	93 000	954	0,02
THAMES 0 7/8 01/31/28, Storbritannien, EUR	225 000	2 143	0,05
TII 1 1/2 02/15/53, USA, USD	550 000	5 061	0,12



TMUS 2.05 02/15/28, USA, USD	175 000	1 591	0,04
TMUS 2.55 02/15/31, USA, USD	114 000	991	0,02
TMUS 3 1/2 04/15/31, USA, USD	182 000	1 679	0,04
TMUS 3 3/4 04/15/27, USA, USD	448 000	4 379	0,10
TMUS 3 7/8 04/15/30, USA, USD	728 000	6 961	0,16
TMUS 4 3/4 02/01/28, USA, USD	121 000	1 216	0,03
TMUS 5.2 01/15/33, USA, USD	321 000	3 323	0,08
TRGP 4 7/8 02/01/31, USA, USD	75 000	735	0,02
TROX 4 5/8 03/15/29, USA, USD	60 000	537	0,01
TWC 5 7/8 11/15/40, USA, USD	109 000	1 001	0,02
TWC 8 3/8 07/15/33, USA, USD	85 000	991	0,02
TVOYFH 4 3/4 06/01/30, Finland, EUR	100 000	1 167	0,03
UBS 1 06/24/27, Schweiz, EUR	100 000	1 046	0,02
UBS 2 1/8 09/12/25, Schweiz, GBP	125 000	1 566	0,04
UBS 3 1/4 04/02/26, Schweiz, EUR	150 000	1 656	0,04
UBS 4.282 01/09/28, Schweiz, USD	250 000	2 440	0,06
UBS 4.55 04/17/26, Schweiz, USD	821 000	8 169	0,19
UBS 6.442 08/11/28, Schweiz, USD	790 000	8 273	0,20
UBS 7 3/4 03/01/29, Schweiz, EUR	275 000	3 531	0,08
UKT 1 1/4 07/31/51, Storbritannien, GBP	390 000	2 669	0,06
UKT 3 3/4 01/29/38, Storbritannien, GBP	106 443	1 344	0,03
UKT 4 1/2 12/07/42, Storbritannien, GBP	300 000	4 065	0,10
UNH 4 1/2 04/15/33, USA, USD	248 000	2 487	0,06
UNH 4 1/4 01/15/29, USA, USD	71 000	714	0,02
UNH 4 3/4 05/15/52, USA, USD	255 000	2 482	0,06
UNH 5 7/8 02/15/53, USA, USD	214 000	2 450	0,06
USB 3.15 04/27/27, USA, USD	50 000	480	0,01
USB 4.548 07/22/28, USA, USD	75 000	745	0,02
USB 5.775 06/12/29, USA, USD	94 000	973	0,02
VACSEA FRN 270406	8 000 000	8 139	0,19
WBD 3.95 03/20/28, USA, USD	430 000	4 132	0,10
WBD 4.054 03/15/29, USA, USD	602 000	5 756	0,14
WDAY 3 1/2 04/01/27, USA, USD	100 000	975	0,02
WDAY 3.7 04/01/29, USA, USD	75 000	726	0,02
WDAY 3.8 04/01/32, USA, USD	106 000	998	0,02
WFC 2.879 10/30/30, USA, USD	284 000	2 545	0,06
WFC 4.897 07/25/33, USA, USD	275 000	2 701	0,06
VIEFP 2 1/2 PERP, Frankrike, EUR	200 000	1 998	0,05
VLTO 4.15 09/19/31, USA, EUR	181 000	2 097	0,05
VLTO 5.35 09/18/28, USA, USD	218 000	2 245	0,05
WM 4 7/8 02/15/34, USA, USD	75 000	772	0,02
WMB 2.6 03/15/31, USA, USD	214 000	1 849	0,04
WMB 5.65 03/15/33, USA, USD	194 000	2 042	0,05
VMW 2.2 08/15/31, USA, USD	195 000	1 631	0,04
VMW 3.9 08/21/27, USA, USD	128 000	1 248	0,03
VOD 2 5/8 08/27/2080, Storbritannien, EUR	100 000	1 060	0,03
VOD 3 1/4 03/02/29, Irland, EUR	100 000	1 128	0,03
VOLVAB FRN 270222	8 000 000	8 000	0,19
WPC 2.4 02/01/31, USA, USD	117 000	999	0,02
VST 4.3 07/15/29, USA, USD	255 000	2 414	0,06

