

# RAPPORT OM ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

---

2020

S-Banken

FIM

# INNEHÅLL

<b>1</b>	Inledning.....	1
	<b>1.1</b> Ansvarsfulla investeringar.....	1
<b>2</b>	Produkter .....	2
<b>3</b>	Aktieägarengagemang .....	2
	<b>3.1</b> Företagsmöten .....	2
	<b>3.2</b> Samarbetsinitiativ .....	3
	<b>3.3</b> Bolagsstämmor .....	7
	<b>3.4</b> Direkt bolagspåverkan .....	8
<b>4</b>	Fonds specifika hållbarhetsrapporter.....	8
<b>5</b>	Fondernas koldioxidavtryck.....	9
<b>6</b>	Impact investing.....	9
	Bilagor .....	10



# 1 INLEDNING

År 2020 var ett exceptionellt år. Coronaviruset påminde oss om hur viktigt det är att förbereda sig på nya typer av globala hot, men också om hur snabbt vi människor faktiskt kan åstadkomma stora förändringar om vi så vill. Coronaviruset är ett relativt kortvarigt hot jämfört med hotet som klimatförändringen utgör. Klimatförändringen medför konsekvenser som fördelas på flera årtionden. För att bromsa klimatförändringen krävs en systematisk förändring. Under 2020 gjorde vi avsevärda satsningar och förnyelser för att vara bättre förberedda på klimatförändringen och ha en starkare roll i att hitta en lösning på klimatfrågan.

Vi publicerade den första klimatstrategin för S-Bankens Förmögenhetsförvaltning 2020. I klimatstrategin beskrivs hur vi beaktar klimatförändringen i vår investeringsverksamhet och hur vi med vårt arbete försöker påverka och vara en del av den nödvändiga förändring som hjälper att lösa eller anpassa till klimatförändringen. I klimatstrategin fastställs också en tidsplan för att skärpa den utslutning av kolföretag som gäller redan nu.

I enlighet med klimatstrategin strävar vi efter att lansera innovativa produkter, för vilka klimatförändringen är i en central roll i investeringsinriktningen. Under året lanserade vi fonden FIM Fossilfri Europa ESG. Fonden investerar i europeiska företag och utesluter fossila energikällor. Enligt sin investeringsinriktning utesluter fonden producenter av fossil energi, bolag som äger reserver av fossila bränslen och elproducenter som använder fossila bränslen i sin produktion. Fonden fokuserar på bolag som har ett gynnsamt läge när samhället går mot ett koldioxidsnålt skede. Sådana bolag är exempelvis bolag som kommer fram med lösningar för att bromsa klimatförändringen eller lösningar som hjälper med anpassningen.

År 2020 började vi också publicera fondspecifika hållbarhetsrapporter. Rapporterna publiceras fyra gånger om året och de finns på vår webbplats bland andra fonddokument. Rapporterna beskriver på ett mångsidigt sätt fondernas ESG-egenskaper, såsom fondens ESG-klassificering, normöverträdelser och portföljföretagens fossila reserver.

År 2020 gick vi med i CDP:s Non-Disclosure kampanj för att påverka de företag som inte har svarat på CDP:s frågor och begäran om miljörelaterad information angående företagets verksamhet. Det är viktigt att så många företag som möjligt svarar på CDP:s frågor, eftersom företagen på så vis tillhandahåller viktig information till intressenterna, till exempel till oss. Informationen kan användas som stöd för investeringsbesluten. Vi anslöt oss också till CDP:s Science-Based Targets kampanj vars mål är att få företagen att sätta upp vetenskapligt förankrade klimatmål i linje med Parisavtalet.

Utöver de ovannämnda ändringarna och förnyelserna publicerade vi Principer för ansvarsfulla fastighets- och skogsinvesteringar, som beskriver varför och hur vi verkställer ansvarsfulla fastighets- och skogsinvesteringar. Vi publicerar årligen en separat hållbarhetsrapport för fastighetsfonderna.

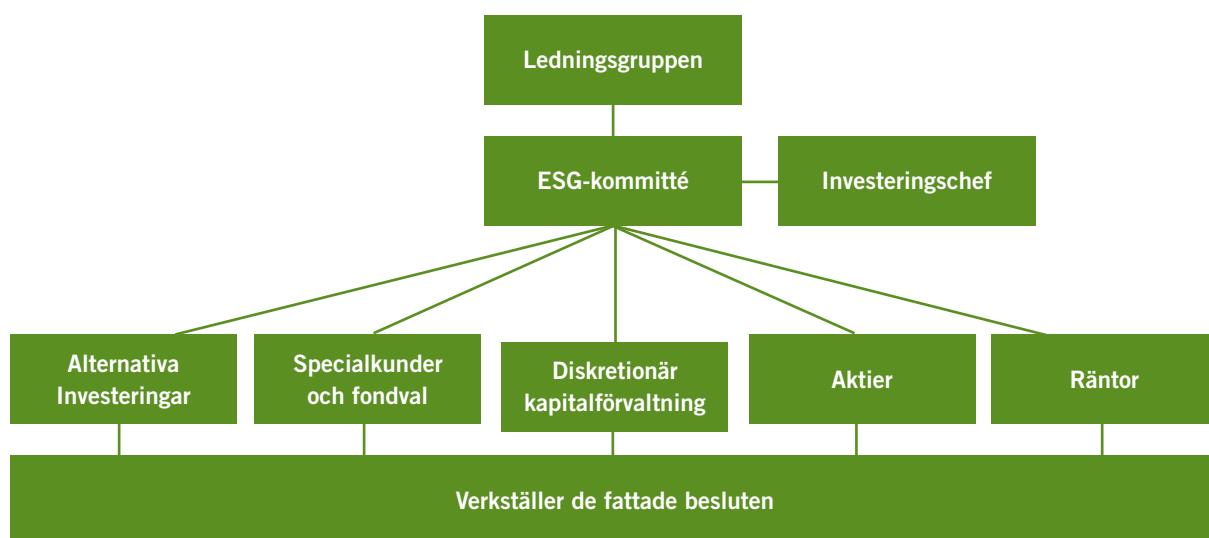
I denna rapport redogör vi närmare för vad vi gjorde inom ansvarsfulla investeringar under 2020.

