

Hållbarhetsrapport Svanen
Handelsbanken Finland Småbolag

2020



Fond
3101 0037

Handelsbanken

Om fonden Finland Småbolag

Fonden är aktivt förvaltnad och placerar i aktier utgivna av små och medelstora företag i Finland eller i företag som har en stark anknytning till Finland. Målsättningen är att långsiktigt överträffa jämförelseindexets avkastning. Fonden består normalt av cirka 40-100 innehav.

Finland Småbolag investerar i bolag vars strategi sammanfaller med vad förvaltaren bedömer kommer leda till högre tillväxt i vinst än vad som är prissatt av marknaden. Förvaltaren letar hållbara drivkrafter i de bolag fonden investerar i och fokus läggs också på hög kvalitet hos bolagets ledning samt finansiella nyckeltal.

Fonden är en aktivt förvaltnad fond. Med aktivt förvaltnad avses att förvaltaren fattar egna aktiva placeringsbeslut med målsättningen att långsiktigt överträffa jämförelseindexets

avkastning. Fondens jämförelseindex är SIX SRI Finland Small Cap Index.

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.



Vi är stolta och glada att kunna ge våra kunder möjligheten att investera i en Svanenmärkt fond och tillsammans främja utvecklingen av en hållbarare planet för våra barn och kommande generationer att ta del av.

Jyrki Nyberg, 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

Förutom att skogen bidrar med en rad ekosystemtjänster och lagrar stor mängd koldioxid och andra växthusgaser ökar intresset för att använda trä som råvara och ersätta material som har större klimatpåverkan. Man kan till exempel ersätta oljebaserad plast med cellulosafiber eller använda detta som råmaterial vid tillverkning av kläder. Inom livsmedelsproduktionen ökar kraven på hållbara produktionsförlopp av livsmedel med spårbara råvaror där hänsyn tas till mänskliga rättigheter och miljöaspekter.

Kläder av träd

Nedbrytbara material ersätter plast

Hälsosam och ansvarsfull mat

Hälsosam och ansvarsfull mat

Säker och hälsosam mat av hög kvalitet som har producerats ansvarsfullt och hållbart är en trend som vuxit sig större under de senaste åren. Fokus ligger speciellt på hälsosamma och mångsidiga råvaror, där målsättningen är att uppnå en helhet som gynnar hälsan och stimulerar smaksinnet. Näringsvärdet är dock inte det enda som uppmärksammas. Konsumenten kräver i större utsträckning miljövänliga förpackningar som är lätta att återvinna. Miljöpåverkan beaktas i produktionens alla faser. Dessa behöver vara material- och energieffektiva. Möjligheten att återvinna förpackningar varierar också från marknad till marknad, och även detta behövs ta hänsyn till i produktionen. Ett hållbart produktionsförlopp av livsmedel har spårbara råvaror och baseras på etiska tillvägagångssätt som tar hänsyn till mänskliga rättigheter och miljöaspekter.

Nedbrytbara material ersätter plast

Plast har som material länge ansetts vara oersättlig. Plastavfall i naturen och haven har dock blivit ett enormt problem. Det finns en stor efterfrågan på hållbart producerade nedbrytbara material. Idén att använda trä som råvara istället för oljebaserad plast är inte ny. Cellulosafibers hållbarhet, flexibilitet och mjuka och lätta egenskaper har varit kända i årtionden. Den har med andra ord alla de egenskaper och förutsättningar som man tidigare trodde gjorde plasten oersättlig. Av cellulosafiber kan man nu tillverka allt från kärl och förpackningar till kläder. Mycket tyder på att möjligheterna är närmast obegränsade. Utvecklingen kräver dock tålamod och vilja att ta risker. Nya stora investeringar kräver tid och kapital, men när ett tillräckligt stort antal konsumenter och företag ändrar sin inställning till plast och försöker hitta alternativa lösningar, blir alternativet det nya normala.

