



Ruth Asset Management

Policy för due diligence

Fastställd av:	Styrelsen
Fastställs:	Årligen
Senast fastställd:	2024-12-28
Tillämplig för:	Styrelsen, anställda
Publicering:	Gemensam mapp, webbplats
Informationsklass:	Publik
Dokumentägare:	CIO

Versionshistorik

Version	Datum för fastställande	Övergripande beskrivning av ändring
1 3	2023-09-05	Upprättande av dokument.
2	2024-09-27	Förtydliganden om grön målning, intressekonflikter uppföljning/rapportering.
3	2024-02-09	Följande ändringar har gjorts: <ul style="list-style-type: none">• Redaktionella ändringar• Förtydliganden av metod och urvalsprocess.
4	2024-12-28	Följande ändringar har gjorts: <ul style="list-style-type: none">• Redaktionella ändringar.• Förtydliganden och tillägg avseende roller och ansvar.

Innehållsförteckning

Versionshistorik	2
1 Bakgrund och syfte	4
2 Organisation	4
3 Ansvar och roller	4
4 Definitioner	5
5 Identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	6
6 Indikatorer för hållbar utveckling	6
7 Om bolagets övriga åtaganden	8
8 Intressekonflikter	9
9 Uppföljning och rapportering	9
10 Dokumentation	9



1 Bakgrund och syfte

Den 10 mars 2021 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn ("Disclosureförordningen") i kraft. Disclosureförordningen är en del av Europeiska kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt och syftar bland annat till att säkerställa transparens och öppenhet i hållbarhetsrelaterade frågor.

Av regelverket framgår att finansmarknadsaktörer ska agera i slutinvesterarnas bästa intresse, inbegripet men inte begränsat till kravet att genomföra en lämplig due diligence-kontroll innan investeringar görs. Ruth Asset Management AB ("bolaget") har mot denna bakgrund valt att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som fondernas investeringar kan medverka till, såväl på bolagsnivå som i förvaltningen för vissa av Bolagets fonder.

Denna policy syftar till att, på en övergripande nivå, redogöra för hur bolaget ämnar att beakta sina investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i förvaltningsprocessen

2 Organisation

Bolaget är ett fondbolag med tillstånd att förvalta värdepappersfonder enligt 1 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") samt utföra diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument. Bolaget uppfyller därmed definitionen av en finansmarknadsaktör enligt Disclosureförordningen.

Bolaget har beslutat att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på enhetsnivå enligt artikel 4 i Disclosureförordningen.

Bolaget förvaltar värdepappersfonder med en hållbar profil. Detta innebär att vissa fonder främjar miljörelaterade och sociala egenskaper enligt artikel 8 i Disclosureförordningen och vissa har hållbara investeringar som mål enligt artikel 9 i Disclosureförordningen.

Samtliga av bolagets fonder som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och har hållbara investeringar som mål beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt artikel 7 i Disclosureförordningen.

3 Ansvar och roller

3.1 Styrelse

Styrelsen ansvarar för att besluta om placeringsinriktningen för vardera fond och ska därmed delges information om på vilket sätt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer eventuellt beaktas som en del av fondernas placeringsstrategi.

3.2 VD

VD ansvarar för att skapa interna rutiner och processer för att integrera arbetet med att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser i förvaltningen samt tillsätta erforderliga resurser. Vd ansvarar vidare för att säkerställa att tillräcklig kunskap och kompetens innehåses av berörd personal, däribland fondernas förvaltare.

3.3 Regelefterlevnadsfunktionen

Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar för att, i andra linjen, regelbundet övervaka förvaltningen av bolagets fonder, vilket innefattar att kontrollera huruvida bolaget beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och efterlever kraven i denna policy.

3.4 Ansvarig förvaltare

Ansvarig förvaltare ansvarar för att identifiera och integrera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i den löpande förvaltningen. Chief Investment Officer ansvarar även för att bolaget publicerar en årlig redogörelse för hur samtliga fonder har beaktat indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser i enlighet med den mall som följer av bilaga 1 till denna policy.

4 Definitioner

Disclosureförfordningen: innefattar en rad definitioner varav vissa är av särskild relevans för bolaget. I relation till bolaget och dess bedrivna verksamhet definieras därför följande nyckelbegrepp.

