

Xact

Ägarstyrningspolicy för Xact Kapitalförvaltning

Fastställd av styrelsen i Xact Kapitalförvaltning AB (fondbolaget eller Xact Kapitalförvaltning) den 26 september 2018.

Om ägarpolicy och dess syfte

Xact Kapitalförvaltning (nedan Xact Kapitalförvaltning eller fondbolaget) förvaltar index- och regelbaserade värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder i form av specialfonder¹. Våra fonder placerar globalt i ett mycket stort antal bolag över en stor mängd marknader. Bolagstämman är mot bakgrund av detta därför ett av fondbolagets främsta verktyg att påverka majoriteten av bolagen som våra fonder äger.

Förvaltningen ska enligt tillämpliga regelverk uteslutande ske i fondandelsägarnas gemensamma intresse². Fondbolaget ska alltid agera med syfte att uppnå bästa möjliga avkastning till fondernas andelsägare med hänsyn tagen till fondernas målsättning och placeringsrestriktioner. De möjligheter till ägarinflytande som är kopplat till aktieinnehaven i de olika fonderna ska tillvaratas av bolaget i syfte att främja detta mål.

Syftet med denna policy är att fastställa Xact Kapitalförvaltnings riktlinjer för bolagsstyrning. Dels anges mål i form av de övergripande styrningsrelaterade principer som fondbolaget ska verka för ska gälla i de bolag som fondbolaget investerar i för fondandelsägarnas räkning. Dels anges medel, dvs. hur fondbolaget praktiskt ska utöva sin ägarstyrning för att verka i enlighet med de uppsatta målen.

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 Xact Kapitalförvaltnings hemsida.

Gällande regler

Verksamheten i Xact Kapitalförvaltning regleras främst av lagen (2004:46) om värdepappersfonder och lagen (2013:561) om förvaltning av alternativa investeringsfonder. Av betydelse för ägarstyrningen är bland annat regler i dessa regelverk som anger att fondbolagets förvaltning uteslutande ska ske i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Fondbolaget får vidare inte förvärva aktier med sådan rösträtt som gör det

möjligt för fondbolaget att utöva ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag. Förvaltningen av varje enskild fond ska dessutom ske i enlighet med de fondbestämmelser som godkänts av Finansinspektionen.

I 15 kap. Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder finns regler om fondbolagets strategier för att använda rösträtter, bland annat anges att styrelsen ska besluta om interna regler. Liknande regler avseende intressekonflikter återfinns i artikel 37 i Kommissionens delegerade förordning 231/2013/EU.

Xact Kapitalförvaltning iakttar vidare de relevanta branschregler som getts ut av Fondbolagens Förening; Svensk kod för fondbolag och Riktlinjer för fondbolagens ägarutövande, vilket återspeglas i denna policy.

Xact Kapitalförvaltnings grundläggande inställning i ägarstyrningsarbetet

Det övergripande syftet med ägarstyrningen är att främja förutsättningarna för en god utveckling av de bolag som fondkapitalet har investerats i, och därmed möjligheterna till god avkastning.

Ägarrollen ska utövas på ett sådant sätt att bolagens värde och därmed andelsvärdet för fonderna långsiktigt utvecklas på bästa sätt i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Fondbolagets uppfattning att en medveten, aktiv och ansvarsfull ägarstyrning utgör en viktig del av uppdraget från fondandelsägarna.

Ägarstyrningen ska riktas mot bolagens egen styrning, med målet att den ska uppfylla de principer som Xact Kapitalförvaltning anser bör gälla för en effektiv och sund styrning. Ägarstyrningen ska även användas i syfte att verka för ett sådant ansvarsfullt beteende som Xact Kapitalförvaltning anser vara en grundförutsättning för långsiktigt gott värdeskapande i ett företag.³

1. Fortsättningsvis benämnda fonder.

2. I detta dokument används benämningen fondandelsägare även avseende investerare i alternativa investeringsfonder.

3. Se vidare Xact Kapitalförvaltnings Policy för ansvarsfulla investeringar, bilaga till denna ägarstyrningspolicy.

Graden av aktivitet i ägarrollen ska bestämmas utifrån vilket värde som bedöms kunna uppnås. Vid utövandet av ägarstyrningen ska värdet av fondbolagets handlingsfrihet beaktas, t.ex. friheten att när som helst kunna avyttra ett aktieinnehav.

