

Hållbarhets- och
ägarstyrningsrapport
Handelsbanken Fonder

2020



Handelsbanken

Innehåll

HANDELSBANKEN FONDER

Året i korthet	1
Vd-ord	2
Vår roll i omställningen	6
Våra hållbarhetsmål	8
Våra metoder	10
SDG Solutions Model	12
Våra förvaltningsinriktningar	14
Agenda 2030 påverkar alla	18

SÅ AGERAR VI FÖR

MINSKAD KLIMATPÅVERKAN

Hållbar energi	22
Växthuseffekten och CO ₂	25
Omställningsbolag	26
EU Action Plan	27
Indexfonder anpassas till Parisavtalet	28
Framtidens ekonomi är cirkulär	30
Djurrätt	32
Biologisk mångfald	33
Vatten	34

SÅ VILL VI BIDRA TILL FÖRBÄTTRAD

LEVNADSSTANDARD

Jämställdhet och mångfald	38
Hållbar ekonomisk tillväxt	42
Mänskliga rättigheter	44

SÅ KAN VI RUSTA FÖR EN FÖRÄNDERLIG VÄRLD

En ny stadsbild	48
Produktivitet	50
Livsstilar	51
Hälsovård	52

FÖR DJUPNING

NOTFÖRTECKNING

Om rapporten

Rapporten avser hållbarhetsarbetet under 2020 men inkluderar även händelser fram till rapportens publicering i juni 2021.

Om Handelsbanken Fonder

Handelsbanken Fonder AB är, genom Handelsbanken 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.

Fondbolaget har cirka 80 anställda och förvaltar totalt 104 fonder. Läs mer på sidan 71.

Handelsbanken Fonder utnämndes till Årets Fondbolag 2020 av Privata Affärer, och fick samtidigt utmärkelser i tre fondkategorier.

Handelsbanken Fonder utsågs till Årets Fondbolag 2020 i Söderberg & Partners Trafikljusrapport.



”Vi är väldigt glada över att bredden och djupet i vårt fondutbud uppmärksammas. Våra förvaltare jobbar med stort personligt engagemang och bildar tillsammans ett mycket starkt team. Det, tillsammans med vårt långvariga och långsiktiga arbete med hållbarhet i hela förvaltningen, är några av våra främsta framgångsfaktorer”

Magdalena Wahlqvist Alveskog,
vd Handelsbanken Fonder

Året i korthet

Hållbarhet genomsyrar hela vår förvaltning. Under 2020 resulterade hållbarhetsarbetet bland annat i följande:

220

miljoner kronor investerat i
Covid-19 Response Bond

3,8

miljarder kronor
investerat i
omställningsbolag

71%

av våra
valberedningsplatser
representerade
av kvinnor

Röstade på

647

bolagsstämmor i
47 länder

96%

av fondvolymen väljer
bort fossila bränslen

709

miljarder kronor
i förvaltad fondkapital

32

miljarder kronor i
gröna, hållbara och
sociala obligationer

566

påverkansdialoger
i olika former

Hållbarhet visar vägen mot en rikare framtid

Insikten om att tillvaron plötsligt kan kastas omkull kan vara en orsak till att många sparare har fått upp ögonen för vikten av att investera hållbart. Det menar Magdalena Wahlqvist Alveskog, vd, och Karin Askelöf, hållbarhetschef, för Handelsbanken Fonder. I det här samtalet delar de med sig av sina tankar kring de stora hållbarhetsutmaningar som världen står inför och varför det blir allt mer uppenbart att hållbarhet är en förutsättning för lönsamhet. De slår även fast att Handelsbanken Fonder inte bara har en möjlighet, utan även ett ansvar, att som ägare påverka och bidra till en hållbar utveckling både genom aktiv och passiv förvaltning.

Hur ser ni på året som gått?

