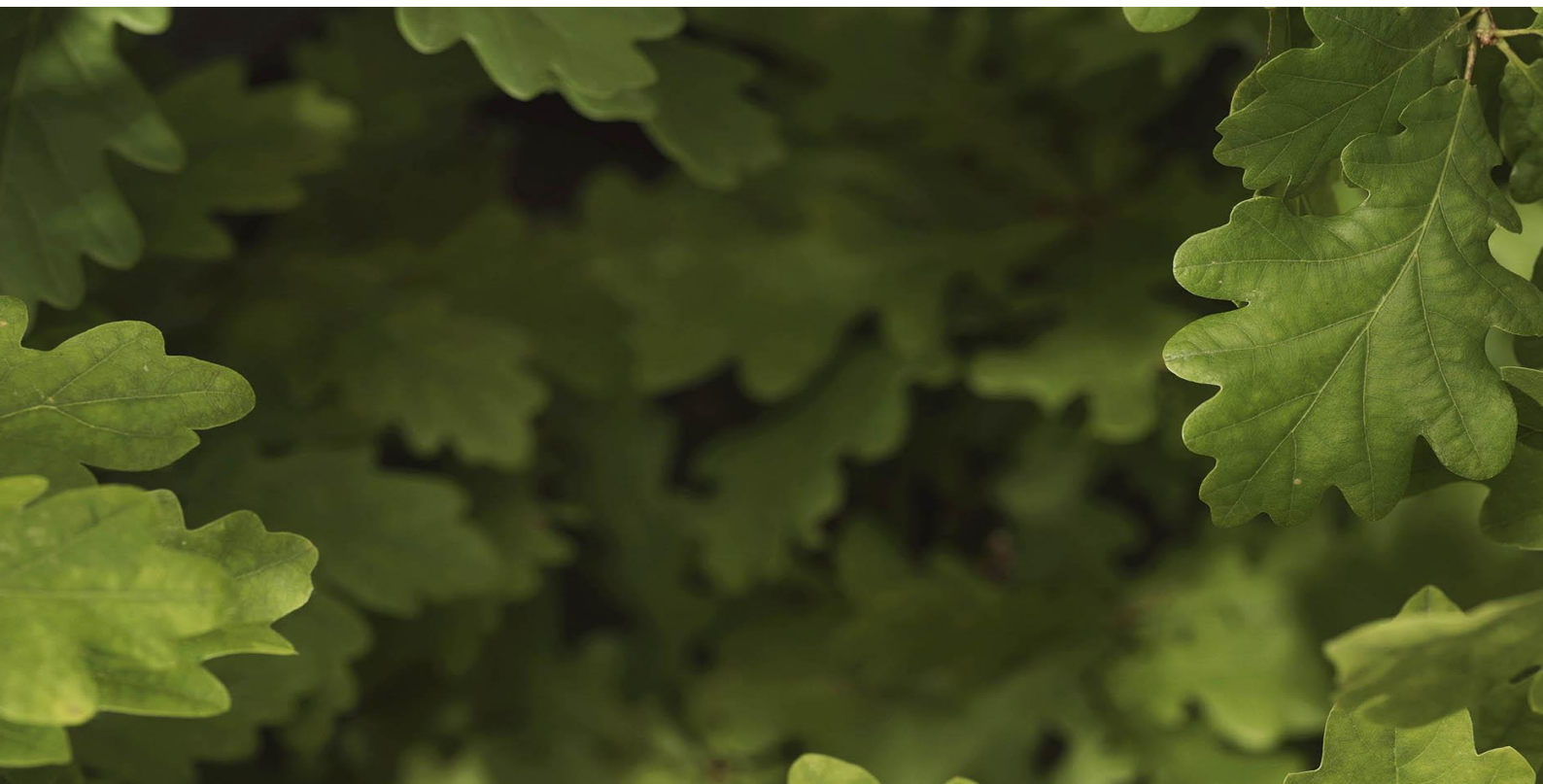


Swedbank Robur Ethica Global MEGA

Hållbarhetsanalysteamet Swedbank Robur

2018-10-10



Innehåll

Inledning.....	3
Förändringar	3
Dialog.....	3
Speciella händelser	3
Trender	4
Röstningsöversikt.....	5