WSTP 4.11 07/24/34, Australien, USD	325 000	3 006	0,07
VTRS 2.3 06/22/27, USA, USD	250 000	2 290	0,05
VW 3 1/4 04/13/27, Nederländerna, GBP	400 000	4 876	0,12
VW 7,5 PERP, Nederländerna, EUR	300 000	3 637	0,09
VZ 2.355 03/15/32, USA, USD	194 000	1 628	0,04
VZ 4.016 12/03/29, USA, USD	151 000	1 470	0,03
VZ 4.329 09/21/28, USA, USD	147 000	1 464	0,03
VZ 4.862 08/21/46, USA, USD	132 000	1 276	0,03
YBS 6 3/8 11/15/28, Storbritannien, GBP	125 000	1 640	0,04
ZIP 5 01/15/30, USA, USD	60 000	532	0,01
ZURNVX 3 04/19/51, Irland, USD	200 000	1 638	0,04

### OTC-derivatinstrument

Valutaterminer		59 352	1,40
FX AUD/SEK 240320 72, USA, AUD	700 000	5	0,00
FX CAD/SEK 240320 78, USA, CAD	990 000	-15	0,00
FX CHF/SEK 240320 01, USA, CHF	-330 000	-16	0,00
FX CHF/SEK 240320 93, USA, CHF	570 000	37	0,00
FX DKK/SEK 240320 07, Storbritannien, DKK	1 440 000	-25	0,00
FX EUR/SEK 240215, Schweiz, EUR	-900 000	95	0,00
FX EUR/SEK 240320 01, Storbritannien, EUR	330 000	-44	0,00
FX EUR/SEK 240320 18, Storbritannien, EUR	1 950 000	-225	-0,01
FX EUR/USD 240214 01, Schweiz, USD	-481 184	-118	0,00
FX EUR/USD 240214 02, Schweiz, USD	535 843	129	0,00
FX EUR/USD 240214 03, Schweiz, USD	576 897	143	0,00
FX EUR/USD 240214 04, Schweiz, USD	-746 703	-93	0,00
FX EUR/USD 240214 05, USA, USD	-364 360	-31	0,00
FX EUR/USD 240214, Schweiz, USD	-17 117	-3	0,00
FX GBP/SEK 240320 84, Storbritannien, GBP	730 000	-175	0,00
FX GBP/USD 240110 2, USD	-4 437 858	-2 637	-0,06
FX GBP/USD 240110 3, USD	421 315	277	0,01
FX GBP/USD 240110 4, USD	66 483	39	0,00
FX GBP/USD 240110 5, USD	-91 688	-56	0,00
FX GBP/USD 240110 6, USD	91 688	57	0,00
FX GBP/USD 240110 7, USA, USD	-79 986	-6	0,00
FX GBP/USD 240110, USD	-388 425	-230	-0,01
FX HKD/SEK 240320 97, USA, HKD	1 120 000	-48	0,00
FX ILS/SEK 240320 12, USA, ILS	80 000	-3	0,00
FX JPY/SEK 240321 44, USA, JPY	206 000 000	-183	0,00
FX JPY/USD 240213, USD	-129 821 084	-403	-0,01
FX NOK/SEK 240320 08, USA, NOK	450 000	16	0,00
FX NOK/USD 240205, NOK	1 368 289	-1 308	-0,03
FX NZD/SEK 240320 43, USA, NZD	20 000	-1	0,00
FX SEK/USD 240130, USD	-42 623 441	31 578	0,75
FX SEK/USD 240130.1, USD	-42 631 525	31 497	0,74
FX SEK/USD 240130.2, USA, USD	2 271 858	-827	-0,02
FX SEK/USD 240130.3, USA, USD	-2 053 338	340	0,01
FX SEK/USD 240130.4, USA, USD	-2 679 408	94	0,00
FX SEK/USD 240130.5, USA, USD	-251 134	-21	0,00
FX SEK/USD 240130.6, USA, USD	-223 017	-36	0,00

