

Hållbarhetsrapport Svanen
Handelsbanken Sverige Tema

2020



Fond
3101 0039

Handelsbanken

Om fonden Sverige Tema

Fonden är aktivt förvaltnad och placerar i aktier och aktierelaterade instrument utgivna av företag med säte i Sverige eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige. Fonden investerar främst i välskötta företag med hållbar och långsiktig tillväxtpotential som inte är fullt diskonterat i aktiekursen. Ambitionen är att fondens innehav över tid ska generera bättre vinsttillväxt än fondens jämförelseindex.

Den tematiska investeringsstrategin innebär att investeringar främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt. Exempel på våra huvudteman är Demografi, Produktivitet, Livsstilar och Miljö.

Fonden är aktivt förvaltnad, vilket innebär att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut. Av aktier med bra exponering till önskade drivkrafter väljer förvaltaren de som denne anser vara mest hållbara och av god kvalitet till rimlig värdering. Med kvalitet avses exempelvis bra kassaflöden och solid

balansräkning. Målet är att långsiktigt överträffa avkastningen på underliggande marknad, definierad som jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är SIX SRI Sweden Index GI.

Enligt EU-förordning 2019/2088 (Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn, SFDR) klassificeras fonden som en artikel 8 fond. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar. Det innebär att fonden integrerar hållbarhet i investeringsanalys och beslut.

Om Svanenmärkta Fonder

Svanenmärkningen är den officiella miljömärkningen i Norden, med syfte att vägleda konsumenter till bra miljöval. Svanenmärket på en fond innebär att 25 obligatoriska krav gällande välja in, välja bort, påverka och transparens ska vara uppfyllda.

För mer information om Svanenmärkta fonder se:

svanen.se/spararen



Källa: Svanen

Om den här rapporten

Ett av kraven för Svanenmärkta fonder är att rapportera om det hållbarhetsarbete som fonderna gör. Vår ambition med rapporten är att, utöver att uppfylla Svanens kriterier, ge en tydlig bild av hur fonden arbetar med hållbarhet.



Fonden investerar i hållbara och strukturella tillväxtbolag enligt en tematisk investeringsprocess för att hitta framtidens hållbara svenska världsledare - redan nu.

Oscar Karlsson, förvaltare

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Intressanta hållbarhetstrender

Covid-19-pandemin har medfört stora samhällsutmaningar världen över samtidigt som hållbarhetsutvecklingen har drivits på. Digitaliseringen har ökat, vilket gynnat både miljö och resursutnyttjande. Inom gruvindustrin investerar utrustningsleverantörerna mycket i elektrifierade och automatiserade produkter och lösningar, vilket kan leda till en mer hållbar gruvdrift.

**Ökad
digitalisering**

**Ökad
automatisering
bidrar till en
mer hållbar
gruvdrift**

**Skörhet i de
globala
värdekedjorna**

Skörhet i de globala värdekedjorna

Under de senaste decennierna har de globala värdekedjorna blivit allt mer sammanflätade och komplexa. Pandemin utmanade och visade på skörheten i dessa värdekedjor då samhällen världen över stängdes ned och möjligheten till export och import försvårades. Mycket talar för att värdekedjor kan komma att regionaliseras och produktion förläggas närmare slutkunder i spåren av detta. En viktig möjliggörare för en sådan utveckling är en ökad automatiseringsgrad i produktionsledet. I det lite längre perspektivet leder en ökad automatisering inte bara till lägre Co2-utsläpp, utan också till förbättrade arbetsvillkor inom produktionsledet.