Magdalena Wahlqvist Alveskog: Det är omöjligt att säga något annat än att 2020 varit ett utmanande år. Covid-19 har påverkat oss alla och slagit hårt mot människor och samhällen över hela världen. Samtidigt tror jag att en del av förändringarna som vi behövt göra till följd av pandemin kommer att bära med sig positiva effekter för framtiden. Till exempel har vi tvingats till olika nedstängningar som tydliggjort hur våra levnadssätt påverkar klimatet och vår omvärld. Det har lett till en ökad medvetenhet kring många av de hållbarhetsutmaningar vi står inför. Jag tror även att det har påverkat vårt sätt att se på världen. Vi vet nu att vardagen plötsligt kan kastas omkull, och att det faktiskt går att ändra på invanda beteenden. Insikten om att vår livssituation snabbt kan förändras tror jag har bidragit till att ännu fler fått upp ögonen för vikten av att spara hållbart.

Karin Askelöf: En positiv aspekt är att framstegen inom klimatarbetet fortsätter. Allt fler länder och stater ansluter sig till visionen om nettonollutsläpp av växthusgaser, och intresset för gröna investeringar ökar. Runt om i världen görs det nu omfattande infrastruktursatsningar med en grön och miljötänkande bakgrund.

Handelsbanken Fonder vill bidra till en rikare framtid. Vad menar ni med det?

Magdalena Wahlqvist Alveskog: Vi vill bidra till att skapa en rikare framtid för alla våra intressenter. Det handlar om att skapa bättre och tryggare levnadsvillkor genom att leverera långsiktigt hållbara värden, inte bara för våra kunder och de

bolag som vi investerar i, utan för samhället i stort. För att lyckas med det behöver vi titta på hur vi kan avlasta snarare än belasta vår planet, genom att återställa och bevara naturens resurser, och bidra till en minskad klimatpåverkan. Parallellt med detta behöver vi även arbeta med sociala frågor som till exempel arbetsrätt, inkludering och grundläggande mänskliga rättigheter.

”Genom att investera ansvarsfullt och påverka bolag att agera mer hållbart kan vi ge förutsättningar för en rikare framtid - inte bara för nuvarande generationer, utan även för framtida.”

Magdalena Wahlqvist Alveskog,
vd Handelsbanken Fonder

Karin Askelöf: Som finansiell aktör och en del av samhället har vi också ett ansvar att bidra till omställningen mot en mer cirkulär ekonomi, bort från en linjär affärslogik som bidrar till ett överutnyttjande av jordens resurser. Det handlar om att vi som kapitalförvaltare, och även de bolag vi investerar i, behöver bli regenerativa, det vill säga inte bara titta på hur vi kan minska negativ påverkan, utan även se vad vi kan bidra med som gagnar social, ekologisk och ekonomisk hållbarhet. Det kan vi nå genom högre grad av resurseffektivitet och cirkulära resurs- och materialflöden.



Magdalena Wahlqvist Alveskog, vd Handelsbanken Fonder och Karin Askelöf, hållbarhetschef.

Under året har ni presenterat nya hållbarhetsmål. Berätta?

Karin Askelöf: Handelsbanken Fonders vision är att skapa finansiell avkastning och planetär avlastning genom hållbara investeringar. För att tydliggöra vår väg mot visionen har vi arbetat fram och beslutat om nya hållbarhetsmål. Målen omfattar alla våra fonder, och är satta inom två huvudområden. Investeringsportföljer linjerade med Parisavtalets mål och att öka vårt bidrag till Globala målen. Inom det första området är fokus på klimatfrågan. Här har vi satt ett utmanande mål med nettonollutsläpp från alla investeringsportföljer senast 2040. Genom det andra målområdet vill vi öka takten i vårt bidrag till övriga målsättningar i Agenda 2030. Det handlar till exempel om att investera i bolag som erbjuder lösningar på Globala målen och att genom påverkan uppnå resultat som främjar målen.