## 1.1 Ansvarsfulla investeringar

Ansvarsfulla investeringar är inte en separat fråga, utan en väsentlig del av våra investeringsbeslut. Detta visar till exempel vår organisation (Bild 1), där det inte finns någon separat avdelning för ansvarsfulla investeringar. Vi har skapat en fungerande process, där varje person som fattar investeringsbeslut ansvarar för att ansvarsfullheten integreras i investeringsbesluten. På så sätt kan vi säkerställa att relevanta frågor verkligen beaktas i beslutsfattandet. Investeringschefen ansvarar för helheten.

Företagens verksamhet påverkar på ett omfattande plan deras intressenter, såsom medarbetare, kunder, underleverantörer samt miljön och hela samhället. Dessa faktorer har även betydelse för företagets ekonomiska framgång. Därmed är det inte likgiltigt hur företag agerar. Därför bedömer vi relevanta aspekter angående ansvarsfullhet så väl som möjligt i våra investeringsanalyser och -beslut.

Principerna enligt vilka ansvarsfullhet ska beaktas i vår investeringsverksamhet och i ägarinflytandet har beskrivits i principerna för ansvarsfulla investeringar och i ägarpolicyen. Dessa finns på [www.fim.com](http://www.fim.com).



Figur 1

## 2 PRODUKTER

Våra strategier för ansvarsfulla investeringar omfattar våra aktie- och räntefonder samt våra blandfonder som främst investerar i dessa. Dessutom har vi gjort egna principer för ansvarsfulla investeringar för fastigheter. Således är alla våra fonder ansvarsfulla.

I fonderna i fondfamiljen FIM Ansvar Plus har vi tagit ansvarsfulla investeringar ett steg längre än vad som anges i de allmänna principerna för ansvarsfulla investeringar. Under 2020 lanserade vi en ny fond i denna produktfamilj.

Vår nyaste fond FIM Fossilfri Europa ESG är helt fri från fossila bränslen. Den investerar i huvudsak i bolag som är noterade i Europa och fokuserar på bolag som har en bra ställning när samhället går mot ett koldioxidsnålt skede. Fonden investerar inte i bolag där affärsverksamheten bygger på fossila bränslen, som olja, naturgas eller stenkol. Den nya fonden har visat sig vara populär, eftersom den på kort tid har samlat ett stort antal nya andelsägare.

Utöver den ovannämnda fonden hör även följande fem fonder till fondfamiljen FIM Ansvar Plus: FIM IG Green ESG som investerar i gröna obligationer, dvs. green bonds, FIM Emerging Markets ESG som investerar i aktier på tillväxtmarknaderna, FIM Passiv Europa ESG som är en passiv aktiefond som investerar i Europa, FIM European HY ESG som investerar i ränteinstrument emitterade av europeiska bolag med lågt kreditbetyg och FIM Passiv USA ESG som är en passiv aktiefond som investerar i USA.

## 3 AKTIEÄGARENGAGEMANG

### 3.1 Företagsmöten

Att använda sitt ägarinflytande och påverka företag är viktigt och investerare har en utmärkt möjlighet till detta. Vi påverkar våra investeringsobjekt på många sätt. Det allra enklaste sättet att påverka är vid normala möten med företagsledningen. Genom att ställa frågor om ESG, visar vi för företagsledningen att vi anser att dessa frågor är viktiga. Under 2020 träffade våra portföljförvaltare representanter för investeringsobjekt eller potentiella investeringsobjekt över 200 gånger. På cirka 25 procent av mötena diskuterades minst en fråga som gällde ansvarsfullhet.

## 3.2 Samarbetsinitiativ

Olika slag av samarbetsinitiativ bland investerare är också ett bra sätt att påverka företagen. Samarbetsinitiativen kan vara proaktiva eller reaktiva och gälla ett visst tema eller ett enskilt problem. Nedan beskrivs de samarbetsinitiativ som vi deltar i.

**Climate Action 100+** är ett femårigt investerarinitiativ som inleddes i slutet av 2017. Genom initiativet påverkar investerarna systematiskt företag som orsakar de största växthusgasutsläppen och således har en nyckelposition i genomförandet av Parisavtalet. Över 160 företag i hela världen är föremål för påverkan.

Projektet har vuxit till ett av världens största investerarinitiativ och för närvarande deltar över 545 investerare i projektet. Deras sammanlagda investerbara tillgångar uppgår till cirka 52 000 miljarder US-dollar. Antalet investerare som deltog ökade med 46 procent under 2020.

Syftet med initiativet är att få målföretagens ledning att:

- Skapa en förvaltningsmodell där bolagets styrelse ansvarar för att beakta och följa upp riskerna och möjligheterna relaterade till klimatförändringen
- Minska utsläppen inte bara i sin egen verksamhet utan i företagets hela värdekedja, så att målen är i linje med målen i Parisavtalet
- Generera information om verksamhetens påverkan på klimatförändringen som stöd för investerarnas beslutsfattande enligt TCFD:s rekommendationer.

I slutet av 2020 publicerades den andra offentliga uppföljningsrapporten om initiativet och i den beskrivs initiativets framsteg. Under 2020 har nya målföretag lagts till i initiativet. För närvarande är 167 företag föremål för påverkan. Uppföljningsrapporten för 2020 omfattar dock endast de 160 företag som var föremål för påverkandet redan tidigare, och de målföretag som lades till i initiativet under 2020 kommer att ingå i den uppföljningsrapport som publiceras för 2021. Nedan finns ett sammandrag av rapporten som finns på webbplatsen för Climate Action 100+.