Ökad digitalisering

Samtidigt som pandemin har lett till stora utmaningar världen över har den även lett till en ökad digitaliseringstakt. Digitala möten har till exempel ersatt fysiska möten och därmed har resande och relaterade utsläpp minskat. Långsiktigt kan det fysiska mötet kanske inte helt ersättas, men rätt utnyttjat kan tekniken minska behovet av att resa och således klimatavtrycket. Andra områden där digitaliseringen bidrar positivt ur ett hållbarhetsperspektiv är transformationen från fysisk distribution till digital när det kommer till olika sorters media som till exempel musik, böcker, film, spel och magasin. Här är den svenska magasinsappen Readly en mycket spännande lösning. Bolagets egna hållbarhetsrapport visar exempelvis att läsning av digitala magasin på Readlys plattform leder till en minskning av växthusgasutsläpp med 76 procent jämfört med att läsa en fysisk motsvarighet.

Ökad automatisering bidrar till en mer hållbar gruvdrift

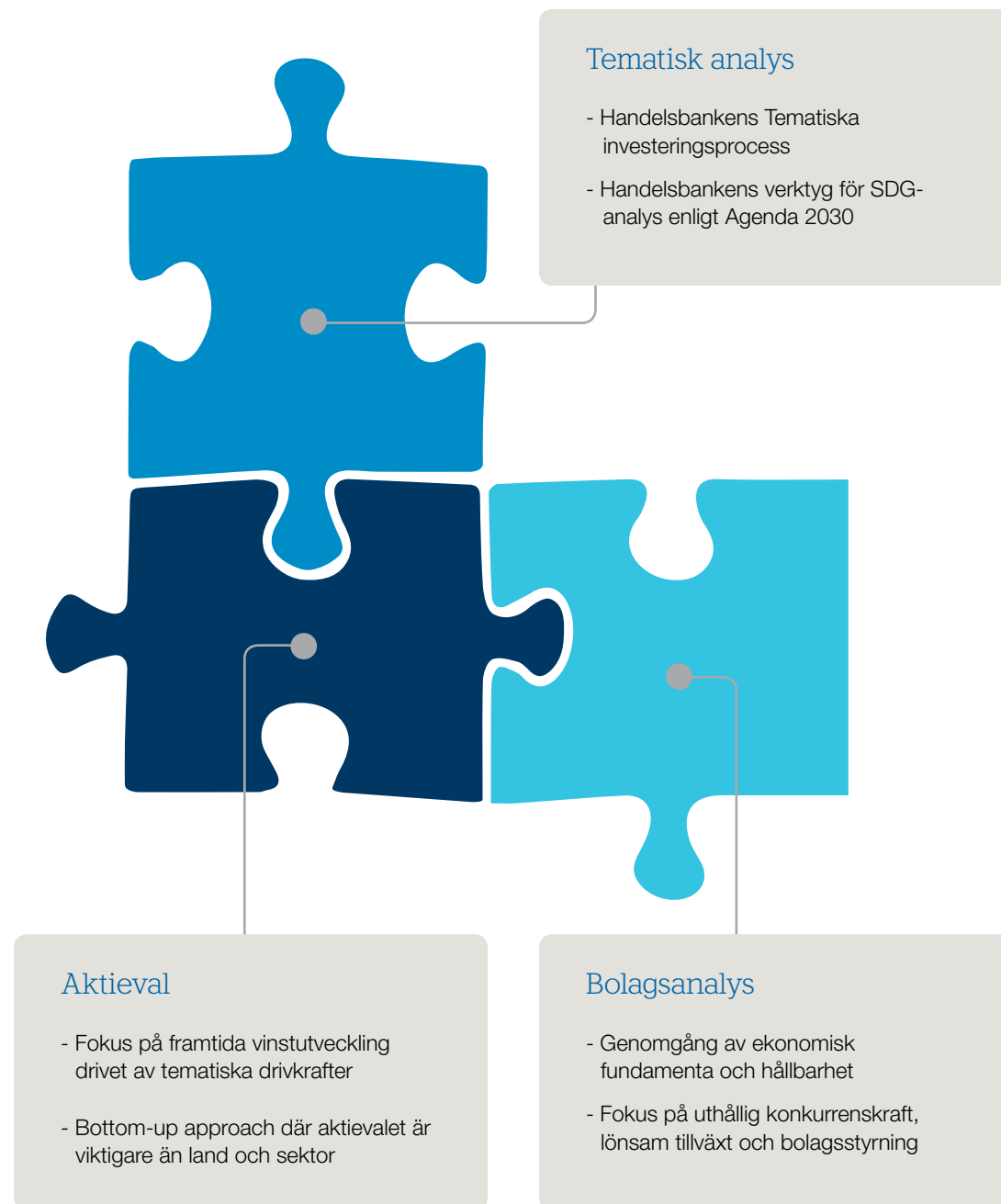
Gruvindustrin är en bransch där Sverige är en stark aktör och där det finns stora affärsmöjligheter i att lösa de hållbarhetsutmaningar som finns. De svenska utrustningsleverantörerna till gruvindustrin investerar mycket i produkter och lösningar baserat på eldrift och automatiserade system för att bidra till en mer hållbar gruvdrift. I takt med att de nya teknologierna kommersialiseras allt mer kommer gruvorna bli mycket säkrare att arbeta i, mer effektiva och mindre koldioxidintensiva. Detta är något som blir ännu viktigare i takt med att fordonsparken i världen elektrifieras i allt högre utsträckning, både på personbils- och lastvagnssidan. Något som ger följdverkningar i hela värdekedjan och påverkar framförallt efterfrågan på metaller och mineraler.

