

Uppföljning av hållbarhetsarbete 2019

Föreliggande rapport gäller FIM Kapitalförvaltning Ab:s UCITS-fonder och AIF-fonder anmälda i Sverige.

Hållbarhetsarbete i FIM:s fonder

Hållbarhet och ansvar hör till de aspekter som styr investeringsbesluten i FIM:s fonder. Som grund ligger FIM:s principer för ansvarsfulla investeringar. Principerna beskriver vilka strategier för ansvarsfulla investeringar vi verkställer i FIM:s fonder. Vilka strategier som verkställs beror delvis på vilken typ av fond det är frågan om. Vanliga strategier är att integrera ESG samt att exkludera investeringar på basen av olika ESG-strategier. Även påverkande via ägarinflytande hör till strategierna i många fonder.

Externa data och forskning i portföljförvaltningen

FIM fonder utnyttjar även externa analyser och data utöver den hållbarhetsinformation de själva skaffat. Vår viktigaste samarbetspartner är MSCI ESG Research. Vi har också tillgång till data från CDP.

I denna rapport redovisar vi också fondernas ESG-poäng och koldioxidintensitet i slutet av året, såvida vi har haft tillgång till tillräckliga uppgifter (för minst 50 procent av fondens investeringar).

FIM Artificiell Intelligens Placeringsfond

Fonden beaktar ESG-frågor genom exkluderingsstrategin. Fonden investerar inte i tillverkare av kontroversiella vapen, tillverkare av kärnvapen, tobakstillverkare, gruvbolag där över 20 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion eller i elbolag i vilka elproduktionens koldioxidintensitet hör till de högsta på grund av användningen av kol. Dessutom investerar fonden inte i bolag som FIM har lagt till exkluderingslistan på grund av brott mot internationella normer. Alternativ till exkludering är påverkande via ägarinflytande eller aktiv övervakning.

På grund av exkluderingsstrategin investerar fonden inte i till exempel Imperial Brands Plc eller Lockheed Martin.

Fonden röstade inte på bolagsstämmor 2019.

FIM Artificiell Intelligens Placeringsfond				
ESG- Poäng	Miljö	Socialt ansvar	Företagsledning	CO2 intensitet
5,6	4,7	4,8	5,7	152

FIM Emerging Markets ESG Fund

Fonden lägger stor vikt vid hållbarhetsaspekten i sina investeringsbeslut. Ett kriterium i investeringsbesluten är investeringsobjektets ESG-betyg, som måste vara på viss nivå. Exempel på bolag med högt ESG-betyg som fonden investerat i är Samsung SDI och Ambev.

Fonden beaktar ESG-frågor även genom exkluderingsstrategin. Fonden investerar inte i tillverkare av kontroversiella vapen, tillverkare av kärnvapen, tobakstillverkare, gruvbolag där över 20 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion eller i elbolag i vilka elproduktionens koldioxidintensitet hör till de högsta på grund av användningen av kol. Dessutom investerar fonden inte i

bolag som FIM har lagt till exkluderingslistan på grund av brott mot internationella normer. Alternativ till exkludering är påverkande via ägarinflytande eller aktiv övervakning.

På grund av exkluderingsstrategin investerar fonden inte i till exempel Larsen Toubro eller Vale.

Fonden röstade inte på bolagsstämmor 2019.

FIM Emerging Markets ESG Fund				
ESG- Poäng	Miljö	Socialt ansvar	Företagsledning	CO2 intensitet
5,7	5,4	5,0	4,2	169

FIM USA Placeringsfond

Fonden beaktar ESG-frågor genom exkluderingsstrategin. Fonden investerar inte i tillverkare av kontroversiella vapen, tillverkare av kärnvapen, tobakstillverkare, gruvbolag där över 20 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion eller i elbolag i vilka elproduktionens koldioxidintensitet hör till de högsta på grund av användningen av kol. Dessutom investerar fonden inte i bolag som FIM har lagt till exkluderingslistan på grund av brott mot internationella normer. Alternativ till exkludering är påverkande via ägarinflytande eller aktiv övervakning.

