

Policy för Due Diligence



Innehållsförteckning

1	Bakgrund och syfte	3
2	Ansvar och organisation	3
3	Intressekonflikter	4
4	Uppföljning och rapportering	7
5	Dokumentation	8
6	Uppdatering och fastställande	8

1 Bakgrund och syfte

- 1.1 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.
- 1.2 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.
- 1.3 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.

Fondbolaget

- 1.4 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.
- 1.5 Bolaget har beslutat att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på enhetsnivå enligt artikel 4 i Disclosureförordningen.

Fonderna

- 1.6 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. Bolaget har en fond som endast beaktar hållbarhetsrisker enligt artikel 6 i Disclosureförordningen.
- 1.7 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.

2 Definitioner

- 2.1 Disclosureförordningen innefattar en rad definitioner varav vissa är av särskild relevans för bolaget. I relation till bolaget och dess bedrivna verksamhet definieras därför följande nyckelbegrepp.
- 2.2 **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.
- 2.3 **Hållbarhetsfaktor:** miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korrupktion och mutor.
- 2.4 **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 dessa mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning, särskilt med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner till berörd personal och efterlevnad av skatteregler.

- 2.5 **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.
- 2.6 **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.
- 2.7 **Grönmålning:** 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.

3 Ansvar och organisation

3.1 Ansvar och roller

- 3.2 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.
- 3.3 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 innehas av berörd personal, däribland fondernas förvaltare.
- 3.4 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.
- 3.5 Ansvarig förvaltare ansvarar för att identifiera och integrera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i den löpande förvaltningen. Ansvarig förvaltare 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 Identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer



- 4.1.1 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.
- 4.1.2 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.

4.1.3 **Indikatorer för hållbar utveckling**

- 4.1.4 Nedan beskrivs kategorierna av indikatorer som syftar till att mäta de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. Se bilaga 1 för en vidare sammanställning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer.

Investeringar i företag

- 4.1.5 Investeringar i företag omfattar kategorierna: utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, samt sociala och personalfrågor.
- 4.1.6 Utsläpp av växthusgaser omfattar datapunkterna: utsläpp av växthusgaser, koldioxidavtryck, växthusgasintensitet hos investerade bolag, exponering mot fossila bränslen, andel icke-förnybar energi samt energiintensitet inom sektorer med hög påverkan.
- 4.1.7 Biologisk mångfald omfattar aktiviteter som utgör negativ påverkan inom områden som präglas av en känslig biologisk mångfald.
- 4.1.8 Vatten omfattar antalet ton utsläpp av vatten per EUR miljoner investerat i underliggande innehav.
- 4.1.9 Avfall omfattar kategori antalet ton farligt avfall per EUR miljoner investerat i underliggande innehav.
- 4.1.10 Sociala- och personalfrågor omfattar: andelen investerat kapital involverat i kränkningar av UNGC respektive OECD, brister i compliance-kontroll av UNGC respektive OECD, löneskillnader beroende av kön, könsdiversifierade styrelser och kontroversiella vapen.

Statspapper

- 4.1.11 Statspapper omfattar kategorierna miljö och sociala frågor.
- 4.1.12 Miljö omfattar växthusgasintensitet inom investerade stater.
- 4.1.13 Sociala frågor omfattar sociala kränkningar utifrån internationella normer.

4.1.14 **Ytterligare indikatorer för hållbar utveckling**

- 4.1.15 Bolaget har valt "Carbon Emission Reduction Lacking Policy" ur tabell 2 och "Lack of a supplier code of conduct" från tabell 3 ur Annex 1 till kommissionens delegerade förordning.

4.1.16 **Metod och urvalsprocess**

- 4.1.17 Fondernas innehav screenas regelbundet med hjälp av data från en tredjepartsleverantör. Genom att löpande följa upp att bolagens efterlevnad av internationella normer och konventioner är i linje med våra åtaganden samt följa upp hur bolagen presterar i förhållande till

ett antal indikatorer kan bolaget identifiera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

5 PRIORITERING AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

- 5.1.1 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 respektive OECD samt andelen kontroversiella vapen.
- 5.1.2 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.

Åtgärdsmodell

- 5.1.3 Bolaget genomför en 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 kvantitativ hållbarhetsranking 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. I de fall där bolaget gör bedömningen att innehav
- 5.1.4 Bolaget har antagit en policy för aktieägararrangemang där bolaget närmare anger hur påverkansarbetet bedrivs.

Genomslag i investeringsbeslut

- 5.1.5 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.
- 5.1.6 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.
- 5.1.7 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.

6 Om bolagets övriga åtaganden

Principer för aktieägararrangemang

- 6.1.1 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.

- 6.1.2 Bolagets process för aktieäwarengagemang ser olika ut för olika fonder beroende på om de är förvaldade inom bolaget eller om förvaltningen är delegerad samt om fonden investerar direkt i bolagen eller via andra fonder. Ytterligare information återfinns i bolagets Policy för Aktieäwarengagemang.

Uppförandekoder och internationella standarder

- 6.1.3 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.
- 6.1.4 Bolaget har undertecknat Net Zero Asset Managers Initiative, Montreal Carbon Pledge, samt skrivit under Tobacco Free Finance Pledge.

OFFENTLIGGÖRANDE PÅ HEMSIDA

- 6.1.5 Av artikel 3 i Disclosureförordningen följer att bolaget ska offentliggöra information om sin policy för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen liksom investeringsrådgivningen på sin hemsida. Det åligger vd att till se att information enligt Disclosureförordningen och den delegerade förordningen offentliggörs och uppdateras årligen på det sätt som regelverket kräver.

UPPDATERING OCH ANTAGANDE

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

7 **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 grönvättning (greenwashing) och dels av intressekonflikter mellan ambitionen att investera hållbart och ambitionen att leverera god avkastning.

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

8 **Uppföljning och rapportering**

- 8.1 Bolagets hållbarhetsansvarige ansvarar för att dokumentet löpande hålls uppdaterat med hänsyn till förhållanden inom bolaget. Ansvarig förvaltare biträder vd i ansvaret att minst årligen, eller vid behov, se över och uppdatera denna policy. Hållbarhetsansvarige ska vidare se över effektiviteten i rutinerna som följer av denna policy. Policyn fastställs minst årligen, eller oftare vid behov, av bolagets styrelse.
- 8.2 Den information som framgår av denna policy ska rapporteras för samtliga bolagets fonder på hemsidan en redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bolagets hållbarhetsansvarige är ansvarig för denna rapportering.



9 Dokumentation

- 9.1 Bolaget ska dokumentera och bevara dokumentation som de åtgärder bolaget vidtar för att leva upp till kraven i denna policy. Dokumentationen ska sparas i fem år.

10 Uppdatering och fastställande

- 10.1 Policyn ska uppdateras vid behov och minst årligen. Styrelsen ska på förslag av hållbarhetsansvarig fastställa uppdateringar i policyn.

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