FX SEK/USD 240130.7, USA, USD	-427 890	-31	0,00
FX SEK/USD 240201, USD	-2 489 284	1 898	0,04
FX SEK/USD 240201.2, USD	1 033 153	-464	-0,01
FX SGD/SEK 240320 77, USA, SGD	110 000	-17	0,00
FX USD/SEK 240214 42, USA, USD	-527 831	-132	0,00
FX USD/SEK 240214 77, USA, USD	-1 535 616	-382	-0,01
FX USD/SEK 240320 01, Tyskland, USD	2 790 000	-1 138	-0,03
FX USD/SEK 240320 11, Storbritannien, USD	1 250 000	200	0,00
FX USD/SEK 240320 21, Storbritannien, USD	40 000	-13	0,00
FX USD/SEK 240320 54, Storbritannien, USD	-4 880 000	1 629	0,04

## Övriga derivatinstrument

Ränteoptioner		12 874	0,30
3 MONTH SOFR OPT DEC24C 97.25, USA, USD	395	2 191	0,04
3 MONTH SOFR OPT DEC25C 96.50, USA, USD	12	273	0,01
3 MONTH SOFR OPT DEC25C 97.25, USA, USD	36	472	0,01
3 MONTH SOFR OPT JUN24C 95.125, USA, USD	83	989	0,02
3 MONTH SOFR OPT JUN25C 96.25, USA, USD	12	275	0,01
3 Month SOFR Opt Jun25C 96.75, USA, USD	31	500	0,01
3 Month SOFR Opt Jun26C 96.75, USA, USD	15	299	0,01
3 MONTH SOFR OPT MAR24C 95, USA, USD	151	504	0,01
3 MONTH SOFR OPT MAR25C 97.25, USA, USD	360	2 972	0,07
3 Month SOFR Opt Mar26C 96.75, USA, USD	14	274	0,01
3 Month SOFR Opt Mar26C 97.25, USA, USD	35	474	0,01
3 MONTH SOFR OPT SEP24C 95.25, USA, USD	75	1 484	0,03
3 MONTH SOFR OPT SEP24C 97.25, USA, USD	234	649	0,02
3 Month SOFR Opt Sep25C 96.5, USA, USD	13	281	0,01
3 MONTH SOFR OPT SEP25C 97, USA, USD	31	471	0,01
SOFR 3M C98 2409, USA, USD	66	83	0,00
SOFR 3M C98 2412, USA, USD	108	300	0,01
SOFR 3M C98 2503, USA, USD	75	312	0,01
SOFR 3M C98.50 2406, USA, USD	160	71	0,00
Indextermener		0	0,00
3MNTH SOFR FUT DEC24, USA, USD	5	0	0,00
3MNTH SOFR FUT DEC25, USA, USD	5	0	0,00
3MNTH SOFR FUT JUN24, USA, USD	5	0	0,00
3MNTH SOFR FUT JUN25, USA, USD	5	0	0,00
3MNTH SOFR FUT MAR24, USA, USD	5	0	0,00
3MNTH SOFR FUT MAR25, USA, USD	5	0	0,00
3MNTH SOFR FUT SEP24, USA, USD	5	0	0,00
3MNTH SOFR FUT SEP25, USA, USD	5	0	0,00
3MO EURO EURIBOR Dec24, Storbritannien, EUR	-9	0	0,00
3MO EURO EURIBOR Dec25, Storbritannien, EUR	-9	0	0,00
3MO EURO EURIBOR Jun24, Storbritannien, EUR	-9	0	0,00
3MO EURO EURIBOR Jun25, Storbritannien, EUR	-9	0	0,00
3MO EURO EURIBOR Mar24, Storbritannien, EUR	-9	0	0,00
3MO EURO EURIBOR Mar25, Storbritannien, EUR	-9	0	0,00
3MO EURO EURIBOR Sep24, Storbritannien, EUR	-9	0	0,00
3MO EURO EURIBOR Sep25, Storbritannien, EUR	-9	0	0,00