Fondbolaget ska handla självständigt, både i förhållande till de bolag i vilka bolaget genom fonderna är aktieägare och i förhållande till den egna ägaren. Fondbolaget ska uteslutande styras av vad som bedöms vara långsiktigt bäst för fondandelsägarna.

Principer avseende bolagens styrning

Svenska aktiebolag har att följa de grundläggande reglerna i aktiebolagslagen avseende bolagets organisation och styrning. Xact Kapitalförvaltning anser att svenska noterade bolag därtill ska följa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), som kompletterar lagstiftning och andra regler genom att ange en norm för bolagsstyrning med en högre ambitionsnivå, samtidigt som den ger möjlighet till avsteg om dessa är motiverade.

Utländska bolag ska på motsvarande vis följa relevant associationsrättslig lagstiftning och bör även följa eller förklara avsteg från de bolagskoder som gäller på de marknader där de är noterade.

De principer för ägarstyrning som anges nedan motsvarar Kodens principer, men innehåller i vissa fall också kompletteringar eller förtydliganden.

Information och öppenhet

Xact Kapitalförvaltning ska verka för transparens och god informationsgivning från bolagen, eftersom detta är grundläggande för möjligheterna till en effektiv ägarstyrning och välfungerande finansiella marknader, och därmed för möjligheterna att förvalta fondkapitalet för fondandelsägarnas bästa.

Bolagsstämman

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet och det forum där aktieägare kan utöva sitt inflytande.

Bolagen ska efterleva de regler beträffande ägarinflytande som följer av lag, börskontrakt, relevanta koder och riktlinjer samt ska i övrigt agera enligt god sed på marknaden.

För att uppnå goda förutsättningar för ägarinflytandet ska kallelse till bolagsstämma ske så tidigt som möjligt inom ramen för vad som är tillåtet enligt lag och bolagsordning. Aktieägarna ska i god tid före stämman erhålla information som ger dem möjlighet att ta ställning till de förslag som läggs fram på bolagsstämman. Förslag som inte är av sedvanligt slag ska motiveras särskilt i kallelsen.

Valberedningen

Valberedningen är bolagsstämmans beredande organ för beslut avseende styrelse, revisorer och arvoden. Valberedningen ska tillvarata samtliga aktieägares intressen.

Valberedningen ska utgöras av representanter för de största aktieägarna i bolaget. En styrelseledamot, normalt styrelsens ordförande, kan ingå i valberedningen, om så bedöms lämpligt. Styrelsens ordförande bör inte vara valberedningens ordförande. Valberedningens ledamöter ska vara lämpliga för sitt uppdrag. Mångfald ska eftersträvas i valberedningen, bl.a. en jämn könsfördelning.

Valberedningsarbetet ska påbörjas snarast efter det att valberedningen utsetts och bedrivs genom en välstrukturerad process. Arbetet ska omfatta såväl en analys av kompetensbehovet i bolagets styrelse som en inventering av befintlig kompetens. En väl genomtänkt och genomförd styrelseutvärdering är ett viktigt underlag för valberedningens arbete. Valberedningen bör intervjua de enskilda ledamöterna med lämplig frekvens för att skapa sig en bra bild av läget i styrelsen.

Sökprocessen ska vara professionell. Valberedningen ska sträva efter att identifiera kompetenta kandidater via en bred ansats. Vid behov bör extern rekryteringshjälp anlitas.

Valberedningen ska på ett konkret och transparent sätt motivera sitt val och dokumentera detta.

Styrelsen

Fondbolaget ska verka för att varje bolag ska ha en effektiv styrelse präglad av mångfald, med för bolaget relevant kompetens. Särskild vikt ska läggas vid en jämn könsfördelning i styrelsen. Avseende små och medelstora bolag, och i branscher där kvinnor normalt är underrepresenterade i styrelserna innebär detta att Xact Kapitalförvaltning anser att kvinnorepresentationen i styrelserna behöver öka.

Varje styrelse bör sammantaget ha en förmåga att beakta och hantera relevanta hållbarhetsfrågor.

Kodens regler om oberoende ledamöter ska följas, i syfte att säkerställa styrelsens förmåga att styra företaget med integritet och effektivitet.

För att främja effektiviteten i styrelsearbetet bör eftersträvas att antalet styrelseledamöter är litet, om inte verksamhetens komplexitet kräver annat.