Inledning

För våra hållbarhetsfonder är hållbarhetsfrågor avgörande vid valet av bolag som fonderna investerar i. Bolagen måste hantera de hållbarhetsfrågor som är relevanta för sin verksamhet och bransch. Vi ställer högre krav på bolag i branscher som har stora hållbarhetsutmaningar och något lägre krav på bolag i lågriskbranscher. Viktiga frågor är till exempel utsläpp från tillverkning, arbetsförhållanden i leverantörsledet, hälsa och säkerhet samt anti-korruption. Vi vill också främja de bolag som arbetar specifikt med hållbar affärsutveckling som erbjuder produkter och tjänster med miljömässig och social nytta. En omfattande hållbarhetsanalys ligger till grund för bedömningen av vilka bolag som kan ingå i fonderna. Analysen är indelad i fyra områden: miljö & klimat, mänskliga rättigheter, anställdas arbetsvillkor och rättigheter samt affärsetik. Hållbarhetsanalysen fungerar som ett filter för hållbarhetsfonderna men ger oss också förutsättningar för att påverka bolag att utvecklas i en mer hållbar riktning. De bolag vi äger i våra hållbarhetsfonder vill vi lära känna väl och när det behövs använder vi vår möjlighet att påverka dem och bidra till att bolagen utvecklas vidare.

Denna rapport presenterar de dialoger och aktiviteter som har skett sedan Svanen-märkning i oktober 2017. Innehaven är per 2018-06-30.

Förändringar

Sedan oktober 2017 såldes inte några bolag av på grund av hållbarhetsrisker. Följande bolag såldes på finansiella grunder:

- Disney
- MacCromic
- Red Electrica
- Cognezant

Dialog

Dialog har förts med 13 bolag från 2017-10-12 till och med 2018-08-31. För ytterligare information om respektive dialog vänligen se: <https://www.swedbank.com/svenska/om-oss/dotterbolag/swedbank-robur/agarstyrning/index.htm>

Speciella händelser

Hållbarhetsanalytikern Kristin Wallander var med på Crodas Capital Markets Days i Nederländerna där hon även besökte Crodas tillverkningsenhet.

Hållbarhetsanalytikern Shane Chaplin besökte Nobia, Essity, SCA, Stora Enso och Holmen och diskuterat bolagens hållbarhetsarbete och framförallt biologisk mångfald.

Ethica Globalförvaltaren Jacob Gemmel, Swedbank Roburs VD Liza Jonsson och hållbarhetsanalytikern Kristin Wallander besökte fabriker i Kina tillsammans med CCR CSR som är en del av Rädda Barnen för att lära sig mer om migrantarbetare och deras barn.

I mitten av september deltog Swedbank Roburs hållbarhetschef Eva Axelsson på "Global Climate Action Summit" i San Fransisco för att, tillsammans med världens klimatledare, diskutera hur bl a finansiella aktörer som Swedbank Robur och andra kan bidra till att vända utvecklingen av klimathotet genom gröna investeringar. Syftet med konferensen var att vända utvecklingen av klimathotet och

söka lösningar, samarbeten och möjligheter för en grön ekonomi. Under konferensen lanserade internationella utvecklingsbanker, företag och investerare från hela världen olika initiativ och samarbeten för att tackla klimatutmaningarna.

Eva deltog även på plats i San Fransisco där över 1 200 investerare som är medlemmar inom FN:s PRI (Principles for Responsible Investment) samlades för att diskutera hur vi kan integrera hållbarhetsfrågorna ännu mer i våra investeringar. Det största temat på konferensen var behovet av att investera i tekniska lösningar, nya produkter och tjänster som vänder utvecklingen för klimathotet.

