

Genom ansvarsfulla fonder kan du påverka på flera sätt. Vi erbjuder fonder med särskilda krav på etik, socialt ansvar och miljöarbete. Du kan även investera i miljöteknik eller göra en insats för att stödja ideella organisationer.

## Ansvarsfulla investeringar

Swedbank Robur har förvaltat etik- och miljöfonder i 30 år och är en av pionjörerna inom ansvarsfulla investeringar. I januari 2009 förvärvade vi Banco Fonder, en annan ledande aktör på området. Tillsammans har vi byggt upp en stark organisation och ett brett sortiment av ansvarsfulla fonder. Genom våra ansvarsfulla fonder vill vi erbjuda våra kunder placeringar i bolag som tydligt visar att de kan hantera sina sociala, etiska och miljömässiga risker. Vi söker också efter bolag som tar vara på de affärsmässiga möjligheterna i detta och som driver utvecklingen framåt. Genom analys och dialog vill vi aktivt stödja bolagen i utveckling mot ett mer ansvarsfullt och hållbart företagande.

Även i våra övriga placeringar tar vi ställning. Som ägare vill vi att alla bolag vi har intressen i antar ett ansvarsfullt förhållningssätt. I vår ägarpolicy säger vi att de bolag vi har intressen i måste kunna hantera både möjligheter och risker förknippade med ett miljömässigt och etiskt ansvarstagande, för att långsiktigt kunna vara konkurrenskraftiga. För att ytterligare stärka vårt åtagande i dessa frågor, undertecknade vi i början av året FN:s Principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Principerna är bland annat att vi ska integrera hänsyn till frågor om miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning i våra investeringsbeslut och i vår påverkansdialog med bolagen, samt att vi ska verka för en ökad nivå av öppenhet kring dessa frågor. Läs mer på [www.unpri.org](http://www.unpri.org)

Swedbank Robur är ett av få nordiska fondbolag som utför egen etik- och miljöanalys. Idag arbetar fyra analytiker heltid med ansvarsfulla investeringar. Vi baserar vår analys på värdegrunder som FN:s deklaration om mänskliga rättigheter, FN:s Global Compact, Riodeklarationen om hållbar utveckling och ILO:s kärnkonventioner. För att driva på en positiv utveckling genomför vi djupanalyser och håller täta kontakter med svenska bolag. Vår egna analys kompletteras av extern analys av utländska bolag.

## Analys, dialog och påverkan

Våra ansvarsfulla fonder baseras på djupa analyser av branscher och bolag. Med stöd av ett antal ledord fattar vi sedan beslut om vilka bolag som platsar i fonderna. Varje bolag och bransch analyseras och utvärderas utifrån de specifika förutsättningar som gäller för dess verksamhet och geografiska närvaro. Bolagen ska inom viktiga områden som miljö, mänskliga rättigheter och affärsetik ha probleminsikt och adekvat riskhantering. Vi förväntar oss också att de har ett systematiskt arbete med kritiska frågor och att de kan uppvisa konkreta åtgärder och resultat över tiden. Och inte minst förväntar vi oss att de är öppna i sin kommunikation.

Genom dialog och aktiv påverkan vill vi stödja bolagen i deras utveckling mot ett mer ansvarsfullt och hållbart företagande. Analysarbetet sker i dialog med bolagen, ofta på hög nivå inom företaget. Vi premierar de bästa genom att offentliggöra de bolag vi anser är goda exempel i branschen. Vi för en fördjupad dialog med de bolag som vi ser har vilja och potential till förbättringar och vi inleder en konstruktiv dialog med de bolag som brister inom viktiga områden. Under våren har vi fört dialoger med bolag kring kritiska frågor. Här är några exempel:

- Vi för en tät dialog med teleoperatören Telia Sonera, för ökad transparens och riskmedvetenhet kring affäretik och mänskliga rättigheter i Centralasien.
- Vi har inlett konstruktiva diskussioner med fettillverkarern AAK, rörande miljömässiga och sociala hänsyn vid inköp av palmolja från Sydostasien.
- Vi stödde aktivt en resolution på gruvbolaget Freeport McMorans bolagsstämma, med krav på att tillsätta en oberoende miljöexpert i styrelsen.