Styrelseledamöter ska inte ha andra uppdrag i sådan omfattning att ledamöten inte kan ägna styrelseuppdraget tillräcklig tid för att kunna bidra till ett effektivt styrelsearbete.

Revisorer

Revisorerna utses av aktieägarna och utgör deras kontrollorgan. Det är därför viktigt att revisorn har en oberoende ställning i förhållande till företagsledning och styrelse och att processen för nomineringar karaktäriseras av transparens och tydlighet. Revisorns information till aktieägarna ska vara relevant och tydlig. För att säkerställa god kvalitet måste revisionen regelbundet utvärderas.

Intern kontroll

Ett välfungerande system för intern kontroll är en viktig förutsättning för en välskött verksamhet. Det är styrelsens ansvar att bolaget har en effektiv riskhantering där relevanta risker identifieras, hanteras och följs upp. Styrelsen ska säkerställa en god kontrollmiljö och arbeta för en god riskkultur. Bolagens rapportering ska ge en korrekt bild av verksamhetens väsentliga risker och hur bolaget arbetar med kontroll och uppföljning av dessa risker.

Arvoden och ersättningar till styrelseledamöter

Styrelsearvoden ska vara rimliga och marknadsmässiga samt återspegla styrelseledamotens ansvar och arbetsinsats.

Ersättningsystem och ersättningar

Styrelsen i bolaget har ansvaret för att utforma och utvärdera bolagets ersättningsystem. Ersättningsystemet ska vara rimligt, balanserat och anpassat till bolagets förhållanden. Ersättningarna ska vara marknadsmässiga och skäliga.

Bolaget ska ha en ersättningspolicy som beskriver de grundläggande riktlinjerna för kompensation till de anställda inom bolaget. Ersättningspolicyen ska innehålla villkor för fast lön, ev. rörlig ersättning, principer för avgångsvederlag samt villkor för pension, ev. aktierelaterade incitamentsprogram och andra förmåner. Pension ska baseras på fast lön, och vara kopplad till anställningstid så att kostnaderna kan förutses. Ersättningen till den anställde ska ses som en helhet av de olika komponenterna.

Bolagsstämman fattar beslut om ersättningspolicyen efter motiverat förslag från bolaget styrelse.

I vissa fall kan aktierelaterade incitamentsprogram vara ett komplement till övriga ersättningsformer.

Syftet med ett aktierelaterat incitamentsprogram är, förutom att det är en del av den totala ersättningen, att skapa en intressegemenskap mellan ägare och anställda kring aktiekursutvecklingen. Detta förväntas stimulera till extra ansträngningar bland deltagarna i programmet för att nå definierade prestationsmål. Ett sätt att öka intressegemenskapen är att ställa krav på egen investering för att få delta i programmet.

Xact Kapitalförvaltning ska verka för följande;

- Att aktierelaterade incitamentsprogram ska präglas av enkelhet, tydlighet, transparens och mätbarhet. Detta är viktigt för både aktieägarna och för deltagarna i programmet.
- Att incitamentsprogram ska ha en tydlig koppling mellan aktieägarnas avkastning och deltagarnas tilldelning. Skulle avkastningen för ägarna var negativ måste utbytet av ett program för de anställda också vara begränsat. Det ska finnas ett tak för tilldelningen.
- Att prestationsmålen sätts och anpassas efter de speciella omständigheter som gäller för bolaget och den bransch i vilket bolaget verkar. I första hand skall målen vara kända i förväg men kan publiceras i efterhand om så bedöms mer lämpligt.

- Att incitamentsprogrammen konstrueras så att prestationer utvärderas på lång sikt. Detta stimulerar en hållbar företagsutveckling och minskar risken för en kortsiktig resultatoptimering.
- Att kostnaden för ett aktierelaterat incitamentsprogram är väl balanserad mellan ägarnas krav på en låg kostnad och de anställdas förväntan om ersättning efter prestation. Kostnaden mätt som utspädning av aktiekapitalet kan variera beroende på bolagets storlek och av styrelsen bedömt behov för att uppnå definierade prestationsmål. Vid bedömning av aktuell total kostnad måste hänsyn tas till utestående program.

Principer avseende ägar- och kapitalstruktur

Kapitalstruktur

Bolagen ska eftersträva en effektiv kapitalstruktur. Frågor om kapitalstruktur ska normalt hanteras av styrelse och ledning i syfte att främja bolagets utveckling över tid.