Magdalena Wahlqvist Alveskog: Det handlar i grunden om att vi hela tiden ska utvecklas och bli bättre – precis som bolagen i våra fonder. Det är en ständig utvecklingsresa. För att nå våra mål arbetar vi i flera dimensioner. Dels genom att investera i hållbara affärsmodeller, dels genom vår möjlighet att som aktiv ägare påverka bolagen. Framöver kommer vi minst en gång per år rapportera hur fonderna utvecklas i förhållande till målen och mätetalen.

Berätta om Net Zero Asset Manager Initiative.

Vad innebär åtagandet?

Karin Askelöf: Det är ett stort och betydelsefullt åtagande för oss, som även ligger i linje med de ambitioner vi har kring klimatfrågan och det ambitiösa nollutsläppmålet som vi nu arbetat fram. Genom att skriva under avtalet lovar vi att vässa våra metoder och verktyg ännu mer, vilket vi är fullt beredda att göra. Det kommer att ställas stora krav på vårt arbete när det gäller att visa hur vi ska bidra till minskad global koldioxidnivå. Bland annat är en viktig del av vårt löfte en tydlig kvantitativ målsättning för vårt förvaldade kapital.

På vilket sätt är företag med hållbara affärsmodeller mer lönsamma?

Magdalena Wahlqvist Alveskog: Hållbarhetsrisker kommer ständigt vara närvarande och dessa skiljer sig åt för varje bolag och bransch. I en föränderlig omvärld, med globala värdekedjor, måste bolagen arbeta för att hantera nya risker och plocka upp nya möjligheter som uppstår, annars kommer de snabbt att bli omsprungna av andra aktörer. Det kommer dessutom hela tiden nya regler och krav inom området, bland annat till följd av EU:s arbete inom hållbara finanser. Företag som redan arbetar med hållbarhet integrerat i sin verksamhet och affärsmodell kommer att kunna anpassa sig snabbare. På så vis kan de framtidssäkra sin konkurrenskraft.

I vilka lägen väljer ni bort investeringar – och när väljer ni att vara kvar och påverka?

Karin Askelöf: Vi väljer bort investeringar i bolag med långsiktigt ohållbara affärsmodeller som riskerar att motverka målsättningarna i Agenda 2030 och Globala målen. Det kan till exempel handla om fossil kraftgenerering eller tobak. Vi vill hellre använda våra resurser och vår kompetens till att aktivt söka efter bolag med lösningar på världens hållbarhetsutmaningar, som till exempel vattenrening och energi-effektivisering, där vi är övertygade att framtidens vinnare finns.

Vi anser att ett av vårt främsta uppdrag som investerare är att styra om kapital, bort från långsiktigt ohållbara branscher till lönsamma sektorer. Ett annat sätt att påskynda utvecklingen är att investera i bolag som arbetar med att ställa om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallade omställningsbolag.

Kan ni påverka i era indexfonder, är det ens möjligt?

Magdalena Wahlqvist Alveskog: Definitivt. Vi är aktiva ägare i både aktivt förvaltade fonder och i indexfonder. Förutom att erbjuda index som i grunden är hållbarhetsanpassade kan vi påverka hållbarheten i indexfonderna på flera olika sätt. Som stor ägare har vi även här möjlighet att sitta med i valberedningar och lyfta fram hållbarhetsfrågor. Vi påverkar också genom att rösta på bolagsstämmor, föra dialog med bolagen och delta i investerarinitiativ.

Karin Askelöf: Vi får ofta frågan om en förvaltare inom passiv förvaltning verkligen har möjlighet att påverka bolagens hållbarhetsarbete – och svaret är ja, absolut. Vårt påverkansarbete sker löpande även i våra indexfonder. Här ser vi också att vi har ett viktigt arbete att göra eftersom vi inom indexförvaltningen har innehav i tusentals bolag globalt.

Vilka är de främsta utmaningarna som ni ser inom hållbarhetsområdet?