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Temaprocessen i korthet

Den tematiska investeringsprocessen är en väl genomarbetad process med fokus på långsiktighet och hållbarhet. Våra Temafonder har som målsättning att skapa avkastning baserat på trender och strukturella förändringar som bedöms driva tillväxt och lönsamhet över tid.



Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.



Fondens tio största innehav



Inför varje investeringsbeslut görs en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. Förvaltarna analyserar hållbarhet dels genom bolagets hållbarhetsprestanda (HUR de bedriver sin verksamhet) och dels genom bolagets produkter och tjänster (VAD).

Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av dokumentationen för våra investeringar och omfattar både hållbarhetsrisker och möjligheter.

Bolagsnamn	Portföljvikt i procent	Ticker (P)
1. Embracer Group AB	6,3%	EMBRACB SF Equity
2. Atlas Copco AB	5,5%	ATCOB SS Equity
3. Investor AB	5,3%	INVEB SS Equity
4. Volvo AB	4,8%	VOLVB SS Equity
5. Stillfront Group AB	4,3%	SF SF Equity
6. Hexagon AB	4,1%	HEXAB SS Equity
7. Storytel AB	3,8%	STORYB SF Equity
8. Sinch AB	3,4%	SINCH SS Equity
9. Telefonaktiebolaget LM Ericsson	3,3%	ERICB SS Equity
10. Paradox Interactive AB	3,2%	PDX SF Equity

ISIN	Beskrivning av bolaget	Mest framträdande ESG-risker	ESG diskussioner med bolaget
SE0013121589	Entreprenörsdriven och decentraliserad aktör inom spel som byggt en stark portfölj.	Personal, IT-säkerhet	Utmaning med hög grad av decentralisering och M&A i ett ESG-perspektiv.
SE0011166628	Världsledande leverantör av industriell utrustning.	Energianvändning	Co2-avtryck i hela värdekedjan där kundens användning är den största utmaningen för bolaget.
SE0015811963	Ledande investmentbolag med en stark och väldiversifierad portfölj.	Personal, energianvändning och sourcing i underliggande innehav.	-
SE0000115446	Ledande leverantör av kommersiella fordon.	Skifte från traditionella drivlinor till alternativa drivlinor.	-
SE0015346135	Ledande aktör inom mobila underhållningsspel.	Personal, IT-säkerhet	Utmaning med hög grad av decentralisering och M&A i ett ESG-perspektiv
SE0015961909	Världsledande aktör inom sensorer, mjukvara och autonoma lösningar.	Personal och sourcing	-
SE0007439443	Världsledande aktör inom ljudböcker och digital distribution av böcker.	Informations och IT-säkerhet	Bolagets positiva bidrag till samhället avseende tillgång till läsning samt minskat Co2-avtryck i distribution.
SE0007439112	Världsledande aktör inom plattformskommunikation.	Informations och IT-säkerhet	-
SE0000108656	Världsledande leverantör av kommunikationsutrustning.	Informations och IT-säkerhet	Uppföljning kring tidigare händelser.
SE0008294953	Nischad spelutvecklare med ett flertal unika och starka titlar i portföljen.	Personal, IT-säkerhet	Säkerställa personalens arbetsbelastning i utvecklingsprocessen.

Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Påverkansdialoger som förs med bolag i fonden



Genom ett aktivt påverkansarbete kan vi påverka bolag i en mer hållbar riktning. Vi gör detta via bolagsdialoger, ägarstyrningsarbete och arbete i investerarnätverk.

Bolagsdialoger sker såväl direkt mellan förvaltare av våra fonder och bolaget som tillsammans med andra investerare eller inom ramen för investerarnätverk och andra samarbeten.

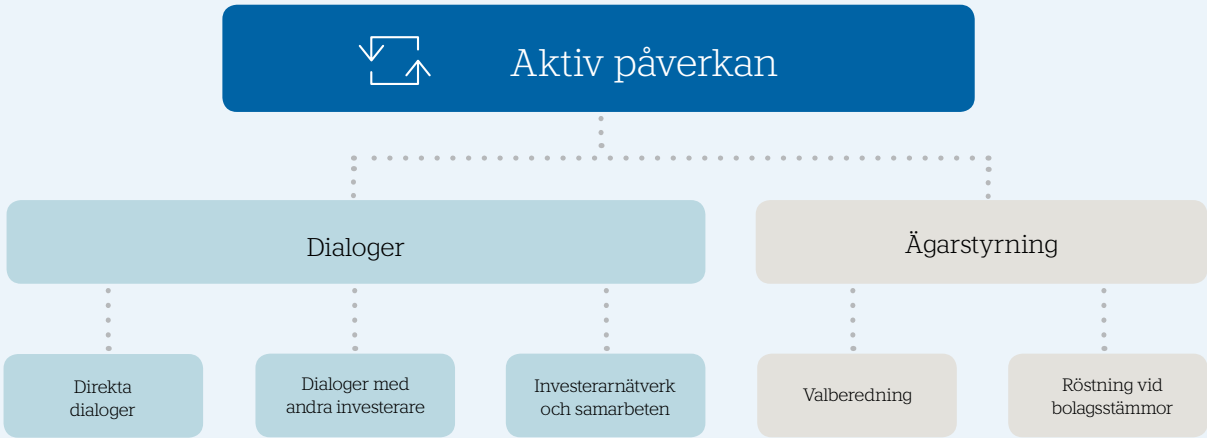
En viktig del i vårt uppdrag som kapitalförvaltare är aktiv och ansvarsfull ägarstyrning i de bolag som vi äger i våra fonder. Detta görs genom ett aktivt valberedningsarbete samt röstning på bolagsstämmor. Vi röstar på bolagsstämmor där vi har ett betydande ägande och bolag där det finns särskilda skäl avseende miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter. För information angående röstning och dialoger se innehavslistan på sidan 16.

Bolag	Anledning till dialog	Dialogämne
Stillfront	Innehåll i en förvärvad titel.	Innehåll i en förvärvad titel.

Handelsbanken Fonder tror på påverkansarbete som ett effektivt medel att:

- Påverka bolag att förändra och utveckla sitt hållbarhetsarbete.
- Förbättra insikter om olika investeringars risker och möjligheter.
- Generera långsiktig hållbar avkastning.
- Minska negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principal adverse sustainability impacts).
- Sammantaget uppnå våra hållbarhetsmål.