Hållbarhetsrisk: en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Hållbarhetsfaktor: miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Hållbar investering: en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål, i enlighet med vad som mäts genom till exempel centrala resurseffektivitetsindikatorer avseende användning av energi, förnybar energi, råvaror, vatten och mark, generering av avfall och utsläpp av växthusgaser eller avseende effekter på den biologiska mångfalden och den cirkulära ekonomin, eller en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett socialt mål, i synnerhet investeringar som bidrar till att bekämpa ojämlikheter eller som främjar social sammanhållning, social integration och ett gott förhållande mellan arbetsmarknadens parter, eller en investering i humankapital eller ekonomiskt eller socialt missgynnade grupper, förutsatt att investeringarna inte orsakar betydande skada för något av

Finansmarknadsaktör: ett försäkringsföretag som tillhandahåller en försäkringsbaserad investeringsprodukt, ett värdepappersföretag som tillhandahåller portföljförvaltning, ett tjänstepensionsinstitut, en utvecklare av en pensionsprodukt, en förvaltare av alternativa investeringsfonder, ett sparinstitut för PEPP-produkter, en förvaltare av en godkänd riskkapitalfond som är registrerad i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) nr 345/2013, en förvaltare av en godkänd fond för socialt företagande som är registrerad i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) nr 346/2013, ett förvaltningsbolag för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondbolag), eller ett kreditinstitut som tillhandahåller portföljförvaltning.

Finansiell produkt: en portfölj som förvaltas enligt diskretionärt mandat, en alternativ investeringsfond (AIF-fond) en försäkringsbaserad investeringsprodukt, en pensionsprodukt, en pensionsplan, en värdepappersfond, och en PEPP-produkt.

Grön målning: Förfaranden där hållbarhetsrelaterade uttalanden, utfästelser eller kommunikation som gäller ett företag, en finansiell, produkt, instrument eller service, kan vara vilseledande för konsumenter, investerare eller samhället på så vis att de inte reflekterar underliggande hållbarhetsegenskaper eller karaktär.

5 Identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Bolaget har en skyldighet att inför ett investeringsbeslut identifiera och prioritera mellan olika huvudsakliga negativa konsekvenser som finns i relation till miljö, sociala frågor, personalrelaterade aspekter, mänskliga rättigheter, anti-korruption och mutor.

Bolaget identifierar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i potentiella investeringsobjekt genom att analysera de hållbarhetsindikatorer som kommissionen har beslutat om relaterade till klimat och miljö, sociala och personalrelaterade frågor, mänskliga rättigheter, anti-korruption och anti-mutor. Dessa anges i bilaga 1 till denna policy och benämns även såsom "PAI-indikatorer". Analysen av de identifierade hållbarhetsindikatorerna ingår som en del i bolagets övergripande hållbarhetsanalys.

6 Indikatorer för hållbar utveckling

Nedan beskrivs kategorierna av indikatorer som syftar till att mäta de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer i relation till tillgångsslag som är relevanta för Bolaget. Se bilaga 1 till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 för en vidare sammanställning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer.

6.1 Investeringar i företag

Investeringar i företag omfattar kategorierna: utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, samt sociala och personalfrågor.

- Utsläpp av växthusgaser omfattar datapunkterna: utsläpp av växthusgaser, koldioxidavtryck, koldioxidsintensitet hos investerade bolag, exponering mot fossila bränslen, andel icke-förnybar energi samt energiintensitet inom sektorer med hög klimatpåverkan.
- Biologisk mångfald omfattar aktiviteter som utgör negativ påverkan inom geografiska områden som präglas av en känslig biologisk mångfald.
- Vatten omfattar antalet ton utsläpp av vatten per EUR miljoner investerat i underliggande innehav.
- Avfall omfattar kategori antalet ton farligt avfall per EUR miljoner investerat i underliggande innehav. Sociala- och personalfrågor omfattar: andelen investerat kapital involverat i kränkningar av United Nations Global Compact (UNGC), United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP), respektive OECD, brister i compliance-kontroll av UNGC, UNGP respektive OECD, löneskillnader beroende av kön, könsdiversifierade styrelser och kontroversiella vapen.

6.2 Investeringar i statspapper

Statspapper omfattar kategorierna miljö och sociala frågor.

- Miljö omfattar växthusgasintensivitet inom investerade stater.
- Sociala frågor omfattar sociala kränkningar utifrån internationella normer.
- Ytterligare indikatorer för hållbar utveckling
- Bolaget har valt "Carbon Emission Reduction Lacking Policy" ur tabell 2 och "Lack of a supplier code of conduct" från tabell 3 ur Bilaga 1 till Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288.

6.3 Metod och process

Vid bolagets Due Diligence-process vid nyinvesteringar beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer inom ramen för fondernas respektive investeringsstrategi.

Därefter följer bolaget löpande upp innehaven och dess efterlevnad mot bolagets hållbarhetsrelaterade policyer och ramverk. Screeningen genomförs med hjälp av data från en tredjepartsleverantör där innehavens efterlevnad av internationella normer och konventioner följs upp.

Denna utvärderingsprocess fortskrider kontinuerligt för att säkerställa att portföljer samt underliggande innehavs arbete med huvudsakligt negativa konsekvenser (PAI:s) följer bolagets riktlinjer och målsättningar.

