

Policy för ansvarsfulla investeringar

Fastställd av fondbolagets styrelse den 13 september 2018

Syftet med denna policy är att fastställa inriktningen för Handelsbanken Fonders arbete med ansvarsfulla investeringar och vårt agerande som investerare och ägare. Ansvarsfulla investeringar handlar om att integrera miljö-, sociala och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsbeslut, för att bättre hantera risker och skapa hållbar och långsiktig avkastning.



Bakgrund

Handelsbanken Fonders uppfattning är att ett ansvarsfullt agerande 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.

Handelsbanken Fonder ska integrera finansiell, social och miljömässig hållbarhet i förvaltningen, vilket innebär att bolaget ska bedriva en finansiellt sund och hållbar investeringsverksamhet samt uppmuntra och bidra till en hållbar utveckling.

Handelsbanken 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 överens-

kommelser och kan tillämpas på företags miljömässiga och sociala ansvar. Handelsbanken Fonder har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) och Handelsbanken och Handelsbanken Fonder står bakom det frivilliga FN-initiativet Global Compact.

Dessa initiativ och riktlinjer är vägledande för Handelsbanken Fonders arbete och utgör tillsammans med de värderingar som kommer till uttryck i vår företagskultur en tydlig och gemensam grund för vår kapitalförvaltning.

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.

Handelsbanken Fonders mål är att skapa god avkastning på det förvaltade kapitalet och verka för en hållbar utveckling och framtid. Som en betydande investerare har Fondbolaget 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. Fondbolaget strävar därför efter att öka investeringar i företag som erbjuder lösningar på globala hållbarhetsutmaningar och som bidrar till att nå de Globala målen. Samtidigt strävar Fondbolaget efter att minimera våra investeringars negativa miljö- och klimatpåverkan.

Styrning och omfattning

Denna policy gäller för Handelsbanken Fonders aktiva förvaltning och fondernas direkta och indirekta investeringar i svenska och utländska aktier och företagsobligationer. Vid indirekta investeringar för att hantera exempelvis likviditet eller regionallokering, gäller att policyn tillämpas i så stor utsträckning som möjligt.

Policyn revideras årligen eller vid behov. Policyn beslutas av Fondbolagets styrelse och är ett styrdokument som fortlöpande ska efterlevas i verksamheten.

Policyn kompletteras med bilagor avseende:

1. Vapen- och försvarsindustrin, kontroversiella vapen;
2. Klimatpåverkan och kol,
3. Internationella normer och konventioner.

Inriktning

Hållbarhet integrerat i investeringsprocesserna

Tillsammans med finansiella kriterier integrerar fondens förvaltare miljö-, sociala-, och bolagsstyrningskriterier (ESG¹) för att få bättre beslutsunderlag i investeringsprocessen. Det innebär att fondernas förvaltare tar hänsyn till både risker och möjligheter relaterade till olika ESG-aspekter. Hållbarhetsfrågor är viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut och en viktig förutsättning för att generera god långsiktig avkastning.

I den löpande verksamheten kan tillvägagångssättet för hållbarhetsintegrering skilja sig åt beroende på om det handlar om val av enskilda företag att investera i, eller val av fonder som ska ingå i fondportföljer. Även val av tillgångslag och förvaltningsinriktning påverkar tillvägagångssättet.

Metoder för hållbarhetsarbetet

Utöver att ESG integreras i fondbolagets förvaltning kan detta hållbarhetsarbete kompletteras med ytterligare tre metoder:



Välja in

Vi väljer in bolag som bidrar till en hållbar utveckling. Det handlar om att välja in bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt eller bolag som genom sina produkter och tjänster bidrar till en hållbar utveckling.



Välja bort

Handelsbanken Fonder investerar inte i följande verksamheter:

- företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen. Se bilaga 1.
- företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla. I praktiken innebär det att högst 5 procent av ett företags omsättning får komma från utvinning av förbränningskol. När det gäller kraftgenerering får högst 30 procent av kraftbolagets omsättning komma från kolkraft. Se bilaga 2.



Påverka

En viktig del av att ta ansvar som investerare är att utöva rollen som ägare och att påverka de bolag vi investerar i. Fondbolaget påverkar genom bolagsdialoger och ägarstyrningsarbete. Utgångspunkten för vårt påverkansarbete är Handelsbankens värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner vi värnar om.

