

Policy för ansvarsfulla investeringar

Gäller fr.o.m. den 1 januari 2024

Fastställt av styrelsen den 14 december 2023



Innehåll

1	Inledning	2
2	Konventioner och riktlinjer	2
3	Ansvarsfulla investeringar	4
3.1	Normbaserad screening.....	4
3.2	Exkludering och anpassning av sektorer utifrån ett hållbarhetsperspektiv.....	5
4	Regelefterlevnad och rapportering.....	5

1 Inledning

Kärnavfallsfondens kapitalförvaltning styrs av regelverk som beslutas på olika nivåer. På den högsta nivån finns bestämmelser i lagen (2006:647) om finansiering av kärntekniska restprodukter (finansieringslagen) och förordningen (2017:1180) om förvaltningen av kärnavfallsfondens medel (förvaltningsförordningen).

Av förvaltningsförordningen följer (7 §) att fondmedlen ska förvaltas på ett ansvarsfullt sätt med hänsyn till miljö- och sociala aspekter. Detta preciseras av styrelsen i form av en policy för ansvarsfulla investeringar. Policyn ska tillämpas på Kärnavfallsfondens samtliga investeringar.

Policyn för ansvarsfulla investeringar fastställs av styrelsen och ska revideras årligen. Vid behov kan styrelsen under löpande år besluta om förändringar i eller tillfälliga avsteg från policyn.

2 Konventioner och riktlinjer

För att säkerställa en ansvarsfull förvaltning använder fonden ett ramverk som omfattar svenska regler och författningar, FN:s internationella konventioner som Sverige undertecknat, internationella riktlinjer som Sverige stödjer samt Sveriges ställningstagande i folkrättsliga frågor.

FN:s internationella konventioner består av flera delar där de viktigaste är:

- *FN:s förklaring om de mänskliga rättigheterna*
- *ILO:s kärnkonventioner om rättigheter i arbetslivet*
- *Rio-deklarationen om miljö och utveckling*
- *FN:s konvention om biologisk mångfald*
- *FN:s konvention mot korruption*

I enlighet med FN:s stadgar har varje nation rätt till självförsvar. Tillverkning och handel med vapen och annan krigsmateriel regleras av nationell lagstiftning, mellanstatliga regelverk, internationella konventioner och vapenembargon utfärdade av FN:s säkerhetsråd eller EU. Fonden tillåter inte placeringar i företag som är inblandade i tillverkning och distribution av vapen som inte är förenliga med internationella konventioner och riktlinjer. Detta kallas kontroversiella vapen och omfattar antipersonella minor, klustervapen samt kemiska och biologiska vapen. Fonden avstår också från att investera i företag som är involverade i produktion och distribution av kärnvapen.

De internationella riktlinjer som Sverige stöder gäller i huvudsak OECD:s riktlinjer för multinationella företag, ILO samt FN:s Global Compact. FN:s Global Compact är internationella principer baserade på grundläggande

konventioner och deklARATIONER och är uppdelade efter mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption:

Mänskliga rättigheter

Princip 1: Stödja och respektera skydd för internationella mänskliga rättigheter

Princip 2: Försäkran om att företaget inte är delaktig i brott mot mänskliga rättigheter

Arbetsvillkor

Princip 3: Upprätthålla föreningsfrihet och erkänna rätten till kollektiva förhandlingar

Princip 4: Avskaffa alla former av tvångsarbete

Princip 5: Avskaffa barnarbete

Princip 6: Avskaffa diskriminering vid anställning och yrkesutövning

Miljö

Princip 7: Stödja försiktighetsprincipen vad gäller miljörisker

Princip 8: Ta initiativ till och främja ett större ansvarstagande för miljön

Princip 9: Uppmuntra utveckling och spridning av miljövänlig teknik

Korruption

Princip 10: Motarbeta alla former av korruption, inklusive utpressning och bestickning

Kärnavfallsfonden förväntar sig att företag och organisationer verkar i enlighet med lagar, konventioner och internationella riktlinjer oavsett i vilket land organisationen har sitt säte. Detta ansvar gäller även om landet har en svagare lagstiftning eller inte har undertecknat en konvention.

3 Ansvarsfulla investeringar

3.1 Normbaserad screening

Kärnavfallsfondens **aktieplaceringar** är passiva, dvs. de syftar till att följa ett fastställt jämförelseindex som exempelvis kan bestå av alla tillgängliga värdepapper på en viss marknad. Alla ingående företag och organisationer i jämförelseindexet analyseras för att identifiera om de är investeringsbara enligt en process som kallas normbaserad negativ screening. Om ett företag eller organisation anses bryta mot någon konvention eller riktlinje inom ramverket investerar inte fonden i företaget.