Fonderna är dessutom restriktiva till placeringar i företag som tillverkar och/eller säljer vapen, krigsmateriel, tobak och alkohol, samt till kommersiell spelverksamhet och pornografi. Vi väljer även bort bolag som kan associeras med kränkningar av mänskliga rättigheter eller allvarliga miljöincidenter.

Läs mer om kriterier, arbetssätt och bolagsexempel på [www.swedbankrobur.se](http://www.swedbankrobur.se).

### Goda exempel

Vissa bolag uppvisar extra god riskhantering, framsynhet och innovation. Detta bidrar till att driva utvecklingen i branschen som helhet och kan innebära faktiska affärsmöjligheter för det enskilda företaget. Sådana bolag vill vi gärna premiera, genom att löpande offentliggöra de bolag som vi anser är goda exempel. Andra bolag har ganska nyligen påbörjat sin resa och har det mesta av arbetet framför sig. I denna process är det viktigt med förebilder och föregångare. Vissa branscher saknar fortfarande tydliga föregångare, men det är vår förhoppning att detta ska ändras! Se nedan våra goda exempel per 2009-06-30.

Bioteknik: Biovitrum

Bygg: JM, Skanska

Dagligvaror: -

Dagligvaruhandel: -

Energi & Oljeprospektering: -

Fastighet: Castellum, Wal-

lenstam, Wihlborgs

Finans: Swedbank

Gruv och metall: -

Konfektionshandel: H&M,

KappAhl

Investmentbolag: -

IT-konsulter: TietoEnator

Läkemedel: AstraZeneca

Media: Elanders

Medicinsk Teknik: Getinge

Miljöteknik: Morphic, Mun-

tters, Nederman

Mjukvara: -

Papper och massa: Holmen,

Stora Enso

Service: Poolia

Telekom: Ericsson

Teleoperatörer: -

Teknikhandel: -

Transport: SAS

Verkstad & Sällanköp: ABB,

SKF, Electrolux

### Volym och resultat

Våra förvaltade volymer med etiktkriterier visas i grafen nedan. Vid halvårsskiftet uppgick den till totalt 65 miljarder. Här ingår våra egna fondfamiljer Ethica, Talenten och Banco, samt miljöteknikfonden Effektiva Världen (orange staplar nedan). Det totala förvaltade kapitalet

i dessa fonder har vuxit stadigt under flera år, både tack vare inflöden och bra avkastning. Avkastning för några av våra ansvarsfulla fonder framgår av tabellen nedan. Se respektive fondsida för förvaltarnas kommentarer på fondernas utveckling under året. Banco-fondernas resultat redovisas i en separat halvårsrapport.

Fondavkastning slutkurs (inkl utd), %	090630	081231	071231	061231	051231
Ethica Global MEGA	6,3	-26,5	1,2	2,1	27,2
Ethica Miljö Sverige	23,9	-39,0	-4,3	27,0	32,5
Ethica Ränta	0,8	10,4	1,7	1,0	3,4
Ethica Stiftelse	12,9	-18,1	-1,0	14,6	17,8
Ethica Sverige Global	15,5	-32,7	-2,2	15,4	32,3
Ethica Sverige MEGA	24,2	-38,2	-3,5	30,5	34,5

Vid sidan av det kapital som förvaltas utifrån våra egna kriterier för ansvarsfulla investeringar, åtar vi oss även uppdrag med andra mer kundspecifika etiktkriterier (grå staplar nedan). Den 1 januari 2008 förvärvade Swedbank Robur Folksam Fond och äger sedan dess Folksams och KPAs fonder. Fonderna förvaltas utifrån Folksams och KPAs etiktkriterier.

