

Årsberättelse 2023

Ruth Core Global Small Cap



Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en global aktiefond vars medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även ingå de likvida medel som behövs för fondens förvaltning. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en tredimensionell kvantitativ analys. I analysen beaktas bland annat bolagets nivå på utsläpp av växthusgaser, bolagets ESG-ranking inom den för bolaget relevanta branschen och bolagets bidrag till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Fondens medel placeras enbart i bolag som erhåller en hög samlad betygssättning baserat på dessa hållbarhetsfaktorer.

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

Ruth Core Global Small Cap



Fondfakta

Fondtyp	UCITS
ISIN	SE0018271504
Startdatum	2022-09-15
Startkurs (SEK)	100
Jämförelseindex	MSCI World Small Cap 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

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 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 9,58 %, vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som ökade med 11,57 %.

Fondförmögenheten ökade från 139,14 miljoner kronor vid årets början till 879,59 miljoner kronor vid årets slut. Netto av in- och utflöde i fonden under 2023 var 699,41 miljoner kronor.

Kommentar till fondens utveckling

2023 var ett starkt år för den globala aktiemarknaden som främst drevs av megabolagen och i synnerhet "The Magnificent 7" (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia och Tesla). Dessa bolag har presterat betydligt bättre än marknaden vilket resulterade i att småbolag presterade sämre än storbolag under året.

Under året var tio av elva sektorer i MSCI World NTR (SEK) upp, med Sällanköpsvaror och Informationsteknik

som de starkaste sektorerna medan Kraftförsörjning och Kommunikation var de svagaste. Fonden överavkastade sitt jämförelseindex i fem av dessa sektorer där Sällanköpsvaror och Hälsovård var de starkaste medan Finans och Industri var de svagaste. På regionsbasis överavkastade fonden sitt jämförelseindex i Asien och Nordamerika medan den underavkastade i Europa.

Även om det har varit ett utmanande år för hållbara investeringar i allmänhet, där de höga energi- och råvarupriserna samt kriget i Ukraina skapade stark motvind, presterade fonden bra och vi fortsätter att känna oss trygga med att vi kan leverera på våra förväntningar över placeringshorisonten.

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.

Fonden bytte namn från Global Sustainable Leaders Small Cap till Ruth Core Global Small Cap per den 1 september 2023.



Nyckeltal	2023	2022
Utveckling		
Fondförmögenhet, Mkr	879,59	139,1
Andelsvärde, kr	105,40	96,18
Antal utestående andelar, 1000-tal	8 346	1 446,6
Totalavkastning per år, %	9,58	-3,82 ¹
Avkastning jämförelseindex, %	11,57	-2,04 ¹
Genomsnittlig årsavkastning		
2 år, %	-	-
5 år %	-	-
Riskmått		
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-
Aktiv risk, % ²	-	-
Omsättningshastighet		
Omsättningshastighet, ggr	1,75	-
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,00	-
Kostnader		
Förvaltningsavgift, %	1,55	1,55
Förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader	1,55	1,75
Förvaltningskostnad för		
- engångsinsättning 10 000 kr	164,16	0,00
- löpande sparande 100 kr per månad, kr	10,07	0,00
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	432	-
Transaktionskostnader, %	0,00	-

¹Avser perioden 2022-09-15 - 2022-12-31.

² Nyckeltalet aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Fonden startade under 2022 och 2 och nyckeltalet mäts under 2 år. Således saknas nödvändig historik.

Risker

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. Denna möjlighet har dock inte utnyttjats sedan fonden startade.

Derivatinstrument

Derivatinstrument får användas i fonden i syfte att effektivisera förvaltningen, sänka kostnader och risker i förvaltningen samt som ett led i placeringsinriktningen. Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat. Fondbolaget mäter dagligen den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Fonden har dock inte använt sig av några OTC-derivat eller andra derivatinstrument sedan den startade.