Kläder av träd

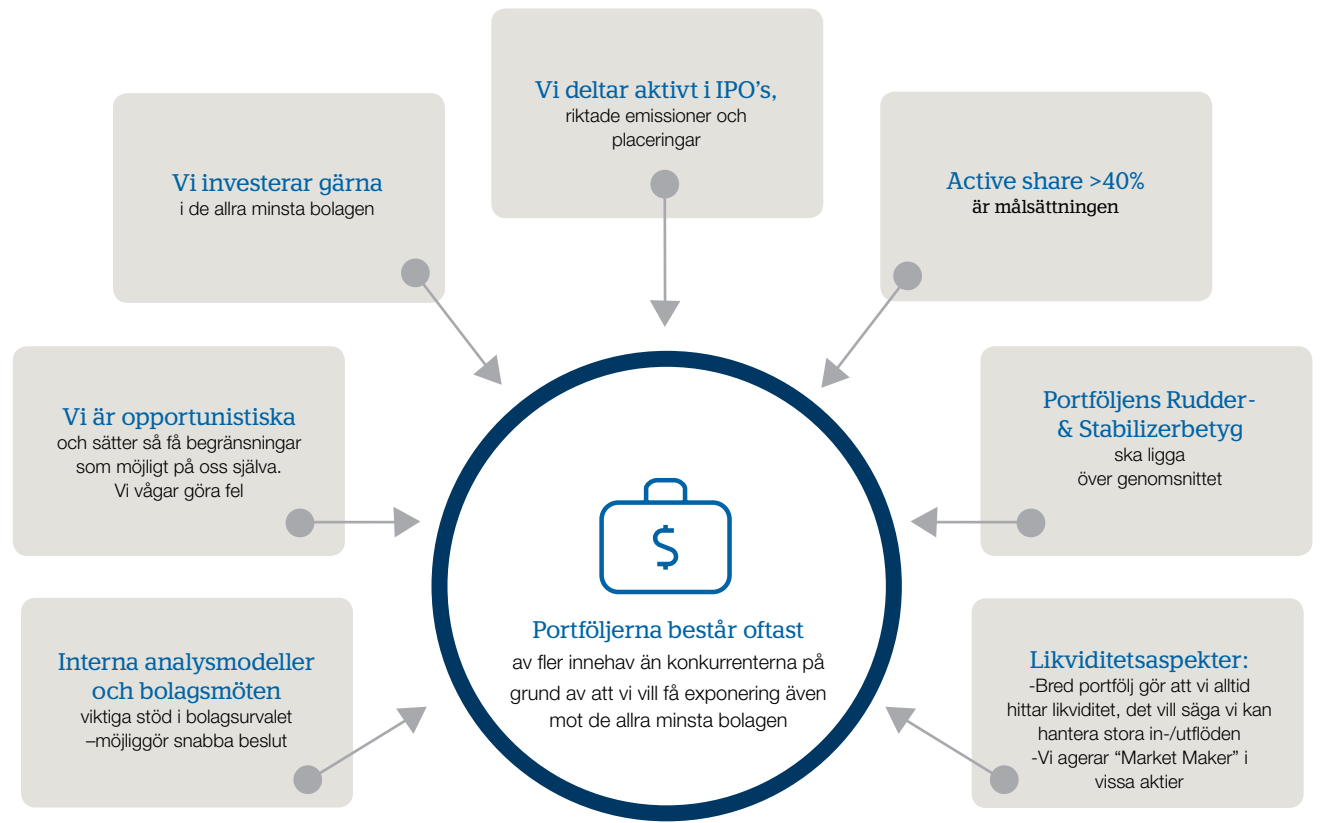
Av träd kan man nuförtiden tillverka mycket, till exempel miljövänliga kläder. I naturen består i princip allt som växer av cellulosa och av cellulosa kan man tillverka fiber till textilindustrin. Till exempel använder finska Spinnova sig av teknik som med hjälp av ett mekaniskt tillvägagångssätt bryter ner fiber till mikrofiber. Därefter blandas mikrofiber med vatten och av det tillverkas nya textilfiber som blir till kläder. Fördelen med denna teknologi är att fibern är återvinningsbar, nedbrytbar och framställs utan kemikalier. Träfiber anses vara ett miljövänligare alternativ än bomull bland annat på grund av den enorma mängd vatten som krävs vid bomullsodlingarna vilket kan leda till stor förgörelse. Försvinnandet av Aralsjön är ett sorgligt exempel på detta.

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.

Investeringsprocess

Fonden placerar i aktier i huvudsak utgivna av små- och medelstora företag i Finland eller som har minst 50% av sin verksamhet eller marknad i Finland. Valutaexponering mot dessa marknader förekommer därmed. När aktier väljs till fonden lägger vi särskild vikt vid att företagets strategi sammanfaller med vår bedömning om vad som kan ge en god kursutveckling på aktien. Därefter värderar vi företagets nyckeltal såsom till exempel vinsttillväxten i förhållande till marknadens förväntningar.