6.4 Prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Bolaget kommer prioritera negativa konsekvenser associerade med utsläpp av växthusgas samt sociala och personalfrågor. Specifikt avses utsläpp av växthusgaser, koldioxidavtryck, växthusgasintensiteten hos investerade bolag samt exponering mot fossila bränslen. Med sociala och personalfrågor prioriterar bolaget andelen investerat kapital involverat i kränkningar av UNGC, UNGP respektive OECD samt andelen kontroversiella vapen.

Prioriteringen görs delvis mot bakgrund av tillgången till och kvalitet på data. Under den kontinuerliga screeningen av portföljerna sker en prioritering mot de indikatorer där datatäckningen är god. Denna prioritering kommer utarbetas i takt med att datatäckningen utvecklas.

6.5 Åtgärdsmodell

Bolaget genomför minst kvartalsvis screening av alla innehav som respektive fond är exponerad mot. När fonderna investerar i andra fonder har förvaltarna regelbundna dialoger med de fondernas ansvariga fondförvaltare. När fonderna är direktägare av aktier görs även en hållbarhetsanalys på det aktiebolag som

fonden är exponerad mot. Därtill bedrivs påverkansarbete i relation till fondernas innehav i syfte att minimera innehavens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Bolaget har antagit en policy för aktieägararrangemang där bolaget närmare anger hur påverkansarbetet bedrivs.

6.6 Genomslag i investeringsbeslut

I bolagets fonder som förvaltas enligt artikel 8 i Disclosureförordningen beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser genom exkludering av företag i enlighet med bolagets exkluderingspolicy och genom dialog med företag och/eller underliggande förvaltare.

I bolagets fonder som förvaltas enligt artikel 9 i Disclosureförordningen innebär beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser att fondernas investeringar exkluderar företag i enlighet med bolagets exkluderingspolicy samt inkluderar företag som inte orsakar betydande skada.

I de fall där bolaget gör bedömningen att innehav med påvisade brister inte kommer att korrigera dessa ska innehavet avyttras med andelsägarnas bästa i åtanke

7 Om bolagets övriga åtaganden

7.1 Principer för aktieägarengagemang

Bolaget anser att företag som beaktar ägarstyrning, etik, miljömässighet och socialt ansvarstagande i sin verksamhet har bättre förutsättningar för god värdetillväxt. Det ligger därför i andelsägarnas intresse att de företag som fonderna investerar i, hanterar relevanta miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer och risker på ett adekvat sätt. Bolaget följer de företag där fonderna är aktieägare eller på annat sätt investerade i och kan vid behov föra dialog med företrädare för bolagen.

Bolagets process för aktieägarengagemang ser olika ut för olika fonder beroende på om de är förvaltade inom bolaget eller om förvaltningen är delegerad samt om fonden investerar direkt i bolagen eller via andra fonder. Ytterligare information återfinns i bolagets Principer för Aktieägarengagemang.

7.2 Uppförandekoder och internationella standarder

Bolaget har undertecknat och följer det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (PRI). De sex principerna fokuserar bland annat på att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsanalyser och beslutsprocesser, samt att vara en aktiv ägare. De bolag som fonderna investerar i ska även leva upp till de grundläggande principer som finns införlivade i FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption, FN:s vägledande principer om företagande och mänskliga rättigheter samt de vägledande principer som följer UNGP.

Bolaget har undertecknat Net Zero Asset Managers Initiative, Montreal Carbon Pledge, samt skrivit under Tobacco Free Finance Pledge.

8 Intressekonflikter

Intressekonflikter som kan uppstå vid tillämpning av policyn ska hanteras och dokumenteras i enlighet med bolagets policy för hantering av intressekonflikter.

Bolaget har identifierat intressekonflikter kopplade till åtaganden avseende hållbar förvaltning och de investeringsbeslut som fattas för fondernas räkning. Intressekonflikterna framgår i detalj av bolagets register för intressekonflikter. Intressekonflikterna består dels av risker kopplat till grönmåning (greenwashing) och dels av intressekonflikter mellan ambitionen att investera hållbart och ambitionen att leverera god avkastning.

För mer information om identifiering och hantering av intressekonflikter kopplade till åtaganden avseende hållbar investering, se Policy för hantering av intressekonflikter.

9 Uppföljning och rapportering

Bolagets CIO ansvarar för att dokumentet löpande hålls uppdaterat med hänsyn till förhållanden inom bolaget. CIO biträder VD i ansvaret att minst årligen, eller vid behov, se över och uppdatera denna policy. Hållbarhetsansvarige ska bistå CIO i att se över effektiviteten i rutinerna som följer av denna policy. Policyn fastställs minst årligen, eller oftare vid behov, av bolagets styrelse.

Den information som framgår av denna policy ska rapporteras för samtliga bolagets fonder på hemsidan en redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

10 Dokumentation

Dokumentation rörande due diligence ska bevaras i minst 5 år.