CAC40 10 EURF JAN24, Frankrike, EUR	44	0	0,00
DAX INDEX FUTURE Mar24, Tyskland, EUR	4	0	0,00
E-MINI S&P 500 MAR24, USA, USD	218	0	0,00
Euro-OAT Future Mar24, Tyskland, EUR	2	0	0,00
FTSE100 IX FUT MAR24, Storbritannien, GBP	31	0	0,00
HANG SENG IDX FUT Jan24, Hong Kong, HKD	5	0	0,00
IBEX35 IDX FUT JAN24, Spanien, EUR	5	0	0,00
ICE 3MTH SONIA FU Dec24, Storbritannien, GBP	4	0	0,00
ICE 3MTH SONIA FU Dec25, Storbritannien, GBP	4	0	0,00
ICE 3MTH SONIA FU Jun24, Storbritannien, GBP	4	0	0,00
ICE 3MTH SONIA FU Jun25, Storbritannien, GBP	4	0	0,00
ICE 3MTH SONIA FU Mar24, Storbritannien, GBP	4	0	0,00
ICE 3MTH SONIA FU Mar25, Storbritannien, GBP	4	0	0,00
ICE 3MTH SONIA FU Sep25, Storbritannien, GBP	4	0	0,00
ICE 3MTH SONIA SEP24, Storbritannien, GBP	4	0	0,00
JPN 10Y BOND(OSE) Mar24, Japan, JPY	-7	0	0,00
MSCI SING IX ETS Jan24, Singapore, SGD	26	0	0,00
OMXS30 IND FUTURE Jan24	38	0	0,00
S&P/TSX60 FUT MAR24, Kanada, CAD	17	0	0,00
SWISS MKTIX FT MAR24, Tyskland, CHF	19	0	0,00
TOPIX INDX FUTR Mar24, Japan, JPY	30	0	0,00

<b>Ränteterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
----------------------	--	----------	-------------

AUS 10Y BOND F MAR24, Australien, AUD	14	0	0,00
AUS 3Y BOND F MAR24, Australien, AUD	1	0	0,00
CAN 10YR BOND FUT MA, Kanada, CAD	-1	0	0,00
EURO-BOBL FUT MAR24, Tyskland, EUR	-9	0	0,00
EURO-BUND FUTURE Mar24, Tyskland, EUR	4	0	0,00
EURO-BUXL 30Y BND Mar24, Tyskland, EUR	-1	0	0,00
EURO-SCHATZ FUT Mar24, Tyskland, EUR	-19	0	0,00
LONG GILT FUTURE Mar24, Storbritannien, GBP	10	0	0,00
US 10YR NOTE (CBT)Mar24, USA, USD	227	0	0,00
US 10yr Ultra Fut Mar24, USA, USD	-29	0	0,00
US 2YR NOTE (CBT) Mar24, USA, USD	23	0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) Mar24, USA, USD	5	0	0,00
US LONG BOND MAR24, USA, USD	38	0	0,00
US ULTRA BOND CBT Mar24, USA, USD	10	0	0,00

### Fondandelar

<b>Räntefond</b>		<b>380 329</b>	<b>8,99</b>
------------------	--	----------------	-------------

