

Verantwoord beleggingsbeleid

Duurzaamheid en maatschappelijke betrokkenheid

September 2023

Inleiding

Handelsbanken Nederland staat met haar medewerkers midden in de maatschappij en hecht daar veel waarde aan. Onze ervaring leert dat duurzaam beleggen een ruim begrip is dat op verschillende manieren kan worden vormgegeven.

DUURZAAM BELEGGEN

Handelsbanken Nederland erkent haar verantwoordelijkheden als belegger in beursgenoteerde effecten en andere beleggingsproducten. Handelsbanken Nederland heeft als vermogensbeheerder de morele plicht om maatschappelijk verantwoordelijk te opereren. Om deze verantwoordelijkheid te onderstrepen, heeft Handelsbanken de UN Principles for Responsible Investment ondertekend (<https://www.unpri.org/signatory-directory/svenska-handelsbanken-ab-publ/1283.article>). De zes principes worden binnen dit verantwoord beleggingsbeleid omarmd.

Vanuit onze maatschappelijke verantwoordelijkheid beleggen wij niet in ondernemingen die stelselmatig overtredingen plegen op het gebied van mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en anticorruptie. Hierom hebben wij ons aangesloten bij de United Nations Global Compact (<http://www.unglobalcompact.org/participant/8929>). De principes van United Nations Global Compact zijn verwerkt in het beleggingsbeleid van Handelsbanken.

Voor de screening van duurzaamheidscriteria en -risico's maakt Handelsbanken Nederland gebruik van duurzaamheidsdata van verschillende externe onderzoeksbureaus zoals Sustainalytics en Clarity AI.

VERANTWOORD BELEGGINGSBELEID

De doelstelling van het vermogensbeheer door Handelsbanken is het maximaliseren van financiële winsten in overeenstemming met het cliëntprofiel en rekening houdend met risico's in brede zin. In dit proces neemt Handelsbanken Nederland de discretionaire verantwoordelijkheid op zich als het gaat om het beleggen van gelden van derden. Dit betekent dat Handelsbanken Nederland rekening houdt met financiële én met niet-financiële overwegingen die invloed kunnen hebben op de uiteindelijke keuze van beleggingen.

Beleid en duurzaamheidsrisico's

Bij het selecteren van de beleggingen houden wij rekening met duurzaamheidsrisico's. Een duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance-gebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

Om de blootstelling naar duurzaamheidsrisico's te beperken, beleggen wij niet direct in financiële instrumenten van ondernemingen die strijdig handelen met de UN Global Compact Principles (zie figuur 1). De UN Global Compact Principles zijn opgesteld door de Verenigde Naties en gelden als richtlijnen voor goed bestuur op het punt van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, corruptiebestrijding en het milieu. Voor indirecte beleggingen verwijzen wij naar de laatste paragraaf van dit beleid onder externe fondsbeheerders.

Figuur 1: 'UN Global Compact Principles'

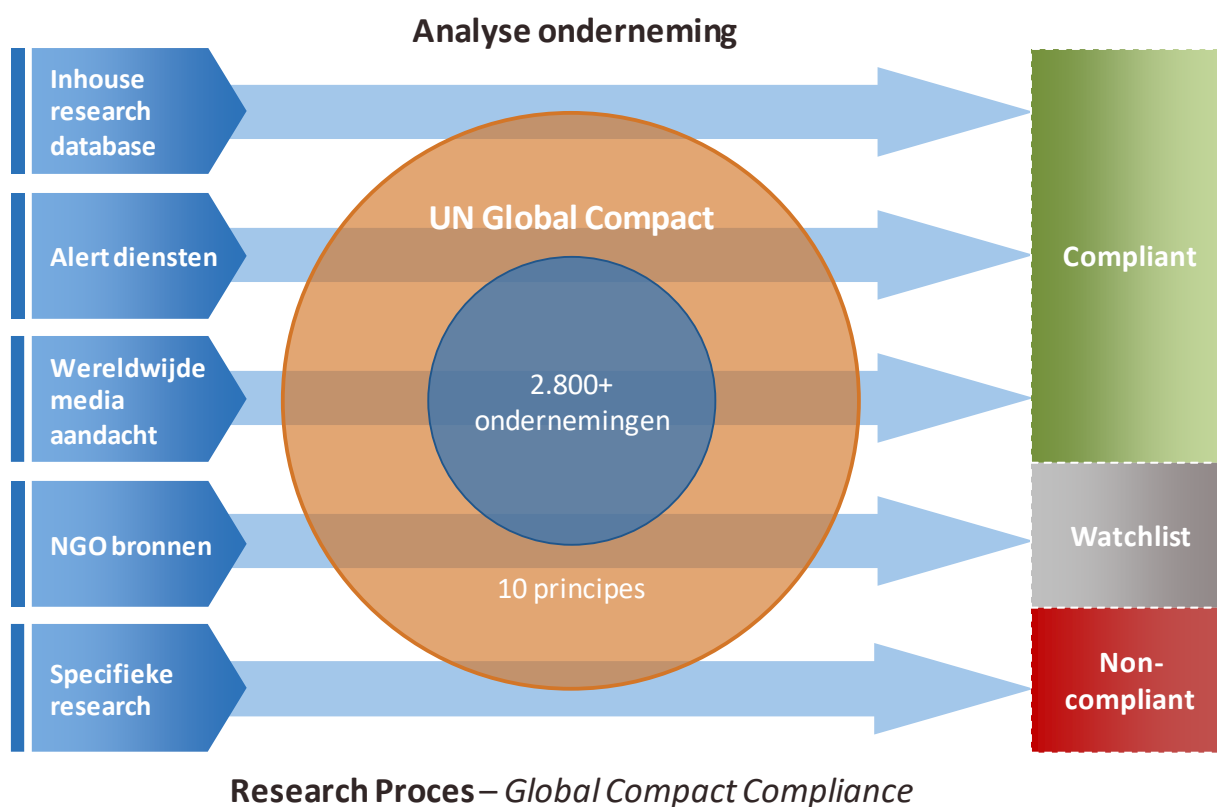
<i>Human Rights</i>	
Principle 1:	Businesses should support and respect the protection of internationally proclaimed human rights within their sphere of influence; and
Principle 2:	Make sure that they are not complicit in human rights abuses.
<i>Labour Standards</i>	
Principle 3:	Businesses should uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining;
Principle 4:	The elimination of all forms of forced and compulsory labour;
Principle 5:	The effective abolition of child labour; and
Principle 6:	The elimination of discrimination in respect of employment and occupation.
<i>Environment</i>	
Principle 7:	Businesses should support a precautionary approach to environmental challenges;
Principle 8:	Undertake initiatives to promote greater environmental responsibility; and
Principle 9:	Encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.
<i>Anti-Corruption</i>	
Principle 10:	Businesses should work against all forms of corruption, including extortion and bribery.