"Vi är opportunistiska och sätter så få begränsningar som möjligt"

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. Metso Outotec	8,5%	MOCORP FH
2. Kesko	6,3%	KESKOB FH
3. Elisa	4,4%	ELISA FH
4. Nokian Renkaat	4,4%	TYRES FH
5. Ahlstrom-Munksjö	4,2%	AM1 FH
6. Cargotec	4,0%	CGCBV FH
7. Metsä Board	4,0%	METSB FH
8. Huhtamäki	4,0%	HUH1V FH
9. Tietoevry	3,6%	TIETO FH
10. Qt Group	3,6%	QTCOM FH

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.

ISIN	Beskrivning av bolaget	Mest framträdande ESG-risker	ESG diskussioner med bolaget
FI0009014575	Ledande tillverkare och utrustningsleverantör av hållbar teknik för gruvindustrin.	Energi- och vattenkonsumtion samt gruvornas direkta påverkan på den lokala miljön och den biologiska mångfalden.	-
FI0009000202	Driver grossist- och detaljhandel inom handelssegmenten livsmedel, byggnads- och teknik, samt bilar.	Matavfall, energikonsumtion och ohållbara förpackningsmaterial.	-
FI0009007884	Tillhandahåller telekommunikationslösningar och digitala tjänster.	Dataintegritet, cyber-säkerhet, korruption, e-avfall och energikonsumtion.	-
FI0009005318	Utvecklar, tillverkar och marknadsför däck.	Hög andel av fossila råvaror. Global uppvärmning kan minska efterfrågan på vinterdäck. Exponering mot Ryssland.	-
FI400048418	Tillverkar och säljer fiberbaserade material och tillhandahåller hållbara lösningar världen över.	Energi- och vattenkonsumtion, biologisk mångfald i skogarna och fabrikernas direkta påverkan på den lokala miljön.	-
FI0009013429	Tillhandahåller frakt- och lasthanteringslösningar världen över.	Energi- och vattenkonsumtion.	-
FI0009000665	Tillverkar barriärskivor, vikbar kartong, mattjänstlådor och vit kraftliner världen över.	Energi- och vattenkonsumtion, biologisk mångfald i skogarna och fabrikernas direkta påverkan på den lokala miljön.	-
FI0009000459	Tillverkar och säljer mattjänst-, flexibla- och fiberförpackningsprodukter internationellt.	Plastbaserade produkter, olämplig återvinning.	-
FI0009000277	Är ett mjukvaru- och tjänsteföretag.	Arbetsrelaterade risker så som hälsa och välmående, korruption, cyber-säkerhet.	-
FI4000198031	Utvecklar, tar fram och licensierar verktyg för mjukvaruutveckling under kommersiella och öppna licenser.	Arbetsrelaterade risker så som hälsa och välmående, korruption, cyber-säkerhet.	-

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.

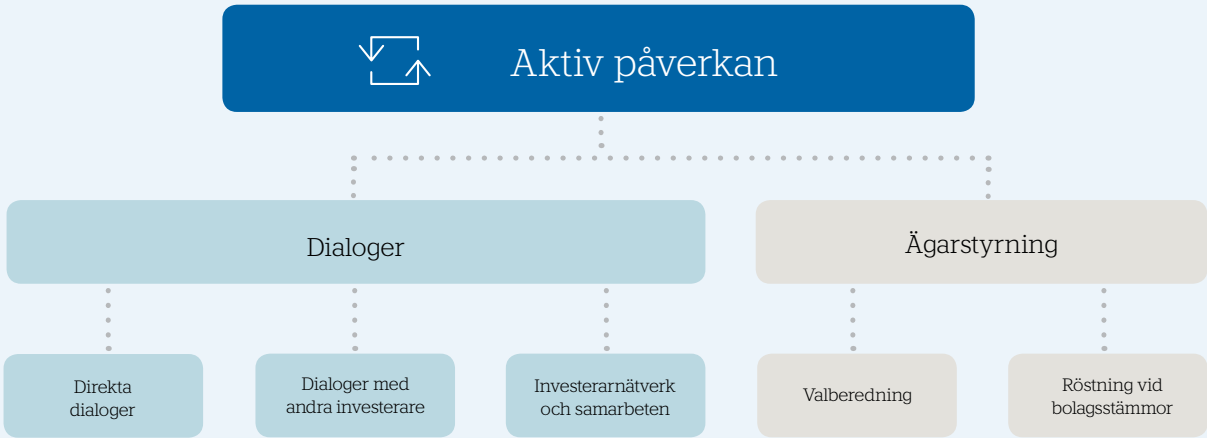
En viktig del i vårt uppdrag som kapitalförvaltare är aktiv och ansvarsfull ägarstyrning i de bolag som vi äger i våra fonder. Detta görs genom ett aktivt valberedningsarbete samt röstning på bolagsstämmor. Vi röstar på bolagsstämmor där vi har ett betydande ägande och bolag där det finns särskilda skäl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

