

Årsberättelse 2023

Ruth Core Nordic Small Cap



Förvaltningsberättelse

Placeringsinriktning

Fonden är en svensk små- och mikrobolagsfond vars medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, och på konto hos kreditinstitut. I fonden får även de likvida medel som behövs för fondens förvaltning ingå. Fonden följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier, vilket innebär att varje investering föregås av en samlad hållbarhetsbedömning som bygger på en egenutvecklad analys. Fonden är aktivt förvaltd och placerar huvudsakligen i små- och mikrobolag noterade på den svenska aktiemarknaden. Fonden har även möjlighet att placera i små- och mikrobolag noterade på de övriga nordiska aktiemarknaderna.

Marknadens utveckling

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

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

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

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

Ruth Core Nordic Small Cap



Fondfakta

Fondtyp	UCITS
ISIN	SE0018689432
Startdatum	2022-10-17
Startkurs (SEK)	100
Jämförelseindex	Carnegie Small Cap Net Return
Fondbolag	Ruth Asset Management AB
Förvaltare	Förvaltarteam

Utveckling index 2023

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

Utveckling valutor 2023

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



punkter respektive 25 punkter, vilket speglar svagare regional tillväxt. I den nordiska företagsobligationsmarknaden var fastighetsbolag fortsatt i fokus då de varit en stor aktör i marknaden och dessutom med en hög räntekänslighet. Framför allt var det mycket fokus på SBB vars aktiekurs kollapsade och priset på deras obligationer föll kraftigt då bolaget emitterat väldigt mycket obligationer under de senaste åren. Andra bolag såg sig tvungna att skjuta till aktiekapital och/eller sälja fastigheter. När obligationsmarknaden ansågs för dyr för att refinansiera sin skuld ökade även fastighetsbolagens upplåning från banker. Svenska statsobligationer (OMRX T-bond) var upp 4,41 % på året.

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

Fondens utveckling

Fondens andelsvärde ökade under året med 13,19 %, vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som ökade med 13,87 %.

Fondförmögenheten ökade från 420 miljoner kronor vid årets början till 811 miljoner kronor vid årets slut. Netto av in- och utflöde i fonden under 2023 var 313 miljoner kronor.

Kommentar till fondens utveckling

Största bidrag under året var lastbilstillverkaren Traton, avfuktningsbolaget Munters, Tobii Dynavox som är verksam inom kommunikationshjälpmedel till funktionshindrade, stålbolaget SSAB, samt konsultbolaget Sweco. De bolag som bidrog mest negativt till fondens avkastning var Aker Horizon, ett norskt investmentbolag inom förnybar energi, vind- och solparksutvecklaren OX2 samt konsultbolaget Know IT.

Man kan även notera att fondens volatilitet var lägre under året än för fondens jämförelseindex vilket vi tolkar som att den diversifiering och sammansättning av aktier som fonden har ger en god riskspridning.

Framtidsutsikter

Inför 2023 så var de flesta borsstrategers förutsägelse att börsåret skulle starta svagt men att utsikterna för andra halvåret var ljusare. I stället fick vi ett tidigt rally i marknaden och en svagare börs under det andra och tredje kvartalet för att slutligen se ett börsrally avsluta året.

2023 var resultatmässigt starkt för storbolagen på Stockholmsbörsen och i synnerhet för banker och verkstad, medan småbolag generellt hade det resultatmässigt svårare.

När vi nu ser in i 2024 är det några saker vi framför allt bär med oss som viktiga för börsutvecklingen, och dessa är därtill sammanbundna med varandra. Den mest avgörande frågan är hur konjunkturen kommer att utvecklas. Här kan man notera att Sverige redan varit i recession under 2023 men att amerikansk ekonomi visat sig mer motståndskraftig än vad de flesta bedömare hade trott givet en FED Funds ränta på 5,50 %. Om vi ser en mjuklandning i amerikansk ekonomi och i större delen av Europa bör det medföra att bolagens vinster håller uppe relativt väl. Om en mjuklandning sker har troligen amerikansk arbetsmarknad hållit sig stark, likväl konsumtionen, och bör betyda att räntemarknaden ligger med för mycket förväntan på räntesänkningar från centralbankerna. Detta kan leda till besvikelser, i synnerhet vad gäller de mest räntekänsliga aktierna.