Karin Askelöf: Den främsta utmaningen är att hållbarhetsrisker alltid kommer att finnas. Som en global investerare behöver vi hela tiden ta hänsyn till den geografiska kontexten för att förstå hur varje företag bäst kan öka sitt bidrag till Globala målen och klimatarbetet utifrån sitt sätt att arbeta. Många av målsättningarna inom Agenda 2030 tar till exempel särskilt sikte på fundamentala behov och rättigheter som ofta är undermåligt tillgodosedda i utvecklingsländer – som behov av grundläggande sjukvård och att tillgodose individens rätt till utbildning.

Magdalena Wahlqvist Alveskog: Hållbarhet innefattar otroligt många frågor och är ett område som är väldigt komplext. Det går att sätta hållbarhetsbetyg och kriterier på bolagens arbete men det kommer fortsatt vara svårt att värdera olika hållbarhetsfrågor och ställa dem i relation till varandra. Vi står ödmjuka inför problematiken kring att täcka alla områden och där det till och med är så att vissa framsteg inom Agenda 2030 riskerar att motverka andra mål. Det innebär att oavsett om en produkt eller tjänst är grundad i en hållbar affärsmodell kan det finnas en negativ påverkan som vi måste analysera, även när vi investerar i lösnings- eller omställningsbolag.

Karin Askelöf: Framöver kommer också oförutsedda skeenden kopplade till klimatet fortsätta att utmana oss som investerare. Det innebär att vi måste försöka förstå och utvärdera andra egenskaper hos bolagen, och därigenom identifiera framtidens vinnare som levererar lösningar på klimatkrisens utmaningar och behov.

I mars 2021 kom det nya regler kring hållbarhetsrelaterade upplysningar i fonderna. Vad innebär den nya EU-förordningen?

Karin Askelöf: EU-förordningen innebär att fonder som har hållbara investeringar som mål ska märkas som "mörkgröna" och fonder som främjar miljörelaterade eller sociala aspekter ska märkas som "ljusgröna". Förordningen omfattar i första hand informationsgivningen om hållbarheten i fonderna. I förlängningen leder denna utveckling till en harmonisering inom området och förenklar för kunden att förstå hur vi arbetar med hållbarhet i våra fonder. Förordningen är bara början på en mängd nya riktlinjer och regelverk som vi ser komma inom området, och som innebär att både vi, och bolagen vi investerar i, behöver stärka rapporteringen om hur hållbarhetsriskerna hanteras i verksamheten.



”Vi vill öka vårt bidrag till Agenda 2030 och Parisavtalets uppfyllelse. Med nya hållbarhetsmål kan vi förbättra möjligheten att mäta, följa upp och utveckla vårt hållbarhetsarbete. Därigenom ger vi även förutsättningar för att skapa nya värden för våra kunder och vår omvärld.”

Magdalena Wahlqvist Alveskog,
vd Handelsbanken Fonder

Många är också nyfikna på den omtalade EU-taxonomin. Hur ser ni på den och dess betydelse för utvecklingen?

Karin Askelöf: På många sätt handlar taxonomin om att göra det enklare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar, vilket är en utveckling som vi välkomnar. Med en gemensam standard blir det lättare för oss och andra aktörer inom finanssektorn att driva utvecklingen mot en tydlig agenda. Samtidigt finns det mycket inom taxonomin som fortfarande är under utveckling. I det första skedet fokuserar taxonomin på en begränsning av och anpassning till klimatförändringarna och det kommer dröja något innan den även omfattar övriga mål. Det innebär att till exempel sociala aspekter ännu inte inkluderas i taxonomin.

Hur har året sett ut för Handelsbanken Fonder?