ISHARES USD TREASURY BD 1-3Y ETF USD DIST, Irland, USD	122 112	158 186	3,73
ISHARES USD TREASURY BD 7-10YR ETFUSD DIST, Irland, USD	7 363	13 071	0,31
GS ALT TR PORT-IHSEK, Luxemburg	1 758 164	208 395	4,93
GS GLB CRDT PRT HD-IO HSEK, Luxemburg	4 251	381	0,01
GS GLOBAL FIXED INCOME PLUS PTF, Luxemburg	3 307	297	0,01

<b>Aktiefond</b>		<b>1 011 282</b>	<b>23,92</b>
------------------	--	------------------	--------------

INVESCO MORNINGSTAR US ENRGINFRMLPETF-DIS   ML, Irland, USD	6 514	2 993	0,07
ISHARES MSCI BRAZIL ETF, USA, USD	25 000	8 814	0,21



ISHARES MSCI INDIA ETF, USA, USD	26 500	13 044	0,31
ISHARES MSCI INDONESIA ETF, USA, USD	20 000	4 502	0,11
BLACKROCK ADV US EQ, Irland	96 753	105 970	2,51
ELEVA EUROPEAN SEL-H3 SEKACC, Luxemburg	53 666	61 588	1,46
GS MULTI MANAGER GL EQ-IO SEK, Luxemburg	2 222 594	296 250	7,01
GS SICAV MUL MGR ALT-I SEK H, Luxemburg	1 313 577	121 453	2,87
Ruth Core Nordic Small Cap A	531	64	0,00
Ruth Core Swedish Equities	1 145	180	0,00
SS WLD ESG SCR I EQ F-IHSEK, Luxemburg	2 463 885	273 818	6,47
VANGUARD-GLB S/C IN-PL GBPA, Irland, EUR	45 113	122 608	2,90
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>		<b>1 981 873</b>	<b>46,87</b>
<b>Summa finansiella instrument</b>		<b>3 441 210</b>	<b>81,37</b>
<b>Varav med positivt marknadsvärde</b>		<b>3 449 892</b>	
<b>Varav med negativt marknadsvärde</b>		<b>8 682</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>787 651</b>	<b>18,63</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>4 228 859</b>	<b>100,00</b>

## Not 2 Övriga tillgångar, tkr

	2023	2022
Ej likviderade värdepappersaffärer	43 464	91 437
<b>Summa övriga tillgångar</b>	<b>43 464</b>	<b>91 437</b>

## Not 3 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	4 539 844	6 070 801
Andelsutgivning	155 106	192 018
Andelsinlösen	-856 832	-822 466
Periodens resultat enligt resultaträkning	390 741	-900 510
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>4 228 859</b>	<b>4 539 844</b>

## 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
<b>Totalbelopp för utbetald fast och rörlig ersättning</b>	<b>4 478 473</b>	<b>1 928 063</b>	<b>6 155 355</b>	<b>0</b>	<b>2 839 341</b>

### 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 863 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: Balance Crafted by Ruth  
549300KNYEUC7X7ILU65

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 3 % 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™): **20%**
- 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%**

### ● **...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.

**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.

**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-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	Bedömning inom förvaltarens analysmodell	

	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	Bedömning inom förvaltarens analysmodell

	kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper	
	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	2,1	USA
APPLE INC	Informationsteknik	2,1	USA
SGB 2 1/2 05/12/25	Statlig	1,4	Sverige
ALPHABET INC-CL A	Kommunikation	1,2	USA
UNITEDHEALTH GROUP	Hälsovård	1,1	USA
INVESTOR AB-B SHS	Finans	0,8	Sverige
JPMORGAN CHASE & CO	Finans	0,7	USA
VOLVO AB-B SHS	Industri	0,6	Sverige
ASTRAZENECA PLC	Hälsovård	0,5	Storbritannien
SAMSUNG ELECTRONICS	Informationsteknik	0,5	Korea
NORDEA BANK ABP	Finans	0,5	Finland
ABB LTD-REG	Industri	0,4	Schweiz
ATLAS COPCO AB-A SHS	Industri	0,4	Sverige
HUSQB Float 08/14/28	Industri	0,4	Sverige
EPIROC AB	Industri	0,4	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden hade inget mål om att göra hållbara investeringar. Den faktiska andelen var 3 % och utgjordes av miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