Bolag	Anledning till dialog	Dialogämne
Inga pågående dialoger	-	-

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.

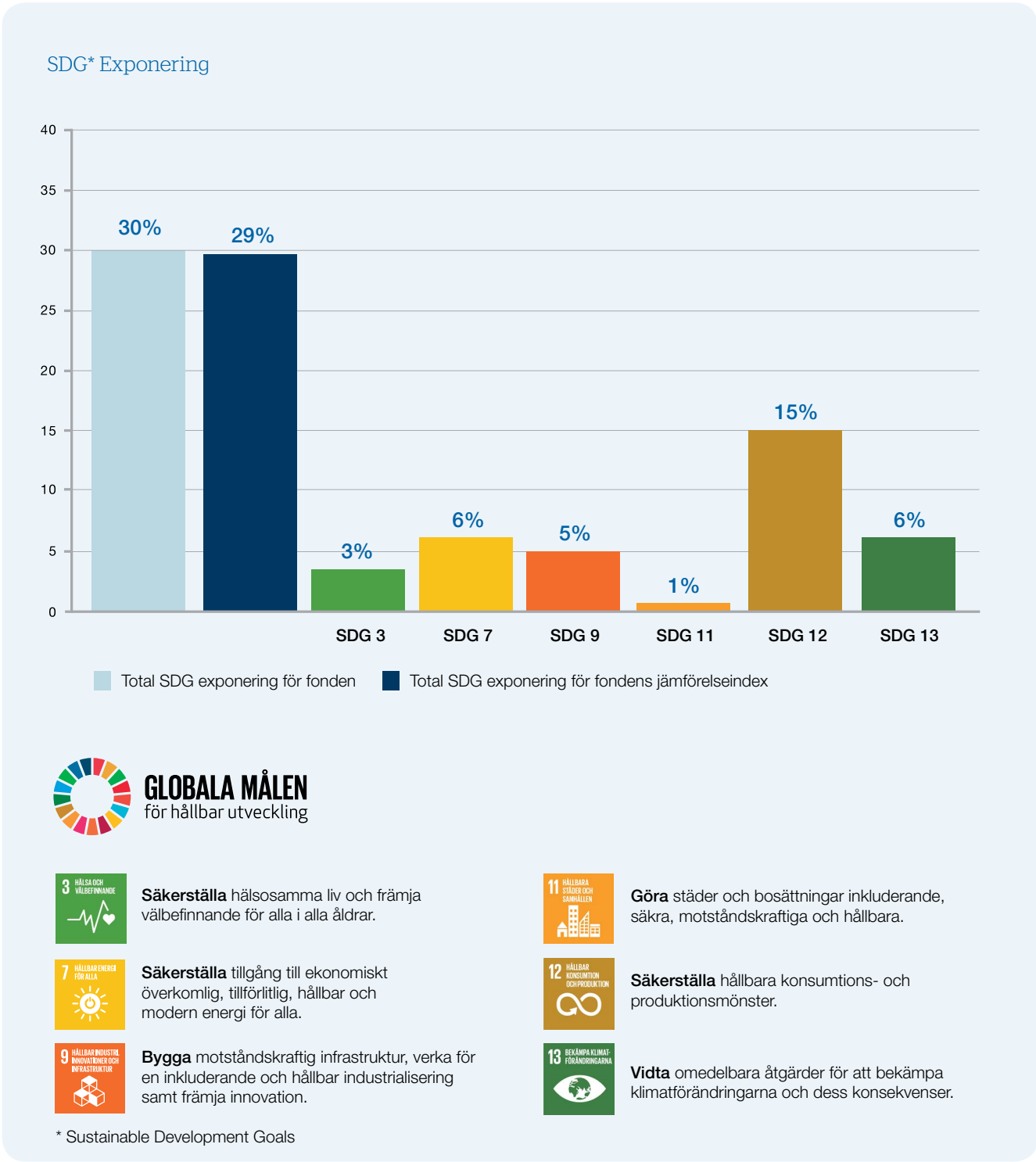
Uppföljning med bolag	Status på dialog	Tidsfrist och åtgärd
-	-	-



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 Finland Småbolags investeringsfokus är att investera i små och medelstora företag i Finland eller i företag som har en stark anknytning till Finland. 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.