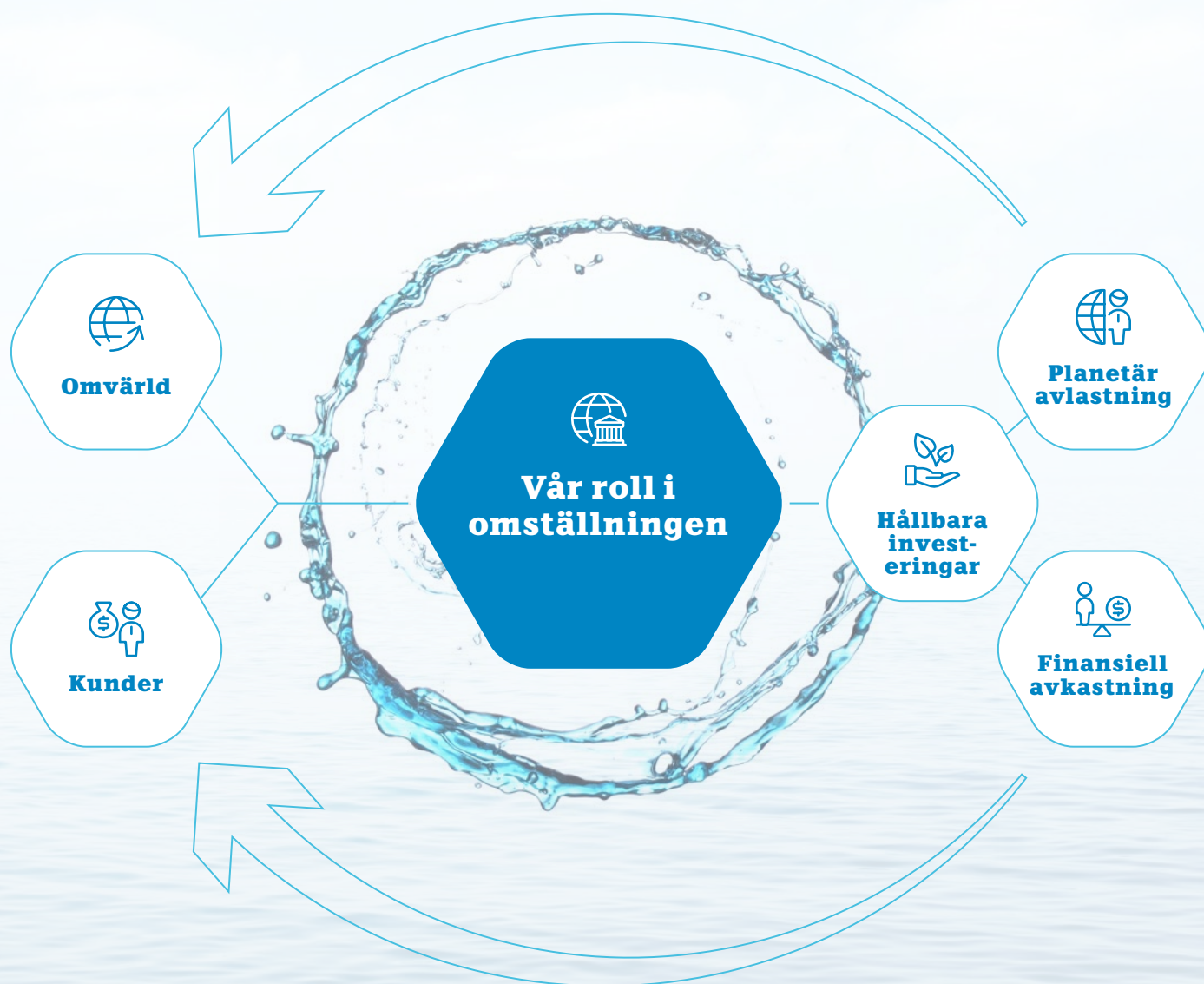
Magdalena Wahlqvist Alveskog: Som jag nämnde inledningsvis har vi sett ett ökat intresse för hållbara investeringar under året vilket är glädjande! Det visar att allt fler kunder tycks dela vår uppfattning om att hållbarhet och lönsamhet hänger ihop. Sedan är det förstås även roligt att fondbolaget under året belönats med flera fina utmärkelser och bland annat blivit utsedd till Årets Fondbolag av både Privata Affärer och Söderberg & Partners. Samtidigt står vi ödmjuka inför att vårt uppdrag fortsätter och där vår relevans i framtiden ligger i möjligheten att fortsätta leverera långsiktigt hållbara värden till våra kunder. Här ser vi att den stora utmaningen ligger framför oss. Det kommer att krävas enormt mycket både av oss och andra aktörer för att vi ska klara av omställningen som behövs för att nå klimat- och hållbarhetsmålen.