Trender

Den senaste tiden har utvecklingen av hållbara investeringar präglats av ett flertal trender, däribland ökad enhetlighet för dialog och rapportering inom branschen, och ett tilltaget fokus på den verkliga effekt som skapas av hållbarhetsarbete.

Både rekommendationer från Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) och Europeiska Kommissionens expertgrupp High-Level Expert Group on Sustainable Finance (HLEG) har lett till ökad enhetlighet och klargjort hur investerare kan arbeta med hållbarhetsfrågor. HLEG lade fram ett antal råd för att stärka EU:s ställning inom hållbar finansiering, innehållande bland annat förslag på ett klassifikationssystem för att öka klarhet kring hållbarhetsfrågor. TCFD, å andra sidan, lade fram rekommendationer som har gjort att klimatförändringen fortsätter att vara i fokus. Utifrån dessa utvecklar investerare nu nya klimatmodeller, såsom scenarioanalyser, för att utvärdera risker och möjligheter relaterade till klimatförändringen. Sådana initiativ ger branschen förutsättningar att arbeta utifrån och har redan lett till framsteg.

Samtidigt uppnås allt större effekt av hållbarhetsarbetet inom industrin och Swedbank Robur ser stor möjlighet i att påverka företag genom dialog. Under 2017 deltog vi i över 2000 företagsmöten och kontaktade 299 bolag i hållbarhetsfrågor. Det senaste året har våra hållbarhetsanalytiker blivit inbjudna till årliga dialogmöten med ett flertal svenska företag i Ethica Sverige-fonden, inklusive Essity och Volvo lastvagnar. Dessa möten utgör unika tillfällen för oss att ge förslag på företagets hållbarhetsstrategier och föra direkt dialog med företagsledningen. Områden som behandlades innefattar leverantörskedjor, cirkulär ekonomi, och självklart även vilka implikationer Parisavtalet och TCFD-kraven har för företagen.

Under det senaste året formades Climate Action 100+, ett investerarnätverk med aktörer som tillsammans har över 30 000 miljarder USD under förvaltning, som Swedbank Robur har anslutit till. Denna sammanslutning har valt ut 161 stora emittenter av växthusgaser världen över, som nätverket ska påverka i strävan att hjälpa till att nå Parisavtalets mål om att hålla den globala uppvärmningen väl under två grader. Samarbeten av det här slaget är ytterst viktiga för att ge hållbarhetsarbete verklig effekt och utgör en viktig del av vårt påverkansarbete.

Röstningsöversikt

Under året har Swedbank Robur röstat på bolagsstämmorna för 44 av företagen i fonden. Det innebär att röstning skett i ca 72 % av fondens innehav, räknat som andel av antal innehav. För information om hur röstning har skett, vänligen se <https://www.swedbank.com/svenska/om-oss/dotterbolag/swedbank-robur/agarstyrning/index.htm>

Company	ISIN	Country	Dialog	Röstat
3M Company	US88579Y1010	US		2018-05-08
Accenture PLC	IE00B4BNMY34	IE		2018-02-07
Adobe Systems Inc	US00724F1012	US		2018-04-12
Aflac Inc	US0010551028	US		
Alphabet Inc	US02079K3059	US		2018-06-06
Amadeus IT	ES0109067019	ES		2018-06-20
Ansys	US03662Q1058	US		
Apple Inc	US0378331005	US	Dialog i februari och september om hållbarhetsarbetet samt mänskliga rättigheter	2018-02-13
AstraZeneca PLC	GB0009895292	GB		2018-05-18
Biogen Idec Inc	US0905971059	US		2018-06-12
BlackRock Inc	US09247X1019	US		
BNP Paribas SA	FR0000131104	FR		2018-05-24
Booking Holdings Inc	US09857L1089	US		2018-06-07
Celgene Corp	US1510201049	US	Dialog i november 2017 om övergripande hållbarhetsarbete.	2018-06-13
CIGNA Corp	US1255091092	US	Dialog i november 2017 om övergripande hållbarhetsarbete.	2018-08-24