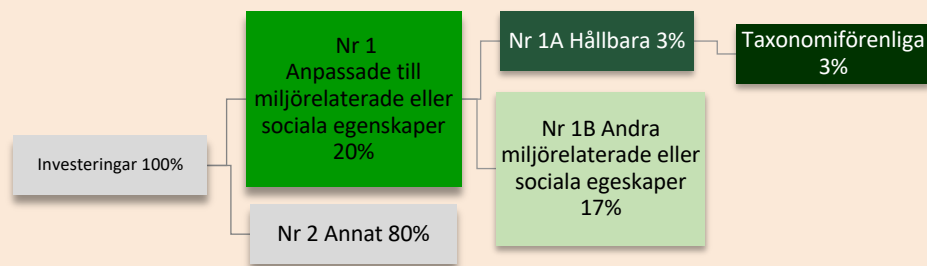
20 % av fondens medel utgjordes av investeringar som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Av dessa var 3 % taxonomiförenliga. Resterande delar bestod av investeringar som ej anses främja miljörelaterade eller sociala egenskaper (62 %) samt av likvida medel (19 %).

**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.



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

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

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

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

- Dagligvaror - Distribution & försäljning
- Dagligvaror - Försäljning
- Dagligvaror - Hem & personliga produkter
- Dagligvaror - Konsumentprodukter
- Dagligvaror - Mat & dryck
- Dagligvaror - Mat, dryck & tobak
- Dagligvaror - Mataffär & apotek
- Energi - Raffinering & marknadsföring
- Energi - Integrerade oljor
- Energi - Olje- & gastjänster
- Energi - Prospektering & produktion
- Energi - Rörledningar
- Fastigheter - Fastigheter
- Finans - Konsumentfinansiering
- Finans - Banker
- Finans - Diversifierade banker
- Finans - Fastigheter
- Finans - Finansiella tjänster
- Finans - Försäkring
- Finans - Kommersiell finans
- Finans - Livsförsäkring

Finans - Sak- & olycksfallsförsäkring  
Hälsovård - Bioteknik  
Hälsovård - Bioteknik & Livsvetenskap  
Hälsovård - Läkemedel  
Hälsovård - Managed care  
Hälsovård - Tillverkning av medicinsk utrustning  
Hälsovård - Utrustning & service  
Hälsovård - Vårdanläggningar & tjänster  
Industri - Flyg och försvar  
Industri - Tillverkning av elektrisk utrustning  
Industri - Avfallshantering  
Industri - Järnväg  
Industri - Kapitalvaror  
Industri - Maskintillverkning  
Industri - Transport  
Industri - Transport & logistik  
Industri - Övrig  
Informationsteknik - Programvara & tjänster  
Informationsteknik - Halvledare  
Informationsteknik - Halvledare & halvledarutrustning  
Informationsteknik - Hårdvara  
Informationsteknik - Programvara & tjänster  
Informationsteknik - Teknik hårdvara & utrustning  
Kommunikation - Internet media  
Kommunikation - Kabel & satellit  
Kommunikation - Marknadsföring  
Kommunikation - Media & Underhållning  
Kommunikation - Publicering & sändning  
Kommunikation - Telefonoperatörer  
Kommunikation - Trådbundna telekommunikationstjänster  
Kommunikation - Trådlös kommunikationsservice  
Kommunikation - Underhållning  
Kraftförsörjning - Kraftförsörjning  
Kraftförsörjning - Kraftgenerering  
Material - Behållare & förpackningar  
Material - Gruvor & metaller  
Material - Kemikalier  
Material - Material  
Statlig - Sovereigns  
Sällanköpsvaror - Bilar  
Sällanköpsvaror - Bilar & bildelar  
Sällanköpsvaror - Bildelar  
Sällanköpsvaror - Försäljning konsument  
Sällanköpsvaror - Försäljning  
Sällanköpsvaror - Konsumentservice  
Sällanköpsvaror - Konsumentprodukter & kläder

