

# Hållbarhetsöversikt 2018 - Swedbank Robur Fonder

## Hållbarhet för oss

Swedbank Robur är Sveriges största fondförvaltare och ett helägt dotterbolag till Swedbank med kunder i Sverige och Baltikum. I fondbolaget förvaltar vi drygt 900 miljarder. Totalt förvaltar vi cirka 1300 miljarder, varav drygt 600 miljarder i portföljer med särskilda hållbarhetskriterier. Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar och ägarpolicy är grunden för vårt arbete med hållbarhet och bolagsstyrning i alla våra fonder.

Swedbank Robur tar ansvar genom att agera i hållbarhets- och bolagsstyrningsfrågor för fondandelsägarnas räkning. Vi anser att möjligheter och risker kopplade till hållbarhet och bolagsstyrning kan påverka en fonds avkastning och att vi har ett ansvar att agera i dessa frågor i fondandelsägarnas långsiktiga intresse. Swedbank Roburs strategi som ansvarstagande kapitalförvaltare är att integrera hållbarhetshänsyn i fondernas investeringsprocesser, att påverka företag där fonderna är ägare och att avstå från att investera i vissa bolag.

För sparare som vill att hållbarhet ska vara avgörande för valet av bolag i fonderna erbjuder vi fonder med fördjupat hållbarhetsarbete, dels i skraddarsydd diskretionära uppdrag, dels i fonder där bolagens arbete inom miljö, mänskliga rättigheter arbetsvillkor och affärsetik är avgörande i investeringsbesluten.

## Hållbarhet i investeringsprocessen

Swedbank Robur avstår i alla fonder från att investera i bolag som producerar, moderniserar, underhåller eller distribuerar produkter speciellt utvecklade för kontroversiella vapen såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen. Vi utesluter också bolag som producerar kol till mer än 30 procent av omsättningen samt producenter av pornografiskt material.

Hållbarhet ingår i den gemensamma investeringsfilosofin för all förvaltning. Arbetet med att integrera hållbarhet och bolagsstyrningsfrågor med fundamental investeringsanalys inför investering hjälper oss att identifiera såväl hållbarhetsrisker som att hitta bolag med ett bra och materiellt hållbarhetsarbete som även skapar affärsmöjligheter. Förvaltarna har flera verktyg till sitt förfogande i integrationsarbetet. Våra hållbarhetsanalytiker för dialog med bolag, besöker verksamheter, utvärderar bolag och ger dem konkreta utvecklingsförslag. Analyserna av bolagens risker och möjligheter bidrar i investeringsanalyser och urval.

För räntefonderna har vi processer för hur förvaltarna ska ta hänsyn till hållbarhet och bolagsstyrning vid val av räntepapper utgivna av bolag, såsom företagsobligationer. Motsvarande arbete sker för blandfonderna för val av aktier och räntepapper utgivna av bolag.

## Fonder med fördjupat hållbarhetsarbete

Vi erbjuder fonder med fördjupat hållbarhetsarbete inom ramen för fondernas investeringsprocess. Accessfonderna är exempel på sådana fonder, de utesluter bolag som till mer än fem procent: producerar eller distribuerar krigsmaterial, tobaksprodukter eller alkohol, bedriver kommersiell spelverksamhet, eller distribuerar pornografiskt material. Accessfonderna avstår också från investeringar i bolag som producerar eller distribuerar vapen eller som bryter mot principerna i internationella normer om mänskliga rättigheter och miljö.

## Fonder med fundamental ESG-analys

De fonder som har mest långtgående kriterier inom hållbarhet är våra Ethica-fonder samt, Talenten Förbundsfonden och Humanfonden. Fonderna tillämpar de produktexkluderings som görs för samtliga fonder och i fonder med fördjupat hållbarhetsarbete. Unikt för dessa fonder är att hållbarhetsfrågor är avgörande vid val av bolag. En omfattande analys ligger till grund för bedömningen av vilka bolag som kan ingå i fonderna och alla innehav måste klara de krav som ställs i hållbarhetsanalysen och dess fyra huvudområden: miljö & klimat, mänskliga rättigheter,

arbetsförhållanden och affärsetik. Bolagen ska hantera de hållbarhetsfrågor som är relevanta för deras verksamhet och för den bransch de verkar inom. Bolagens förmåga att hantera kritiska frågor är avgörande för vår bedömning. Högre krav ställs på bolag i branscher med större risker inom hållbarhet än på bolag i branscher med lägre risk.

