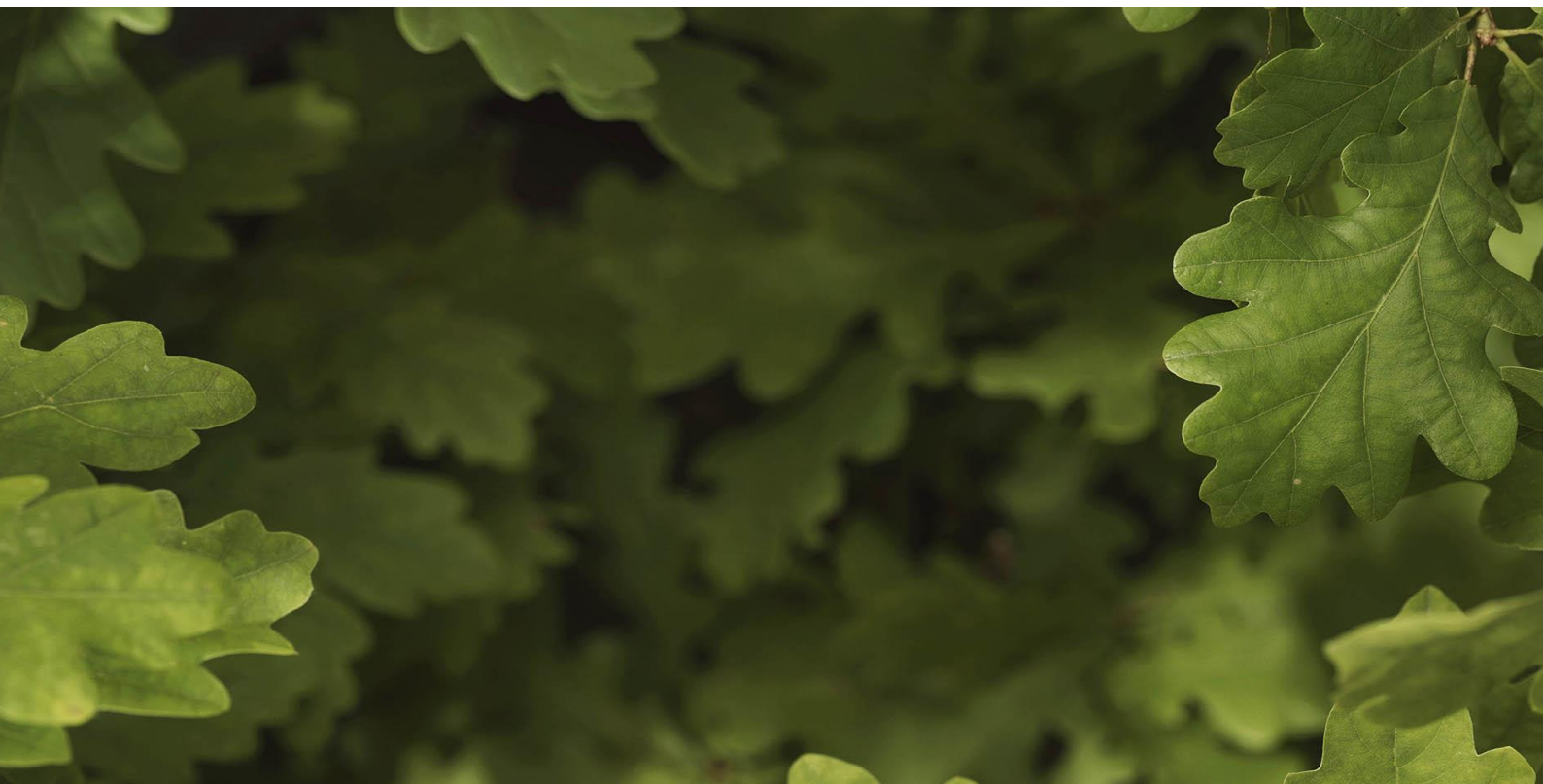


Swedbank Robur Ethica Sverige MEGA

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 av finansiella grunder:

- SOBI
- Assa Abloy
- Autoliv
- Atrium Ljungberg

Dialog

Dialog har förts med 15 bolag from 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>

Alla bolag som finns i fonden har ett bra hållbarhetsarbete. Hållbarhetsfrågor är avgörande vid val av bolag som fonden investerar i. Dialog förs med bolagen för att få en uppdaterad bild av deras hållbarhetsarbete och om behov finns lyfta förbättringsförslag.

