

Ägarstyrningsrapport 2024



Förvaltarskap och aktivt ägande

Ruth Asset Management ("fondbolaget") främjar bolagsstyrningsmetoder som bidrar till långsiktigt värdeskapande för andelsägarna. Vi ser ansvarsfull hantering av miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor som en viktig del i företags långsiktiga framgång.

Som investerare företräder vi andelsägarna i ägarfrågor och använder främst verktyg som röstning och dialog för att påverka i relevanta frågor. Vårt arbete vilar på etablerade principer, däribland FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI), och kompletteras av samarbete med externa aktörer.

I denna rapport redovisar vi hur vi under 2024 har tillämpat principerna för aktieägarengagemang.

Vårt mål är att skapa värde för våra andelsägare, inte bara på kort sikt, utan på ett sätt som håller över tid. Genom att kombinera finansiell avkastning med hänsyn till miljö, sociala frågor och bolagsstyrning vill vi främja företag som kombinerar tillväxt med ansvarstagande.

Vi driver på för transparens, ansvar och långsiktighet i de bolag vi investerar i, alltid i linje med respektive fonds strategi och hållbarhetsnivå. På det sättet kan vi både skapa goda resultat för våra kunder och bidra till en mer hållbar utveckling i samhället.

Vårt tillvägagångssätt Som en del av vårt ansvar som ägare arbetar vi med röstning och dialoger som centrala verktyg i ägarstyrningen.

Röstning I fonderna utövar Ruth Asset Management rösträtten i enlighet med fastställda röstningsriktlinjer. Syftet är att bidra till långsiktig avkastning i andelsägarnas gemensamma intresse, samtidigt som respektive fonds inriktning och hållbarhetsambition beaktas. Röstningen sker genom ombud med stöd av en extern samarbetspartner, som tillämpar våra riktlinjer konsekvent på alla relevanta bolagsstämmor. Riktlinjerna baseras på internationella ramverk för god bolagsstyrning, såsom ICGN Global Corporate Governance Principles och G20/OECD Principles of Corporate Governance, tillsammans med gällande lokala regelverk och lagstiftning.

Påverkansdialoger Dialogerna kan vara både proaktiva, med fokus på långsiktig förbättring av bolagens arbete och rapportering inom hållbarhet, samt reaktiva, när risker eller kontroverser identifieras. Under 2024 har arbetet främst bedrivits genom våra externa förvaltare och samarbetspartners, som i praktiken genomför bolagsdialogerna. Fokus har legat på att adressera teman med hög relevans för långsiktigt värdeskapande, samtidigt som prioriteringar har gjorts utifrån fondens exponering och ägarandel.

Fondbolaget utvecklar successivt sitt arbetssätt för bolagsdialoger och verkar där det bedöms vara i andelsägarnas gemensamma intresse. I vissa fall sker detta i samarbete med andra investerare för att öka genomslaget i påverkansarbetet.



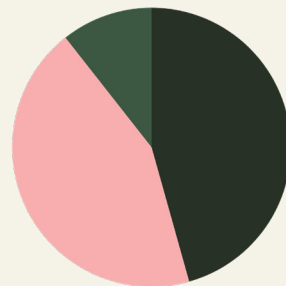
Redogörelse för aktieägarengagemang

Nedan följer en redogörelse över hur fondbolaget har tillämpat principerna för aktieägarengagemang under 2024 genom utnyttjande av rösträtten. Under 2024 har vi röstat på 263 bolagsstämmor i totalt 5909 frågor. Vi har totalt röstat för 5 fonder med ett sammanlagt AUM över 16,17 Mdkr.

Per region

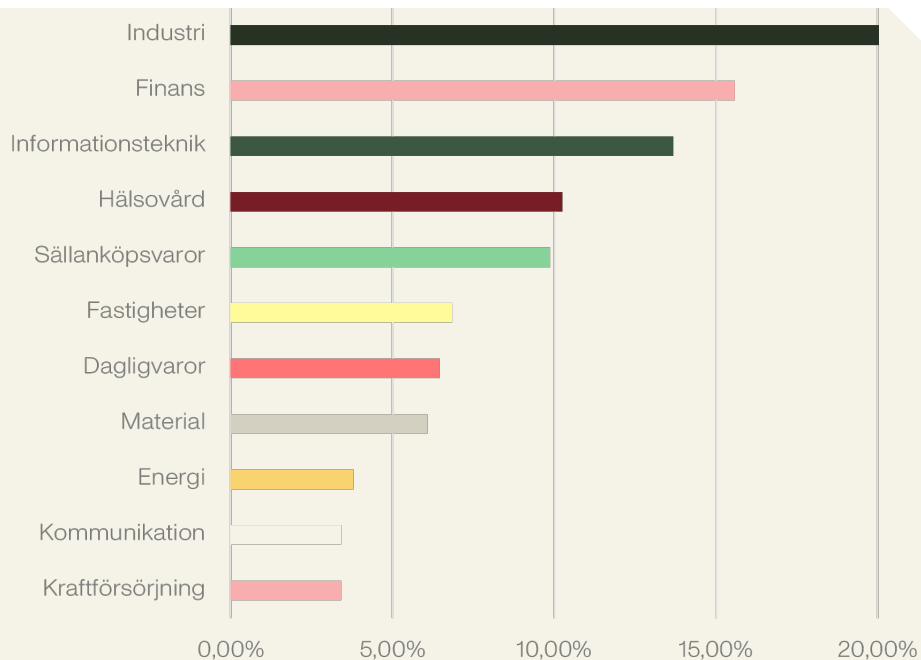
Diagrammet visar hur våra röster har fördelats geografiskt under året, med störst andel i Europa och Nordamerika samt en mindre del i Asien & Oceanien. Fördelningen speglar våra portföljers geografiska exponering.