Påverkansdialoger

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

Vi försöker proaktivt att påverka företag att förbättra sitt arbete inom hållbarhet generellt eller inom specifika frågeställningar. Genom vårt ägarstyrningsarbete påverkar vi bolagen via deltagande i valberedningar samt röstning på stämmor. Genom dialog påverkar vi företag att följa internationella normer och konventioner.

Fondbolaget 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
4. Ökad transparens och rapportering från bolaget avseende specifika hållbarhetsfrågor.

1. ESG står för miljömässiga (Environmental), sociala (Social) och bolagsstyrningsfrågor (Governance), och är ett vedertaget sätt att kategorisera hållbarhetsfrågor på.

Fondbolaget bedriver följande typ av dialoger:

- Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare och bolag
- Dialoger tillsammans med andra investerare
- Samarbeten och branschinitiativ, ofta genom internationella samarbeten såsom FN, PRI och CDP

Ägarstyrning

Rollen som aktieägare innebär också att vi genom ägarstyrning kan påverka bolag. Detta sker främst genom vår representation i valberedningar samt genom röstning vid bolagsstämmor. Detta beskrivs i vår Ägarstyrningspolicy.

Normscreening

Alla bolagsinnehav analyseras regelbundet i syfte att identifiera de bolag som inte uppfyller internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption samt kontroversiella vapen (så kallad normbaserad screening). Det betyder att vi granskar bolagsinnehav och deras eventuella brott eller kränkningar mot internationella normer utifrån FN-initiativet Global Compact fyra principiella områden mänskliga rättigheter, arbetsförhållanden, miljö och korruption.

Med våra åtaganden följer även att vi halvårsvis gör en genomlysning av samtliga innehav för att identifiera företag som inte lever upp till internationella normer och konventioner. Se bilaga 3.

Beslutsorganisation för hållbarhetsarbetet

Hållbarhetsarbetet i Fondbolaget vilar på tre ben; Rådet för ansvarsfulla investeringar, en operativ funktion samt förvaltningsorganisationen. Rådet för ansvarsfulla investeringar svarar för principiella frågor, exempelvis vilka bolag som ska vara föremål för särskilda dialoger, eventuell uteslutning av bolag samt ställningstaganden i viktiga sakfrågor. Den operativa funktionen driver arbetet med att införliva hållbarhet i investeringsprocessen. Slutligen svarar förvaltningsorganisationen för den faktiska implementeringen av hållbarhet i investeringsprocessen, analysen och investeringsbesluten.

Uppföljning och rapportering

Fondbolaget mäter, rapporterar och följer upp hållbarhetsarbetet. Styrelsen ska minst årligen från Riskkontrollen erhålla en rapportering avseende efterlevnaden av denna policy.



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 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 fondbolaget 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.

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

Handelsbanken Fonder investerar inte i värdepapper utgivna av bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, person minor, biologiska och kemiska vapen. Vi investerar inte heller i företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen. En lista över de företag som vi inte investerar i finns på Handelsbanken Fonders hemsida.

Bilaga 2

Klimatpåverkan och kol

Handelsbanken Fonder vill förstå hur våra investeringar påverkar klimatet. Vi vill också agera för att reducera vår påverkan.

Handelsbanken Fonder 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. Handelsbanken Fonder står även bakom CDP (Carbon Disclosure Project), en oberoende, internationell och ideell organisation som arbetar för öppenhet och dialog kring företags CO₂utsläpp 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. Handelsbanken Fonder har därför beslutat att inte

investera i företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla.

I praktiken innebär det att max 5% av ett företags omsättning får komma från utvinning av förbränningskol. När det gäller kraftgenerering får högst 30 % av kraftbolagens omsättning komma från kolkraft.

Samtidigt vill vi uppmuntra företag som aktivt arbetar med en omställning till förnybar energi, till exempel genom att över tid växla från kol till andra energikällor. Vi har därför möjlighet att välja in företag med rätt riktning i sin omställning till förnyelsebar energi, som har en positiv trend i sin produktionsmix. Beslut om investeringar i den här typen av bolag fattas i Handelsbankens Råd för ansvarsfulla investeringar.

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 (truppminor) 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.