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		38 055	-2 597
Ränteintäkter		173	16
Övriga intäkter		0	0
Utdelningar		11 670	261
Valutakursvinster och -förluster netto		-266	52
Summa intäkter och värdeförändring		49 632	-2 269
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-8 125	-324
- varav ersättning till fondbolaget		-8 125	-324
Räntekostnader		-11	0
Övriga kostnader		-452	-43
Summa kostnader		-8 588	-367
Årets resultat		41 044	-2 635

Balansräkning, tkr	Not	2023	2022
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		876 203	139 045
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	876 203	139 045
Bankmedel och övriga likvida medel		3 900	3 938
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 134	71
Summa tillgångar		881 237	143 054
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 240	171
Övriga skulder	2	409	3 748
Summa skulder		1 649	3 919
Fondförmögenhet	1,3	879 588	139 135
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			
Energi		52 778	6,00
ARRAY TECHNOLOGIES INC, USA, USD	72 829	12 338	1,41
CGG SA, Frankrike, EUR	1 233 240	8 211	0,93
CORE LABORATORIES INC, USA, USD	47 158	8 398	0,95
Dril-Quip Inc, USA, USD	19 775	4 640	0,53
NOW INC, USA, USD	103 949	11 866	1,35
SHAWCOR LTD, Kanada, CAD	63 473	7 324	0,83
Material		44 688	5,08
FMC CORP, USA, USD	11 814	7 511	0,85
JSP CORP, Japan, JPY	70 100	9 186	1,04
SCHNITZER STEEL INDUSTRIES INC, USA, USD	43 263	13 158	1,50
SIMS LTD, USA, AUD	60 952	6 517	0,74
WIENERBERGER AG, Österrike, EUR	24 713	8 315	0,95
Industri		178 840	20,33
ACUITY BRANDS, USA, USD	5 943	12 276	1,40
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC, USA, USD	19 341	11 498	1,31
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL, Portugal, EUR	64 087	2 490	0,28
ENERGY RECOVERY INC, USA, USD	62 673	11 907	1,35
GIBRALTAR INDUSTRIES INC, USA, USD	17 873	14 235	1,62
HNI CORP, USA, USD	31 705	13 374	1,52
ICF INTERNATIONAL INC, USA, USD	8 137	11 003	1,25
IMPLENIA AG, Schweiz, CHF	30 422	11 124	1,26
MANPOWERGROUP INC, USA, USD	4 625	3 706	0,42
MCMILLAN SHAKESPEARE LTD, Australien, AUD	88 268	9 681	1,10
MORGAN SINDALL GROUP PLC, Storbritannien, GBP	48 574	13 831	1,58
MYR Group Inc, USA, USD	9 737	14 201	1,61
RESIDEO TECHNOLOGIES INC, USA, USD	52 050	9 878	1,12
SERVICE STREAM LTD, Australien, AUD	1 417 106	9 154	1,04
SIG PLC, Storbritannien, GBP	1 896 248	8 142	0,93
SMARTGROUP CORP LTD, Australien, AUD	199 643	11 963	1,36
STEELCASE INC-CL A, USA, USD	43 314	5 905	0,67
UPWORK INC, USA, USD	29 825	4 472	0,51
Sällanköpsvaror		100 121	11,38
ACADEMEDIA AB	185 538	9 592	1,09
AMER AXLE & MFG, USA, USD	56 862	5 052	0,57
CENTURY COMMUNITIES INC, USA, USD	4 992	4 588	0,52
CHEGG, USA, USD	114 952	13 169	1,50
HASBRO, USA, USD	10 778	5 550	0,63
JINS HOLDINGS INC, Japan, JPY	38 600	12 977	1,48
KB Home, USA, USD	20 480	12 900	1,47
KMD BRANDS LTD, Nya Zeeland, NZD	669 736	3 202	0,36
MERITAGE HOMES CORP, USA, USD	7 904	13 885	1,58
MIPS AB	7 226	2 634	0,30
MOONPIG GROUP PL, Storbritannien, GBP	452 974	9 119	1,04