På grund av exkluderingsstrategin investerar fonden inte i till exempel Honeywell eller Freeport-McMoRan.

FIM deltar i samarbetsinitiativet Climate Action 100+. År 2019 hade fonden investeringar som påverkades av initiativet åtminstone i Berkshire Hathaway och Exxon Mobil Corporation.

Fonden röstade inte på bolagsstämmor 2019.

FIM USA Placeringsfond				
ESG- Poäng	Miljö	Socialt ansvar	Företagsledning	CO2 intensitet
5,3	5,7	4,5	5,2	197

FIM Europa Placeringsfond

Fonden beaktar ESG-frågor genom exkluderingsstrategin. Fonden investerar inte i tillverkare av kontroversiella vapen, tillverkare av kärnvapen, tobakstillverkare, gruvbolag där över 20 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion eller i elbolag i vilka elproduktionens koldioxidintensitet hör till de högsta på grund av användningen av kol. Dessutom investerar fonden inte i bolag som FIM har lagt till exkluderingslistan på grund av brott mot internationella normer. Alternativ till exkludering är påverkande via ägarinflytande eller aktiv övervakning.

På grund av exkluderingsstrategin investerar fonden inte i till exempel Safran eller Swedish Match AB.

FIM deltar i samarbetsinitiativet Climate Action 100+. År 2019 hade fonden investeringar som påverkades av initiativet åtminstone i Bayer AG och Nestlé SA.

Fonden röstade på bolagsstämmor under året 2019.

FIM Europa Placeringsfond				
ESG- Poäng	Miljö	Socialt ansvar	Företagsledning	CO2 intensitet
8,2	6,1	5,2	5,9	136

FIM Brands Placeringsfond

Fonden beaktar ESG-frågor genom exkluderingsstrategin. Fonden investerar inte i tillverkare av kontroversiella vapen, tillverkare av kärnvapen, tobakstillverkare, gruvbolag där över 20 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion eller i elbolag i vilka elproduktionens koldioxidintensitet hör till de högsta på grund av användningen av kol. Dessutom investerar fonden inte i bolag som FIM har lagt till exkluderingslistan på grund av brott mot internationella normer. Alternativ till exkludering är påverkande via ägarinflytande eller aktiv övervakning.

På grund av exkluderingsstrategin investerar fonden inte i till exempel Philip Morris International eller Altria.

FIM deltar i samarbetsinitiativet Climate Action 100+. År 2019 hade fonden investeringar som påverkades av initiativet åtminstone i General Motors Company och The Coca-Cola Company.

Fonden röstade inte på bolagsstämmor 2019.

FIM Brands Placeringsfond				
ESG- Poäng	Miljö	Socialt ansvar	Företagsledning	CO2 intensitet
5,6	5,6	4,4	5,5	53

FIM Fenno Placeringsfond

Fonden beaktar ESG-frågor genom exkluderingsstrategin. Fonden investerar inte i tillverkare av kontroversiella vapen, tillverkare av kärnvapen, tobakstillverkare, gruvbolag där över 20 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion eller i elbolag i vilka elproduktionens koldioxidintensitet hör till de högsta på grund av användningen av kol. Dessutom investerar fonden inte i bolag som FIM har lagt till exkluderingslistan på grund av brott mot internationella normer. Alternativ till exkludering är påverkande via ägarinflytande eller aktiv övervakning. Fonden investerar på den finländska marknaden. För närvarande finns inga bolag i fondens jämförelseindex på vår exkluderingslista.

Fonden höll en övervikt i bolaget Neste år 2019. Neste är föregångare inom förnybara miljövänliga bränslen. Vi har bedömt att vinstpotentialen för förnybara bränslen är betydlig och att detta påverkar positivt på bolagets framtidsutsikter då andelen förnybara bränslen ökar.

FIM deltar i samarbetsinitiativet Climate Action 100+. År 2019 hade fonden investeringar som påverkades av initiativet åtminstone i Fortum.