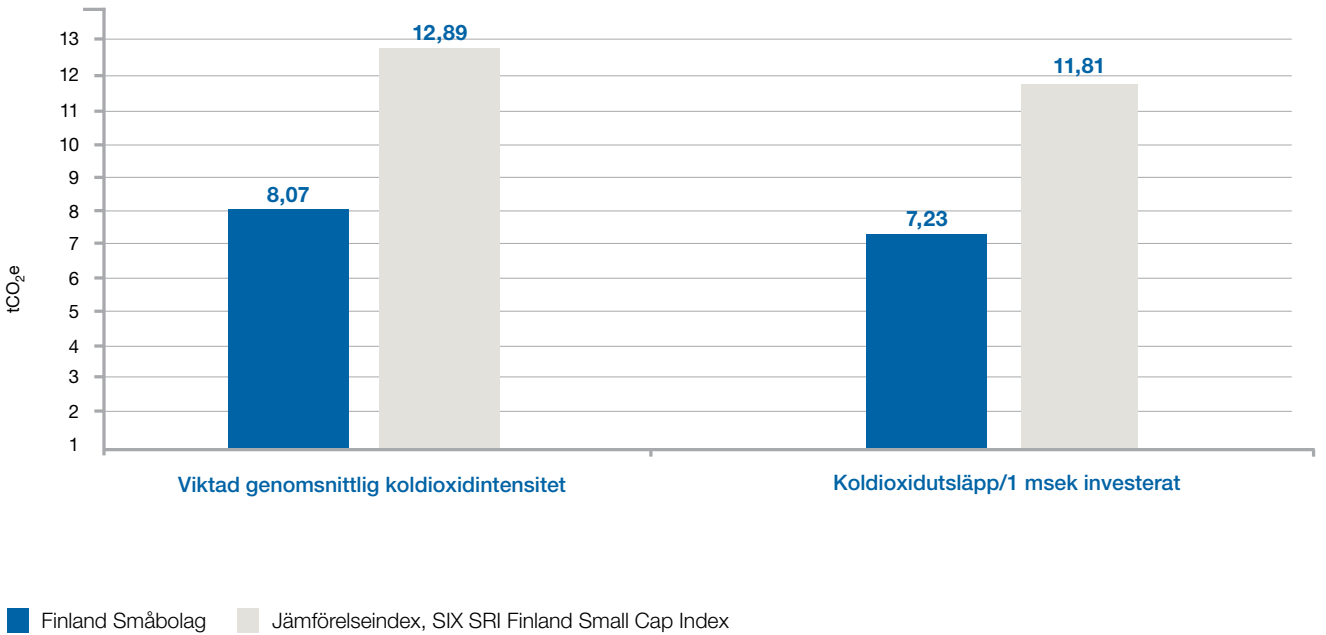
Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive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

Fossilfria fabriker 2030

Metsä Board är ett finskt börsnoterat bolag som är dotterbolag till Metsä Group - en skogskoncern som ägs av Metsäliitto-kooperativet och dess 100 000 finska skogsägare. Metsä Board är en ledande europeisk tillverkare av premiumkartong av nyfiber.

Skogsbruk och klimatfrågor väcker mycket känslor. Skogarna är en väldigt viktig och betydande del av bekämpningen av klimatförändringen och bevarandet av biodiversiteten. Världens skogar lagrar dubbelt så mycket kol som det finns i atmosfären, i form av koldioxid.

Många skogar runt om i världen är hotade. Skog försvinner i snabb takt bland annat i tropikerna, där människor omvandlar skogar till odlings- och betesmark. En del skog fälls för industrin, där den framställs till exempelvis timmer, papper och många biobaserade produkter.

När skogar försvinner frigörs koldioxid i atmosfären. Avskogning ökar också risken för översvämningar, utarmar jordmånen, försämrar tillgången till dricksvatten och inskränker många organismers livsmiljö. Klimatförändringen påverkar också skogen. När klimatet blir varmare förändras också livsmiljön för många arter, vars utbredningsområde minskar och existensen hotas. Skogsbränder blir också vanligare på grund av torka.

