

Årsberättelse 2023

Ruth Core Global Equities



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 Equities



Fondfakta

Fondtyp	UCITS
ISIN	SE0015837687
Startdatum	2021-04-29
Startkurs (SEK)	100
Jämförelseindex	MSCI World 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 13,92 %, vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som ökade med 19,31 %.

Fondförmögenheten ökade från 2,25 miljarder kronor vid årets början till 4,97 miljarder kronor vid årets slut. Netto av in- och utflöde i fonden under 2023 var 2,33 miljarder kronor.

Kommentar till fondens utveckling

2023 var ett starkt år för den globala aktiemarknaden med en uppgång på 19,73 %, en betydande del av denna uppgång kan man spåra till megabolagen och i synnerhet "The Magnificent 7" (Apple, Microsoft, Alphabet, Nvidia, Amazon, Tesla och Meta). Dessa bolag har presterat väsentligt bättre än marknaden och har utmanat många aktivt förvaltade fonder då de tenderar att prestera lågt inom hållbarhet.

Eftersom megabolagen har en benägenhet att ha ett lägre Sustainability Cube™-betyg är dessa bolag underrepresenterade i fonden, med undantag för Nvidia, Novo Nordisk och Adobe, och för närvarande har fonden

22 % undervikt mot dessa. Megabolagen levererade en avkastning på 44 % under året jämfört med 16 % för resterande, vilket förklarar fondens underavkastning mot sitt jämförelseindex.

Under 2023 var tio av elva sektorer i MSCI World NTR (SEK) upp, med Finans och Informationsteknik som de starkaste, medan Energi var oförändrad. Fonden överträffade sitt jämförelseindex i fem av elva sektorer, där Informationsteknik och Kraftförsörjning var de starkaste medan Hälsovård och Industri var svagast. På regionsbasis överavkastade fonden sitt jämförelseindex i Europa och Nordamerika medan den underavkastade i Asien.

Vid COP28-klimatoppmötet i Dubai i december 2023 enades världen om att tredubbla de nya investeringarna i förnybar energi och ställa om från fossila bränslen för att kunna nå nettonollutsläpp av växthusgaser till år 2050. Även om detta var mindre ambitiöst än många nationer hade förväntat sig, var det första gången ett slutligt beslut från COP ensidigt pekade ut fossila bränslen, vars förbränning är den i särklass största orsaken till klimatkrisen.

Även om vi såg positiv prestation från alla tre underliggande dimensioner i Sustainability Cube™ under det sista kvartalet av 2023, har det varit ett utmanande år. Över hela året var det endast dimensionen kopplad till Klimatomställning som bidrog positivt till fondens avkastning. Dimensionen mäter hur väl ett företag är positionerat för att hantera de nuvarande och framtida utmaningar som klimatförändringarna medför och är därför kopplad till COP-besluten. Klimatomställning började året med att underprestera tillsammans med de två andra dimensionerna kopplade till ESG industriledare och FN:s hållbarhetsmål, men återhämtade sig betydligt efter sommaren. Den starkaste dimensionen under 2022, FN:s hållbarhetsmål, var den dimensionen som bidrog mest negativt till fondens avkastning under året.

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 till Ruth Core Global Equities per den 1 september 2023.

Nyckeltal	2023	2022	2021
Utveckling			
Fondförmögenhet, Mkr	4 977,1	2 248,7	474,4
Andelsvärde, kr	133,40	117,10	125,91
Antal utestående andelar, 1000-tal	37 310,77	19 203,10	3 767,66
Totalavkastning per år, %	13,92	-7,00	25,91 ¹
Avkastning jämförelseindex, %	19,31	-6,01	19,08 ¹
Genomsnittlig årsavkastning			
2 år, %	2,93	-	-
5 år %	-	-	-
Riskmått			
Totalrisk, %	14,21	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	13,78	-	-
Aktiv risk, % ²	5,01	-	-
Omsättningshastighet			
Omsättningshastighet, ggr	1,26	2,14	-
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,00	0,00	-
Kostnader			
Förvaltningsavgift, %	1,35	1,35	1,35
Förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftkostnader	1,35	1,35	1,36
Förvaltningskostnad för			
- engångsinsättning 10 000 kr	148,63	125,07	0,00
- löpande sparande 100 kr per månad, kr	9,03	8,65	0,00
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	6 467	1 596	106
Transaktionskostnader, %	0,06	0,02	0,00

¹ Avser perioden 2021-04-29 - 2021-12-31.

