

Fondita Nordic Small Cap Hållbarhetsrapport 2018

Fondita Nordic Small Cap är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar i kvalitetsbolag i Norden med ett marknadsvärde om högst 3 miljarder euro. Fonden startades den 10.9.1997. Fonden förvaltas av Markus Larsson och Kenneth Blomqvist.

Fondbolaget Fondita agerar ansvarsfullt i sin verksamhet och i fondförvaltningen. Detta innebär att vi i all verksamhet tar hänsyn till miljöfrågor, sociala frågor samt god förvaltnings sed. Vi undertecknade UNPRI år 2010 och har förbundit oss till att vi ska:

1. Införliva ESG-frågor i våra investeringsprocesser och beslutsfattande.
2. Vara aktiva ägare och införliva ESG-frågor som en del av vår ägarpolitik.
3. Begära ändamålsenlig redovisning om ESG-frågor av våra placeringsobjekt.
4. Verka för acceptans och implementering av principerna inom investeringsbranschen.
5. Främja ansvarsfullt placering tillsammans med andra investerare
6. Vi ska rapportera våra handlingar och framsteg gällande implementering av principerna

Fondita anslöt sig till **Finsif** och **Swesif** i slutet på år 2018 (Finlands och Sveriges forum för hållbara investeringar). Vi anslöt även samtliga fonder till **Hållbarhetsprofilen**, vilken utgör ramen för våra fonders hållbarhetsinformation. Nedan redovisad information är i linje med "Riktlinjer för fondbolagens marknadsföring och information" från svenska Fondbolagens förening samt våra fonders hållbarhetsprofiler.

Hållbarhetsinformation för Fondita Nordic Small Cap

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden
- Hållbarhetsaspekter beaktas INTE i förvaltningen av fonden

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat)
- Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Metod som används: Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag
Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor
Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Fondbolagets kommentar: Våra förvaltare beaktar innehavens hållbarhetsresultat i samband med bolagsanalysen i investeringsprocessen.

Uppföljning: Fonden har valt in

Fondens förvaltare har under året integrerat en djupare analys med fokus på hållbarhet. I bolagsanalysen beaktar förvaltarna allt material gällande bolagens hållbarhet som är tillgängligt. Fondens portföljförvaltare ansvarar för att implementera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen. Förvaltarna tar emot information gällande bolagens hållbarhet från olika samarbetspartners i egenskap av externa rapporter från mäklare och analytiker samt bolagens egna rapporter. Vi utför även en intern ESG-analys som beaktar fondernas ESG-resultat (på fondnivå samt bolagsnivå). Resultatet av rapporten beaktas av portföljförvaltarna i investeringsprocessen. Utöver detta ser vi gärna att bolagen håller sig till internationella normer och rapporterar regelbundet gällande hållbarhet.

Under året träffade förvaltarna för fonden över 200 bolag, både befintliga innehav samt potentiella nya innehav. Under majoriteten av möten med befintliga innehav, diskuterades relevanta hållbarhetsaspekter som skiljer sig från bolag till bolag. Det framkom tydligt att hållbarhet är något bolagen allt mer börjar fokusera på och förvaltarna kunde se en tydlig förbättring i bolagens hållbarhetsrapportering. Förvaltarna lägger ner mycket tid på att identifiera långsiktiga bolag med hållbara affärsmodeller. Förvaltarna valde att behålla samt öka fondens innehav i några noggrant utvalda bolag som är i framkant gällande hållbarhet, antingen genom deras sätt att agera eller genom deras innovativa lösningar. Nedan framkommer exempel på bolag som klarat sig bra i förvaltarnas hållbarhetsbedömning (positiv screening) och är givna val i fondportföljen.

Bolag 1: Beijer Ref

Beijer Ref är ett bolag som tillverkar lösningar inom kyla och luftkonditionering. Bolaget har i många år utvecklat olika metoder för att göra sina produkter miljövänligare. Bolaget har integrerat ett hållbart tanke sätt i sin affärsmodell, vilket tilltalar förvaltarna. Bolaget har tagit fram ett ramverk för hur de skall implementera de relevanta miljöaspekterna på lokal nivå och våra förvaltare anser att bolaget arbetar i rätt riktning och har lyckats skapa långsiktiga strategier för bolagets miljöpåverkan.

Bolag 2: Tomra Systems

Tomra är världsledande inom automatiserad returhantering. Deras uppsamlingslösningar och sorteringslösningar är ledande på respektive marknader. Företaget har funnits i fonden under många år och är fortfarande ett av de bästa bolagen på hållbara lösningar. De innovativa lösningarna är drivande för branschen och affärsmodellerna är långsiktiga och hållbara. EU-kommissionens strategi för att år 2030 göra all plastförpackning återvinnbar är något som stöder Tomras långsiktiga strategi och målsättning. Vi har stort förtroende för bolaget och ser väldigt goda möjligheter när det kommer till bolagets marknadsposition och möjlighet att åstadkomma en avsevärd förändring som gynnar klimataspekterna.

Bolag 3: Huhtamäki

Huhtamäki är ett ledande bolag inom förpackning. Bolaget har under de senare åren lyckats anpassa sina produkter till konsumenternas behov, det vill säga att majoriteten av produkterna är förnybara, återvinningsbara och nedbrytbara. Bolaget har i sin värdekedja arbetat genomgående med hållbarhetsintegrering och utvecklar ständigt de materialen som används i deras produkter för att miljöpåverkan skall minimeras.

Metod som används: Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel

Tobak

Pornografi

Fossila bränslen (Olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Fonden placerar inte i bolag som utvinner fossila bränslen.

