

Verantwoord beleggingsbeleid
December 2025

Handelsbanken

Handelsbanken Nederland (hierna: Handelsbanken) staat met haar medewerkers midden in de maatschappij en hecht daar veel waarde aan. Onze ervaring laat zien dat duurzaam beleggen een breed begrip is, dat op verschillende manieren kan worden ingevuld.

Duurzaam beleggen

Handelsbanken erkent haar verantwoordelijkheden als belegger in beursgenoteerde effecten en andere beleggingsproducten. Wij hebben als vermogensbeheerder de plicht om maatschappelijk verantwoordelijk te handelen. Daarom hebben wij de UN Principles for Responsible Investment ondertekend (klik hier voor de bevestiging van deze ondertekening). Deze zes principes vormen de basis van ons beleid voor duurzaam beleggen.

Vanuit onze maatschappelijke verantwoordelijkheid beleggen wij niet in ondernemingen die herhaaldelijk mensenrechten schenden, slechte arbeidsomstandigheden bieden, schade aan het milieu veroorzaken of betrokken zijn bij corruptie. Daarom heeft Handelsbanken zich aangesloten bij de United Nations Global Compact (klik hier voor een link naar de website). De principes van United Nations Global Compact zijn verwerkt in ons beleggingsbeleid.

Voor de beoordeling van duurzaamheidscriteria en duurzaamheidsrisico's maakt Handelsbanken gebruik van onderzoeksgegevens van verschillende externe bureaus zoals Sustainalytics en Clarity AI.

Verantwoord beleggingsbeleid

In het kader van vermogensbeheer streeft Handelsbanken naar een maximaal financieel resultaat voor haar klanten. Daarbij wordt rekening gehouden met het profiel van de klant en met verschillende soorten risico's. In dit proces neemt Handelsbanken zelf de verantwoordelijkheid op zich als het gaat om het beleggen van gelden van derden. Handelsbanken houdt daarbij rekening met zowel financiële als niet-financiële factoren die invloed kunnen hebben op de onze beleggingskeuzes.

Beleid en duurzaamheidsrisico's

Bij het selecteren van de beleggingen houden wij rekening met duurzaamheidsrisico's. Dat zijn gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of bestuurlijk vlak die, indien deze zich voordoen, een werkelijk of mogelijk negatief effect hebben op de waarde van de belegging.

Om deze duurzaamheidsrisico's te beperken, belegt Handelsbanken niet direct in 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 gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, corruptiebestrijding en het milieu.

Figuur 1: 'UN Global Compact Principles'

Human Rights

- 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.

Labour Standards

- 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.

Environment

- 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.

Anti-Corruption

- Principle 10: Businesses should work against all forms of corruption, including extortion and bribery.

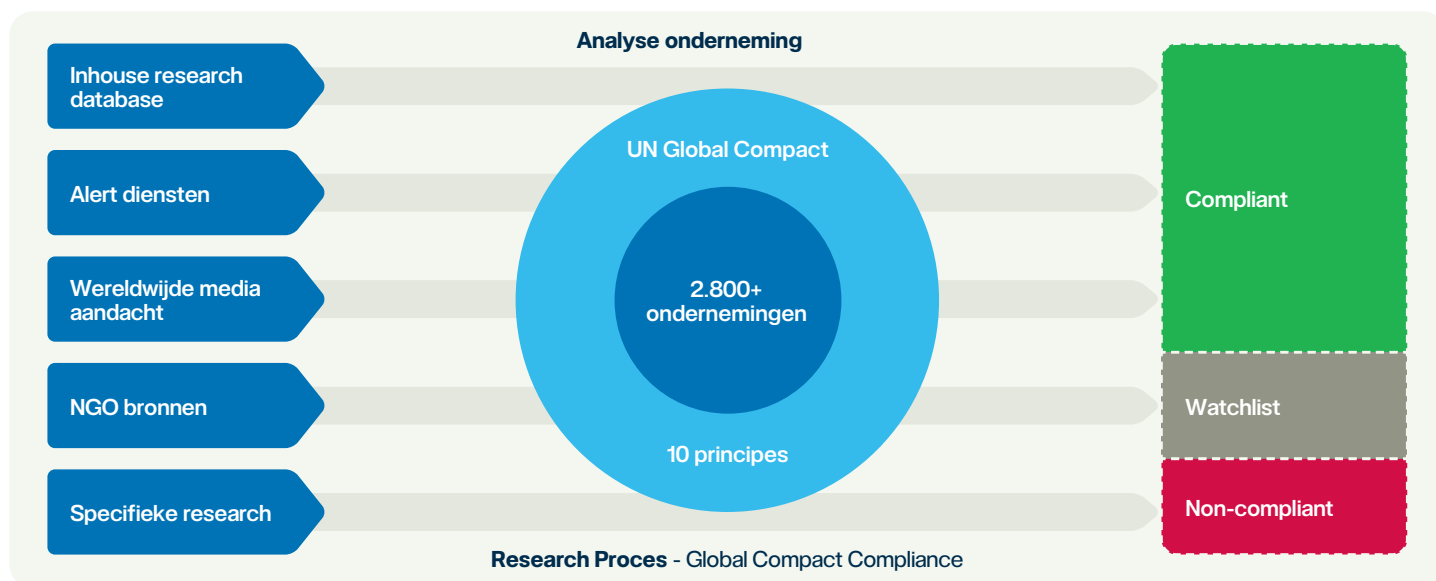
Overzicht van de principes die worden toegepast bij de samenstelling van de zwarte lijst, oftewel: de beleggingen waarin door Handelsbanken niet belegd wordt (bron: Verenigde Naties). Lees verder voor een nadere uitleg over de zwarte lijst.