Fonden röstade på bolagsstämmor under året 2019.

FIM Fenno Placeringsfond				
ESG- Poäng	Miljö	Socialt ansvar	Företagsledning	CO2 intensitet
7,6	5,2	5,1	7,1	290

FIM Frontier Placeringsfond

Fonden beaktar ESG-frågor genom exkluderingsstrategin. Fonden investerar inte i tillverkare av kontroversiella vapen, tillverkare av kärnvapen, tobakstillverkare, gruvbolag där över 20 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion eller i elbolag i vilka elproduktionens koldioxidintensitet hör till de högsta på grund av användningen av kol. Dessutom investerar fonden inte i bolag som FIM har lagt till exkluderingslistan på grund av brott mot internationella normer. Alternativ till exkludering är påverkande via ägarinflytande eller aktiv övervakning.

På grund av exkluderingsstrategin investerar fonden inte i till exempel Eastern Company.

Den s.k. stock picking-processen för fonden har en betoning på kvalitetsbolag och det faktum att bolagen fyller ESG-kriterierna ser vi som ett av tecknen på kvalitet. Fondförvaltaren använder tjänsteleverantören MSCI:s rapporter som stöd för sin företagsanalys och lyfter i samtal och möten med bolag fram möjliga problem som kommit fram i rapporterna. Fonden har inte investerat i bolaget Southern Copper som är försedd med en s.k. red flag. Fondförvaltaren har dock i ett möte med företaget i november gått igenom planer för anläggning av en ny gruva som skulle minimera inverkan på miljön och befolkningen. Avseende fondens placeringar i Mellanöstern utgörs de största bristerna ur ESG-perspektivet vanligtvis av att andelen kvinnor i bolagens ledning är mycket liten och av att det inte lämnas uppgifter om de ersättningar som betalas till företagsledningen. Fonden har inte investerat i sådana byggnadsföretag i Mellanöstern som har haft problem med löner och arbetsförhållanden för sina anställda.

Fonden röstade inte på bolagsstämmor 2019.

FIM Frontier Placeringsfond				
ESG- Poäng	Miljö	Socialt ansvar	Företagsledning	CO2 intensitet
4,0	4,2	4,9	4,1	186

FIM Emerging Yield Placeringsfond

Fonden investerar främst i statsobligationer, men en del av investeringarna kan också göras i företag på tillväxtmarknaderna.

Fonden beaktar ESG-frågor genom exkluderingsstrategin. Fonden investerar inte i tillverkare av kontroversiella vapen, tillverkare av kärnvapen, tobakstillverkare, gruvbolag där över 20 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion eller i elbolag i vilka elproduktionens koldioxidintensitet hör till de högsta på grund av användningen av kol. Dessutom investerar fonden inte i bolag som FIM har lagt till exkluderingslistan på grund av brott mot internationella normer. Alternativ till exkludering är påverkande via ägarinflytande eller aktiv övervakning.

Portföljförvaltaren beaktar ESG-frågor i investeringsbesluten. Vid valet av länder tillämpar fonden en landsspecifik riskmodell, där ESG-frågor har en vikt på cirka 1/3. Enligt modellen investerar inte fonden i värdepapper i de bräckligaste länderna. Länder som oftast ingår i jämförelseindexen för tillväxtländerna och får en låg bedömning i vår riskmodell är Egypten, Nigeria och Pakistan.

På grund av exkluderingsstrategin investerar fonden inte i till exempel Tauron Polska Energia Spolka Akcyjna eller Vale.

FIM deltar i samarbetsinitiativet Climate Action 100+. År 2019 hade fonden investeringar som påverkades av initiativet åtminstone i CEZ, A.S.

Fonden röstade inte på bolagsstämmor 2019.