Enligt rapporten har nästan hälften (43 %) av målföretagen satt upp ett mål om att uppnå nettoutsläpp på noll före 2050. Det är dock bara 10 procent av företagen som har satt upp ett mål som också omfattar relevanta nivå 3 utsläpp.<sup>1</sup>

Över hälften (51 %) av de företag som är föremål för påverkan har satt upp ett kortsiktigt mål (2020–2025) om att minska växthusgasutsläppen, och mindre än hälften (38 %) av företagen har satt upp ett medelfristigt mål (2026–2035) om att minska växthusgasutsläppen. Alla företag har dock inte satt upp ett mål som omfattar företagets alla nivå 1 och 2 utsläpp, och en ännu mindre andel av företagen har satt upp mål som omfattar sådana nivå 3 utsläpp som är relevanta för företaget.

Enligt uppskattning kommer cirka 53 procent av de globala växthusgasutsläppen från olje- och gassektorn, om nivå 3 utsläppen inkluderas. Över hälften (54 %) av de målföretag som är verksamma inom olje- och gassektorn har satt upp ett mål om att uppnå nettoutsläpp på noll före 2050. Men i bara 12 procent av företagen omfattar målet också nivå 3 utsläpp. Inget företag har satt upp mål på kort eller medellång sikt som omfattar utsläpp på nivå 3.

Av de målföretag inom gruv- och metallsektorn som var föremål för påverkan har 31 procent satt upp ett mål om att uppnå nettoutsläpp på noll före 2050. Det är dock bara 4 procent av företagen som har satt upp mål som också omfattar sådana nivå 3 utsläpp som är relevanta för företaget. Många företag inom gruv- och metallsektorn har tillmötesgått investerarnas krav. Till exempel BHP har satt upp ett medelfristigt mål om att minska de operativa utsläppen i verksamheten med 30 procent före 2030. Svenska SSAB offentliggjorde i sin tur världens första pilotanläggning för fossilfritt stål.

Inom sektorn samhällstjänster kan man se betydande framsteg i USA, där 6 elbolag har förbundit sig att uppnå nettoutsläpp på noll före 2050. Inom denna sektor finns också den högsta andelen företag (69 %), som har satt upp ett mål om att uppnå nettoutsläpp på noll före 2050. Det är dock bara i 8 procent av företagen som målet omfattar nivå 3 utsläpp. Företagen måste avstå från både kol- och gasbaserad produktion för att uppnå kolneutralitet före 2050. År 2019 hade 13 procent av målföretagen inom sektorn samhällstjänster en plan för att avstå från kol i enlighet med målen i Parisavtalet. Antalet har fördubblats och år 2020 var motsvarande siffra 26 procent.

---

<sup>1</sup> Nivå 3 utsläpp: Indirekta växthusgasutsläpp som uppstår till följd av produkter och tjänster som företaget använder i produktionen (uppströms i värdekedjan) och utsläpp från företagets egna produkter och tjänster (nedströms i värdekedjan).

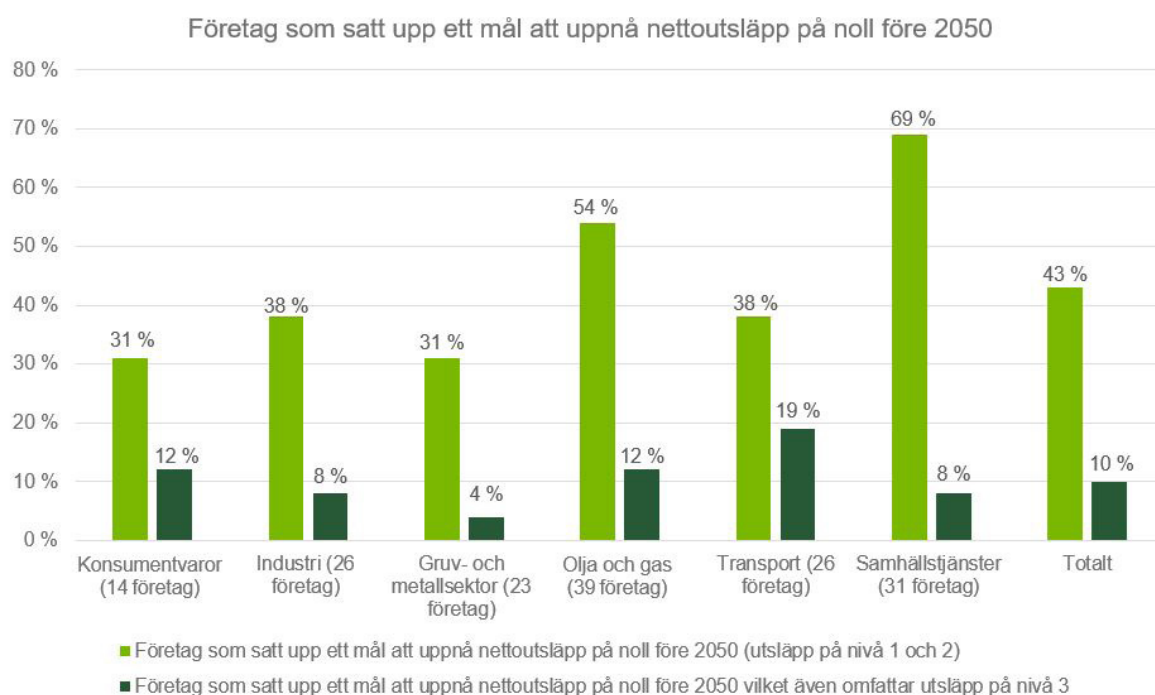
Över en tredjedel (38 %) av målföretagen inom industrisektorn har satt upp ett mål om att uppnå nettoutsläpp på noll före 2050, men i endast 8 procent av företagen omfattar målet också nivå 3 utsläpp. Även 38 procent av målföretagen inom transportsektorn har satt upp ett mål att uppnå nettoutsläpp på noll före 2050. Transportsektorn har den största andelen (19 %) företag där målet att uppnå nettoutsläpp på noll även omfattar utsläpp på nivå 3. Dock finns det fortfarande även inom denna sektor arbete kvar, eftersom bilföretagen, för att de ska vara i linje med B2DS<sup>2</sup> -scenariot, borde ha mer än dubbelt så stor elbilproduktion som planerat och nästan tredubbel produktion av hybridbilar.