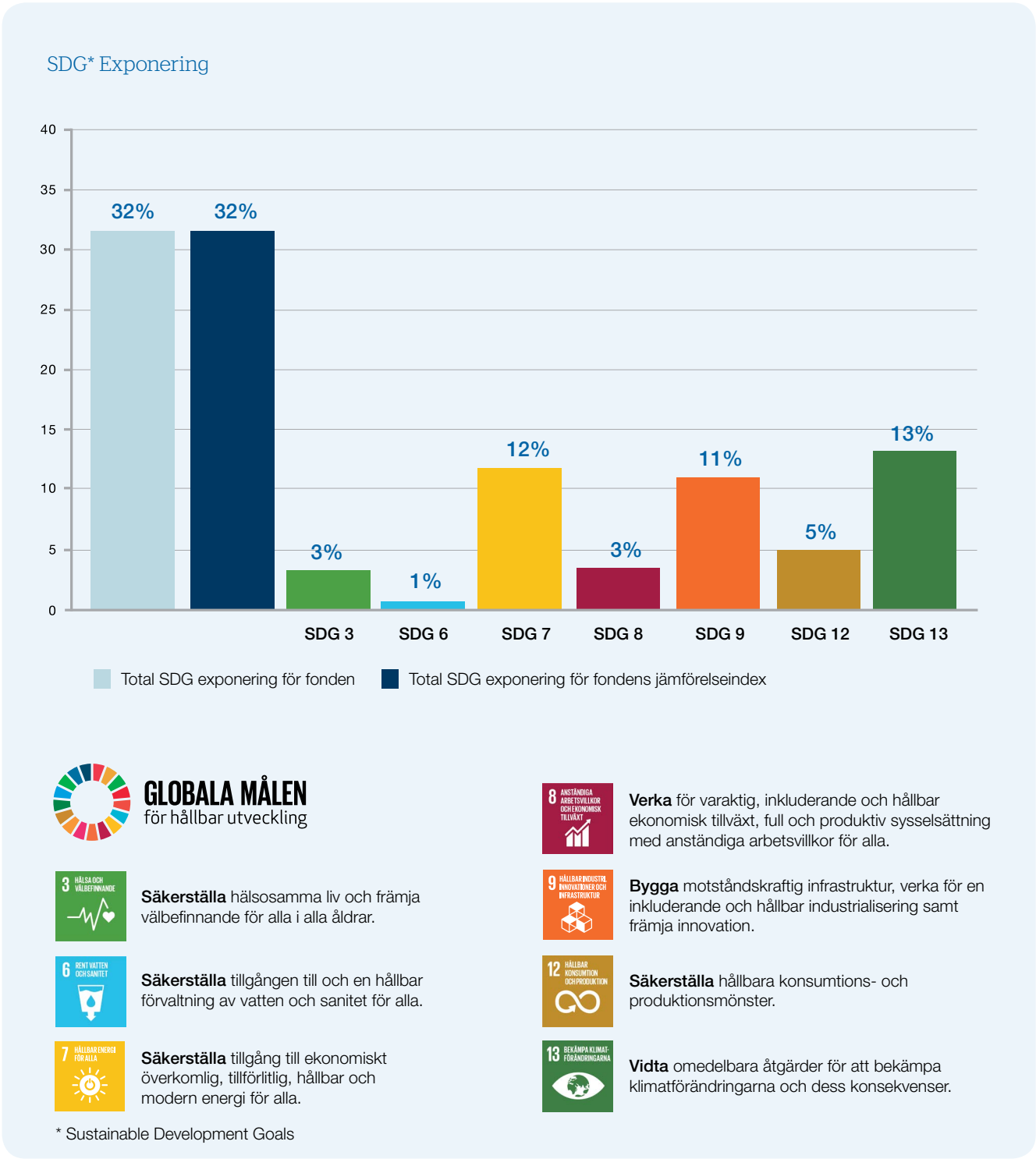
Uppföljning med bolag	Status på dialog	Tidsfrist och åtgärd
Dialog med bolaget om den specifika titeln samt övergripande kring hållbarhetsarbetet som helhet.	Pågående. Vi bedömer att bolaget agerat väl och varit proaktiva i vår kommunikation.	Nästa steg i dialogarbetet blir uppföljning av de nya initiativ som lanserats.



Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Fonden Sverige Temas investeringsfokus är aktier utgivna av företag i Sverige. Hållbarhetsanalysen spelar en viktig roll i investeringsprocessen. En del i hållbarhetsanalysen handlar om att förstå bolagets bidrag till Agenda 2030, något vi också mäter på fondnivå. Vi mäter även fondens koldioxidavtryck.

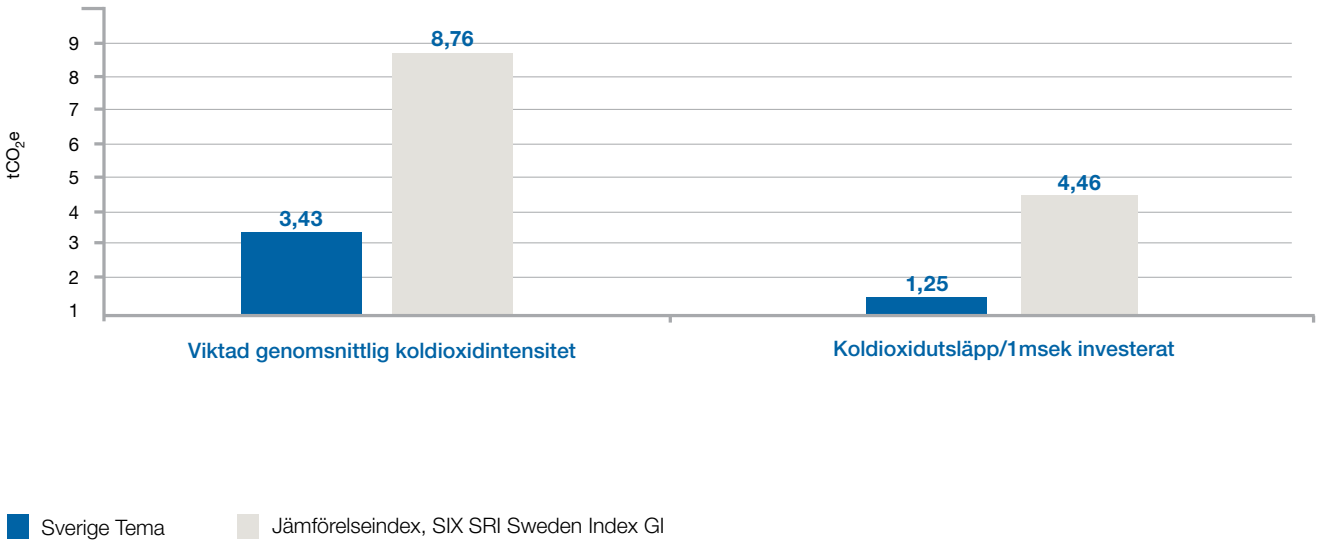


Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Kort om vår koldioxidmätning
Vi beräknar koldioxidavtryck enligt Fondbolagens Förenings riktlinjer som är i linje med Task Force on Climate Related Financial Disclosures rekommendationer. Data omfattar scope 1 (företagens direkta utsläpp) och scope 2 (företagens

indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga). Fondens koldioxidintensitet beräknas som det vägda genomsnittet av koldioxidintensiteten hos respektive portföljbolag i fonden.
[Läs mer om koldioxidavtryck i våra fonder här. >](#)

Koldioxidavtryck
2020-12-31



Fonden väljer bort



Fonden har som tidigare beskrivits en tydlig "välja in" strategi, se sida 6. Alla företag som inte uppfyller dessa krav väljs således bort. Dessutom placerar inte fonden i företag som är involverade i produkter och tjänster i rutan till höger. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.



Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Köldmedier med lågt Co2-avtryck

Ett bra inomhusklimat är en viktig självklarhet för alla människor som vistas i skolor, sjukhus, butiker och bostäder världen över. Men att värma upp och kyla ned en fastighet för med sig betydande Co2-utsläpp. Faktum är att hela 10% av världens Co2-utsläpp härrör från nedkylning, luftkonditionering eller uppvärmning av fastigheter. För att sätta det i perspektiv står flygindustrin, som ofta förknippas med stora Co2-utsläpp normalt sett för omkring 2% av världens Co2-utsläpp enligt ATAG. Att effektivisera sättet som vi kyler ned och värmer upp världens fastigheter på är således en viktig del i att uppnå klimatneutralitet.

Portföljbolaget Beijer Ref spelar en viktig roll i denna utveckling. Dessutom befinner sig branschen som helhet i en kraftfull förändring. Mycket tack vare den F-gasförordning som EU införde 2015. EU:s ambition är att Co2-utsläppen som härrör från F-gaser, det vill säga drivmedel till kyla- och värmeanläggningar, ska minska med 79% år 2030 jämfört med 2015. Faktum är att nivåerna inom EU nästan har halverats jämfört med 2015. Vi ser alltså redan tydliga resultat. Dessutom har fler länder tagit intryck. I samband med Kigali-avtalet skrev nämligen hela 118 länder under ambitionen att minska Co2-utsläppen från köldmedier med 80% de kommande 30 åren. Undantag är dock USA, Kina och Indien. EU ligger i framkant och glädjande nog har Beijer Ref spelat en viktig roll i de mål som uppnåtts.

Med närmare hälften av sin försäljning i EU är Beijer Ref en viktig aktör på marknaden. Bolaget har arbetat i decennier med att forska fram samt distribuera effektiva lösningar. Denna erfarenhet och kunskap har varit en vital del i bolagets arbete och den utveckling vi sett. När EU införde regleringarna 2015 fanns det ett begränsat utbud av köldmedier med

riktigt lågt Co2-avtryck. För att målen skulle kunna uppnås krävdes alltså innovation hos marknadsaktörerna. Beijer Ref har tillsammans med partners tagit fram ett flertal produkter med väldigt lågt Co2-avtryck, ibland med 80-90% lägre avtryck än gamla produkter, vilket inte bara gynnat världen ur ett klimatavseende utan även gett bolaget goda affärsmöjligheter. Inte bara när det gäller köldmedier utan även när det kommer till att ta fram nya energisnåla kyl- och värmeanläggningar. Men det är inte bara i EU som Beijer Ref har varit en viktig part för att uppnå klimatmålen. Bland annat har liknande regleringar införts i Australien där Beijer Ref verkar. Här har bolaget kunnat ta med sig produktkunskande från EU. Mycket talar för att Beijer Ref ska kunna fortsätta expandera i fler länder världen över i takt med att klimatkraven skärps. I samband med att den nya huvudägaren EQT kom in i bolaget nyligen stärktes Beijer Ref:s kunskande och resurser för att man verkligen ska kunna slå mynt av den här utvecklingen i fler länder under många år framöver. Med det starka produktutbud och marknadsandel som bolaget besitter talar mycket för att Beijer Ref ska kunna fortsätta skapa goda aktieägarvärden samtidigt som man gör en betydande insats för klimatet.



Om Handelsbanken Fonder

Handelsbanken Fonder AB är, genom Handelsbankens Fondbolagsförvaltning AB, ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondbolaget har haft tillstånd att bedriva fondverksamhet sedan 1991 och förvaltar såväl värdepappersfonder under lagen om värdepappersfonder som alternativa investeringsfonder i form av specialfonder under lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Förvaltningen av aktiva-, passiva- och allokationsfonder (fond-i-fonder) är uppdelad på tre affärsområden – vilket stärker och förenklar bolagsstyrningen generellt och särskilt i förhållande till hållbarhetsområdet.