Sällanköpsvaror - Resor & logi

Sällanköpsvaror - Restauranger



## 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?<sup>1</sup>

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

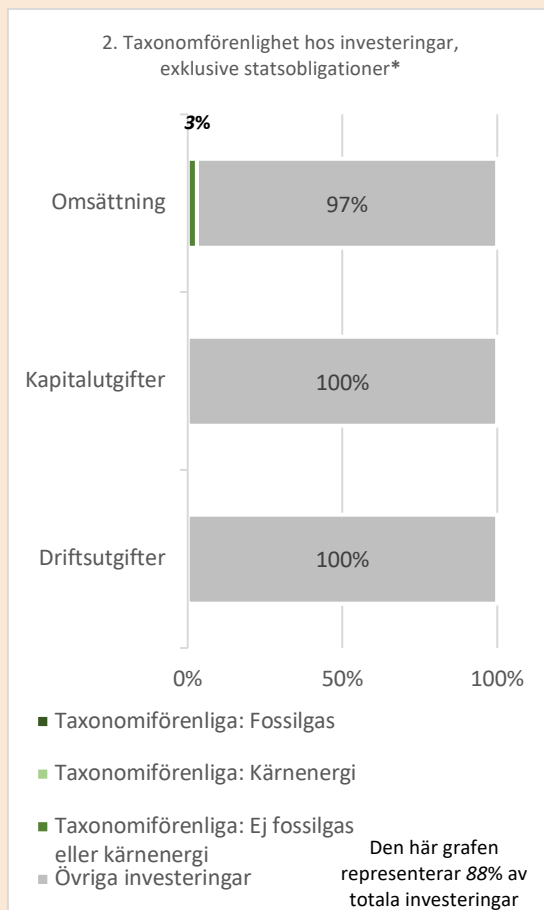
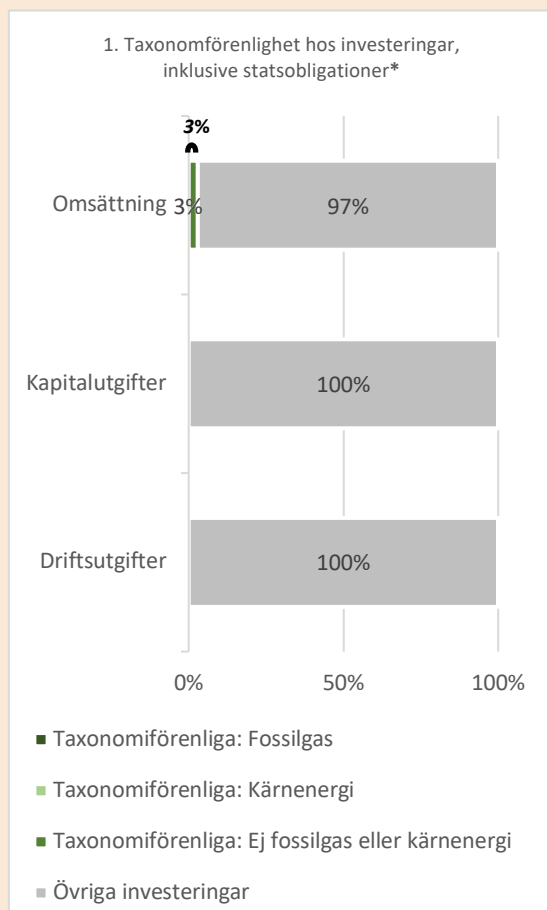
<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



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?**



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

Andelen investeringar förenliga med EU-taxonomin var för innevarande rapportperiod 3 %. För tidigare rapportperiod har detta inte kunnat mätas varpå andelen ansågs vara 0 %.



### **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 fondens 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](mailto:info@ruthassetmanagement.com)