San-Ai Obbli Co Ltd, Japan, JPY	17 100	1 964	0,22
STRIDE INC, USA, USD	9 170	5 490	0,62
Dagligvaror		34 484	3,92
ELDERS LTD, Australien, AUD	24 029	1 243	0,14
GRIEG SEAFOOD ASA, Norge, NOK	118 838	8 057	0,92
LIFE CORP, Japan, JPY	46 000	10 875	1,24
SPROUTS FARMERS MARKET INC, USA, USD	17 662	8 569	0,97
UNITED NATURAL FOODS INC, USA, USD	35 068	5 739	0,65
Hälsovård		89 578	10,18
ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS, Storbritannien, GBP	266 615	7 112	0,81
ALIGNMENT HEALTHCARE INC, USA, USD	76 781	6 667	0,76
AMN HEALTHCARE SERVICES INC, USA, USD	14 570	11 002	1,25
AVANOS MEDICAL INC, USA, USD	36 698	8 301	0,94
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC, USA, USD	52 380	11 959	1,36
EMBECTA CORP, USA, USD	47 683	9 102	1,03
FULGENT GENETICS INC, USA, USD	21 630	6 306	0,72
Merit Medical Systems Inc, USA, USD	8 055	6 170	0,70
POLYNOVO LTD, Australien, AUD	566 745	6 445	0,73
SIGMA HEALTHCARE LTD, Australien, AUD	710 575	1 489	0,17
SIGMA HEALTHCARE LTD, Australien, AUD	1 931	13	0,00
TANDEM DIABETES, USA, USD	24 358	7 266	0,83
VAREX IMAGING CORP, USA, USD	37 470	7 746	0,88
Finans		147 712	16,80
AFFILIATED MANAGERS, USA, USD	2 559	3 907	0,44
ANIMA HOLDING SPA, Italien, EUR	274 390	12 239	1,38
AUST ETHICAL INV, Australien, AUD	130 188	4 840	0,55
BANNER CORPORATION, USA, USD	5 301	2 863	0,33
BERKSHIRE HILLS BANCORP INC, USA, USD	33 292	8 336	0,95
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTIONS, USA, USD	6 970	4 384	0,50
ENCORE CAPITAL GROUP INC, USA, USD	24 509	12 543	1,43
FEDERAL AGRICULTURAL MORTGAGE, USA, USD	1 810	3 490	0,40
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INV, Kanada, CAD	47 821	5 583	0,63
IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP, Storbritannien, GBP	44 856	3 171	0,36
INVESCO, Bermuda, USD	41 396	7 447	0,85
JANUS HENDERSON, Storbritannien, USD	38 813	11 801	1,34
JUPITER FUND MANAGEMENT PLC, Storbritannien, GBP	721 619	8 664	0,99
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS, USA, USD	91 329	12 185	1,39
LAURENTIAN BANK OF CANADA, Kanada, CAD	29 788	6 319	0,72
LIONTRUST ASSET MANAGEMENT, Storbritannien, GBP	83 751	6 783	0,77
PLATINUM ASSET MANAGEMENT, Australien, AUD	644 772	5 893	0,67
SPROTT INC, Kanada, CAD	17 442	5 958	0,68
VAN LANSCHOT KEM, Nederländerna, EUR	18 758	5 879	0,67
WEX INC, USA, USD	758	1 487	0,17
WISDOMTREE INC, USA, USD	199 473	13 940	1,58
Informationsteknik		106 349	12,10
ALPHA SYSTEMS INC, Japan, JPY	28 900	6 264	0,71
BADGER METER INC, USA, USD	7 472	11 632	1,32

BlackBerry Ltd, Kanada, USD	277 946	9 922	1,14
CIRRUS LOGIC INC, USA, USD	11 799	9 898	1,13
IRESS LTD, Australien, AUD	25 344	1 419	0,16
ITRON INC, USA, USD	15 855	12 073	1,38
LANDIS+GYR GROUP AG, Schweiz, CHF	9 867	8 990	1,02
Maxell Ltd, Japan, JPY	59 400	6 628	0,75
MODEL N INC, USA, USD	12 347	3 353	0,38
PROGRESS SOFTWARE CORP, USA, USD	20 800	11 389	1,29
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG, Tyskland, EUR	8 728	5 884	0,67
TEAMVIEWER, Tyskland, EUR	46 569	7 290	0,83
VEECO INSTRUMENTS INC, USA, USD	17 172	5 373	0,61
WORKIVA INC, USA, USD	6 087	6 232	0,71
Kommunikationstjänst		16 303	1,85
AUSSIE BROADBAND LTD, Australien, AUD	126 437	3 389	0,39
COGECO COMMUNICATIONS INC, Kanada, CAD	16 226	7 329	0,83
YOUGOV PLC, Storbritannien, GBP	36 819	5 585	0,63
Kraftförsörjning		24 075	2,74
CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD, Hong Kong, HKD	8 130 000	6 720	0,76
GREENERGY RENOVABLES SA, Spanien, EUR	21 563	8 220	0,93
SJW GROUP, USA, USD	13 862	9 135	1,05
Fastighet		81 276	9,24
BRANDYWINE REALTY TRUST, USA, USD	87 284	4 753	0,54
CITYCON OYJ, Finland, EUR	171 370	9 922	1,13
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC, USA, USD	114 583	11 197	1,27
JONES LANG LASALLE, USA, USD	3 967	7 556	0,86
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT, Singapore, USD	3 451 500	13 052	1,48
MIRAI CORP, Japan, JPY	3 240	10 070	1,15
PARAMOUNT GROUP INC, USA, USD	219 398	11 438	1,30
PATRIZIA SE, Tyskland, EUR	99 848	9 116	1,04
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A, USA, USD	58 199	4 173	0,47
Summa överlåtbara värdepapper		876 203	99,62
Summa finansiella instrument		876 203	99,62
Övriga tillgångar och skulder		3 385	0,38
Fondförmögenhet		879 588	100,00