Länkar

Läs mer om vårt arbete med ansvarsfulla investeringar:

[Handelsbanken Fonder Hållbarhets- och ägarstyrningsrapport 2020](#)

[Om Handelsbanken Fonder](#)

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

10%

av världens Co2-utsläpp
härrör från nedkylning,
luftkonditionering eller
uppvärmning av fastigheter

EU vill minska
Co2-utsläppen från
F-gaser med **79%**
till **2030**

Produkter med
80-90% lägre
Co2-avtryck än
branschstandard

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Innehavslista

Bolagsnamn	Portföljvikt i procent	Röstning	Valberedning	Egna Dialoger/ Pooled Engagement
Embracer Group AB	6,2	x		
Atlas Copco B	5,5			
Investor AB ser, B	5,3	x		
Volvo, AB ser, B	5,0	x		
Stillfront Group AB	4,3	x	x	ja
Hexagon AB ser, B	4,1	x		
Storytel AB	3,8	x	x	
Sinch AB	3,4	x		
Ericsson, Telefonaktiebolaget LM B	3,3	x		
Paradox Interactive AB	3,2	x		
Sandvik AB	3,1	x		
Hennes & Mauritz AB, H & M ser, B	2,6	x		
EPIROC B	2,4			
Essity AB B	2,0	x		
ABB Ltd	1,7	x		
EQT	1,6	x		
BOLIDEN	1,6	x		
Alfa Laval	1,6	x		
Svenska Handelsbanken A	1,5	x		
Addnode Group AB	1,5	x		
Skandinaviska Enskilda Banken ser, A	1,5	x		
Bufab AB	1,4	x	x	
Trelleborg AB ser, B	1,4	x	x	
Assa Abloy B	1,4	x		
Troax Group	1,4	x	x	
ÅF Pöry AB	1,3	x	x	
AstraZeneca PLC	1,2	x		
BHG Group	1,2	x		
Autoliv Inc, SDB	1,1			
Kinnevik AB B	1,0	x		
Svenska Cellulosa AB SCA ser, B	1,0	x		
Dometic Group	1,0	x		
Husqvarna AB ser, B	1,0	x		
NIBE Industrier AB	1,0			
CONCENTRIC AB	1,0	x		
Indutrade Aktiebolag	1,0	x		
Beijer Ref B	0,9	x		
Lifco Ord B	0,9	x		
Enad Global 7 AB	0,9	x		
Nordic Entertainment Group B	0,8	x		
Readly International AB	0,8			

Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informations-broschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Bolagsnamn	Portföljvikt i procent	Röstning	Valberedning	Egna Dialoger/ Pooled Engagement
Biotage AB	0,7	x		
Medicover AB	0,7	x		
Knowit AB	0,7	x	x	
Mycronic AB	0,6	x		
Lagercrantz Group Aktiebolag	0,6	x	x	
Thule Group Ord Shs	0,6	x	x	
Nordnet AB	0,6			
Tele2 B	0,6	x		
Instalco AB	0,5	x		
Munters Group B	0,5	x		
Swedish Orphan Biovitrum AB	0,5	x		
Fastighets AB Balder	0,5	x		
24SevenOffice Scandinavia AB	0,5	x		
Swedencare AB	0,5	x		
Systemair AB	0,4	x		
HMS NETWORKS AB	0,4	x		
Lime Technologies AB	0,4	x		
Tobii AB	0,3	x	x	
Elekta AB ser, B	0,3	x		
SWECO AB B	0,3	x		
Addtech AB B	0,3	x		
SkiStar Aktiebolag	0,3	x		
BIMobject	0,2			
Veoneer	0,2			
Bambuser Ord Shs	0,2			
Scandi standard	0,2	x		

Sammanfattning

Antal möten med röstning* (antal bolag i portföljen)	72	91,14%
Antal möten med minst en röst, Mot eller Avstått	10	12,66%

*Röstning vid bolagsstämma samt vid extra bolagsstämma

Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informations-broschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