Vår roll i omställningen

Som en del av det finansiella systemet har vi både möjlighet och ansvar att bidra till omställningen till en hållbar utveckling. Våra val av investeringar påverkar olika intressenter, samhällen och framtiden för kommande generationer.

Vår roll är att aktivt driva utvecklingen mot en cirkulär och hållbar ekonomi. Genom att påverka bolag att agera ansvarsfullt och utveckla hållbara affärsmodeller samt styra om kapital till bolag med lösningar för en omställning kan vi

direkt bidra till den förändring som behöver ske. Därmed är våra kunders sparkapital, oavsett storlek, med och skapar en rikare framtid.



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.



Omvärld

Agenda 2030 och Parisavtalet

Vi befinner oss mitt i en global kris och i ett skede där världen är i akut behov av en omställning av ekonomin för att vi ska nå målen i Agenda 2030 och Parisavtalet.

Finansbranschen spelar en nyckelroll i omställningen mot en hållbar framtid och omvärldens krav på oss som kapitalförvaltare ökar.



Kunder

Våra kunders sparkapital, oavsett storlek, medverkar till en hållbar utveckling. Vi vet att våra kunder lägger stor vikt vid att deras kapital investeras i bolag som bidrar till omställningen och inte motverkar den. De förväntar sig att deras kapital ska generera värde för alla intressenter och därmed möjliggöra en rikare framtid.



Vår roll i omställningen

Handelsbanken Fonder förvaltar över 100 fonder med ett sammanlagt kapital på drygt 700 miljarder kronor. Detta förtroende innebär att våra beslut påverkar omvärlden. Som aktiv ägare och betydande investerare har vi en stor möjlighet, men också ett ansvar, att möjliggöra omställningen mot en hållbar framtid.

Med insikt och kunskap kan vi aktivt driva utvecklingen mot en minskad klimatpåverkan, en mer cirkulär resursanvändning och förbättrad social och ekonomisk hållbarhet.

Vi strävar ständigt efter att växla upp vårt hållbarhetsarbete. Genom det hoppas vi även kunna inspirera andra aktörer i kapitalförvaltningsbranschen.



Hållbara investeringar

Genom att investera hållbart och påverka bolag att agera ansvarsfullt kan vi leverera i linje med vår vision – att skapa finansiell avkastning och planetär avlastning.



Planetär avlastning

Omsorgsfulla investeringar i Agenda 2030 och Parisavtalet bidrar till en rikare framtid – inte bara för vår nuvarande generation utan även för kommande generationer. Vi arbetar för att:

Återställa och bevara naturens resurser och biologisk mångfald, samt verka för en cirkulär ekonomi med minskad miljö- och klimatpåverkan.

Stärka den sociala hållbarheten och bidra till en förbättrad levnadsstandard. Det handlar bland annat om att möta en värld i förändring och att verka för att säkerställa mänskliga rättigheter och ekonomisk välfärd.



Finansiell avkastning

Lönsamhet och hållbarhet går hand i hand. Framtidens vinnare kommer att vara de bolag som verkar för omställningen mot en mer hållbar framtid.

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.

Våra hållbarhetsmål

Handelsbanken Fonders vision är att skapa finansiell avkastning och planetär avlastning genom hållbara investeringar. För att tydliggöra vägen mot visionen har vi under 2020 arbetat fram och beslutat om nya hållbarhetsmål. Målen omfattar alla våra fonder, och är satta inom två huvudområden: Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål och öka vårt bidrag till Agenda 2030.