Av företagen inom konsumentvarusektorn har 31 procent satt upp ett mål att uppnå nettoutsläpp på noll före 2050. I 12 procent av företagen omfattar målet också relevanta utsläpp på nivå 3. Inom denna sektor finns också den största andelen företag som har satt upp sådana mål att minska växthusgasutsläppen som omfattar merparten av utsläppen på nivå 1 och 2 samt utsläppen på nivå 3. Exempelvis Coca-Cola Company har satt upp ett vetenskapligt baserat mål för att minska växthusgasutsläppen (utsläpp på nivåerna 1, 2 och 3) med 25 procent före 2030 jämfört med utsläppen 2015.

Av alla målföretag har 78 procent gett styrelsen eller styrelsekommittén ansvaret för att hantera riskerna i anknytning till klimatförändringen. Andelen av dessa företag är störst inom konsumentvarusektorn (93 %) samt olje- och gassektorn (90 %).

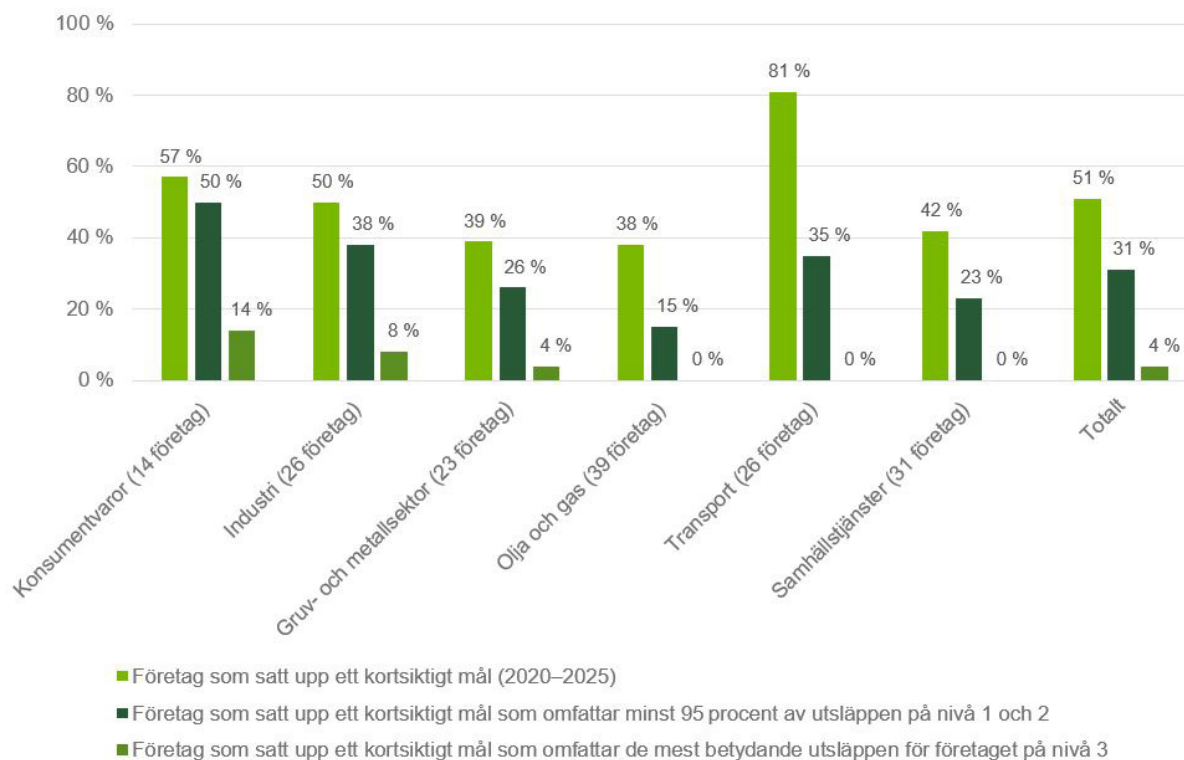
För närvarande verkar det finnas mest arbete kvar vad gäller att inkludera utsläppen på nivå 3 i utsläppsminskningmålen, eftersom utsläppen på nivå 3 hör till de största utsläppen inom många sektorer. Företagen har också arbete kvar för att se till att investeringskostnaderna och strategierna följer de uppställda målen.

Mer information om initiativet och rapporten finns på [climateaction100.org](http://climateaction100.org).