Toepassing van beleid in beleggingsbeslissingen

Handelsbanken heeft op basis van de tien UN Global Compact Principles duidelijke uitsluitingscriteria samengesteld. Deze criteria hebben betrekking op mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en anticorruptie. Elk kwartaal onderzoekt Sustainalytics voor ons welke ondernemingen relevant zijn en toetst deze direct aan de

uitsluitingscriteria. Ondernemingen die stelselmatig in strijd handelen met de UN Global Compact Principles worden door Sustainalytics als non-compliant aangemerkt. Deze ondernemingen worden vervolgens opgenomen op onze de 'zwarte lijst'. In de onderstaande figuur 2 wordt weergegeven hoe deze zwarte lijst tot stand komt.

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



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

Handelsbanken belegt niet in ondernemingen zolang deze non-compliant zijn. Dit geldt bijvoorbeeld voor ondernemingen die direct betrokken zijn bij de productie of het onderhoud van omstreden wapens, zoals clusterwapens, of ondernemingen die betrokken zijn bij de schending van mensenrechten of ernstige milieuschade veroorzaken. Deze ondernemingen handelen daarmee in strijd met respectievelijk Principes 2, 1 en 7 van de UN Global Compact Principles. Als wordt vastgesteld dat een onderneming waarin al door ons is belegd in strijd handelt met deze principes, wordt de belegging verkocht.

Wij zijn van mening dat het uitsluiten van financiële instrumenten van ondernemingen die in strijd handelen met de genoemde principes op de lange termijn zal bijdragen aan een beter rendement. Hiermee vermijden wij namelijk ondernemingen die de grootste duurzaamheidsrisico's lopen.

Door de grote omvang van het aanbod in de beleggingsmarkt heeft het uitsluiten van zulke ondernemingen geen zwaarwegende negatieve uitwerking op onze keuzevrijheid als beheerder.

In lijn met het EU Action Plan for Financing Sustainable Growth wil Handelsbanken ecologische en sociale kenmerken bevorderen. Daarom beleggen we in ondernemingen die zich houden aan algemeen geaccepteerde normen voor goed bestuur. 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 nadelig effect hebben op duurzaamheidsfactoren. Zo kunnen beleggingen bijvoorbeeld een negatieve invloed hebben op klimaatverandering of het waarborgen van arbeidsrechten.

Handelsbanken houdt hier rekening mee bij het nemen van beleggingsbeslissingen. We gebruiken gegevens van onderzoeksbureau Clarity AI om deze nadelige effecten te meten en hierover te rapporteren.

Handelsbanken ziet uitstoot van broeikasgassen, CO₂-voetafdruk, blootstelling naar fossiele brandstofsector, consumptie en productie van niet-hernieuwbare energie, intensiteit energieverbruik, lage biodiversiteit, schadelijk afval, overtredingen van OESO-richtlijnen en UN Global Compact principes, ongelijke beloning, geen genderdiversiteit bestuurders, omstreden wapens, anti-corruptiebeleid en sociale misstanden als de belangrijkste nadelige effecten van haar beleggingen op duurzaamheidsfactoren.

Als blijkt dat een belegging mogelijk negatieve gevolgen heeft op de duurzaamheidsfactoren, onderzoekt Handelsbanken hoe groot de kans is dat dit gebeurt en hoe ernstig het effect kan zijn. Op basis van deze analyse kunnen we besluiten om een belegging uit te sluiten of te verkopen.

Via ons Risk Management-beleid houden we toezicht op alle risico's, waaronder milieu-, sociale- en bestuursrisico's. Deze risico's zijn opgenomen in ons beleggingsproces, zodat het vermogen dat we beheren beschermd is tegen grote problemen die de waarde kunnen beïnvloeden.

Toetsing beleid

Ieder kwartaal laten we Sustainalytics toetsen of de ondernemingen waarin we direct beleggen, en de aandelen uit ontwikkelde en opkomende markten, voldoen aan de UN Global Compact Principles. Als uit deze analyse blijkt dat we beleggen in ondernemingen die deze principes schenden, verkopen we die beleggingen. We houden zelf toezicht op de naleving van onze zwarte lijst via onze portefeuille- en ordersystemen.

Engagement en stembeleid

De samenwerking met Sustainalytics geeft Handelsbanken de mogelijkheid om samen met andere beleggers druk uit te oefenen op ondernemingen om zich te verbeteren. Wanneer wij 5% of meer van het aandelenkapitaal van een onderneming beheren, gaan wij zelf in dialoog met die onderneming over duurzaam ondernemen. We voeren een actief beleid voor onze beleggingen. Daarbij zien we onszelf vooral als belegger in financiële producten, en niet als eigenaar van ondernemingen. Wij zullen in principe geen gebruikmaken van de stemrechten die horen bij de aandelen waarin we namens onze klanten beleggen, behalve:

- a) als Handelsbanken meer dan 5% van de aandelen van een onderneming beheert. In dat geval zal Handelsbanken gebruikmaken van haar stemrechten verbonden aan haar aandelenkapitaal in die onderneming;
- b) als Handelsbanken besluit om gebruik te maken van de stemrechten, omdat dit in het belang is van haar cliënten.

Indien wij zeggenschapsrechten uitoefenen verbonden aan de door ons gehouden aandelen, zullen wij 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 manier inzicht geven in de activiteiten ten aanzien van ons Verantwoord Beleggingsbeleid. Dat doen we via onze website, via (half)jaarverslagen van onze fondsen en via rapportages voor klanten.

Handelsbanken

Handelsbanken Nederland
Kantoorgebouw Vesta (3e etage)
Herikerbergweg 181
1101 CN Amsterdam

0800 820 00 20
[handelsbanken.nl](https://www.handelsbanken.nl)