Not 2 Övriga skulder, tkr

	2023	2022
Ej likviderade köpta värdepapper	-	3 721
Upplupet kunduttag	409	27
Summa	409	3 748

Not 3 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	139 135	-
Andelsutgivning	775 249	142 959
Andelsinlösen	-75 840	-1 189
Periodens resultat enligt resultaträkning	41 044	-2 635
Fondförmögenhet vid periodens slut	879 588	139 135



Tilläggsupplysningar

Information om ersättning till anställda

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

värdepappersfonder. Den anställda får inte under ett år efter att äganderätten har gått över till den anställda förfoga över värdepappersfonderna, oavsett om ersättningen har skjutits upp eller inte. För övriga anställda hålls ingen av den rörliga ersättningen inne, utan betalas ut i så nära anslutning som möjligt till beslutet om rörlig ersättning. Under 2023 har fondbolaget betalat ut fast ersättning till 17 anställda och rörlig ersättning till 1 anställd, se nedan. Den 1 september 2023 har Bolaget förvärvat Navigera ABs verksamhet. Från och med den 1 september 2023 redovisas således ersättningar i Bolaget till anställda som tidigare har varit anställda på Navigera AB. Uppföljning av efterlevnaden av ersättningspolicyn utförs årligen av funktionen för regelefterlevnad, vilket har skett utan anmärkning. Information om ersättningspolicyn finns att tillgå på fondbolagets 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 432 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 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 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

Produktnamn: Ruth Core Global Small cap
636700HSQ07FFFJIF657

Identifieringskod för juridiska personer:

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** 51%

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:** 49%

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___ % 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 uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fondens mål för hållbara investeringar är att investera i bolag som bidrar positivt till klimatomställningen och/eller FNs 17 globala hållbarhetsmål.

Fonden uppnådde detta mål genom att investera i bolag som, mätt genom förvaltarens egenutvecklade hållbarhetsmodell (Sustainability Cube™) är

- 1) branschledare inom ESG,
- 2) bäst positionerade för övergången till en koldioxidsnål ekonomi samt,
- 3) bäst anpassade till FN's mål för hållbar utveckling (UN SDG).

Bolagen fick inom varje område poäng enligt en tiogradig skala (1-10). Dessa betyg låg sedan till grund för ett totalbetyg. För att anses bidra till fondens hållbarhetsmål ska bolagets totalbetyg enligt förvaltarens metod rankas inom de 25 % bästa inom respektive region och sektor.

Under året har fondbolaget utvecklat och successivt implementerat ett ramverk för hållbara investeringar enligt SFDR. Detta ramverk tillämpas i tillägg till förvaltarens egen modell för att bedöma investeringarnas hållbarhet. Resultatet av fondens investeringar beskrivs enligt de mål och kriterier som ställts upp i fondens förköpsinformation med ytterligare tillägg i relevanta sektioner.

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.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Vid rapporteringstillfället utgjordes 100 % av fondens investeringar av bolag vars Sustainability Cube™-score rankades inom 25 % bästa inom respektive region och sektor.

	Score	Percentil
Klimatomställning	6,85	
Branschledare inom ESG	8,21	
Anpassning till UN SDG	6,94	
Tot Score	7,26	96

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

	Score	Percentil
Tot Score 2022-12-31	6,59	95
Tot Score 2023-12-31	7,26	96

● **Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?**

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.

För att inte orsaka någon betydande skada för fondens hållbarhetsmål tog förvaltaren hänsyn till indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") samt internationella normer och konventioner såsom FNs Global Compact.