Cisco	US17275R1023	US		2017-12-11
Colgate-Palmolive Co	US1941621039	US		2018-05-11
Croda International PLC	GB00BYZX769	GB	Platsbesök i april hos Incotec utanför Amsterdam som är en del av Croda.	2018-04-25
Dong Energy A/S	DK0060094928	DK	Dialog i februari om målsättning kring förnyelsebar energi	
Ecolab Inc	US2788651006	US	Möte i mars om jämställdhet, produkter, hållbarhetsmål samt de globala hållbarhetsmålen	2018-05-03
Edwards Lifesciences Corp	US28176E1082	US		
Eisai Co Ltd	JP3160400002	JP		2018-05-09
Gildan Activewear Inc	CA3759161035	CA		2018-05-03
Goldman Sachs Group Inc/The	US38141G1040	US		2018-05-02
Henkel AG & Co KGaA	DE0006048408	DE		
Henry Schein Inc	US8064071025	US		2018-05-31
ING Groep NV	NL0011821202	NL		2018-04-23
Ingersoll-Rand Plc	IE00B6330302	IE		
International Flavors & Fragrance	US4595061015	US		2018-05-02
Intertek Group PLC	GB0031638363	GB	Möte i augusti om hälsa & säkerhet, jämställdhet, medarbetare och bolagsstyrning	
Jack Henry & Associates Inc	US4262811015	US	Möte i december om säkerhet och personalrekrytering	
KDDI Corp	JP3496400007	JP	Möte med bolaget i maj 2018 om bolagsstyrning	2018-06-20
Kone OYJ	FI0009013403	FI		

Mastercard Inc	US57636Q1040	US		2018-06-26
McCormick & Co Inc/MD	US5797802064	US		
Merck & Co Inc	US58933Y1055	US		2018-05-22
NN Grooup NV	NL0010773842	NL		2018-05-31
Northern Trust Corp	US6658591044	US		
Novartis AG	CH0012005267	LU		2018-03-02
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	DK	Dialog om bolagets övergripande hållbarhetsarbete november 2017.	2018-03-22
Omron Corp	JP3197800000	JP		
Oriflame Holding	CH0256424794	CH		2018-05-04
PNC Financial Services Group I	US6934751057	US		
Prudential PLC	GB0007099541	GB		2018-05-17
Reckitt Benckiser Group PLC	GB00B24CGK77	GB	Möte oktober 2017 om övergripande hållbarhetsarbete, affärstutveckling	
Red Electrica Corporacion SA	ES0173093024	ES		2018-03-21
Roper Technologies	US7766961061	US		2018-06-04
SAP AG	DE0007164600	DE	Möte i februari om klimat, energi, jämställdhet och medarbetare	2018-05-17
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE0000148884	SE		2018-03-26
Sika AG	CH0418792922	CH		2018-06-11
Sony Corp	JP3435000009	JP		2018-06-19
Synopsys Inc	US8716071076	US		2018-04-05
System Corp	JP3351100007	JP		
Tokio Marine Holdings Inc	JP3910660004	JP		2018-06-25
Toronto-Dominion Bank/The	CA8911605092	CA		2018-03-29
TSMC	TW0002330008	TW		2018-06-05

Unilever NV	NL0000009355	NL		2018-05-03
Walt Disney Co/The	US2546871060	US		2018-03-08
Vestas Wind Systems A/S	DK0060180339	DK		2018-04-03
WPP PLC	JE00B8KF9B49	JE		2018-06-13
Xylem Inc	US98419M1009	US	Dialog i november 2017 om övergripande hållbarhetsarbete.	