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 företagens 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 31 av företagen i fonden. Det innebär att röstning skett i ca 94 % 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-rob主/agarstyrning/index.htm>

Company	ISIN	Country	Dialog	Röstat	Valberedning 2017	Valberedning 2018
ABB Ltd	INE117A01022	CH	Möten under januari och februari om bolagets hållbarhetsarbete och hållbarhetsrapportering	2018-03-29		
Acando AB	SE0002038885	SE		2018-04-26		
AstraZeneca PLC	GB0009895292	GB		2018-05-18		
Atlas Copco AB	SE0011166610	SE	Möte i mars om övergripande hållbarhetsarbete, framförallt: mänskliga rättigheter, jämställdhet och leverantörer	2018-04-24		
Bonava AB	SE0008091581	SE	Möte i november 2017 om övergripande hållbarhetsarbete. Materialval, energi, affärsetik, H&S	2018-04-25		
Billerudkorsnäs AB	SE0004927176	SE		2018-05-15		
Capio	SE0007185681	SE		2018-05-03	Valberedning 2017	Valberedning 2018
Dometic Group	SE0007691613	SE		2018-04-10	Valberedning 2017	Valberedning 2018
Electrolux AB	SE0000103814	SE		2018-04-05		Valberedning 2018
Eltel AB	SE0010022566	SE		2018-05-09		
Epiroc AB	SE0011166941	SE				
Ericsson LM	US2948216088	SE	Dialog i mars om bolagets övergripande hållbarhetsarbete	2018-03-28		
Fabege AB	SE0011166974	SE	Dialog i november om övergripande hållbarhetsarbete, leverantörer, antikorrusion	2018-04-09		
Hennes & Mauritz AB	SE0000106270	SE	Dialog i januari om affärsetik, produktutveckling och marknadsföring	2018-05-08	Valberedning 2017	Valberedning 2018
Holmen AB	SE0011090018	SE	Fältbesök och hantering av biomångfald			
JM AB	SE0000806994	SE		2018-04-12		Valberedning 2018
KNOW IT AB	SE0000421273	SE		2018-04-26	Valberedning 2017	Valberedning 2018
MQ Holding	SE0003303460	SE	Dialog med bolaget om övergripande hållbarhetsarbete, leverantörsarbete amt levnadslöner	2018-01-24	Valberedning 2017	Valberedning 2018

NCC AB	SE0000118952	SE		2018-04-11		
Nordea Bank AB	SE0000427361	SE	Dialog om riktlinjer för ansvarsfull kreditgivning och ansvarsfulla investeringar.	2018-03-15		
Oriflame Holding	CH0256424794	CH		2018-05-04		
Sandvik AB	SE0001992082	SE	Dialog om hälsa och säkerhet, leverantörer, material, avfall, energi	2018-04-27		
Scandic Hotels Group	SE0007640156	SE		2018-04-26		
Skandinaviska Enskilda Banken AB	SE0000148884	SE		2018-03-26		
Skanska AB	SE0000113250	SE		2018-04-13		
Swedbank AB	SE0000242455	SE		2018-03-22		
Svenska Cellulosa AB	SE0000171886	SE	Dialog om hållbarhetsarbete inom sågverk och pappersbruk	2018-03-23		Valberedning 2018
Svenska Handelsbanken AB	SE0007100599	SE		2018-03-21		
Tele2 AB	SE0009242274	SE		2018-05-21		
Thule Group	SE0006422390	SE		2018-04-25		
Volvo AB	SE0000115446	SE	Dialog i juni om mänskliga rättigheter	2018-04-05		
ESSITY AB	SE0009922164	SE	Möte i november 2017 om material sourcing, biologisk mångfald, skogscertifiering. Möte i juni 2018 om bolagets övergripande hållbarhetsarbete och miljö	2018-04-12		
Bilia AB	SE0009921588	_EJ	Möte i oktober 2017 om övergripande hållbarhetsarbete. Leverantörer, H&S, CO2. Dialog i januari 2018 om övergripande hållbarhetsarbete	2018-04-10		