Utöver hållbarhetsanalysen genomgår bolagen i dessa fonder en granskning utifrån incidenter kopplade till kränkningar av internationella normer. Bolag med bekräftade kränkningar underkänns. Fonderna utesluter även vapen och bolag som har mer än begränsad tillverkning eller försäljning av krigsmateriel, tobak, alkohol, spel eller pornografi. Ethica-fonderna investerar inte i bolag som producerar fossila bränslen såsom kol, olja och gas. Flera av våra fonder med fundamental hållbarhetsanalys är dessutom Svanen märkta.

### **Hållbarhet i ägararbetet**

Vår huvudsakliga strategi för ansvarsfulla investeringar är att påverka bolag att utveckla sitt arbete. Påverkan sker i första hand i bolag där Swedbank Robur har stora aktieinnehav och vid innehav i bolag med särskilt höga risker inom hållbarhet och bolagsstyrning. Vi har en bevakningslista över bolag med särskilt höga risker.

Under 2017 deltog våra representanter i 81 valberedningar och vi röstade på 336 bolagsstämmor varav 195 svenska och 141 utländska. Under året kontaktade vi totalt 299 bolag i hållbarhetsfrågor, varav 160 i egen regi, 64 genom samarbeten och 75 genom extern leverantör.

Dialogerna har som mål att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen och att förebygga och minska allvarliga konsekvenser för människor och miljö. Huvuddelen av årets dialoger var med bolag inom råvaror, olje- och gasutvinning samt energi. Några av de viktigaste hållbarhetsfrågorna i dialogerna 2017 var klimatpåverkan och energieffektivitet, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och miljö- och säkerhetsfrågor, ansvar i leverantörskedjan samt ansvarsfullt spel.

### **Resurser och åtaganden för hållbarhet**

Swedbank Robur skrev 2009 under FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, (Principles for Responsible Investment, PRI, unpri.org), ett öppet globalt initiativ för institutionella investerare och kapitalägare. I början av 2015 skrev vi under Montreal Carbon Pledge och sedan dess redovisar vi klimatavtrycken för 42 av våra fonder två gånger per år. Vi är medlemmar i Swesif (forum för hållbara investeringar) och deltar i investerarinitiativet Hållbart Värdeskapande. Swedbank Robur är medlem i nätverket Sida Investors for Sustainable Investments tillsammans med 17 andra investerare som syftar till att mobilisera kapital för FN:s 17 hållbarhetsmål.

Swedbank Robur har nio interna specialister inom hållbarhet och ägarstyrning. Dessutom är förvaltare och fondbolagets styrelse involverade. Daglig intern kontroll sker av innehaven i fonderna. Arbetet kontrolleras även i interna och externa revisioner. 6 externa resurser anlitas: MSCI ESG Research, Sustainalytics, Trucost, ISS-Ethix, GES Investment Services och NIS.

### **Vill du veta mer?**

Det finns mer information om vårt hållbarhets- och ägararbete på vår webbplats [swedbankrobur.se](http://swedbankrobur.se). Där kan du finna vår årliga redovisning "Ansvarsfulla investeringar", prenumerera på vårt nyhetsbrev "Ansvar & Påverkan" som vi ger ut kvartalsvis, hitta Swedbank Roburs uteslutningslista med de bolag vi valt att avstå från att investera i för alla fonder, listor över kontaktade bolag i hållbarhetsfrågor samt information om valberedningsarbetet och hur vi har röstat.

För att göra det enklare för spararna att välja hållbara fonder och jämföra hållbarhetsarbetet i olika fonder redovisar vi sedan årsskiftet information om hållbarhetsarbetet i informationsbroschyren för varje fond, i enlighet med nya informationskrav.

*Publiceras utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer för fondbolagens marknadsföring och information.*