Att skydda och restaurera skogar, till exempel genom att plantera ny skog, bromsar klimatförändringens framfart. Om vi kan nyttja skogen på ett planmässigt och hållbart sätt ökar också lokalbefolkningens välbefinnande eftersom det ger dem extra inkomster.

Enligt det finska Naturresursinstitutet (Luke), täcks 75% av Finlands landyta av skog. Trävolymen i Finlands skogar har ökat med omkring 70%, eller med en miljard kubikmeter, de senaste 50 åren. Generellt sett växer de nordiska skogarna

bra och hållbara metoder inom skogsbruket säkerställer att olika hållbarhetsaspekter tas i beaktande och att avverkningen inte överstiger skogens tillväxttakt.

Metsä Group strävar efter att nyttja sina resurser eftertänksamt och att minimera påverkan på miljön. Hänsynstagandet till naturens värde och mångfald är en integrerad del av ett hållbart skogsbruk och en hållbar virkesindustri. Detta kan ske på flera sätt, till exempel genom att lämna kvar enstaka träd (överståndare) vid hyggen och att lämna kvar olika sorters lövträd vid gallring. Biodiversitet kan också säkerställas genom att skydda viktiga livsmiljöer, och genom att bevara buffertzoner i syfte att skydda vattenkällor från föroreningar och för att bevara sammanlänkningsvägar.

I en cirkulär ekonomi återanvänds eller återvinns råmaterial och produkter och deras värde bevaras så länge som möjligt. Användningen av biprodukter från industrin är en viktig del i arbetet med att utöka resurseffektiviteten. Metsä Groups nätverk av samarbetspartners spelar en stor roll i detta. Samarbetet med små och stora aktörer är nyckeln i skapandet av ett effektivt ekosystem som en del av en cirkulär ekonomi eller en så kallad bioekonomi. Resurseffektivitet och det breda nätverket av samarbetspartners gör att Metsä Group kan tillverka bioprodukter för en rad olika slutapplikationer. Dessa är till exempel träprodukter som fanér, möbler och till och med byggnader; cellulosa för kartong, papper och träbaserade textilier; kompositmaterial för elektronikindustrin och råmaterial för målfärger, däck, parfymer, jordbruksgödsel och även förnybar energi. Det är svårt att föreställa sig på hur många olika sätt trä kommer att kunna användas i framtiden.



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.

75%
av Finlands
landyta täcks
av skog

Trävolymen
i Finlands skogar har
ökat med **1 miljard**
kubikmeter de senaste
50 åren



När skogar
försvinner
frigörs koldioxid
i atmosfären.

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
Metso Outotec	8,5			
Kesko Oyj B	6,3	x		
Elisa Oyj	4,4	x		
Nokian Renkaat	4,4	x		
Ahlstrom-Munksjo	4,2	x		
Cargotec Oyj	4,0	x		
Metsa Board B	4,0	x		
Huhtamäki Oyj	4,0	x		
TietoEVERY	3,6	x		
Qt Group Ord Shs	3,6	x		
Wärtsilä Corporation	3,5	x		
Uponor Oyj	3,5	x		
Kojamo Plc	3,3	x		
TIKKURILA OY	3,0	x		
Fiskars Corporation	2,9	x		
VALMET CORP	2,9	x		
Orion Corporation B	2,7	x		
YIT Corporation	2,6	x		
Terveystalo Plc	2,6	x		
Harvia Oyj	2,4	x		
Lassila & Tikanoja Plc	2,4	x		
Sanoma Corporation	2,3	x		
Caverion	2,3	x		
AKTIA Ord Shs	2,1	x		
Oma Säästöpankki Oyj	1,6	x		
Tokmanni Group Corporation Ord Shs	1,6	x		
Remedy Entertainment Ord Shs	1,6			
Musti Group Holding	1,4			
EXEL Composites OYJ	1,2	x	x	
Raisio Plc Vaihto-osake	1,1	x		
Kamux Ord Shs	0,9	x		
Admicom Oyj	0,8	x		
NIXU OYJ	0,5	x		
Rovio Entertainment Corporation	0,5	x		
Rapala VMC Corporation	0,2			

Sammanfattning

Antal möten med röstning* (antal bolag i portföljen)	11	31,43%
Antal möten med minst en röst, Mot eller Avstått	1	2,86%

*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.