De hållbara investeringarna granskades därutöver av fondbolaget utifrån ramverket för hållbara investeringar enligt SFDR med hjälp av två DNSH-test. Det första DNSH-testet utgjordes av screening gentemot fondens uppsatta exkluderingskriterier. Det andra DNSH-testet utgjordes av screening gentemot kriterier såsom definierade i EU-taxonomin samt gentemot negativt bidrag till ett globalt mål antaget av FN.

Bedömningen av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål säkerställer att en investering i en emittent inte kan klassificeras som en hållbar investering, om emittenten genom sin verksamhet, produkter eller tjänster bedöms ha en betydande negativ inverkan på hållbarhetsfaktorer, till exempel i relativa termer till en viss sektor. I sammanhanget bedöms om emittenten vidtar åtgärder för att mitigera den negativa påverkan.

— — — Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) är en central del av de exkluderingskriterier som tillämpas av förvaltaren för fonden. Förvaltaren använde i första hand kvantitativ data för att mäta investeringars potentiella medverkan till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, men har även varit beroende av kvalitativ information i det fall tillgänglig och pålitlig data saknas.

PAI-indikatorerna från tabell 1 och/eller tabell 2 och /eller tabell 3 i bilaga 1 i SFDR RTS behandlades därutöver inom ramen för de två test som sattes upp för DNSH.

Den första delen av testet exkluderade bolag med verksamhet inom sektorer som bedöms kunna orsaka betydande skada för miljömässiga och sociala faktorer som helt eller delvis motsvarar en specifik PAI. Den andra delen av testet beaktade negativ påverkan genom att identifiera negativt bidrag (misalignment) till något av FNs utvecklingsmål vilka helt eller delvis motsvarar en specifik PAI.

Sammanfattningsvis beaktades PAI-indikatorerna genom att:

- Exkludera bolag som medvetet och upprepat bryter mot internationella normer och konventioner enligt FNs Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Exkludera bolag inom sektorer med stor risk för negativa hållbarhetseffekter

Inkludera PAI-indikatorer som en delkomponent i förvaltningsprocessen

— — — Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Ja. I enlighet med fondens exkluderingspolicy investerade fonden inte i bolag som bryter mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta följdes upp i genomlysning med hjälp av data från tredje part.



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 underliggande förvaltares analysmodeller där hållbarhet integrerats.

Samtliga fonder som gör hållbara investeringar beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom DNSH-tester. Det första DNSH-testet identifierar och exkluderar investeringar i verksamheter inom sektorer som bedöms kunna orsaka betydande skada för miljömässiga och sociala faktorer, samt verksamheter med faktiskt konstaterad negativ påverkan via normbaserade kontroverser. Det andra DNSH-testet identifierar investeringar i verksamheter med konstaterad negativ påverkan mot en eller flera av FNs hållbarhetsmål.

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) Påverkansdiagram
PAI 1: Utsläpp av växthusgaser	Konstaterad involvering i en eller flera allvariga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 7,9,12,13 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
PAI 2: Koldioxidavtryck	Konstaterad involvering i en eller flera allvariga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 7,9,12,13 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
PAI 3: Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Konstaterad involvering i en eller flera allvariga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 7,9,12,13 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
PAI 4: Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Omsättning relaterad till produktion & distribution inom oljesand, arktisk borrhning, kol: Limit: 0 % involvering Konventionell olja och gas, exklusive service: Limit involvering: 5 %, undantaget om innehavet passerar	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 7,12,13 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat

	uppsatta omställningskriterier	
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 av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 7 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
	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 av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 7 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
	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 av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 12,15 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
	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 av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 15 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
	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 av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 2,12 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
	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	Bedömning av negativt bidrag till flertalet av FNs utvecklingsmål Limit: > 50 % omsättningsrelaterat

OECDs riktlinjer		
	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 av negativt bidrag till flertalet av FNs utvecklingsmål Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
	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 av negativt bidrag till flertalet av FNs utvecklingsmål Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
	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 av negativt bidrag till flertalet av FNs utvecklingsmål Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
	Limit: 0% Underkända	
PAI 14: Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Produktion & Distribution Limit: 0 % involvering	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 16 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer - tabell 2		Bedömning inom förvaltarens analysmodell
Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp		
Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av		Bedömning inom förvaltarens analysmodell