Beslut kopplade till det egna kapitalet exempelvis beslut om utdelning, aktieemission eller återköp av aktier ska fattas av aktieägarna. Bemyndiganden som lämnas avseende förändringar av kapitalstrukturen ska vara tidsbegränsade. Förslag från bolagets styrelse rörande sådana förändringar ska vara transparenta och på ett tydligt sätt beskriva motiven till de föreslagna åtgärderna. Bolagen bör normalt ha en utdelningspolicy, och förslag till utdelning ska lämnas i enlighet med den.

Nyemissioner ska normalt ske med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Likabehandling av aktieägare

Likabehandling av aktieägare är en viktig grundpelare i svensk aktiebolagsrätt. Xact Kapitalförvaltning verkar för att aktier med samma ekonomiska rätt i bolaget alltid ska behandlas lika i ekonomiskt hänseende, exempelvis i samband med utdelningar, uppköp av samtliga aktier eller likvidation. Xact Kapitalförvaltning anser vidare att principen en aktie – en röst normalt är att föredra, dvs. att det finns en direkt koppling mellan ekonomiskt ägande och inflytande. Avvikelser från denna princip måste kunna motiveras. Xact Kapitalförvaltning ställer sig generellt positivt till att rådande skillnader i rösträtt minskas, under förutsättning att det sker med respekt för den befintliga äganderätten.

Principer avseende ansvarsfulla investeringar

Xact Kapitalförvaltning ska inom ramarna för en index- och regelbaserad förvaltning integrera hållbarhet i sin verksamhet samt uppmuntra och bidra till en hållbar utveckling. Fondbolagets uppfattning är att ett ansvarsfullt beteende är en grundförutsättning för långsiktig värdeskapande i ett företag och arbetet med ansvarsfulla investeringar blir därmed en viktig förutsättning för att uppnå målet att generera god långsiktig avkastning i fondandelsägarnas intresse. Xact Kapitalförvaltning ska värna internationella normer och konventioner avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter, korruption och kontroversiella vapen samt sträva efter att minimera negativ påverkan på miljö och klimat.

Xact Kapitalförvaltning har i en särskild Policy för ansvarsfulla investeringar (se bilaga) dokumenterat vilka internationella normer och konventioner som bolaget stöttar, vilka verksamheter fondbolaget avstår från att investera i, samt i övrigt hur bolaget arbetar för en ansvarsfull investeringsverksamhet.

Xact Kapitalförvaltning har genom Handelsbanken Asset Management skrivit under FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). Xact Kapitalförvaltning ska i sin ägarstyrning verka för att de principer som anges i dessa överenskommelser efterlevs.

Xact Kapitalförvaltnings medel för att utöva ägarstyrning

Xact Kapitalförvaltning ska, inom ramarna för en index- och regelbaserad förvaltning, utöva sin ägarstyrning på ett sådant sätt att bolagens värde och därmed andelsvärdet för fonderna långsiktigt utvecklas på bästa sätt. Graden av aktivitet i ägarrollen, och val av aktivitet, ska bestämmas utifrån vilka möjligheter till påverkan som bedöms finnas och vad som bedöms vara effektivt för värdeskapandet.

De fonder som Xact Kapitalförvaltning förvaltar för fondandelsägarnas räkning innehar små andelar i tusentals bolag globalt. Fondbolaget har därför bedömt att det för fondandelsägarna mest kostnadseffektiva sättet att utöva en aktiv ägarstyrning är genom så kallad proxy voting. Proxy Voting innebär att Xact Kapitalförvaltning lägger ut den praktiska implementeringen av röstningen till en extern part som röstar för fondernas räkning på bolagsstämman utifrån en röstningspolicy som överensstämmer med denna ägarstyrningspolicy och fondbolagets värdegrund i fråga om ansvarsfulla investeringar (se vidare policyn för ansvarsfulla investeringar).

Ägarstyrningsarbetet tar i första hand sikte på innehav i bolag där Xact Kapitalförvaltning är stora ägare eller som är identifierade att ha brister i sitt hållbarhetsarbete eller har brutit mot eller riskerar att bryta mot Xact Kapitalförvaltnings värdegrund avseende internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, korruption samt kontroversiella vapen.

Xact Kapitalförvaltning bevakar genom extern part löpande viktiga företagshändelser i relevanta bolag där fondbolaget är ägare. Ur ägarsynpunkt är bolagsstämmor och extra stämmor centrala händelser, för vilka fondbolaget säkerställer att relevant information finns tillgänglig som underlag till analys och röstningsbeslut.

