

# Xact

## Policy för Ansvarsfulla investeringar

Fastställd av styrelsen i Xact Kapitalförvaltning AB (fondbolaget eller Xact Kapitalförvaltning) den 21 mars 2016. Policyn har beslutats av styrelsen och är ett styrdokument som fortlöpande ska efterlevas i verksamheten.

Den ska också användas för kommunikation med existerande och blivande fondandelsägare och ska därför publiceras på fondbolagets hemsida ([www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se), för våra börshandlade fonder se också [www.xact.se](http://www.xact.se)).

### Index och regelbaserad fondförvaltning

Xact Kapitalförvaltning förvaltar indexfonder och regelbaserade fonder. Gemensamt för dessa är att de följer ett på förhand tydligt definierat index eller strategi/regel och har ett löfte till fondandelsägarna att leverera en avkastning i linje med detta. I denna typ av förvaltning finns begränsningar i möjligheterna att exkludera bolag på basis av bolagets agerande i hållbarhetsfrågor (se vidare inledning- en i ägarstyrningspolicyn). Fondbolagets arbete för aktivt och ansvarsfullt ägande är dock av högsta vikt för våra indexförvaltade och regelbaserade fonder. Röstning på bolagsstämmor samt påverkansdialoger är därför fondbolagets viktigaste och mest kraftfulla medel för att adressera hållbarhetsfrågor som kan påverka fondandelsägarnas långsiktiga avkastning.

Xact Kapitalförvaltning anser också att en viktig del av arbetet med ansvarsfulla investeringar är att långsiktigt arbeta för att fler index skapas och följs utifrån hållbarhets- kriterier. Detta skulle medföra större möjligheter att exkludera bolag som bryter mot fondbolagets värdegrund.

### Värdegrund

Fondbolagets uppfattning är att ett ansvarsfullt beteende är en grundförutsättning för långsiktigt värdeskapande i ett företag. Ansvarsfulla investeringar blir därmed en viktig förutsättning för att uppnå vårt mål att generera god långsiktig avkastning inom de ramar som är möjliga för en index- och regelbaserad förvaltning.

Policyn för ansvarsfulla investeringar tar sin utgångspunkt i internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption samt kontroversiella vapen. Dessa normer finns uttryckta i FN:s konventioner och överenskommelser och kan tillämpas på företags miljömässiga och sociala ansvar. Xact Kapitalförvaltning har genom Handelsbanken Asset Management undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och Handelsbanken samt fondbolaget står bakom det frivilliga FN initiativet Global Compact.

### Omfattning

Policyn omfattar fondernas direkta investeringar i svenska och utländska aktier samt företagsobligationer och företagscertifikat. Vid indirekta investeringar såsom innehav i fonder, strukturerade produkter och derivat gäller att policyn tillämpas i så stor utsträckning som möjligt. Förvaltningen av fond-i-fonder tillämpar policyn inom den del av portföljen som består av inom Handelsbankkoncernen förvaltade fonder.

### Ansvarsfulla investeringar i praktiken

Alla bolag analyseras regelbundet i syfte att identifiera de bolag som inte uppfyller internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption samt kontroversiella vapen (så kallad normbaserad screening). Därefter beslutas lämpligt tillvägagångssätt för respektive fond att hantera de identifierade bolagen.

### Påverkansdialog

Xact Kapitalförvaltning inleder påverkansdialoger med bolag främst av följande anledningar.

1. Bolaget har rapporterats bryta mot eller riskerar att bryta mot internationella normer och konventioner.
2. Bolaget är verksamt i en sektor eller marknad där det finns tematiska och återkommande problem avseende internationella normer och konventioner.
3. Bolaget har identifierats ligga efter sina konkurrenter inom hållbarhetsområdet på ett sätt som kan påverka bolagets värde.
4. Fondbolaget avser att rösta på bolagets stämma och behöver förtydliganden kring den information bolaget offentliggjort

Målsättningen med påverkansdialogen är att få bolag som dokumenterat brutit mot internationella normer och konventioner att upphöra med brottet, kompensera drabbade samt vidta åtgärder för att brott mot internationella normer och konventioner inte ska ske igen i framtiden. Syftet med dialogen är även att få bolag som är i riskzonen för konventionsbrott att upprätta eller förbättra sina processer och interna riktlinjer för att förhindra att ett brott inträffar.

Xact Kapitalförvaltning anser att det är effektivt när dialogerna samordnas med andra aktörer. Fondbolaget för därför dialog med hjälp av Ethix SRI Advisors men även genom andra initiativ som PRI och Carbon Disclosure Project (CDP).

## Röstning på bolagsstämmor

Xact Kapitalförvaltnings utgångspunkt i ägarstyrningsarbetet är att ett bolag ska skapa värde för sina ägare men på ett socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt. Ett medel att påverka bolagen i en mer hållbar riktning är att rösta på bolagens årliga stämma. Fondbolagets röstningspolicy omfattar förutom bolagsstyrning även miljö och sociala frågor och stödjer generell aktieägar motioner vilka söker förbättrad rapportering av exempelvis klimatpåverkan, mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter m.m.