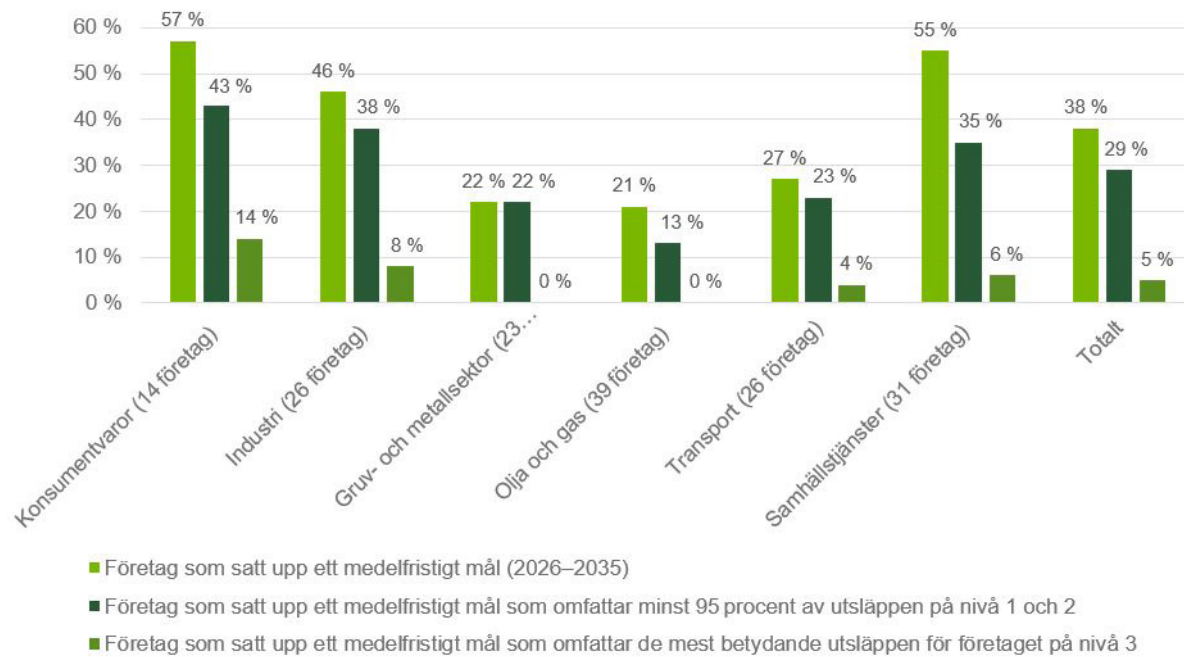


<sup>2</sup> Beyond 2 Degree Scenario är ett scenario som innebär att uppvärmningen av klimatet förblir under 1,75 grader tills 2100.

### Företag som satt upp ett kortsiktigt mål för att minska utsläppen (2020–2025)



### Företag som satt upp ett medelfristigt mål för att minska utsläppen (2026–2035)



I projektet **Mining & Tailings Safety** fick samverkan mellan investerarna sin början efter flera olyckor som inneburit många dödsfall och orsakat ekonomiska förluster om tiotals miljarder euro. Olyckorna har berott på att dammar med gruvavfall har kollapsat. Enligt uppskattning finns det cirka 18 000 dammar världen över, varav cirka 3 500 bedöms vara aktiva.

Påverkansarbetet leds av Engelska kyrkans pensionsfond tillsammans med de svenska AP-fondernas etikråd. Initiativet startade med att kräva en oberoende och offentlig internationell standard för gruvbolagens avfallsdammarna. Som svar på kravet började ICMM (International Council of Mining and Metals), PRI (Principles for Responsible Investment) och UNEP (United Nations Environment Programme) utarbeta en internationell standard. Standarden publicerades i augusti 2020. Det är den första internationella standarden för verksamhet vid dammar med gruvavfall. Syftet med standarden är att verksamheten inte ska orsaka skada för människor eller miljö.

Dessutom har man inom ramen för initiativet kontaktat totalt 726 bolag världen över för att kräva information om gruvavfallsdammarna.

- Informationen bör vara bekräftad av styrelseordföranden och/eller verkställande direktören och bör finnas tillgänglig på bolagets webbplats
- Informationen bör innehålla uppgifter om alla dammar som bolaget på något sätt är involverat i
- Bolagen bör meddela projektets koordinator om att informationen fyllts i.

Vid utgången av april 2020 hade 45 av världens 50 största gruvbolag offentliggjort uppgifterna i fråga. Uppgifterna om flera tusen dammar är redan offentliga. Utifrån de förfrågningar som skickats kan man konstatera att 340 bolag har svarat hittills. Av bolagen har 187 stycken meddelat att de inte har den typen av dammar. 153 bolag har bekräftat att de har dammar. Av bolagen har 42 stycken ännu inte offentliggjort uppgifterna på sina webbplatser eller också har de begärt tilläggstid. 386 bolag har ännu inte svarat på kraven. Inom gruvindustrin har bolag som står för cirka 86 procent av sektorns marknadsvärde hittills svarat på kraven.

Många stora gruvbolag är välvilligt inställda och positiva till att vara en del av lösningen på problemen i anknytning till lagringsdammarna för gruvavfall, eftersom det i många fall handlar om situationer av typen "license to operate". Förutom förlust av människoliv och annat mänskligt lidande, orsakar olyckorna potentiellt ekonomiska förluster om tiotals miljarder euro.

Mer information om initiativet finns på webbplatsen [churchofengland.org](http://churchofengland.org).

**Tobacco-Free Finance Pledge** är ett initiativ av organisationen Tobacco Free Portfolios. Initiativet arbetar för att finanssektorn ska sluta investera i, finansiera och försäkra tobaksbolag.

S-Bankens Förmögenhetsförvaltning anslöt sig till initiativet i början av 2019. Nedan går vi något mer ingående igenom Tobacco-Free Finance-initiativets strävan och mål.

Initiativet lyfter fram sådana finansinstitut som har infört strategier som utesluter tobakstillverkare och uppmuntrar andra att följa samma modell.

Initiativet uppmuntrar också finanssektorn att ta en aktiv roll i uppnåendet av FN:s globala mål för en hållbar utveckling, till exempel *SDG 3: god hälsa och välbefinnande* och *SDG 17: genomförande och globalt partnerskap*, för att inte glömma WHO:s ramkonvention om tobakskontroll.

Initiativet ökar kunskapen inom sektorn om hur viktig finanssektorns roll är i att uppnå en tobaksfri värld samt uppmuntrar till att tänka om och att bryta olika finans- och affärsrelationer med tobaksbolagen. Dessutom uppmuntrar initiativet finanssektorn att införa tobaksfria policyer.

Initiativet strävar efter att framhäva att tobakssektorn är annorlunda än andra sektorer. Tobak som produkt är sådan att det inte finns någon säker användningsmängd, och det går inte heller att påverka tobaksbolagen.

Det finns skäl att observera att till exempel FN:s Global Compact-initiativ, som flera kapitalförvaltare säger sig följa, har uteslutit tobakstillverkare från initiativet. Orsaken till uteslutningen är synen på att tobakstillverkarnas verksamhet helt och hållet går mot initiativets mål.

Våra fonder har inte investerat direkt i tobakstillverkare på flera år, eftersom bolagen finns på vår uteslutningslista.

Mer information om initiativet finns på [tobaccofreeportfolios.org/the-pledge](http://tobaccofreeportfolios.org/the-pledge).