² Nyckeltalet aktiv risk visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Aktiv risk presenteras från utgången av 2023, då fonden startade 2021-04-29 och nyckeltalet mäts under 2 år. Således är det inte möjligt att uppfylla längre historik i denna del.

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		375 179	-33 728
Ränteutgifter		737	116
Övriga intäkter		12	36
Utdelningar		79 257	25 535
Valutakursvinster och -förluster netto		-1 849	546
Summa intäkter och värdeförändring		453 336	-7 494
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-49 795	-17 770
- varav ersättning till fondbolaget		-49 795	-17 770
Räntekostnader		-77	-69
Övriga kostnader		-6 488	-1 613
Summa kostnader		-56 360	-19 452
Årets resultat		396 976	-26 946

Balansräkning, tkr	Not	2023	2022
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 959 742	2 247 612
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 959 742	2 247 612
Bankmedel och övriga likvida medel		15 367	29 822
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 331	3 577
Summa tillgångar		4 985 440	2 281 010
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 839	3 092
Övriga skulder		1 472	29 238
Summa skulder		8 311	32 329
Fondförmögenhet	1,2	4 977 129	2 248 681
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		118 210	2,38
AMPOL, Australien, AUD	15 813	3 928	0,08
BAKER HUGHES CO, USA, USD	175 863	60 616	1,22
CAMECO, Kanada, CAD	43 046	18 717	0,38
NESTE, Finland, EUR	76 456	27 419	0,55
TECHNIPFMC PLC, Storbritannien, USD	37 073	7 529	0,15
Material		209 694	4,21
ECOLAB INC, USA, USD	27 488	54 982	1,10
FMC CORP, USA, USD	25 866	16 446	0,33
JOHNSON MATTHEY, Storbritannien, GBP	34 124	7 446	0,15
MINERAL RESOURCES, Australien, AUD	54 060	26 004	0,52
NOVOZYMES B, Danmark, DKK	143 500	79 533	1,60
WHEATON PRECIOUS METALS, Kanada, CAD	50 817	25 283	0,51
Industri		345 190	4,21
ABB N SCHWEIZ, Schweiz, CHF	114 248	51 090	1,03
ALS, Australien, AUD	32 877	2 903	0,06
BRAMBLES, Australien, AUD	365 284	34 138	0,69
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC, USA, USD	30 755	26 793	0,54
CAE INC, Kanada, CAD	49 440	10 762	0,22
MOODY'S, USA, USD	6 538	25 750	0,52
PENTAIR, Storbritannien, USD	24 594	18 033	0,36
RELX, Storbritannien, GBP	144 571	57 799	1,16
ROBERT HALF INTL., USA, USD	36 691	32 530	0,65
SCHNEIDER ELECTRIC, Frankrike, EUR	28 807	58 304	1,17
WOLTERS KLUWER, Nederländerna, EUR	18 904	27 088	0,54
Sällanköpsvaror		515 486	10,36
BERKELEY GROUP HDG., Storbritannien, GBP	82 185	49 529	1,00
BEST BUY, USA, USD	30 089	23 752	0,48
BORGWARNER, USA, USD	114 891	41 535	0,83
CITY DEVELOPMENTS, Singapore, SGD	581 529	29 551	0,59
DECKERS OUTDOOR, USA, USD	12 627	85 113	1,72
EBAY, USA, USD	153 228	67 401	1,35
ETSY INC, USA, USD	24 347	19 899	0,40
HASBRO, USA, USD	68 825	35 438	0,71
ITOCHU CORP, Japan, JPY	75 100	30 980	0,62
PANASONIC CORP, Japan, JPY	468 200	46 769	0,94
PANDORA A/S, Danmark, DKK	28 989	40 403	0,81
VALEO, Frankrike, EUR	96 423	14 939	0,30
WILLIAMS-SONOMA INC, USA, USD	14 830	30 176	0,61
Dagligvaror		241 131	4,83
CAMPBELL SOUP CO, USA, USD	101 380	44 196	0,89
CHURCH & DWIGHT CO., USA, USD	43 476	41 457	0,83
HENKEL PREF, Tyskland, EUR	64 629	52 429	1,05
KAO, Japan, JPY	31 700	13 152	0,26
KELLOGG CO, USA, USD	87 690	49 440	0,99
KIMBERLY-CLARK, USA, USD	13 537	16 587	0,33