Svensk kod för bolagsstyrning

Fondbolaget vill verka för att Svensk kod för bolagsstyrning fortlöpande anpassas för att främja en god utveckling av bolagsstyrningen i svenska börsbolag. Detta görs främst genom representation i relevanta branschorgan.

Deltagande på bolagsstämmor

Xact Kapitalförvaltning ska delta på årsstämmor i de bolag där det bedöms vara väsentligt för fondandelsägarna. Väsentliga skäl kan exempelvis vara att bolaget bryter mot fondbolagets värdegrund eller att fondbolaget är stora ägare i bolaget i fråga. Fondbolaget ska utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som fondbolaget bedömer leder till långsiktig maximering av andelsvärdet i fonderna.

Enligt fondbestämmelserna för de fonder som fondbolaget förvaltar finns möjlighet att i viss utsträckning använda aktielån i förvaltningen. Om fondbolaget överväger att låna ut aktier ur en fond görs en bedömning av om det är lämpligt eller inte i det aktuella fallet ur ett ägarperspektiv.

Om det bedöms förbättra förutsättningarna för ägarstyrningen i enlighet med denna ägarpolicy kan fondbolaget samverka med andra ägare.

Deltagande i valberedningar

Fondbolaget deltar normalt inte i valberedningar.

Styrelsearbete

Xact Kapitalförvaltning ska utöva sin ägarstyrning utan krav på egen styrelserepresentation i de bolag vars aktier fonderna är investerade i. Styrelserepresentation försvårar fondbolagets möjligheter att bedriva en effektiv förvaltning, och är svårt att förena med kravet att fondernas tillgångar när som helst ska kunna återlösas av andelsägarna.

Dialog med bolagen

Xact Kapitalförvaltning ska även använda dialog med bolagen i sitt utövande av ägarrollen exempelvis avseende ansvarsfullt beteende, där så bedöms relevant. Sådan dialog kan också ske i samverkan med andra ägare eller aktörer för att nå bättre effekt.

Aktieägarmotioner i hållbarhetsfrågor

Xact Kapitalförvaltnings utgångspunkt i ägarstyrningsarbetet är att ett bolag ska skapa värde för sina ägare men på ett socialt och miljömässigt ansvarsfullt sätt. Fondbolaget stödjer därför generellt aktieägarmotioner vilka söker att främja hållbart företagande samt söker större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter m.m. Varje enskild aktieägarmotion utvärderas utifrån flertalet faktorer som exempelvis hur förslaget påverkar kortsiktigt och långsiktigt aktieägarvärde, hur bolaget agerande i förhållande till sina konkurrenter samt huruvida de frågor som adresseras i förslaget hanteras bäst via lagstiftning eller företagsspecifikt agerande.

Extern kommunikation

Xact Kapitalförvaltning anser även att ägarstyrningen ska utövas genom att fondbolagets inställning i ägarstyrningsfrågor kommuniceras till olika intressenter. Det innebär att denna ägarpolicy som uttrycker fondbolagets åsikter i principiella frågeställningar ska offentliggöras på fondbolagets hemsida. En sammanfattande årsrapport ska skapas som beskriver hur fondbolaget övergripande agerat i sin ägarstyrning under året.

Uppföljning och rapportering

Ägarpolicyn uppdateras och beslutas av styrelsen minst en gång per år.

Den som företräder Xact Kapitalförvaltning vid en bolagsstämma ska återrapportera hur röstningen skett till ansvarig för ägarstyrning. Om Xact Kapitalförvaltning röstat i strid med ägarstyrningspolicyn ska särskild motivering dokumenteras. Efter bolagsstämmoperioden ska en sammanställning och utvärdering göras av det senaste årets arbete med ägarstyrning. Utvärderingen ska rapporteras till styrelsen.

Compliancefunktionen granskar att ägarstyrningsarbetet skett i enlighet med denna policy.

Xact

Policy för Ansvarsfulla investeringar

Fastställd av styrelsen i Xact Kapitalförvaltning AB (fondbolaget eller Xact Kapitalförvaltning) den 19 november 2018.