**CDP** (tidigare Carbon Disclosure Project) är en betydande och långsiktig påverkanskanal för investerare. CDP är numera indelat i separata klimat-, vatten- och skogsprogram. Vi deltar i alla tre programmen. CDP har haft en viktig roll i utvecklingen av mätning och rapportering av koldioxidutsläpp under det senaste årtiondet. Investerarna har redan i årtal krävt information om företagens klimatrisker och -möjligheter i ett brev som de årligen sänder till tusentals företag. Samtidigt har de uppmuntrat företagen att rapportera om sina växthusgasutsläpp på ett heltäckande sätt. Rapporteringen gör det möjligt att utnyttja uppgifterna då företagens framtida verksamhetsförutsättningar analyseras, bland annat vid investeringsbeslut. Den information som CDP genererar kan också användas som utgångspunkt vid påverkansarbete i frågor gällande klimatförändringen och andra miljöfrågor. Databanken som CDP sammanställt under årens lopp sägs vara världens mest omfattande miljödatabas.

Sammanlagt 515 investerare – till vilka vi hör – har återigen begärt uppgifter om klimatrisker och -möjligheter från tusentals företag världen över i samband med att uppgifter om företagens växthusgasutsläpp samlas in.

CDP:s vattenprogram samlar in information av företagen om riskerna och möjligheterna med deras vattenanvändning.

CDP:s skogsprogram samlar in information om hur företagen påverkar eller påverkas av avskogning och skogsskövling. Ovan nämnda fenomen står för 10–15 procent av världens koldioxidutsläpp och därför har de ett nära samband med klimatförändringen.

**CDP Non-Disclosure Campaign** är ett program för att påverka de företag som inte har svarat på CDP:s frågor och begäran om miljödata angående företagets verksamhet. Föremål för påverkan är även bolag som redan tidigare har rapporterat till CDP inom ramen för ett program, men som inte har rapporterat inom ramen för andra program som identifierats som betydande. År 2020 deltog 108 investerare från 24 olika länder i programmet. Föremål för påverkan var 1 025 bolag. 839 bolag ombads att lämna information i anknnytning till klimatförändringen, 148 bolag information i anknnytning till skogar och 219 bolag information i anknnytning till vattenanvändning.

Under 2020 svarade totalt 206 bolag på frågor. Av de erhållna svaren gällde 156 svar klimatförändringen, 20 svar gällde skogar och 43 svar gällde vattenanvändning. De totala utsläppen på nivå 1 och 2 i de bolag som svarat på frågorna uppgår till 670 miljoner ton koldioxidekvivalenter, vilket är nästan lika mycket som Tysklands totala utsläpp.

**CDP Science-Based Targets** är en kampanj vars mål är att få företagen att sätta upp vetenskapligt baserade mål för att minska utsläppen. Målen bedöms vara vetenskapligt baserade om de motsvarar de åtgärder som enligt aktuell klimatforskning bör vidtas för att uppnå målen i Parisavtalet. Vi anslöt oss till kampanjen på hösten 2020. Syftet med kampanjen är att minska företagens klimatrisker. Kampanjen riktas mot företag som CDP och SBTi har identifierat som mest relevanta med tanke på klimatet. Föremål för påverkan är närmare 1 900 företag.

Mer information om CDP samt om CDP:s kampanjer Non-Disclosure Campaign och Science-Based Targets finns på [cdp.net](https://www.cdp.net).

### 3.3 Bolagsstämmor

Vi deltog i bolagsstämmor våren 2020 i så stor utsträckning som möjligt. På grund av de exceptionella förhållandena under våren skedde deltagandet till största delen genom förhandsröstning. Totalt deltog vi i 17 bolagsstämmor.

Bolagen inom den petrokemiska industrin är kanske de mest kritiska aktörerna med tanke på klimatförändringen. Med termen kritiska avses inte enbart att bolagen och deras produkter har stor klimatpåverkan, utan också att bolagen tvingas anpassa sig till en helt annan omvärld i framtiden. Vi utövade vår rösträtt vid Exxon Mobils bolagsstämma i maj 2020.

Vi motsatte oss valet av styrelsemedlemmar, eftersom vi anser att bolaget inte har visat tillräckligt allvar i sitt sätt att bemöta riskerna och problemen som klimatförändringen medför. Klimatförändringen och att beakta den i bolagets strategi är styrelsens uppgift. Dessutom understödde vi en aktieägares förslag om en oberoende styrelseordförande. Vi anser att det senare även påverkar hur klimatförändringen behandlas i bolagets strategi. Därtill understödde vi en aktieägares förslag om att bolaget ska rapportera om riskerna i anslutning till klimatförändringen vid investeringar i petrokemi. Vi understödde också en aktieägares förslag om rapportering av lobbingsverksamhet. I den rådgivande röstningen motsatte vi oss belöning av bolagets ledning. Vi understödde en aktieägares förslag enligt vilket aktieägare med en ägarandel på över 10 procent ska kunna sammankalla en extra bolagsstämma utan rättsligt beslut.

På bolagsstämmorna följer vi FIM Kapitalförvaltning Ab:s ägarpolicy. En förteckning över vilka stämmor vi deltog i och ett sammandrag av aktiviteten på stämmorna finns i bilaga 1 till denna rapport.

### 3.4 Direkt bolagspåverkan

Att gå påverkansdiskussioner med bolag är inte enbart ett sätt att lära sig mer om investeringsobjekten, utan också ett sätt att uttrycka egna förväntningar på bolaget och påverka bolagets verksamhet och förfaringssätt. För oss är direkt bolagspåverkan en central strategi av ansvarsfullt investering. Om påverkandet på längre sikt är resultatlös kan vi lägga bolaget på vår uteslutningslista. Risken för uteslutning gör påverkandet effektivare. Under 2020 var totalt 20 bolag föremål för påverkan. I fråga om två bolag valde vi att avsluta påverkandet tack vare positiva slutresultat. När det gäller ett företag upplevde vi inte att vi uppnådde önskat resultat, och därför valde vi att avsluta påverkandet och att lägga bolaget på vår uteslutningslista. Därmed var 17 bolag föremål för påverkan i slutet av 2020. En lista över de bolag som är föremål för påverkan finns i bilaga 2 till denna rapport. Nedan finns ett sammandrag av de tre företag för vilka vi avslutade påverkandet under året 2020.