ORKLA, Norge, NOK	202 302	15 833	0,32
YAMAHA, Japan, JPY	34 500	8 038	0,16
Hälsovård		560 578	11,26
COCHLEAR, Australien, AUD	11 058	22 695	0,46
DANAHER CORP, USA, USD	20 121	46 940	0,94
EDWARDS LIFESCIENCES, USA, USD	57 337	44 088	0,89
ELEVANCE HEALTH INC, USA, USD	29 429	139 944	2,81
GILEAD SCIENCES, USA, USD	108 993	89 039	1,79
HUMANA, USA, USD	16 038	74 042	1,49
IDEXX LABORATORIES, USA, USD	2 278	12 751	0,26
NOVO, Danmark, DKK	98 390	102 583	2,06
SYSMEX, Japan, JPY	50 700	28 498	0,57
Finans		745 043	14,97
AIA GROUP LTD, Hong Kong, HKD	646 275	56 799	1,14
AVIVA, Storbritannien, GBP	220 648	12 330	0,25
BANK OF NEW YORK MELLON CORP, USA, USD	83 806	43 988	0,88
BK.OF NOVA SCOTIA, Kanada, CAD	321 729	157 938	3,17
BLACKROCK, USA, USD	3 890	31 845	0,64
DAIWA SECS GRP, Japan, JPY	137 300	9 321	0,19
KBC GROUP, Belgien, EUR	31 925	20 872	0,42
NASDAQ INC, USA, USD	58 017	34 015	0,68
NATIONAL BANK OF CANADA, Kanada, CAD	125 439	96 425	1,94
NORTHERN TRUST, USA, USD	26 457	22 512	0,45
PRUDENTIAL FINL., USA, USD	11 747	12 285	0,25
QBE INSURANCE GROUP, Australien, AUD	263 248	26 791	0,54
STATE STREET, USA, USD	37 271	29 113	0,58
SUN LIFE FINL., Kanada, CAD	105 361	55 106	1,11
SWISS RE, Schweiz, CHF	37 309	42 296	0,85
ZURICH INSURANCE GROUP, Schweiz, CHF	17 723	93 405	1,88
Informationsteknik		1 734 901	34,86
ADOBE, USA, USD	20 997	126 323	2,53
ADVANCED MICRO DEVICES, USA, USD	82 195	122 184	2,45
APPLIED MATERIALS, USA, USD	49 237	80 470	1,62
AUTODESK, USA, USD	31 207	76 623	1,54
AUTOMATIC DATA PROC., USA, USD	96 438	226 563	4,55
ENPHASE ENERGY INC, USA, USD	58 151	77 488	1,56
FIRST SOLAR INC, USA, USD	49 835	86 579	1,74
GARTNER INC, USA, USD	12 844	58 428	1,17
IBM, USA, USD	146 399	241 452	4,85
INTEL, USA, USD	505 780	256 294	5,15
NEC, Japan, JPY	73 800	44 079	0,89
NOKIA OYJ, Finland, EUR	593 810	20 178	0,41
NVIDIA, USA, USD	46 897	234 199	4,71
SAP AG O.N, Tyskland, EUR	41 742	64 824	1,30
TEXAS INSTRUMENTS, USA, USD	5 473	9 408	0,19
YOKOGAWA ELECTRIC, Japan, JPY	51 000	9 810	0,20
Kommunikationstjänst		257 604	5,18
ELECTRONIC, USA, USD	56 865	78 452	1,58
KDDI CORP, Japan, JPY	57 500	18 451	0,37

TELE2 B	367 861	31 835	0,64
TELUS, Kanada, CAD	718 059	128 866	2,59
Kraftförsörjning		136 411	2,74
AVANGRID, USA, USD	7 555	2 469	0,05
EDP RENOVAVEIS SA, Spanien, EUR	203 136	41 898	0,84
HYDRO ONE, Kanada, CAD	281 140	84 947	1,71
MERIDIAN ENERGY, Nya Zeeland, NZD	200 947	7 096	0,14
Fastighet		95 496	1,92
ADVANCE RESI INV, Japan, JPY	139	3 142	0,06
CBRE GROUP CLASS A, USA, USD	31 512	29 582	0,60
COVIVIO, Frankrike, EUR	12 585	6 821	0,14
JONES LANG LASALLE, USA, USD	5 041	9 601	0,19
PROLOGIS INC, USA, USD	34 481	46 350	0,93
Summa överlåtbara värdepapper		4 959 742	99,65
Summa finansiella instrument		4 959 742	99,65
Övriga tillgångar och skulder		17 386	0,35
Fondförmögenhet		4 977 129	100,00