Får vi i stället en recession i amerikansk ekonomi och världsekonomin är det troligt att de räntesänkningar marknaden nu prisar in också infrias, om inte mer därtill, men i det fallet ligger förväntningarna på bolagsvinster för högt och då har vi en nedrevideringscykel att prisa in i börskurserna.

Fonden är positionerad i välskötta små- och mikrobolag som med få undantag har stabila balansräkningar och vi försöker därtill att välja aktier med rimliga värderingar. Vi ser därför framtiden med tillförsikt trots att konjunkturutsikterna fortfarande är dämpade.

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 Swedish and Nordic Small and Microcap till Ruth Core Nordic Small Cap per den 1 september 2023.

Nyckeltal	2023	2022
Utveckling		
Fondförmögenhet, Mkr	811,02	420,29
Andelsvärde, kr	120,70	106,64
Antal utestående andelar, 1000-tal	6 7120	3 941
Totalavkastning per år, %	13,19	6,64 ¹
Avkastning jämförelseindex, %	13,87	8,61 ¹
Genomsnittlig årsavkastning		
2 år, %	-	-
5 år %	-	-
Riskmått		
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk jämförelseindex, %	-	-
Aktiv risk, % ²	-	-
Omsättningshastighet		
Omsättningshastighet, ggr	0,83	-
Omsättning genom närstående värdepappersinstitut, %	0,00	-
Kostnader		
Förvaltningsavgift, %	1,60	1,60
Förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader	1,60	1,60
Förvaltningskostnad för		
- engångsinsättning 10 000 kr	168,05	0,00
- löpande sparande 100 kr per månad, kr	10,28	0,00
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	415	0,00
Transaktionskostnader, %	0,00	0,00

¹ Avser perioden 2022-10-17 - 2022-12-31.

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

Risker

Direkt eller indirekt sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar ("Marknadsrisk"). Eftersom fonden placerar i tillgångar utanför Sverige påverkas den av förändringar i valutakurser ("Valutarisk"). Möjligheten att använda derivatinstrument i förvaltningen av fonden kan medföra att risken i fonden ökar. 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 under året.

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		73 587	4 402
Ränteintäkter		864	56
Övriga intäkter		0	2
Utdelningar		13 569	297
Valutakursvinster och -förluster netto		-305	-91
Summa intäkter och värdeförändring		87 715	4 665
Kostnader			
Förvaltningskostnader		-9 354	-628
- varav ersättning till fondbolaget		-9 354	-628
Räntekostnader		0	0
Övriga kostnader		-416	-222
Summa kostnader		-9 770	-850
Årets resultat		77 945	3 814