Värdegrund

Xact Kapitalförvaltning ska inom ramarna för en index- och regelbaserad förvaltning integrera hållbarhet i sin verksamhet samt uppmuntra och bidra till en hållbar utveckling. Fondbolagets uppfattning är att ett ansvarsfullt beteende är en grundförutsättning för långsiktigt värdeskapande i ett företag och arbetet med ansvarsfulla investeringar blir därmed en viktig förutsättning för att uppnå målet att generera god långsiktig avkastning i fondandelsägarnas intresse.

Handelsbanken och fondbolaget stödjer internationella initiativ och riktlinjer som har som gemensamt syfte att uppmuntra och underlätta hållbart företagande. Denna policy 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 undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) och Handelsbanken och fondbolaget står bakom det frivilliga FN-initiativet Global Compact.

Stabila, produktiva och motståndskraftiga ekosystem utgör grunden för en säker och hållbar utveckling. I dag är dessa system satta under press av föroreningar, försurning, utarmning av naturresurser och övergödning som bland annat påverkar markanvändning och tillgång på sötvatten. Dessutom utgör klimatförändringen ett allvarligt hot med extrema väderhändelser, höjda havsnivåer och förlust av biologiskt mångfald som redan idag påverkar världen. Detta får konsekvenser för såväl regional som global ekonomi.

Agenda 2030 och de Globala målen för hållbar utveckling ger en tydlig riktning och målsättning när det gäller miljö och klimat. Därutöver utgör Parisavtalet en global överenskommelse för att hantera, hejda och motverka klimatförändringen.

Som kapitalförvaltare har Xact Kapitalförvaltning en viktig roll att spela i exempelvis förverkligandet av

Parisavtalet, för att driva kapital till investeringar som bidrar till förverkligande av de globala målen och omställningen till en hållbar utveckling. Samtidigt strävar fondbolaget efter att minimera våra investeringars negativa miljö- och klimatpåverkan. Som förvaltare av index och regelbaserade fonder gör vi detta främst genom de fonder vi erbjuder, våra val av index samt vårt påverkansarbete.

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 Handelsbankenkoncernen förvaltade fonder.

Om indexfonder och hållbarhet

Xact Kapitalförvaltning är en förvaltare av indexfonder. Gemensamt för dessa är att de följer ett på förhand tydligt definierat index och har ett löfte till fondandelsägarna att leverera en avkastning i linje med detta. I denna typ av förvaltning sker ingen exkludering av bolag baserat på fondbolagets egna åsikt i specifika hållbarhetsfrågor.

Istället sker en eventuell exkludering genom att fondbolaget väljer att dess fonder följer index vars metod och därmed sammansättning speglar fondbolaget grundläggande värderingar avseende hållbarhet. Xact Kapitalförvaltning anser därför att en viktig del av arbetet med ansvarsfulla investeringar är att långsiktigt arbeta för att fler index skapas och följs utifrån hållbarhetskriterier.

Dessa hållbarhetsanpassade index produceras i samarbete mellan en indexleverantör och en leverantör av hållbarhetsanalys. Vilka dessa leverantörer är kan skilja mellan olika index och marknader. Fondbolaget har inga möjligheter att överpröva eller påverka den bedömning avseende bolag som gjorts av leverantören av hållbarhetsanalys i index.

Ovanstående begränsningar såvitt avser fondbolagets egna bedömning av bolag ifråga om hållbarhetsfrågor gäller specifikt för fondbolagets indexfonder och träffar inte de övriga regelbaserade fonder fondbolaget förvaltar.

Ansvarsfulla investeringar i praktiken

Fondbolagets arbete med ansvarsfulla investeringar vilar på tre ben;



Välja in – välja rätt index till våra fonder samt i våra fonder med positivt inval välja in bolag med starka hållbarhetsbetyg .



Välja bort - genom våra val av index välja bort bolag som står i strid med vår policy för ansvarsfulla investeringar eller som inte uppfyller våra särskilda hållbarhetskriterier i vårt Criteriasortiment.



Påverka – genom dialog och aktivt ägarskap påverka företag att följa och respektera internationella normer och konventioner samt bedriva sin verksamhet på ett mer hållbart sätt.



Verksamheter vi väljer bort *Vapen- och försvarsindustrin, kontroversiella vapen*

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. Fondbolaget placerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen. En närmare beskrivning av fondbolagets policy på området återfinns i **bilaga 1**.

Klimatpåverkan och kol

Xact Kapitalförvaltning placerar inte fondernas medel i värdepapper utgivna av bolag vars omsättning till mer än 5 % kommer från utvinning av förbränningskol.