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	2 248 681	474 400
Andelsutgivning	2 578 507	1 789 557
Andelsinlösen	-247 036	-100 255
Tillfört vid fusion	-	111 925
Periodens resultat enligt resultaträkning	396 976	-26 946
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 977 129	2 248 681



Tilläggsupplysningar

Information om ersättning till anställda

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

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

Information om utbetalda ersättningar under räkenskapsåret 2023, kr

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

Information avseende aktieägares rättigheter

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

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

Fondens omsättningskostnader (transaktionskostnader) för 2023 uppgår till 6 467 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 Equities
549300VEV4NETB04T898

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: 50%**

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: 50%**

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.

**Hållbarhets-
indikatorerna**
mäter hur
hållbarhetsmål
en 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	7,08	
Branschledare inom ESG	8,79	
Anpassning till UN SDG	6,62	
Tot Score	7,40	99

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

Jämfört med föregående period var indikatorn oförändrad.

	Score	Percentil
Tot Score 2022-12-31	7,53	99
Tot Score 2023-12-31	7,40	99

● **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, personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och

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)	Påverkansdialog
PAI 1: Utsläpp av växthusgaser	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga 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 allvarliga 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 allvarliga 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	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 7,12,13 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat	

	Konventionell olja och gas, exklusive service: Limit involvering: 5 %, undantaget om innehavet passerar 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 Limit: 0% Underkända	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 7 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
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 Limit: 0% Underkända	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 7 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
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 Limit: 0% Underkända	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 12,15 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
PAI 8: Utsläpp till vatten	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 15 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
PAI 9: Farligt avfall och radioaktivt avfall	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper Limit: 0% Underkända	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 2,12 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat

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 av negativt bidrag till flertalet av FNs utvecklingsmål Limit: > 50 % omsättningsrelaterat
	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 underliggande förvaltares analysmodell
Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp		
Ytterligare indikatorer för		Bedömning inom underliggande

sociala förhållanden
och personalfrågor,
respekt för
mänskliga
rättigheter samt
frågor rörande
bekämpning av
korruption och
mutor – tabell 3

förvaltares
analysmodell

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
INTEL CORP	Informationsteknik	5,2	USA
INTL BUSINESS	Informationsteknik	4,8	USA
NVIDIA CORP	Informationsteknik	4,7	USA
AUTOMATIC DATA	Informationsteknik	4,5	USA
BANK OF NOVA SCOTIA	Finans	3,2	Kanada
ANTHEM INC	Hälsovård	2,8	USA
TELUS CORP	Kommunikation	2,6	Canada
ADOBE SYSTEMS INC	Informationsteknik	2,5	USA
ADVANCED MICRO	Informationsteknik	2,5	USA
NOVO NORDISK A/S-B	Hälsovård	2,1	Danmark
NATIONAL BANK OF	Finans	1,9	Kanada
ZURICH INSURANCE	Finans	1,9	Schweiz
GILEAD SCIENCES	Hälsovård	1,8	USA
FIRST SOLAR INC	Informationsteknik	1,8	USA
DECKERS OUTDOOR	Sällanköpsvaror	1,7	USA



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

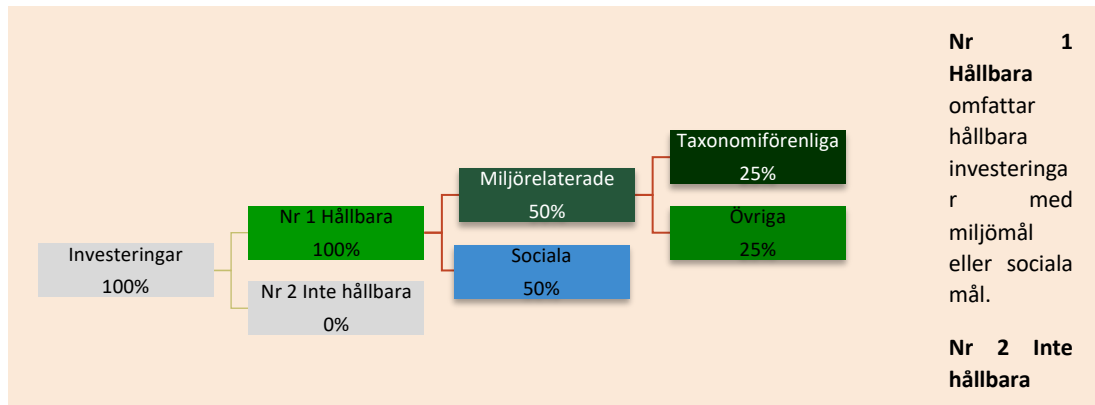
Vid rapporteringstillfället utgjordes 99,7 % av fondens medel hållbarhetsrelaterade investeringar.