Balansräkning, tkr	Not	2023	2022
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		796 604	407 480
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	796 604	407 480
Bankmedel och övriga likvida medel		19 611	17 283
Övriga tillgångar		2 924	0
Summa tillgångar		819 139	424 762
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 084	383
Övriga skulder		7 034	4 091
Summa skulder		8 118	4 474
Fondförmögenhet	1,2	811 021	420 288
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			
Material		98 990	12,21
ELOPAK ASA, Norge, NOK	625 000	18 644	2,30
GRANGES AB	220 000	25 520	3,15
HOLMEN B	32 000	13 622	1,68
HUHTAMAKI OYJ, Finland, EUR	64 000	26 173	3,23
SSAB AB	195 000	15 031	1,85
Industri		288 441	35,56
BEIJER REF AB	165 000	22 259	2,74
CONCENTRIC AB, Storbritannien	135 000	24 246	2,99
DUNI AB A	235 000	24 393	3,01
FASADGRUPPEN GROUP A	180 000	12 654	1,56
INWIDO AB	190 000	25 688	3,17
METSO OYJ, Finland, EUR	165 000	16 846	2,08
NCC AB	190 000	23 864	2,94
NORVA24 GROUP AB	435 000	10 310	1,27
OX2 AB	310 000	17 004	2,10
SKANSKA B	110 000	20 059	2,47
SKF B	60 000	12 078	1,49
SWECO	215 000	29 047	3,58
SYSTEMAIR AB	215 000	16 921	2,09
TOMRA Systems ASA, Norge, NOK	175 000	21 446	2,64
VALMET, Finland, EUR	40 000	11 628	1,43
Sällanköpsvaror		117 500	14,49
ELECTROLUX B	50 000	5 405	0,67
HUSQVARNA B	245 000	20 330	2,51
MEKO AB	190 000	20 786	2,56
MUNTERS GROUP AB	140 000	22 890	2,82
SECURITAS B	260 000	25 631	3,16
TRATON SE, Tyskland	95 000	22 458	2,77
Dagligvaror		19 110	2,36
AXFOOD AB	70 000	19 110	2,36
Hälsovård		117 536	14,49
ARJO AB - B	560 000	22 064	2,72
BIOGAIA AB-B SHS	150 000	15 180	1,87
ELEKTA B	350 000	28 812	3,55
GETINGE B	95 000	21 309	2,63
SWEDISH ORPHAN B	113 000	30 171	3,72
Finans		39 587	4,88
ALM. BRAND A/S, Danmark, DKK	1 550 000	27 617	3,40
NORDNET AB PUBL	70 000	11 970	1,48
Informationsteknik		46 120	5,69
TOBII DYNAVOX AB	770 000	32 417	4,00
VAISALA OYJ- A SHS, Finland, EUR	31 000	13 703	1,69
Kommunikationstjänst		12 548	1,54
TELE2 B	145 000	12 548	1,54
Fastighet		56 773	7,00

ATRIUM LJUNGBERG AB	70 000	16 184	2,00
DIOS FASTIGHETER AB	350 000	30 310	3,73
FABEGE	95 000	10 279	1,27
Summa överlåtbara värdepapper		796 604	98,22
Summa finansiella instrument		796 604	98,22
Övriga tillgångar och skulder		14 417	1,78
Fondförmögenhet		811 021	100,00

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr

	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	420 288	-
Andelsutgivning	735 039	416 507
Andelsinlösen	-422 251	- 33
Periodens resultat enligt resultaträkning	77 945	3 814
Fondförmögenhet vid periodens slut	811 021	420 288



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 415 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-taxonomin 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 taxonomin eller inte.

Produktnamn: Ruth Core Nordic Small Cap
636700J671L5TX3BL798

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:**
63%

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

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

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:**
33 %

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-taxonomin

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

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?

Målet med fondens hållbara investeringar är att bidra till hållbar miljömässig och social utveckling. Fonden gör detta genom att tillföra kapital och skapa finansiering till bolag vars aktiviteter erbjuder en lösning på hållbarhetsmålen (SDG) i FN:s agenda 2030.

Samtliga innehav i fonden bidrog till ett eller flera av FN's hållbarhetsmål (SDG).

Exempel på detta var bolag som projekterar, bygger, driver och/eller äger förnyelsebar energiproduktion, klimatsäkrade infrastruktur eller dylikt. Ytterligare exempel var investeringar i bolag verksamma inom nya hållbara material alternativt material som tas fram på ett mer hållbart sätt. Exempel på bidrag till de sociala målen var investeringar i forsknings- och utvecklingsintensiva bolag med fokus på globala folksjukdomar.

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 hållbarhetsmål en för denna finansiella product uppnås.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

1. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag där minst 25 % av omsättningen bidrar till minst en eller flera SDG: **96 %**
2. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag med omsättning som är förenlig med miljömålen "begränsning av klimatförändringar" och "anpassning till klimatförändringar" i EU:s Taxonomi: **8 %** (Viktat medelvärde)
3. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag med betyg Adekvat, Starkt eller Väldigt Starkt i fondbolagets internt utvecklade verktyg för hållbarhetsanalys.: **Väldigt starkt: 0 %, Starkt: 38 %, Adekvat: 58 %** (resterande del bestod av kassa)
4. Exkluderade bolag i enlighet med fondbolagets exkluderingspolicy beräknat som antal där tillgängligt index möjliggör detta: Fondens förvaltare exkluderade **6 bolag** i förhållande till fondens jämförelseindex
5. Antal bolagsstämmor röstade på i enlighet med fondbolagets röstningspolicy: Fondens förvaltare röstade på **35 stämmor** för fondens räkning.
6. Antal påverkansdialoger med investerade bolag: Fondbolaget höll **15 påverkansdialoger** med fondens innehav.
7. Andel av fondförmögenheten som är investerad i bolag som förbundit sig till eller fått sina klimatmål godkända av Science Based Target Initiative: I slutet av året hade fonden **45 %** investerat i bolag som satt ett SBT och **26 %** som kommer att få sina mål verifierade inom 2 år.