Overzicht van de principes die gehanteerd worden bij de samenstelling van de zwarte lijst, oftewel beleggingen waarin door Handelsbanken Nederland niet belegd wordt (bron: Verenigde Naties).

Integratie van beleid in beleggingsbeslissingen

Handelsbanken Nederland heeft op basis van de tien UN Global Compact Principles concrete 'non-compliant-criteria' afgeleid. Deze criteria hebben betrekking op mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en anticorruptie. In opdracht van Handelsbanken Nederland analyseert Sustainalytics op kwartaalbasis het voor Handelsbanken Nederland relevante beleggingsuniversum op deze non-compliant-criteria. Ondernemingen die stelselmatig handelen op een wijze die in strijd is met de UN Global Compact Principles worden door Sustainalytics als non-compliant aangemerkt. Als een onderneming door Sustainalytics als non-compliant wordt aangemerkt, wordt deze onderneming opgenomen op onze de 'zwarte lijst'. In de onderstaande figuur 2 wordt schematisch weergegeven hoe deze zwarte lijst (non-compliant-lijst) tot stand komt.

Figuur 2: Schema selectie duurzame ondernemingen (afgeleid van Sustainalytics)



Globale weergave van het researchproces met betrekking tot duurzaam beleggen en de 'non-compliant'-lijst (bron: Handelsbanken Nederland, Sustainalytics).

Handelsbanken Nederland belegt, zolang de non-compliant-situatie voortduurt, niet in door deze onderneming uitgegeven effecten. Non-compliant zijn bijvoorbeeld ondernemingen die direct betrokken zijn bij de productie of het onderhoud van controversiële wapens, zoals clusterwapens, maar ook ondernemingen die betrokken zijn bij de schending van mensenrechten of ernstige milieuschade veroorzaken. Dergelijke bedrijven handelen in strijd met respectievelijk Principles 2, 1 en 7 van de UN Global Compact Principles. Mocht vastgesteld worden dat een onderneming waarin reeds belegd wordt, strijdig handelt met de UN Global Compact Principles, dan zal deze belegging worden verkocht.

Wij zijn van oordeel dat het uitsluiten van financiële instrumenten van ondernemingen die strijdig handelen met de UN Global Compact Principles een positieve bijdrage zal leveren aan het rendement op de lange termijn, omdat we de ondernemingen die de grootste duurzaamheidsrisico's lopen op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, corruptiebestrijding en het milieu vermijden.

Door de grote omvang van het beleggingsuniversum heeft het uitsluiten van dergelijke ondernemingen geen wezenlijke negatieve uitwerking op de keuzevrijheid voor ons als beheerder.

