

# Ägarstyrningsrapport 2023



## Förvaltarens ansvar och aktivt ägande

Ruth Asset Management ("fondbolaget") främjar bolagsstyrningsmetoder förknippade med långsiktig investeringsavkastning hos de portföljbolag som vi investerar i. Fondbolaget företräder andelsägarna i ägarfrågor med syftet att skapa en god avkastning för andelsägarna och samtidigt verka för en hållbar utveckling. Ägarstyrning och påverkansdialoger är viktiga verktyg som bolaget använder i sitt arbete för att agera ansvarsfull investerare.

I denna rapport redovisar vi hur vi har tillämpat principerna för aktieägarengagemanget under 2023.

## Vårt mål

Fondbolagets mål med att utöva sitt ansvar som ägarrepresentant är i första hand att tillvarata andelsägarnas gemensamma intresse samt att skapa en långsiktig och hållbar avkastning för andelsägarna. Bolaget förmedlar även sin ståndpunkt i olika ESG-frågor, i linje med förvaltningsstrategi och hållbarhetsambition för respektive fond, men verkar även i största allmänhet för ansvarsfulla, effektiva och mer hållbara företag.

## Vårt tillvägagångssätt

### Påverkansdialoger

Vi för dialog med bolagsledare och styrelseledamöter för att dela våra perspektiv och principiella förhållningssätt och för att lära oss om företagets metoder. I de fall att förvaltningen är delegerad för vi dialog med respektive förvaltare. Fondbolaget arbetar med att utveckla sin metod för bolagsdialog och har under 2023 inte fört dialoger direkt med företrädare för portföljbolag i syfte att påverka dessa.

### Röstning

I fonderna röstar vi i enlighet med fondernas policy för röstningsriktlinjer. Bolaget har som avsikt att utöva sitt ägande genom röstning på bolagsstämmor i syfte att bidra till en positiv avkastning i andelsägarnas gemensamma intresse samt med beaktande av respektive fonds inriktning

och mål enligt dess fondbestämmelser. Röstretten utövas i enlighet med respektive fonds mål och placeringsinriktning, inbegripet fondens uttalade hållbarhetsambition. Bolaget eftersträvar att i första hand rösta på bolagsstämmor där bolaget har ett betydande ägande, vid väsentliga frågor eller om frågan berör något av bolagets utvalda hållbarhetsteman för bolagsengagemang.

Fondbolaget använder en leverantör för röstning med ombud enligt kriterier för att främja god företagsamhet och sunda policys. Bolaget har tagit fram särskilda riktlinjer för röstning som tillägg till denna policy. Riktlinjerna baseras på globala riktlinjer för bolagsstyrning såsom ICGN Global Corporate Governance Principles och G20/OECD Principles of Corporate Governance, i tillägg till lokala regelverk och lagstiftning.



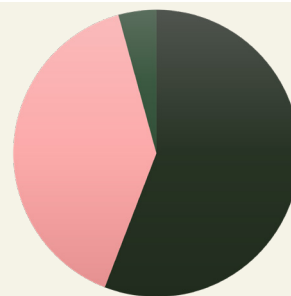
## Redogörelse för aktieägarengagemang<sup>1</sup>

Nedan följer en redogörelse över hur fondbolaget har tillämpat principerna för aktieägarengagemang under 2023 genom utnyttjande av rösträtten. Under 2023 har vi röstat på 126 bolagsstämmor i totalt 6283 frågor.<sup>2</sup> Vi har totalt röstat för 7 fonder med ett sammanlagt AUM över 27 Miljarder.<sup>3</sup>