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

I jämförelse med föregående period förändrades hållbarhetsindikatorerna enligt nedan:

INDIKATOR	FÖRÄNDRING (ANTAL / PROCENTENHETER)
1. ANDEL BIDRAG TILL SDG	-1%
2. ANDEL FÖRENLIK MED MILJÖMÅL ENLIGT EU:S TAXONOMI	+6%
3. ANDEL BOLAG MED BETYG	-3%, -8%, +9%
4. EXKLUDERADE BOLAG	Oförändr.

5.	ANTAL BOLAGSSTÄMMOR	+33st
6.	ANTAL PÅVERKANSDIALOGER	+9st
7.	ANDEL SBTI	+7%, +3%

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.

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

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

Välja in – Samtliga investeringar analyserades i fondens förvaltares egenutvecklade analysverktyg. I verktyget analyseras över 100 centrala indikatorer och datapunkter inom miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen. Inkluderat i denna analys och dess indikatorer sker beaktandet av 16 indikatorer för Principal Adverse Impacts (14 obligatoriska och 2 frivilliga).

Välja bort - Fonden säkerställde att investeringen levde upp till minimum social safeguards genom att exkludera verksamheter som enligt förvaltarens policy för ansvarsfulla investeringar ansågs orsaka betydande skada på miljömässiga och/eller sociala faktorer. För att säkerställa att exkluderingspolicyen efterlevdes genomfördes en screening med en extern tredje part.

Påverka – Fondens förvaltare påverkade de investerade bolagen att ständigt förbättra sitt arbete för att främja god utveckling inom miljömässiga och sociala faktorer samt komma till rätta med eventuella incidenter som kan eller har orsakat skada på dessa faktorer.

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-taxomin 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?

Varje enskild investering utvärderades med beaktande av vad som ansågs utgöra en investerings eventuella negativa påverkan ur ett hållbarhetsperspektiv. Fondens förvaltare arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Dessa är välja in, välja bort och påverka. Om utvärderingen visar att ett bolags verksamhet och därmed fondens investering i densamme skulle leda till betydande skada i förhållande till fondens miljömässiga eller sociala mål så exkluderas investeringen i fråga.

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 trede 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.

Fondens förvaltare arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Dessa är välja in, välja bort och påverka. Vid beaktandet för varje indikator används specifika mål, verktyg samt strategier. Analysen av de obligatoriska indikatorerna är beroende av tillgång till data för de underliggande investeringarna. Fondens förvaltare har processer och rutiner för att identifiera, prioritera och hantera dessa. Beroende på utfallet av analysen tillämpas strategier för bolagsval, påverkansdialoger, exkludering och röstning på bolagsstämmor, i enlighet med fondens policy.

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	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 7,9,12,13 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat	
	Limit: 0% Underkända		
PAI 2: Koldioxidavtryck	Konstaterad involvering i en eller flera allvarliga kontroverser relaterade till aspekter som täcks av UNGC:s miljöprinciper	Bedömning av negativt bidrag till FNs utvecklingsmål 7,9,12,13 Limit: > 50 % omsättningsrelaterat	

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

Bedömning inom förvaltarens analysmodell

Otillräckligt skydd för visseblåsare



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
TOBII DYNAVOX AB	Informationsteknik	4,0%	Sverige
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	Hälsovård	3,7%	Sverige
DIOS FASTIGHETER AB	Fastigheter	3,7%	Sverige
SWECO AB	Industri	3,6%	Sverige
ELEKTA AB	Hälsovård	3,6%	Sverige
ALM. BRAND A/S	Finans	3,4%	Danmark
HUHTAMAKI OYJ	Material	3,2%	Finland
INWIDO PUBL AB	Industri	3,2%	Sverige
SECURITAS AB-B SHS	Industri	3,2%	Sverige
GRANGES AB	Material	3,2%	Sverige
DUNI	Sällanköpsvaror	3,0%	Sverige
CONCENTRIC AB	Industri	3,0%	Storbritannien
NCC AB	Industri	3,0%	Sverige
MUNTERS GROUP AB	Industri	2,8%	Sverige
BEIJER AB	Industri	2,8%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

96 % av fondens medel utgjordes av hållbarhetsrelaterade investeringar.