En överträdelse av en eller flera konventioner eller riktlinjer enligt avsnitt 2 anses förekomma om ett eller flera villkor enligt nedan stämmer

- Företaget eller organisationen har själv bekräftat en överträdelse
- Överträdelsen är verifierad via lagakraftvunnen dom
- Överträdelsen kan bestämmas utifrån allmänt känd information eller genom dokumentation från relevant organ, exempelvis de internationella organ som har till uppgift att övervaka efterlevnad av internationella överenskommelser och konventioner.

De företag och organisationer som fonden inte tillåter investeringar i blir åter investeringsbara om de genomfört godtagbara åtgärder för att korrigera de överträdelser som föranlett exkluderingen och/eller vidtagit sådana åtgärder som gör det sannolikt att överträdelsen inte kommer att upprepas.

Fondens förvaltning av **företagsobligationer** är aktiv och utvärderas mot ett index. De i indexet ingående företagen analyseras på samma sätt som för aktieinvesteringarna. Därutöver kan investeringar från tid till annan ske i företag som inte ingår i index i enlighet med fondens placeringsbestämmelser. Även dessa företag måste analyseras och godkännas innan investering kan ske.

Det normbaserade urvalet utförs av styrelsen utsedd aktör och omfattar fondens investeringsbara tillgångar. Screeningen resulterar i en lista över icke investeringsbara företag och organisationer. Respektive förvaltare ansvarar därefter för att inga investeringar genomförs i företag eller organisationer som ingår i denna sammanställning. Om ett befintligt innehav hamnar i denna kategori ska avveckling genomföras skyndsamt men under ordnade former samt rapporteras till fondens styrelse. I de fall en organisation som uppfyller fondens policy för ansvarsfulla investeringar delas upp i flera enheter gäller det tidigare screeningresultatet för samtliga enheter tills screeningunderlaget har uppdaterats. Svenska staten, landsting och kommuner samt helägda bolag till dessa är undantagna från screeningkravet.

Inom mandaten för svenska aktier och företagsobligationer i SEK kan förvaltaren investera i värdepapper utgivna av företag och emittenter som inte omfattas av ordinarie screeningprocessen förutsatt att dessa organisationer kan anses följa denna policy. Bedömningen ska dokumenteras och bifogas övrig avvikelserapportering.

Respektive förvaltare ansvarar för att investeringar i företag och organisationer som enligt denna policy är tillåtna men som inte ingår i något av fondens jämförelseindex analyseras i samma normbaserade urvalsprocess innan investering sker

3.2 Exkludering och anpassning av sektorer utifrån ett hållbarhetsperspektiv

Utifrån Parisavtalet och klimatkonventionen (United Nations Framework Convention on Climate Change), som syftar till att begränsa de globala utsläppen av växthusgaser, har fonden beslutat att inte investera i organisationer som har intäkter från termiskt kol och oljesand.

Kärnavfallsfonden investerar inte i företag och värdepapper utgivna av emittenter som har intäkter från utvinning av termiskt kol eller använder termiskt kol för energiproduktion. Detta gäller inte metallurgiskt kol som används vid stålproduktion då det idag saknas lämpliga alternativ. Fonden investerar heller inte i företag och värdepapper utgivna av emittenter som har intäkter från utvinning av oljesand.

För Kärnavfallsfondens investeringar i globala aktier gäller att dessa ska följa de indexregleringar som är fastställda av EU och som definierar tillgångar som kan sägas ligga i linje med Parisavtalets långsiktiga klimatmål¹.

Exkludering görs vid de ordinarie screeningtillfällen och respektive förvaltare ansvarar därefter för att inga investeringar genomförs i företag eller organisationer som exkluderats i screeningresultatet. Om ett befintligt innehav hamnar i denna kategori ska avveckling genomföras skyndsamt men under ordnade former samt rapporteras till fondens styrelse.

4 Regelefterlevnad och rapportering

De jämförelseindex som används för risk- och avkastningsberäkningar ska exkludera de företag som fonden till följd av denna policy valt att inte investera i.

¹ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2089 om ändring av förordning (EU) 2016/1011 vad gäller EU-referensvärden för klimatomställning, EU-referensvärden för anpassning till Parisavtalet och hållbarhetsrelaterade upplysningar för referensvärden.

Den enskilde förvaltaren ansvarar för regelefterlevnad inom respektive portfölj samtidigt som fondens utsedda funktion för compliance har ett övergripande ansvar för uppföljning och kontroll. Rapportering av eventuella avvikelser sker månadsvis till styrelsen.

Vid avkastnings- och riskberäkningar samt limitkontroller ska tillgångarna marknadsvärderas. Till grund för beräkningen ska läggas den vid den aktuella tidpunkten gällande pris-, kurs- och räntenivån.