Fondbolaget placerar inte heller i företag vars omsättning till mer än 30 % kommer från kolkraftsgenerering. En närmare beskrivning av fondbolagets policy på området återfinns i **bilaga 2**.

Tillämpning

Samtliga fondbolagets fonder med utom-nordisk exponering följer index där bolag involverade i kontroversiella vapen, utvinning av förbränningskol 5 %, kolkraftsgenerering 30 % är exkluderade.

I fondbolagets fonder som inte följer hållbarhets-screenade index finns inga bolag som är involverade i kontroversiella vapen, utvinning av förbränningskol 5 %

eller kolkraftsgenerering 30 %. Skulle en koppling till denna typ av verksamhet uppstå hos ett indexbolag i framtiden så kommer fondbolaget att byta index till ett som möter fondbolagets krav avseende hållbarhet. Det kan få till följd det under en övergångsperiod, fram till dess att indexbyte har kunnat ske, finns bolag i index som inte lever upp till fondbolagets krav på hållbarhetsområdet.

En lista över de företag som vi inte placerar fondernas medel i finns på fondbolagets hemsida.

Internationella normer och konventioner

Alla bolag i våra fonder 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.

Samtliga fondbolagets fonder med icke-nordisk exponering följer index där bolag med verifierade kränkningar av internationella normer exkluderas. Bedömningen huruvida en verifierad kränkning av internationella normer ägt rum skiljer sig ofta väldigt mycket mellan olika leverantörer och experter av hållbarhetsanalys. För fondbolagets fonder är det därför viktigt att poängtera att det alltid är den bedömning som görs av leverantören av hållbarhetsanalys i index som är gällande.

En lista över de företag som vi inte placerar fondernas medel i finns på fondbolagets hemsida.

För fondbolagets fonder med svensk och nordisk exponering sker ingen automatisk uteslutning utan istället bedriver fondbolaget i första hand ett aktivt påverkansarbete. Detta då vi tror att vi som stora ägare på den svenska och nordiska marknaden har större möjlighet att påverka bolag i en mer hållbar riktning.

Criteria - fonder med särskilda hållbarhetskriterier

Fondbolaget erbjuder även indexfonder med särskilda hållbarhetskriterier, våra Criteriafonder. Samtliga Criteria-indexfonder följer index som väljer bort företag involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen, kärnvapen, konventionella vapen och krigsmaterial, alkohol, tobak, spelverksamhet, pornografi och fossila bränslen. Criteriafonderna undviker dessutom företag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner. Det innebär att fonderna inte investerar i företag som har konstaterats kränka internationella normer inom mänskliga rättigheter, miljö, korruption eller arbetsvillkor.



Vårt påverkansarbete

Påverkansdialog

Dialog är en viktig metod för att bidra till en hållbar utveckling. Detta gäller såväl proaktiva dialoger i syfte att påverka företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, samt dialoger med företag där vi bedömer att de inte lever upp till de internationella normer och konventioner som vi värnar om.

Xact Kapitalförvaltning inleder påverkansdialoger med bolag främst av följande anledningar.

1. Bolaget har rapporterats kränka eller riskerar att kränka internationella normer och konventioner.
2. Bolaget är verksamt i en sektor eller marknad med höga hållbarhetsrisker.
3. Bolaget har identifierats ligga efter sina konkurrenter inom hållbarhetsområdet på ett sätt som kan påverka bolagets värde.
4. Ökad transparens och rapportering från bolaget avseende specifika hållbarhetsfrågor.

Xact Kapitalförvaltning anser att det är effektivt när dialogerna samordnas med andra aktörer. Fondbolaget för därför dialog med hjälp av Ethix SRI Advisors men verkar även genom gemensamma branschinitiativ såsom 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 generellt aktieägarmotioner vilka söker förbättrad rapportering av exempelvis klimatpåverkan, mänskliga och arbetsrättsliga rättigheter med mera.

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. 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.

Uppföljning av de verksamheter som vi enligt vår policy för ansvarsfulla investeringar väljer bort görs av fondbolagets riskkontrollfunktion.

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 vapenembargon 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. Fondbolaget placerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.

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 CO₂-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.

Xact Kapitalförvaltning placerar inte fondernas medel i värdepapper utgivna av bolag vars omsättning till mer än 5 % kommer från utvinning av förbränningskol. Fondbolaget placerar inte heller i företag vars omsättning till mer än 30 % kommer från kolkraftsgenerering.