● 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 50 % var miljörelaterade medan 50 % var investeringar med sociala mål. Av de miljörelaterade investeringarna var 25 % taxonomiförenliga.

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 koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är **ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



● *I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?*

- 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 - 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 25 %.

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

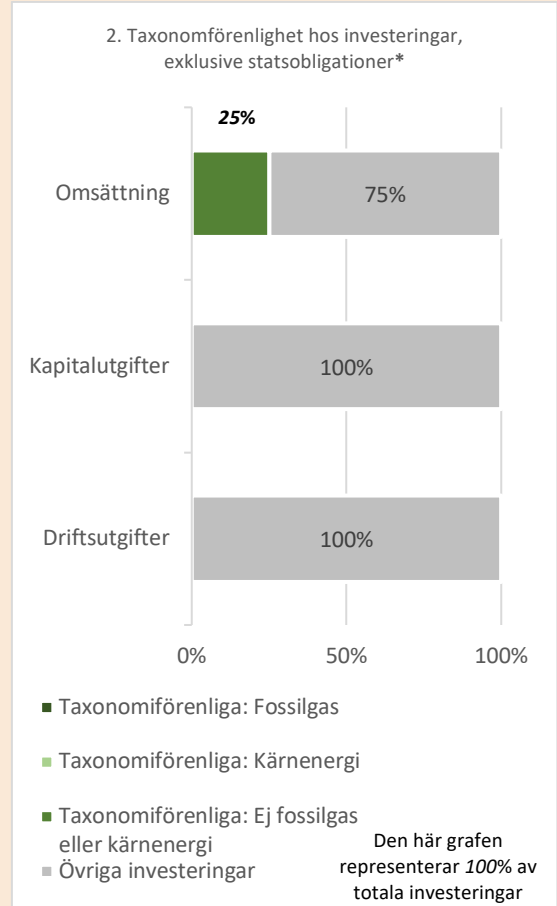
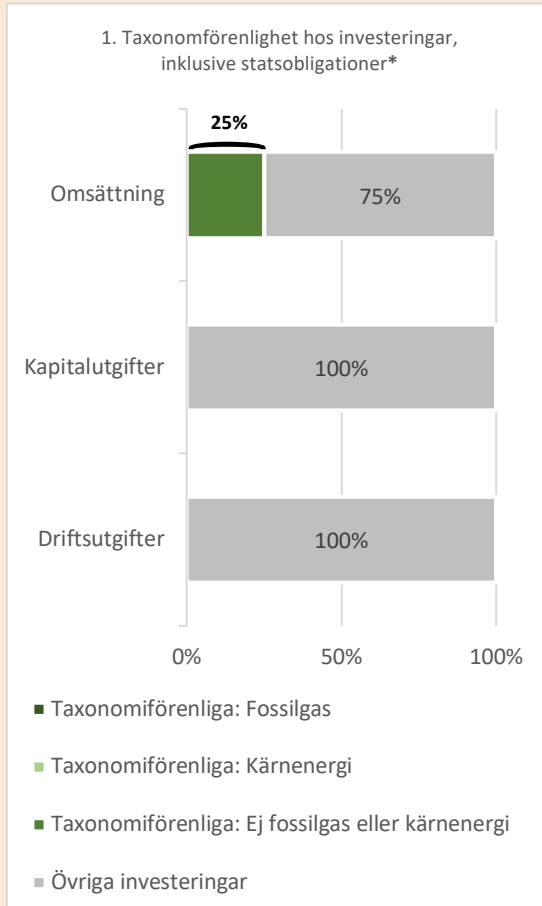
Nej

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-taxomin. 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 25 %. 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 25 % av fondens totala medel.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen hållbara investeringar med ett socialt mål var vid rapporttillfället 50 %.



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 i 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 83 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