### Per region

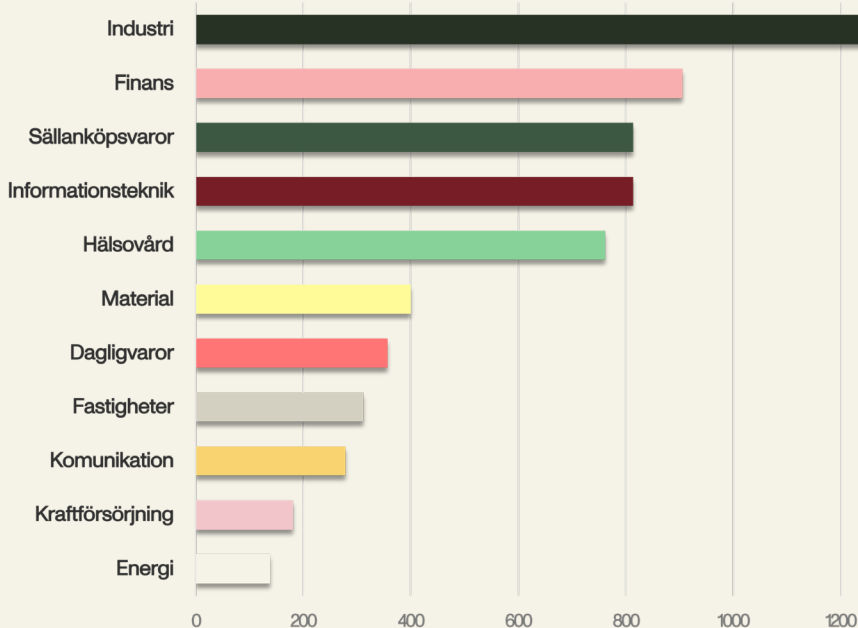
Vi har röstat predominant i Europa och Nordamerika vilket inte är förvånande då vi erhåller majoriteten av innehaven där.

Europa	55,9%
Nordamerika	39,8%
Asien & Oceanien	4,3%



### Per sektor

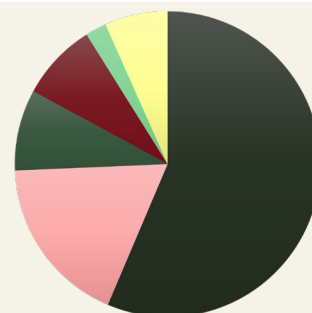
Vi har röstat i ett 11-tal sektorer där industri och finansiell service är dominanta. Detta är att vänta då branscherna medför framträdande ESG-risker.



### Per omröstningskategori

Grafen visar spridningen av de frågor vi röstade i under året.

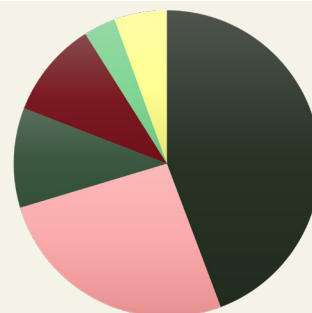
Styrelsen	56,4%
Ersättning	17,9%
Kapital	8,6%
Revision och rapportering	8,2%
Hållbarhet	2,2%
Övriga	6,7%



### Mot Management

Under 2023 röstade vi mot ledningens råd 26% av omröstningar. I grafen kan vi se spridningen av kategorier där vi röstat mot ledningen. Vi kan tyda att de tårbitar som har ökat betydligt är när vi röstar mot i frågor om ersättning och hållbarhet.

Styrelsen	44,3%
Ersättning	26,1%
Kapital	10,5%
Revision och rapportering	10,2%
Hållbarhet	3,4%
Övriga	5,6%



<sup>1</sup> Siffrorna som avser fördelningen av omröstningar och som avser omröstningar där vi har röstat mot management är ej kompletta då vi saknar den datan inom fonden Ruth Core Nordic Small Cap  
<sup>2</sup> Datan baseras delvis på siffror som vi har fått av vår delegerade förvaltning, då denna kan skilja sig till hur vi förhåller oss till data kan detta nummer innehålla vissa felaktigheter  
<sup>3</sup> Datan räknas som totalt AUM för de fonder som vi röstat i och tar inte hänsyn till att man ej kan rösta på innehav som inte är aktier exempelvis obligationer, OTC derivat och likvidt kapital inom fonderna

**Ruth Asset Management. Vi ger dig den fulla kraften av investeringar.**



**Ruth Asset Management**

Lästmakargatan 22  
Box 3208  
103 64 Stockholm

08-700 52 60  
[info@ruthassetmanagement.com](mailto:info@ruthassetmanagement.com)