Aansluitend op het EU Action Plan for Financing Sustainable Growth streeft Handelsbanken Nederland ernaar bepaalde ecologische en sociale kenmerken te promoten door te beleggen in financiële instrumenten van ondernemingen die de algemeen geldende praktijken van goed bestuur volgen. De kenmerken die wij als beheerder daarmee willen promoten zijn mensenrechten, goede arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptie. Dit wordt bewerkstelligd door niet direct te beleggen in financiële instrumenten van ondernemingen die praktijken van goed bestuur binnen hun bedrijfstak niet naleven en/of met hun bedrijfsvoering een sterk negatieve uitwerking hebben op het streven naar het vergroten c.q. verbeteren van mensenrechten, goede arbeidsomstandigheden, milieu en anticorruptie. Om in de praktijk uitwerking te kunnen geven aan dit uitsluitingsprincipe maakt Handelsbanken Nederland gebruik van duurzaamheidsresearch van externe onderzoeksbureaus (bijvoorbeeld Sustainalytics).

Nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren

Beleggingen kunnen een nadelige effect hebben op duurzaamheidsfactoren. Zo kunnen beleggingen bijvoorbeeld een negatieve invloed hebben op klimaatverandering of de eerbiediging van arbeidsrechten.

Handelsbanken Nederland houdt rekening met nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren bij het nemen van haar beleggingsbeslissingen. Handelsbanken Nederland maakt gebruik van duurzaamheidsdata van Clarity AI voor het meten van nadelige effecten op duurzaamheidsfactoren en het rapporteren hierover.

Handelsbanken Nederland ziet broeikasgasemissies, CO₂-voetafdruk, broeikasgasintensiteit, blootstelling naar fossiele brandstofsector, consumptie en productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik, biodiversiteit, emissies naar water, watergebruik en recycling, schadelijk afval, overtredingen en monitoring van OESO-richtlijnen en UN Global Compact principes, loonkloof, genderdiversiteit bestuurders, controversiële wapens, anti-corruptiebeleid en sociale schendingen als de belangrijkste nadelige effecten van haar beleggingen op duurzaamheidsfactoren.

Indien blijkt dat een belegging mogelijk een negatief effect heeft op duurzaamheidsfactoren, zal Handelsbanken Nederland op basis van interne analyses en externe analyses nagaan hoe groot de kans is dat de negatieve impact zich voordoet en hoe ernstig deze impact is. Op basis van deze analyse kan Handelsbanken Nederland overgaan tot uitsluiting of desinvestering.

Via haar Risk Management-beleid houdt Handelsbanken Nederland overzicht op alle risico's, waaronder duurzaamheidsrisico's. Handelsbanken Nederland heeft in haar beleggingsbeslissingsproces duurzaamheidsrisico's geïntegreerd en er wordt geborgd dat het beheerd vermogen niet onderhevig is aan onbeheersbare ESG-gebeurtenissen die de waarde van dit vermogen materieel kunnen laten dalen.

Toetsing beleid

Ieder kwartaal laten we Sustainalytics ons het universum van aandelen uit ontwikkelde en opkomende markten en alle directe posities waarin wij beleggen, toetsen op compliance met de UN Global Compact Principles. Indien de kwartaalanalyse van Sustainalytics laat zien dat Handelsbanken Nederland beleggingen heeft in non-compliant-ondernemingen, dan zullen wij deze beleggingen verkopen. Handelsbanken Nederland monitort zelf of de zwarte lijst wordt nageleefd door middel van portefeuille- en ordersystemen.

Engagement en stembeleid

De samenwerking met Sustainalytics geeft Handelsbanken Nederland tevens de mogelijkheid om collectief druk uit te oefenen op ondernemingen om zich te verbeteren. Daar waar Handelsbanken Nederland 5% of meer van het uitstaande aandelenkapitaal van een bedrijf in beheer heeft, zullen wij zelf een actieve dialoog aangaan op het gebied van duurzaam ondernemen. Handelsbanken Nederland voert een actief beleid ten aanzien van haar beleggingen. In deze hoedanigheid ziet Handelsbanken Nederland zich in principe als belegger in financiële instrumenten en niet als belegger in ondernemingen. Handelsbanken Nederland zal in principe geen gebruikmaken van de stemrechten die verbonden zijn aan de financiële instrumenten waarin zij namens haar cliënten en beleggingsfondsen in belegt, tenzij:

a) Het belang dat Handelsbanken Nederland in het aandelenkapitaal van een onderneming in beheer heeft meer dan 5% van het geplaatste kapitaal van die onderneming bedraagt. Alsdan zal Handelsbanken Nederland gebruikmaken van haar stemrechten verbonden aan haar aandelenkapitaal in de onderneming;

b) Handelsbanken Nederland besloten heeft gebruik te maken van de stemrechten, omdat dit in het belang is van haar cliënten.

Indien Handelsbanken Nederland zeggenschapsrechten uitoefent verbonden aan door haar gehouden aandelen, zal de beheerder dit op de eerste plaats doen door fysieke of persoonlijke deelname aan aandeelhoudersvergaderingen en op de tweede plaats door middel van 'elektronisch' stemmen op afstand (proxy voting).

Rapportage

Wij willen door middel van rapportages op een transparante wijze inzicht geven in de activiteiten ten aanzien van ons Verantwoord Beleggingsbeleid. Dit gebeurt bijvoorbeeld via onze website, de (half)jaarverslagen van onze fondsen, en/of door middel van specifieke cliëntrapportages.