Europa	45,6%
Nordamerika	43,7%
Asien & Oceanien	10,6%



Per sektor

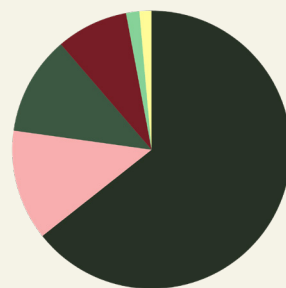
Grafen illustrerar fördelningen av våra röstningar per sektor. Industri och finans är de mest framträdande sektorerna, följt av informationsteknik och hälsovård.



Per omröstningskategori

Diagrammet visar att en övervägande majoritet av röstningarna avser styrelsefrågor, medan ersättning, revision & rapportering och kapitalfrågor utgör de största övriga kategorierna. Detta tyder på att styrelsens sammansättning och ansvar var de klart dominerande frågorna i röstningsprocessen för 2024.

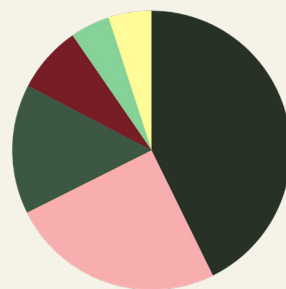
Styrelsen	64,3%
Ersättning	12,8%
Revision och rapportering	11,5%
Kapital	8,3%
Hållbarhet	1,5%
Övriga	1,4%



Mot Management

Cirkeldiagrammet visar hur röster emot styrelsens förslag fördelar sig mellan olika kategorier, där revision & rapportering och aktieägares rättigheter dominerar.

Styrelsen	42,7%
Ersättning	24,9%
Revision och rapportering	15,0%
Kapital	7,7%
Aktieägares rättigheter	4,6%
Övriga	5,0%



Dialoger och initiativ 2024

Under 2024 har aktieägarengagemanget inom fonderna bedrivits utifrån tematiska områden med särskild relevans för långsiktigt värdeskapande. Engagemangen har i huvudsak genomförts via externa samarbeten och i vissa fall genom direkt dialog med bolag. Fokus har legat på att främja transparens, stärkt bolagsstyrning och bättre hantering av finansiella och hållbarhetsrelaterade risker.

Tematiska engagemang – globala aktier Ett centralt område har varit mänskliga rättigheter i leverantörskedjor, särskilt inom sektorer med komplexa globala produktionsnätverk. Dialoger har förts kring hur bolag kan arbeta systematiskt för att identifiera, förebygga och hantera risker kopplade till arbetsvillkor och mänskliga rättigheter.

Ett annat tema har varit klimatrelaterade mål och övergångsstrategier, där fokus har legat på bolag med hög klimatpåverkan och behov av tydligare utsläppsminskning mål i linje med Parisavtalet.

Under året inleddes även ett nytt tematiskt engagemang inom hälso- och sjukvårdssektorn i USA, med målsättning att belysa frågor som stigande vårdkostnader, försäkringsvillkor och patienters tillgång till vård.



Tematiska engagemang – nordiska aktier Inom de nordiska portföljerna har två fokusområden varit särskilt framträdande:

Klimatrapportering och transparens: Som en del av ett internationellt investerarsamarbete har innehav uppmuntrats att förbättra sin rapportering av klimatrelaterade risker och utsläpp. Genom deltagande i CDP:s årliga Non-Disclosure Campaign har flera bolag tagit steg mot ökad transparens, vilket stärker investerares möjlighet att bedöma risker och möjligheter kopplade till klimatfrågan.

Styrelseäggande och incitamentsstrukturer: Inför årsstämmorna har dialoger förts kring vikten av att styrelseledamöter har ett eget aktieäggande i bolagen, i syfte att bättre linjera deras intressen med aktieägarnas. Detta är en fråga som fortsatt är aktuell och där framsteg kan ses i vissa fall, medan utmaningar kvarstår i andra.

Dialoger inom finanssektorn

Ett ytterligare tema under året har varit åtgärder mot finansiell kriminalitet inom den nordiska banksektorn. Dialogerna har berört områden som förbättrade styrningsstrukturer, utökade resurser för övervakning av finansiella flöden samt utveckling av ny teknologi för att identifiera risker kopplade till penningtvätt, bedrägerier och terrorfinansiering.

Framåtblick – biologisk mångfald

Under 2024 fattades beslutet att lyfta biologisk mångfald som ett nytt fokusområde i aktieägarengagemanget framåt. Förlusten av biologisk mångfald är en av vår tids största hållbarhetsutmaningar och har betydande kopplingar till långsiktiga finansiella risker, bland annat genom påverkan på leverantörskedjor, regleringar och ekosystemtjänster som många företag är beroende av. Arbetet pågår för att kartlägga hur detta tema bäst kan integreras i förvaltningen och i engagemangsarbetet under kommande år.

Sammanfattning

Årets dialoger och initiativ har spännvidd över flera teman, från mänskliga rättigheter och klimatmål till styrelseincitament och finansiell stabilitet. Arbetet med transparens har stärkts genom internationella samarbeten, och nya fokusområden har identifierats. Ett viktigt beslut under 2024 var att lyfta biologisk mångfald som tema i vårt framtida engagemangsarbete, där vi nu successivt kommer att utveckla vår förståelse och metodik.

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@rutthassetmanagement.com