

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.