PARISLINJERADE INVESTERINGSPORTFÖLJER



HUR VI SKA NÅ MÅLET



DELMÅL

-50%

Minska koldioxid-
intensiteten med 50%
till 2030.

x2

Dubblera investeringar
i klimatlösningar till
2030.

Läs mer på sid 21-35.

BIDRA TILL AGENDA 2030



HUR VI SKA NÅ MÅLET



DELMÅL

30%

Öka andelen hållbara
investeringar med 30%
till 2025.

+

Öka påverkansaktiviteter
med positivt resultat
årligen fram till 2025.

Läs mer på sid 37-53.

Som en del av det finansiella systemet har vi en viktig roll att spela för möjliggörandet av omställningen till en hållbar utveckling. Både genom hur vi väljer att investera och hur vi utövar vår roll som ägare för att påverka bolagen att agera ansvarsfullt och skapa långsiktigt värde för alla intressenter. Vi vill vara en del av lösningen. Transparens och mätbarhet

är centrala frågor som vi lyfter i dialogen med bolag. Som kapitalförvaltare behöver vi också öka vår egen transparens och utveckla vår rapportering om resultatet av vårt hållbarhetsarbete. Under 2020 har vi analyserat och arbetat fram hållbarhetsmål för vår investeringsverksamhet. Genom tydliga tidsbundna kvantitativa målsättningar kommer vi att kunna

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.

mäta vår framdrift och våra intressenter kan följa vår utveckling och utvärdera de resultat vi uppnår.

Målen omfattar alla våra fonder, och är satta inom två huvudområden: Investeringsportföljer i linje med Parisavtalets klimatmål och att öka vårt bidrag till Globala målen.

Klimatomställningen kräver att vi växlar bort från koldioxid-intensiva tekniker men den kräver även stora investeringar i lösningar inom exempelvis förnybar energi och energi-effektiviseringar. Därför har vi satt ett utmanande mål om nettonollutsläpp från alla investeringsportföljer senast 2040. Vi kommer att arbeta i två huvudsakliga dimensioner för att uppnå detta – minska utsläppen i våra fonder samt öka investeringarna i klimatlösningar.

Klimatfrågan är vår tids mest brådskande fråga men vi får inte tappa fokus på de övriga 16 Globala målen. Genom vårt andra mål – öka vårt bidrag till Agenda 2030 – vill vi hålla fortsatt fokus på även de andra utmaningarna som vår värld står

inför. Det handlar till stor del om att tillgodose grundläggande mänskliga rättigheter och behov – som rätten till utbildning och hälsovård, tillgången till vatten, finansiell inkludering, jämställdhet och inkludering. Vi vill öka vårt bidrag till Agenda 2030 genom att öka våra investeringar i bolag som erbjuder lösningar, i termer av tjänster och produkter, till Globala målen och genom påverkan med fokus på att uppnå resultat.

Att vi nu sätter kvantitativa mål innebär en tydlig riktning och det kommer krävas mycket av oss för att vi ska leverera på målen. Det handlar bland annat om att stärka vårt påverkansarbete, våra analysmetoder och vår rapportering. Vi kommer minst årligen att rapportera externt om våra resultat i förhållande till målen. Löpande uppföljning av målen sker i fondbolagets Riskforum Hållbarhet där vi redan idag följer upp fondernas hållbarhetsprestanda. En viktig del av vårt utvecklingsarbete kommer vara att delta i arbete inom investerarsinitiativ såsom IIGCC för att ta del av och utvecklas i linje med senaste praxis inom investerarkollektivet.

”Vi är den första generationen som kan utrota fattigdom och den sista som kan stoppa klimatförändringen.”

Ban Ki-moon,
FN:s tidigare generalsekreterare

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.

Våra metoder tar oss mot målen

Hållbarhet är en central del i vårt arbete och därför integrerar vi miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor – som vanligen benämns ESG – i vår analys och i våra investeringsbeslut. Tillvägagångssättet skiljer sig åt beroende på tillgångsslag och förvaltningsinriktning.