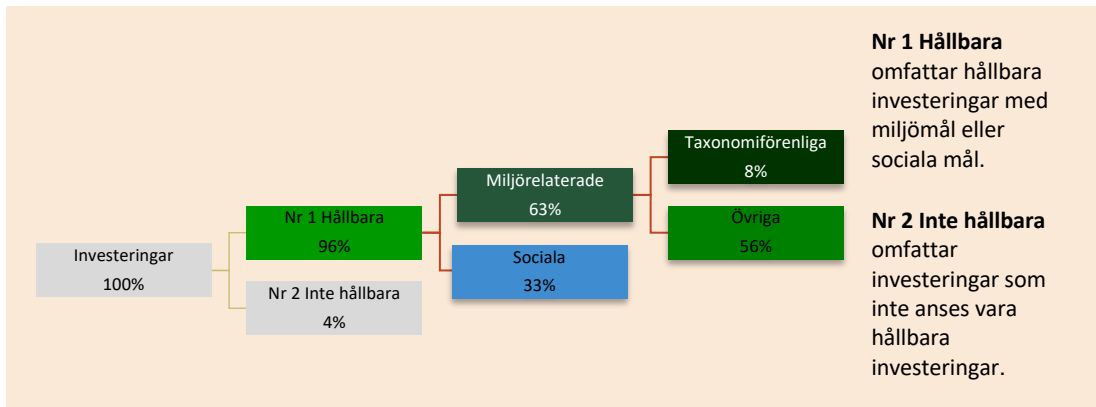
● Vad var tillgångsallokeringen?

Av de 96 % av fondens medel som utgjordes av hållbara investeringar var 63 % miljörelaterade medan 33 % var investeringar med sociala mål. Fondens medel i icke hållbara investeringar om 4 % bestod av likvida medel.

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?**

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

- Dagligvaror - Distribution & försäljning
- Energi - Energi
- Fastigheter - Fastigheter
- Finans - Finansiella tjänster
- Finans - Försäkring
- Hälsovård - Bioteknik & Livsvetenskap
- Hälsovård - Utrustning & service
- Industri - Kommersiella & professionella tjänster
- Industri - Kapitalvaror
- Informationsteknik - Programvara & tjänster
- Informationsteknik - Teknik hårdvara & utrustning
- Kommunikation - Telefonoperatörer
- Kraftförsörjning - Kraftförsörjning
- Material - Material
- Sällanköpsvaror - Bilar & bildelar
- Sällanköpsvaror - Distribution & 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 fondens endast haft möjlighet att bedöma taxonomiförenlighet för investeringar i enlighet med miljömålet "begränsning av klimatförändringar".

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

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

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

Mot bakgrund av ovanstående information var andelen hållbara investeringar med miljömål förenliga med EU-taxonomin 8 %.