FIM Emerging Yield Placeringsfond				
ESG- Poäng	Miljö	Socialt ansvar	Företagsledning	CO2 intensitet
5,1	5,7	6,2	5,3	-

FIM IG Green ESG Placeringsfond

Fonden lägger stor vikt vid hållbarhetsaspekten i sina investeringsbeslut. Ett kriterium i investeringsbesluten är investeringsobjektets ESG-betyg, som måste vara tillräckligt högt. Exempel på bolag med högt ESG-betyg som fonden investerat i är Telia och AXA SA. Dessutom består minst hälften av fondens investeringar av gröna obligationer. År 2019 fanns bland annat Nordeas och Iberdrolas gröna obligationer i fonden.

Fonden beaktar ESG-frågor även genom exkluderingsstrategin. Fonden investerar inte i tillverkare av kontroversiella vapen, tillverkare av kärnvapen, tobakstillverkare, gruvbolag där över 20 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion eller i elbolag i vilka elproduktionens koldioxidintensitet hör till de högsta på grund av användningen av kol. Dessutom investerar fonden inte i bolag som FIM har lagt till exkluderingslistan på grund av brott mot internationella normer. Alternativ till exkludering är påverkande via ägarinflytande eller aktiv övervakning.

På grund av exkluderingsstrategin investerar fonden inte i till exempel Honeywell eller Rolls-Royce Holdings.

FIM deltar i samarbetsinitiativet Climate Action 100+. År 2019 hade fonden investeringar som påverkades av initiativet åtminstone i ENI S.P.A och Daimler AG.

FIM IG Green ESG Placeringsfond				
ESG- Poäng	Miljö	Socialt ansvar	Företagsledning	CO2 intensitet
7,5	6,4	5,3	5,6	86

FIM Kortränta Placeringsfond

Fonden beaktar ESG-frågor genom exkluderingsstrategin. Fonden investerar inte i tillverkare av kontroversiella vapen, tillverkare av kärnvapen, tobakstillverkare, gruvbolag där över 20 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion eller i elbolag i vilka elproduktionens

koldioxidintensitet hör till de högsta på grund av användningen av kol. Dessutom investerar fonden inte i bolag som FIM har lagt till exkluderingslistan på grund av brott mot internationella normer. Alternativ till exkludering är påverkande via ägarinflytande eller aktiv övervakning. På grund av exkluderingsstrategin investerar fonden inte i till exempel Rolls-Royce Holdings eller Swedish Match AB.

FIM deltar i samarbetsinitiativet Climate Action 100+. År 2019 hade fonden investeringar som påverkades av initiativet åtminstone i CEZ A.S. och Daimler AG.

FIM Kortränta Placeringsfond				
ESG- Poäng	Miljö	Socialt ansvar	Företagsledning	CO2 intensitet
4,9	5,4	4,7	5,2	-

FIM European High Yield ESG Placeringsfond

Fonden lägger stor vikt vid hållbarhetsaspekten i sina investeringsbeslut. Ett kriterium i investeringsbesluten är investeringsobjektets ESG-betyg (ifall investeringsobjektet har ett), som måste vara på en viss nivå. Exempel på bolag med högt ESG-betyg som fonden investerat i är Radisson Hotel Holdings och Citycon. Fonden kan även investera i obligationer som inte har ESG-betyg, eftersom omfattningen av ESG-betyg på High Yield sektorn är betydligt lägre än på många andra sektorer.

Fonden beaktar ESG-frågor även genom exkluderingsstrategin. Fonden investerar inte i tillverkare av kontroversiella vapen, tillverkare av kärnvapen, tobakstillverkare, gruvbolag där över 20 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion eller i elbolag i vilka elproduktionens koldioxidintensitet hör till de högsta på grund av användningen av kol. Dessutom investerar fonden inte i bolag som FIM har lagt till exkluderingslistan på grund av brott mot internationella normer. Alternativ till exkludering är påverkande via ägarinflytande eller aktiv övervakning.

På grund av exkluderingsstrategin investerar fonden inte i till exempel Swedish Match AB.

FIM European High Yield Placeringsfond				
ESG- Poäng	Miljö	Socialt ansvar	Företagsledning	CO2 intensitet
6,3	5,2	4,9	5,5	-