#### NOVARTIS

Att påverkandet kan ha en positiv effekt konkretiserades för oss särskilt i fråga om Novartis. Novartis har under senare år anklagats för bland annat korruption och i övrigt bedräglig verksamhet särskilt i Grekland. Enligt anklagelserna skulle Novartis ha mutat höga tjänstemän i Grekland för att ta sig in på marknaden och avtala om läkemedelspriser. Vi förde påverkanssamtal med Novartis under 2019–2020. Utifrån samtalen har vi fått mer information om åtgärder som Novartis har vidtagit för att undvika liknande situationer i framtiden. Novartis har bland annat fastställt detaljerade etiska principer och genomfört omfattande program mot korruption. Dessutom har Novartis nått förlikning med USA:s justitieministerium (DOJ) och United States Securities and Exchange Commission (SEC). I Novartis-fallet gav påverkandet ett positivt resultat och därför beslutade vi att upphöra med påverkandet i oktober 2020.

#### WALMART

Walmart har anklagats för antifackligt beteende. Vi förde diskussioner med Walmart i syfte att påverka bolaget under slutet av 2019 och början av 2020. Utifrån diskussionerna med Walmart har vi fått mer information om de händelser som hänför sig till anklagelserna riktade mot Walmart samt mer information om vilka åtgärder som Walmart vidtagit efter händelserna. Merparten av händelserna inföll 2010–2015 och efter händelserna har Walmart ändrat sitt förfarande. Utifrån de förda diskussionerna beslutade vi att avsluta påverkan på bolaget i juni 2020, eftersom den övergripande bilden av bolaget har utvecklats i en bättre riktning under de senaste åren. Vi fortsätter dock att följa bolaget aktivt.

#### BAYER

Man uppnår inte alltid önskat resultat med påverkandet. Vi har också fört påverkanssamtal med Bayer under åren 2019–2020. Fokus för vårt påverkande har varit de negativa konsekvenserna som genmanipulerade produkterna har på lokala sorter och naturliga pollinerare. Under påverkansperioden har vi hört Bayers uppfattning och ståndpunkt i frågan. Enligt Bayer har genmanipulerade produkter inte någon nämnvärd negativ inverkan på lokala sorter eller naturliga pollinerare. Bayer anser inte heller att verksamheten skulle strida mot internationella normer. Enligt den analys som vi använder har genmanipulerade produkter dock medfört betydande negativa konsekvenser för den biologiska mångfalden. Enligt analysen är det fråga om en normöverträdelse på grund av de negativa konsekvensernas omfattning och allvarliga natur. För närvarande upplever vi inte att vi kan uppnå önskat resultat med påverkandet, och därför beslutade vi att lägga bolaget på vår uteslutningslista i december 2020. Befintliga investeringar kommer att säljas före utgången av det första halvåret 2021.

## 4 FONDSPECIFIKA HÅLLBARHETSRAPPORTER

Vi publicerar fondspecifika hållbarhetsrapporter kvartalsvis. I de fondspecifika hållbarhetsrapporterna bedöms hur väl bolagen i fonderna beaktar ESG-faktorer, dvs. faktorer som hänför sig till miljö (Environmental), samhälle (Social) och bolagsstyrning (Governance). Fonderna får ESG-poäng och en ESG-klassificering utifrån hur väl bolagen i fonderna presterar i ESG-frågor. Även delområdespoäng publiceras. I rapporterna publiceras dessutom ESG-klassificeringarnas distribution i fonden och hur fondernas ESG-klassificering har förändrats under de senaste 12 månader.

I rapporterna publiceras fondernas positiva miljöpåverkan och fondernas positiva sociala påverkan. Dessa indikatorer anger hur stor andel av portföljnehavens omsättning som härstammar från verksamhet som har en positiv påverkan på miljön och samhället. I rapporterna anges även hur väl bolagen i fonderna iakttar FN:s Global Compact principer. Bolagen i fonderna indelas i tre kategorier utifrån eventuella normöverträdelser och deras allvarlighet.

Därtill publiceras de viktade medelvärdena för fondernas CO2e-intensitet, antalet bolag som äger reserver av fossila bränslen och hur stor andel av fondernas marknadsvärde de bolag som äger reserver av fossila bränslen utgör. I rapporterna publiceras även utvecklingen av CO2e-utsläpp i fonderna, CO2e-utsläppens fördelning mellan nivå 1 och nivå 2 utsläpp samt CO2e-utsläppens fördelning per sektor.

## 5 FONDERNAS KOLDIOXIDAVTRYCK

Som vanligt publicerar vi fondernas koldioxidavtryck beräknade på fyra sätt. För ränteinvesteringar kan dock inte alla beräkningssätt tillämpas. Fondernas koldioxidavtryck finns i bilaga 3 till denna rapport. Vi publicerar siffran om dataomfattningen är över 50 procent av fondens investeringar.

## 6 IMPACT INVESTING

Inom impact investing kanaliseras kapital till investeringsobjekt där man strävar efter att uppnå positiva och omfattande samhälls- och miljöeffekter vid sidan av ekonomisk avkastning.

Under 2020 kunde FIM Kapitalfonder med framgång avsluta de första finansieringsomgångarna i två impact investing-fonder, FIM Lapset ja nuoret I Ky (Barn-SIB) och FIM Työllistäminen I Ky (Sysselsättnings-SIB). Investeringsobjekten för fonderna är sociala utfallskontrakt (Social Impact Bond, dvs. SIB) som ingåtts med den offentliga sektorn. Den förstnämnda fonden finansierar tidiga förutseende och förebyggande åtgärder i syfte att minska behovet av korrigerande barnskyddsåtgärder hos barn och unga som riskerar marginalisering. FIM Työllistäminen I Ky finansierar verksamhet som syftar till att minska långtidsarbetslösheten.

Genom avtal som ingicks under det andra halvåret 2020 utvidgas verksamheten i fonden Barn-SIB till Jyväskylä, Tammerfors, Högfors och Vichtis. Syftet med de åtgärder som vidtas är att stödja både unga familjer och unga som står inför utmaningar i studierna på högstadiet eller andra stadiet. Utvidgningen ökar storleken på den målgrupp som fonden eftersträvar till mer än tusen barn och unga.