## Exkludering

Om ett bolag trots dialog och påtryckning fortsätter att kränka internationella normer och inte uppvisar någon förbättring kan det bli aktuellt med exkludering. Ett bolag kan dock endast exkluderas ur en indexfond eller annan regelbaserad fond om det inte äventyrar fondens förmåga att ge en avkastning i linje med sitt jämförelseindex eller i övrigt följa den regel förvaltningen av fonden är uppbyggd kring. Om ett bolag inte kan exkluderas ska Xact Kapitalförvaltning fortsätta att agera genom röstning på bolagsstämmor och/eller via påverkansdialoger. Vilka bolag vi exkluderar redovisas på fondbolagets hemsida, [www.handelsbanken.se/fonder](http://www.handelsbanken.se/fonder).

## Beslutsprocess och uppföljning

Handelsbanken Kapitalförvaltning har ett råd för ansvarsfulla investeringar i vilket frågor av övergripande karaktär diskuteras, såsom exempelvis synen på kontroversiell verksamhet och vilka bolag som ska vara föremål för särskild dialog. Rådet kan även diskutera eventuell exkludering av bolag ur fonderna. I rådet deltar VD i Xact Kapitalförvaltning samt en av VD särskilt utsedd ansvarig för ansvarsfulla investeringar. Beslut i frågor om fondernas agerande såvitt avser ansvarsfulla investeringar fattas emellertid av VD i Xact Kapitalförvaltning i samråd med chefen för förvaltningen. Varje kvartal rapporterar fondbolaget till riskkontrollenheten hur respektive fond efterlevt policyn för ansvarsfulla investeringar utifrån de unika förutsättningar som varje index/regelbaserad fond har.

### PRI

1. Att integrera miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor (ESG) i investeringsanalys och beslutsfattande
2. Att vara en aktiv ägare och inkludera ESG-frågor i vår ägarpolicy
3. Att tillse att ESG-frågor redovisas av de bolag vi investerar i
4. Att stödja tillämpning av PRI inom investeringsindustrin
5. Att samarbeta med andra för att öka effektiviteten i tillämpningen av dessa principer
6. Att rapportera hur vi tillämpar dessa principer och hur detta arbete framskrider

# Bilaga 1

## Vapen- och försvarsindustrin, kontroversiella vapen

I enlighet med FN:s stadgar har varje land rätt till självförsvar. Tillverkning av och handel med vapen och annan krigsmateriel regleras av nationell lagstiftning, mellanstatliga regelverk, internationella konventioner och vapenembargo utfärdade av FN:s säkerhetsråd eller EU.

Förutom de uppenbara risker som finns avseende överträdelse av mänskliga rättigheter när det gäller användandet av olika typer av vapen, kännetecknas försvarssektorn, enligt den oberoende internationella organisationen Transparency International, av en risk för korruption.

Vid affärsrelationer med företag verksamma inom försvarsindustrin ska Xact Kapitalförvaltning kontrollera att verksamheten inte utgör ett brott av ett vapenembargo från FN eller EU samt att verksamheten sker i enlighet med nationella och internationella regelverk.

Fondbolaget ska också utvärdera och ta hänsyn till företagets riktlinjer för att motverka brott mot mänskliga rättigheter och korruption och ska vidare bevaka och särskilt ta hänsyn till hur företagen efterlever dessa riktlinjer.

Xact Kapitalförvaltning placerar inte fondernas medel i värdepapper utgivna av bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Under förutsättning att det inte äventyrar fondens mål att ge fondandelsägarna en avkastning i linje med fondens index, eller den regel i övrigt förvaltningen baseras på, placerar fondbolaget inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen. En lista över de företag som vi inte placerar fondernas medel i finns på fondbolagets hemsida.

# Bilaga 2

## Klimatpåverkan och kol

Xact Kapitalförvaltning vill förstå hur våra placeringar påverkar klimatet. Vi vill också agera för att reducera vår påverkan.

Xact Kapitalförvaltning mäter och redovisar fondernas koldioxidavtryck och står bakom Montreal Carbon Pledge, ett initiativ inom ramen för PRI, där kapitalägare- och förvaltare förbinder sig att mäta och redovisa portföljers koldioxidavtryck. Fondbolaget står även bakom CDP (Carbon Disclosure Project), en oberoende, internationell och ideell organisation som arbetar för öppenhet och dialog kring företags CO<sub>2</sub>-utsläpp och klimatstrategier.

Utsläpp av växthusgaser är en starkt bidragande orsak till den accelererande temperaturhöjningen på jorden. Förbränning av brunkol står för en stor del av energisektorns utsläpp av växthusgaser. Xact Kapitalförvaltning har därför beslutat att inte placera i företag med huvudsaklig verksamhet inom brytning av brunkol eller i kraftbolag som har brunkol som stor energikälla.