Uran

Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar: Kontroversiella verksamheter som ovannämnda exkluderings ingår inte i vårt investeringsuniversum och är således automatisk bortvalda (negativ screening). Vår investeringsfilosofi går ut på att hitta bolag som vi anser ha en långsiktig affärsmodell och goda framtidsutsikter, väletablerad verksamhet, stark marknadsposition, kvalificerad bolagsledning, rimlig värdering, goda hållbarhetsaspekter och gärna aktiva ägare.

Uppföljning: Fonden har valt bort

Under året har fonden inte varit involverad i bolag där mer än 5 procent av omsättningen kommer från klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, vapen och/eller krigsmateriel, tobak, pornografi eller uran. Fonden har inte heller under året investerat i bolag som utvinner fossila bränslen (olja, gas och kol).

Förvaltarna har en väldigt strikt linje när det kommer till investeringar i alkohol- eller spelbolag, även om produkterna inte är exkluderingskriterier. Fonden avstod från att investera i bolaget **Altia**. Fonden avvecklade dessutom hela innehavet i bolaget **Betsson**, där förvaltarna i ett tidigt skede identifierade risker kopplade till etiska och bolagsstyrningsproblem. Under året var förvaltarna inte tillfredsställda med utvecklingen gällande ansvarsfullhet och riskbedömningen ledde till att man valde att avveckla bolaget helt. Fonden började minska innehavet i **Attendo** till följd av bristande affärsetik och bolagsstyrningsproblem. I alla ovannämnda fall har förvaltarna bedömt att riskerna ur ett hållbarhetsperspektiv varit för stora.

Internationella Normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering

Fondbolagets kommentar: I de fall där incidenter skett, tar förvaltarna ställning till bolagets handlingar och incentiv till förändring. I de fall där förvaltarna anser att engagemanget inte varit tillräckligt, uppstår möjligheten för avveckling av innehavet.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget är kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: I de fall där det finns ärenden som är i direkt konflikt med aktieägarnas intressen kan deltagandet i bolagsstämmor ske tillsammans med andra investerare.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Även om Fondita är minoritetsägare i de innehavda bolagen, kan vi genom ägarstyrning påverka beslutsfattandet i bolagen. Vi deltar i bolagsstämmor där vi anser att våra fondandelsägares intressen behöver skyddas.

Uppföljning: Fondbolaget har påverkat

Fondbolagets kommentar: Även om vi är minoritetsägare, träffar vi bolag regelbundet och för en kontinuerlig dialog. Vi tror det är ett bra sätt att kunna påverka bolagen i rätt riktning. Det ger oss även en bättre helhet för att kunna utvärdera och bedöma bolagens risker och möjligheter ur ett hållbarhetsperspektiv. Under året hänförde sig 43 bolagsmöten till fonden Fondita Nordic Small Cap. Under majoriteten av bolagsträffarna fördes en dialog gällande bolagets hållbarhetsaspekter, utveckling och framtidsutsikter.

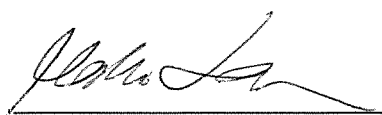
Under året röstade fonden inte på någon bolagsstämma. Förvaltarna förde många dialoger direkt med bolagen och diskuterade hållbarhetsfaktorer och aktuella ESG-frågor. Med **Caverion** diskuterades bland annat hur deras strategi för klimatpåverkan kommer att stärkas, byggnadernas livcyklar samt energieffektiviteten. Förvaltarna förde också en diskussion med **Cargotec** gällande deras nuvarande hållbarhetsarbete samt deras framtida mål. I dagsläget arbetar bolaget mycket med att försäkra sin logistikkedja, i form av att välja bra leverantörer, ställa kriterier som hänför sig till miljön och har klara kontrollmetoder av att detta följs. Framtidsmålen är klart uppställda och rimliga i förhållande till klimatförändringarna och bolagets verksamhet. Med bolaget **Tomra** förde förvaltarna en diskussion om miljöpåverkan och framtiden. Förvaltarna framförde även sina synpunkter på hur olika typer av regleringar kommer att inverka på branschens utveckling ur ett långsiktigt perspektiv.

Övergripande kommentarer gällande hållbarhetsarbetet

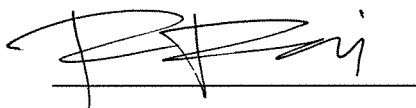
Vi är övertygade om att ett ansvarsfullt agerande och hållbara verksamheter är kopplat till långsiktigt värdeskapande vilket gynnar verksamhetens ekonomiska resultat på lång sikt. Vi anser att bolag som agerar ansvarsfullt är framgångsrikare än bolag som inte agerar ansvarsfullt. Vårt mål är att generera en god avkastning över tid till våra fondandelsägare. Ansvarsfulla investeringar är således en förutsättning för att nå våra långsiktiga mål och generera en god avkastning.

År 2018 gjorde vi många framsteg på området, vi anslöt oss till **Finsif** och **Swesif** (Finlands och Sveriges forum för hållbara investeringar). Vi anslöt även samtliga fonder till **Hållbarhetsprofilen**, vilken utgör ramen för våra fonders hållbarhetsinformation. Fondernas hållbarhetsprofiler är tillgängliga via vår hemsida eller på www.hallbarhetsprofilen.se

Vi rapporterar årligen gällande vår ansvarsfullhet och dess utveckling. Vi vill med vår verksamhet få bolagen att fungera ännu mer ansvarsfullt och arbetar proaktivt med utveckling och kompetens inom området. Vi uppmuntrar även andra till samma strävanden. Vi fortsätter att arbeta med utveckling av våra metoder, vår kunskap och vår kommunikation gällande hållbarhetsfrågor.



Markus Larsson, VD



Rimmi Raj, Hållbarhetsansvarig