korruption och
mutor – tabell 3

Ingen
uppförandekodex för
leverantörer



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
GIBRALTAR	Industri	1,6	USA
WISDOMTREE	Finans	1,6	USA
MYR GROUP	Industri	1,6	USA
MERITAGE HOMES	Sällanköpsvaror	1,6	USA
MORGAN SINDALL	Industri	1,6	Storbritannien
SCHNITZER STEEL INDS	Material	1,5	USA
HNI CORP	Industri	1,5	USA
CHEGG INC	Sällanköpsvaror	1,5	USA
KEPPEL PACIFIC OAK	Fastigheter	1,5	Singapore
KB HOME	Sällanköpsvaror	1,5	USA
JINS INC	Sällanköpsvaror	1,5	Japan
ENCORE CAPITAL	Finans	1,4	USA
ARRAY BIOPHARMA	Hälsovård	1,4	USA
ANIMA HOLDING SPA	Finans	1,4	Italien
ACUITY BRANDS INC	Industri	1,4	USA



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

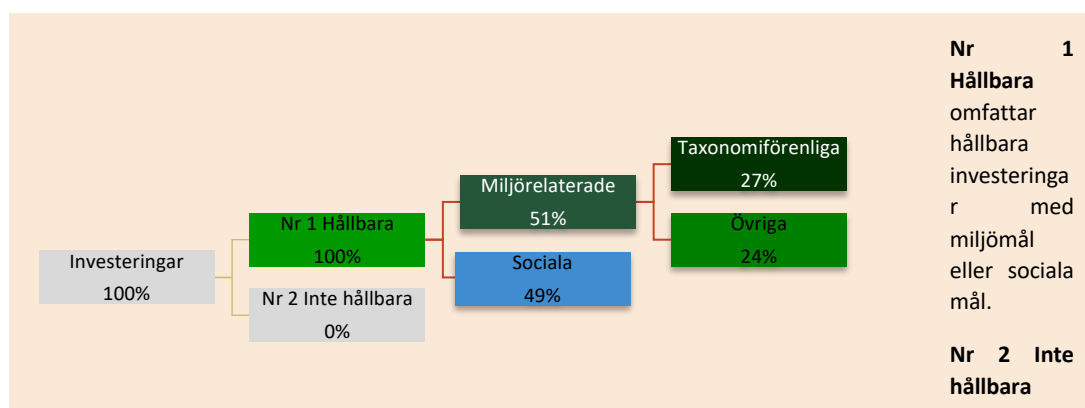
Vid rapporteringstillfället utgjordes 99,7 % av fondens medel hållbarhetsrelaterade investeringar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

99,7 % av fondens medel utgjorde investeringar medan resterande 0,3 % bestod av likvida medel. 99,7 % av fondens medel bedömdes utgöra hållbara investeringar varav 51 % var miljörelaterade medan 49 % var investeringar med sociala mål. Av de miljörelaterade investeringarna var 27 % taxonomiförenliga.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** 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 till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är **ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som har växthus-gasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

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

- Dagligvaror - Distribution & försäljning
- Dagligvaror - Hem & personliga produkter
- Dagligvaror - Mat, dryck & tobak
- Energi - Energi
- Fastigheter - Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)
- Fastigheter - Fastigheter
- Finans - Banker
- Finans - Finansiella tjänster
- Finans - Försäkring
- Hälsovård - Bioteknik & Livsvetenskap
- Hälsovård - Utrustning & service
- Industri - Kommersiella & professionella tjänster
- Industri - Kapitalvaror
- Industri - Transport
- Informationsteknik - Halvledare & halvledarutrustning
- Informationsteknik - Programvara & tjänster
- Informationsteknik - Teknik hårdvara & utrustning
- Kommunikation - Media & Underhållning
- Kommunikation - Telefonoperatörer
- Kraftförsörjning - Kraftförsörjning
- Material - Material
- Sällanköpsvaror - Bilar & bildelar
- Sällanköpsvaror - Distribution & försäljning
- Sällanköpsvaror - Försäljning
- Sällanköpsvaror - Konsumentenservice
- Sällanköpsvaror - Konsumentprodukter & kläder



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

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

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

Taxonomiförenliga investeringar beräknas baserat på marknadsvärdet av de investeringar som anses utgöra miljömässigt hållbara investeringar i relation till fondens totala tillgångar. Med anledning av datatillgång avseende bolags omsättning har fonden 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 27 %.