SIB-fonderna och de sociala utfallskontrakt som finansieras med hjälp av fonderna är exempel på verksamhetsmodeller som letar efter innovativa lösningar på de växande utmaningarna inom den offentliga ekonomin. Den offentliga sektorn i Finland är redan nu en av de största i världen i förhållande till folkmängden, och den försämrade försörjningskvoten samt det ytterligare tryck på den offentliga ekonomin som coronaviruset ger upphov till ökar behovet av alternativa finansieringsmodeller ytterligare. Impact investing förväntas bli en lösning på välfärdspolitikens utmaningar.

Impact investing lämpar sig väl som verktyg som kompletterar samhällets insatser för att förebygga både miljömässiga och sociala problem. Förutom den finansiering som de förebyggande åtgärderna möjliggör ger verksamhetsmodellen den offentliga sektorn tillgång till den privata sektorns effektivitetsindikatorer och utvärderingsmetoder, vilka för sin del också stöder utvecklingen av de offentliga servicehelheterna. Därför satsar vi stort på att utveckla impact investing-koncepten och strävar efter att även framöver lansera nya lösningar på utmaningarna i samhället.

# BILAGOR

## Bilaga 1

Bolag	Datum	Aktivitet på stämman
Kone	25.2.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
Wartsila	5.3.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
QT Group	10.3.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
Outotec	11.3.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
YIT	12.3.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
Kojamo	12.3.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
Huhtamäki	29.4.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
Orion	6.5.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
Tokmanni	7.5.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
Neste	18.5.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
Nokia	27.5.2020	Röstade mot punkt 18. Röstade för övriga förslagen i stämmokallelsen
Exxon Mobil	27.5.2020	Rösta för punkterna 2, 4, 5, 7 och 9. Rösta mot punkterna 1 och 3. Vi deltog inte i behandlingen av punkterna 6 och 8.
Nordea Bank	28.5.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
Sampo	2.6.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
Stora Enso	4.6.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
Konecranes	11.6.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen
Valmet	16.6.2020	Rösta för förslagen i stämmokallelsen

## Bilaga 2

Bolag	Ämne
Becton, Dickinson and Company	Produktsäkerhet och kvalitet
BHP	Påverkan på lokala samhällen, giftiga utsläpp och avfall
Bristol-Myers Squibb Co	Produktsäkerhet och kvalitet
Citigroup*	Företagsetik
CVS Health	Produktsäkerhet och kvalitet
Fresenius Medical Care AG & Co	Företagsetik
GlaxoSmithKline*	Produktsäkerhet och kvalitet
Johnson & Johnson	Företagsetik, produktsäkerhet och kvalitet
Merck & Co*	Produktsäkerhet och kvalitet
Nestlé	Leverantörskedjans arbetsnormer
Roche Holding	Produktsäkerhet och kvalitet, företagsetik
Siemens	Företagsetik
The Goldman Sachs Group*	Företagsetik
Union Pacific	Arbetstagarnas hälsa och säkerhet
UnitedHealth Group*	Företagsetik
Wells Fargo	Företagsetik
Vinci	Leverantörskedjans arbetsnormer

\*Inleddes i december 2020. Bolaget hade inte svarat på påverkan då rapporten skrevs.



### Bilaga 3

Fond	CO2e-utsläpp (ton/investerad M\$)	CO2e-utsläpp totalt (ton CO2e)	CO2e-intensitet (ton CO2e/M\$ försäljning)	CO2e-intensitet, viktat medelvärde (ton CO2e/M\$ försäljning)	Data-omfattning
FIM Brands	48	4120	54	46	100 %
FIM Europa	93	11 396	115	106	100 %
FIM Fenno	175	24 674	266	292	80 %
FIM Frontier	126	3 987	192	138	63 %
FIM Fossilfri Europa ESG	16	668	21	31	100 %
FIM IG Green ESG	-	-	-	110	100 %
FIM Emerging Markets ESG	115	38 670	184	141	100 %
FIM Kort Ränta	-	-	-	273	55 %
FIM Passiv Europa ESG	108	8 717	156	124	100 %
FIM Passiv USA ESG	46	7 675	143	121	99 %
FIM USA	76	13 897	159	153	100 %

*Certain information ©2018 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission; no further distribution.*

#### Hur beräknas fondernas koldioxidavtryck?

**Kolumnen CO2e-utsläpp** beskriver portföljens normaliserade andel av investeringsobjektens CO2e-utsläpp på nivå 1 och 2. Siffran är oberoende av fondens storlek. Eftersom man i beräkningen använder innehavet i bolag kan siffran inte tillämpas på fonder som även har andra än aktieinvesteringar.

**Kolumnen CO2e-utsläpp totalt** beskriver portföljens andel av investeringsobjektens koldioxidavtryck på nivå 1 och 2. Fonden anses äga utsläpp från respektive företag i proportion till innehavet. Siffran är beroende av portföljens storlek. Eftersom man i beräkningen använder innehavet i bolag kan siffran inte tillämpas på fonder som även har andra än aktieinvesteringar.

**Kolumnen CO2e-intensitet** beskriver hur effektiv portföljen är med tanke på CO2e-utsläpp på nivå 1 och 2 i relation till produktionen som beskrivs som företagets försäljning. Fonden anses äga utsläpp från respektive företag i proportion till innehavet. Siffran är beroende av portföljens storlek. Eftersom man i beräkningen använder innehavet i bolag kan siffran inte tillämpas på fonder som även har andra än aktieinvesteringar.

**Kolumnen CO2e-intensitetens viktade medelvärde** beskriver portföljföretagens utsläpp på nivå 1 och 2 i relation till deras omsättning. Siffran beskriver portföljens exponering för kolintensiva företag. Siffran är inte beroende av innehavet eller portföljens storlek. Eftersom siffran inte är beroende av fondens innehav kan metoden även tillämpas på fonder som investerat i företagsobligationer.