Under förutsättning att det inte äventyrar fondens mål att ge fondandelsägarna en avkastning i linje med fondens index, eller den regel i övrigt förvaltningen baseras på, placeras inte fondernas medel i bolag vars omsättning till 50% eller mer kommer från utvinning av förbränningskol eller kraftgenerering.

# Bilaga 3

## Normbaserad screening

Alla företag i vilka vi investerar analyseras regelbundet i syfte att identifiera de bolag som inte uppfyller internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption samt kontroversiella vapen.

## UN Global Compact – Tio principer

Handelsbanken har undertecknat UN Global Compact. I den normbaserade screeningen följer vi hur de företag vi investerar i förhåller sig till internationella normer och konventioner. De tio principerna redogörs här nedan. Den normbaserade granskningen utvärderar vidare företagens agerande utifrån de grundläggande principer som beskrivs i FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UN Guiding Principles on Business and Human Rights), och i andra relevanta riktlinjer (t.ex. International Finance Corporation Performance Standards on Environmental and Social Sustainability (IFC), World Commission on Dams Best Practice Framework (WCD), Forest Stewardship Council (FSC), Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)).

## Mänskliga rättigheter

Princip 1: Stödja och respektera internationella mänskliga rättigheter inom sfären för företagets inflytande;  
Princip 2: Försäkra att deras egna företag inte är inblandade i kränkningar av mänskliga rättigheter.  
Exempel på normer och konventioner som är relevanta för företagsanalysen:

- FN:s internationella konvention om medborgerliga och politiska rättigheter
- FN:s internationella konvention om ekonomiska, sociala och kulturella rättigheter
- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s konvention om avskaffande av alla former av rasdiskriminering
- FN:s konvention om avskaffande av all slags diskriminering av kvinnor
- FN:s konvention mot tortyr och annan grym, omänsklig eller förnedrande behandling eller bestraffning
- ILO:s konvention (nr 169) om urbefolkningar och stamfolk i självstyrande länder Internationell humanitär rätt
- Genèvekonventionen I-IV

## Arbetsvillkor

Princip 3: Upprätthålla föreningsfrihet och erkänna rätten till kollektiva förhandlingar  
Princip 4: Eliminera alla former av tvångsarbete  
Princip 5: Avskaffa barnarbete  
Princip 6: Avskaffa diskriminering vad gäller rekrytering och yrkesutövning

Exempel på normer och konventioner som är relevanta för företagsanalysen:

- Internationella Arbetstagarorganisationens (ILO) kärnkonventioner
- Konvention (nr 29) angående tvångs- eller obligatoriskt arbete
- Konvention (nr 87) angående föreningsfrihet och skydd för organisationsrätten

- Konvention (nr 98) angående tillämpning av principerna för organisationsrätten och den kollektiva förhandlingsrätten
- Konvention (nr 100) angående lika lön för män och kvinnor för arbete av lika värde
- Konvention (nr 105) angående avskaffande av tvångsarbete
- Konvention (nr 111) angående diskriminering i fråga om anställning och yrkesutövning
- Konvention (nr 138) angående om minimiålder för tillträde i arbete
- ILO:s konvention (nr 182) om förbud mot och omedelbara åtgärder för att avskaffa de värsta formerna av barnarbete

## Miljö

Princip 7: Stödja förebyggande åtgärder för att motverka miljöproblem

Princip 8: Ta initiativ för att stärka ett större miljömedvetande

Princip 9: Uppmuntra utvecklandet av miljövänlig teknik  
Exempel på normer och konventioner som är relevanta för företagsanalysen:

- FN:s konvention om biologisk mångfald
- Baselkonventionen om kontroll av gränsöverskridande transporter och slutligt omhändertagande av farligt avfall
- Kyotoprotokollet till FN:s ramkonvention den 9 maj 1992 om klimatförändringar
- Rio deklARATIONEN – FN:s konferens om miljö och utveckling. (notera att detta är en deklaration, som till skillnad från en konvention, inte är juridiskt bindande.)
- Unescos konvention om skydd för världens kultur- och naturarv
- Konventionen angående våtmarker av internationell betydelse i synnerhet såsom livsmiljö för våtmarksfåglar (Ramsar)
- Konvention om handel med hotade arter (CITES)
- Konvention om skydd av flyttande djur (CMS)
- Anti-korruption
- Princip 10: Företag ska arbeta mot alla former av korruption, inklusive utpressning och mutor.
- Exempel på normer och konventioner som är relevanta för företagsanalysen:
  - FN:s konvention mot gränsöverskridande organiserad brottslighet
  - FN:s konvention mot korruption
  - OECD:s konvention om bekämpande av bestickning av utländska offentliga tjänstemän i internationella affärsförhållanden
  - Vapenkontroll
  - Konvention om förbud mot användning, lagring, produktion och överföring av antipersonella minor (trupper) samt om deras förstöring
  - Konventionen om klusterammunition
  - Konventionen om förbud mot utveckling, framställning och lagring av bakteriologiska (biologiska) vapen och toxinvapen samt om deras förstöring
  - Konventionen om förbud mot utveckling, produktion, innehav och användning av kemiska vapen samt deras förstöring.