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

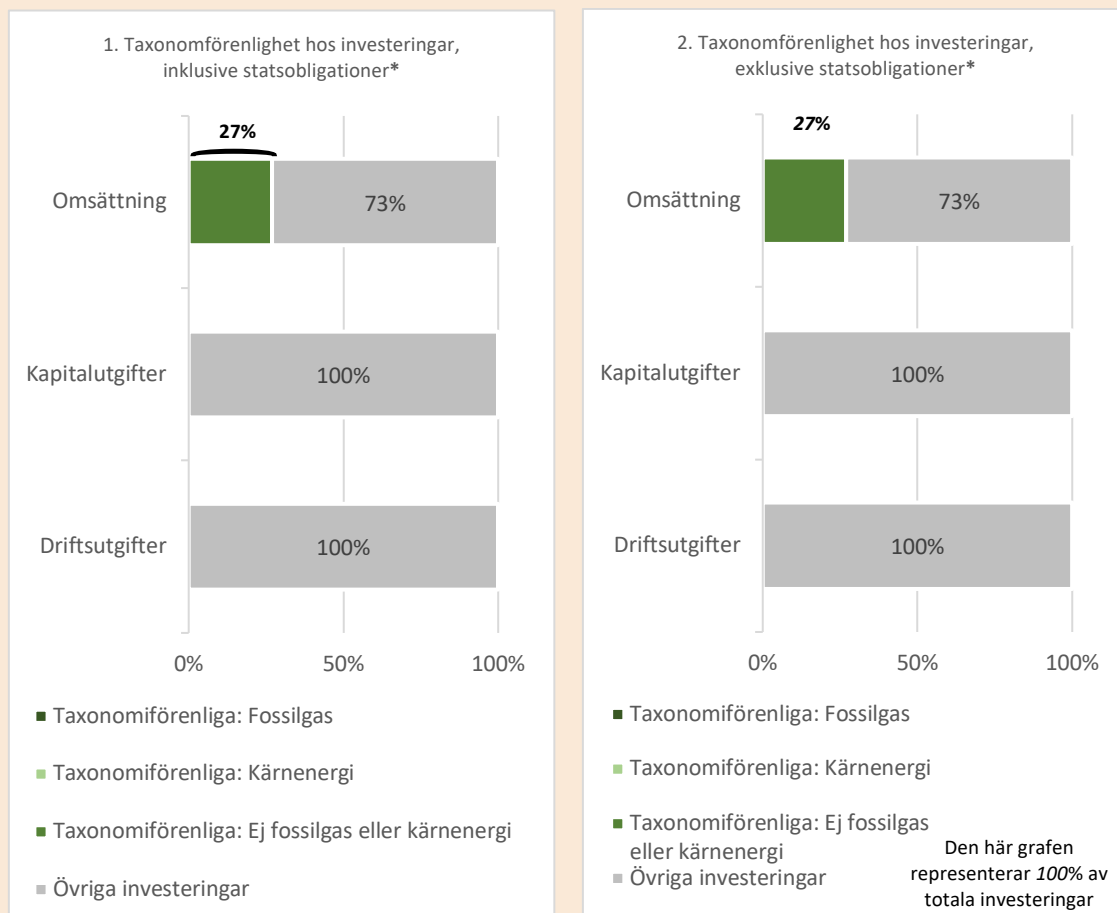
Nej

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.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

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.




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

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

Förvaltaren har ej tillgång till tillförlitlig data för att bedöma huruvida fondens investeringar klassificeras som omställningsverksamheter. Andelen investeringar i omställningsverksamheter antas 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 27 %. 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 EU-taxonomin.



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin var vid rapporttillfället 24 % av fondens totala medel.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen hållbara investeringar med ett socialt mål var vid rapporttillfället 49 %.



Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Den del av fondens medel som utgjordes av tillgångar i kategorin "inte hållbara" bestod vid rapporttillfället av likvida medel för att säkerställa fondens likviditetshantering. För dessa tillgångar fanns inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Fonden investerade endast i bolag som vid rapporttillfället inte bröt mot internationella normer enligt UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I enlighet med fondens exkluderingspolicy investerade fonden inte i bolag verksamma inom branscher med stor risk för negativa hållbarhetseffekter.

Fonden investerade endast i bolag vars Sustainability Cube™- Score rankades inom den översta decentilen inom respektive region och sektor.

Fonden bedrev aktieägarengagemang i form av röstning vid 92 stycken bolagsstämmor.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Fonden har inget referensvärde för hållbar investering.

● ***Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?***

Ej tillämplig.

● ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets överensstämmelse med målet för hållbar investering?***

Ej tillämplig.

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

Ej tillämplig.

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

Ej tillämplig.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

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