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

Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

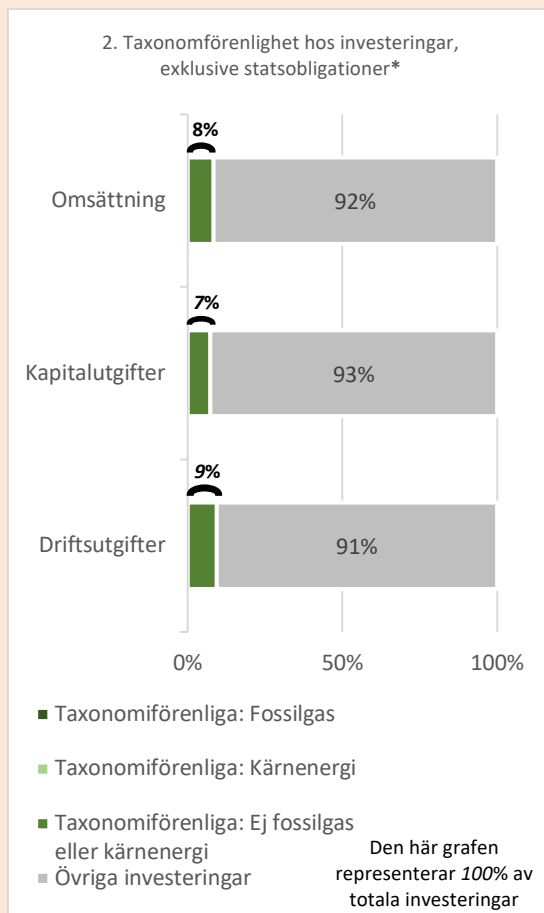
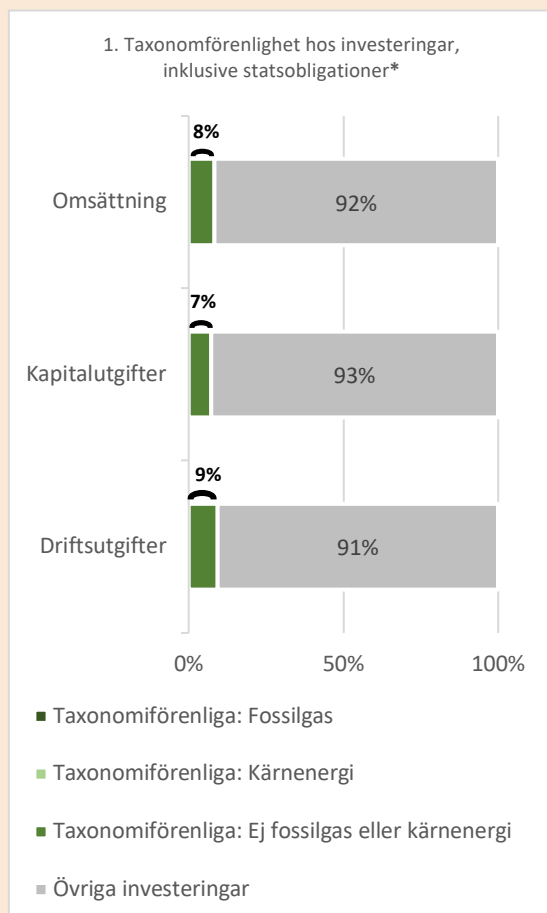
Nej

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

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

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.



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

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

Andelen investeringar i omställnings- och möjliggörande verksamheter var 0%.

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

Jämfört med föregående period steg andelen investeringar förenliga med EU-taxonomin från 2% till 8%.



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 89 % (56% av fondens totala medel).



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar var 33 %.



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 kunde inga minimiskyddsåtgärder göras.



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.

För att ytterligare uppnå målet för hållbar investering har fonden utövat ägarengagemang, exempelvis i form av röstning på 35 stämmor samt 15 påverkansdialoger. Under 2023 fokuserade fondens förvaltares ägarengagemang på följande:

- Styrelsens sammansättning. Flera bolag har styrelser som har en besvärande ojämn könsfördelning. Då fondens förvaltare tror att bolagen på sikt främjas av en bättre balans avser fondens förvaltare att verka för att fler kompetenta kvinnor föreslås som styrelseledamöter.
- Aktieäggande. I syfte att likställa styrelseledamöters och VD:s intressen med aktieägarnas ska såväl styrelseledamöter som VD ha ett betydande aktieäggande.
- Klimatrelaterat mål. Fondens förvaltare uppmanar portföljbolagen att sätta ett klimatrelaterat mål som är vetenskapligt verifierat – ett så kallat Science Based Target (SBT).
- Rörlig ersättning ska länkas till såväl finansiella nyckeltal som relevanta, transparenta och kvantifierbara mål för hållbarhetsfrågor. Allt fler bolag inför hållbarhetskriterier för rörlig ersättning. Fondens förvaltare avser att försöka påskynda denna process och verka för att transparens råder avseende såväl målen i sig som målluppfyllnaden.



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