Välja bort



Vår investeringshorisont är långsiktig och därför väljer vi bort investeringar i bolag med affärsmodeller som inte är hållbara på sikt och som riskerar att motverka målsättningarna i Agenda 2030 och Globala målen. Det innebär att vi väljer bort:

- Vissa produkter och tjänster som löper stor risk att ha negativa effekter på omvärlden, samhället och olika intressenter.
- Investeringar som är oförenliga med vår roll som ansvarsfull investerare, det vill säga vårt långsiktiga perspektiv och vår strävan att investera för en hållbar utveckling och framtid.
- Vissa produkter och tjänster som innebär förhöjda hållbarhetsrisker i bolagens värdekedjor. Vi väljer bort bolag där vi bedömer att riskerna inte är hanterbara genom påverkansdialog.

Det innebär att vi väljer bort investeringar inom följande branscher; förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, pornografi och fossila bränslen. Vi väljer även bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Välja in



Vi strävar efter att investera i bolag som bedriver sin verksamhet i linje med – eller bidrar positivt till – en hållbar utveckling enligt Agenda 2030 och Parisavtalets mål. Därför söker vi aktivt efter investeringar i:

- Bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt eller vars produkter och tjänster bidrar till en hållbar utveckling.
- Bolag som bidrar till omställningen till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalets mål.

Läs mer på sidan 56 om hur vi väljer in utifrån de olika förvaltningsinriktningarna; aktiv, passiv och allokeringsförvaltning.

För mer information kring exkludering se sidan 55.

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.

Finansiell avkastning Planetär avlastning



**SDG
SOLUTIONS
MODEL**

Påverka



Som en betydande investerare har vi ett ansvar och en möjlighet att påverka bolag att agera ansvarsfullt och bedriva verksamheten på ett hållbart sätt samt att verka för att kapitalförvaltningsbranschen utvecklar sitt hållbarhetsarbete. Vi gör detta genom dialoger, investerarnätverk och ägarstyrningsarbete.

Påverkansdialoger

Dialog är en viktig metod för att påverka bolag. Det gäller såväl proaktiva dialoger i syfte att påverka företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete, som dialoger med företag där vi bedömer att företagen inte lever upp till internationella normer och konventioner. Påverkansarbete utför vi dels själva genom direktkontakt med företag, dels genom dialoger tillsammans med andra investerare, ofta genom internationella samarbeten.

Investerarnätverk

Vi deltar aktivt i investerarnätverk för att bidra till, och verka för, att kapitalförvaltningsbranschen utvecklar sitt hållbarhetsarbete. Att delta i nätverk är också viktigt för vårt lärande och vår utveckling.

Ägarstyrning

En viktig del i vårt uppdrag som kapitalförvaltare är aktiv och ansvarsfull ägarstyrning i de bolag som vi äger i våra fonder. Rollen som aktieägare innebär att vi kan påverka bolag. Det sker, förutom genom dialoger, främst genom röstning på bolagsstämmor och representation i valberedningar. Målet är att bolagens värde långsiktigt utvecklas på bästa sätt, vilket gynnar våra fondsparare.

Vi stödjer generellt aktieägarmotioner som tar sikte på väsentliga hållbarhetsfrågor, större transparens i redovisning samt rapportering av bolags klimatpåverkan.

För mer information kring vårt påverkansarbete se sidan 57.

Hållbarhetsanalysen är en viktig del av förvaltningen och bidrar till att identifiera risker i bolagens affärsmodeller och till att hitta de bolag som ligger i framkant vad gäller omställning till en hållbar utveckling. I aktiv aktie- och ränteförvaltning är hållbarhetsanalysen en del av bolagsanalysen och investeringsprocessen. På motsvarande sätt är den en del av fondanalysen och investeringsprocessen i aktiv allokationsförvaltning när fonder väljs in till fondportföljer.

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.

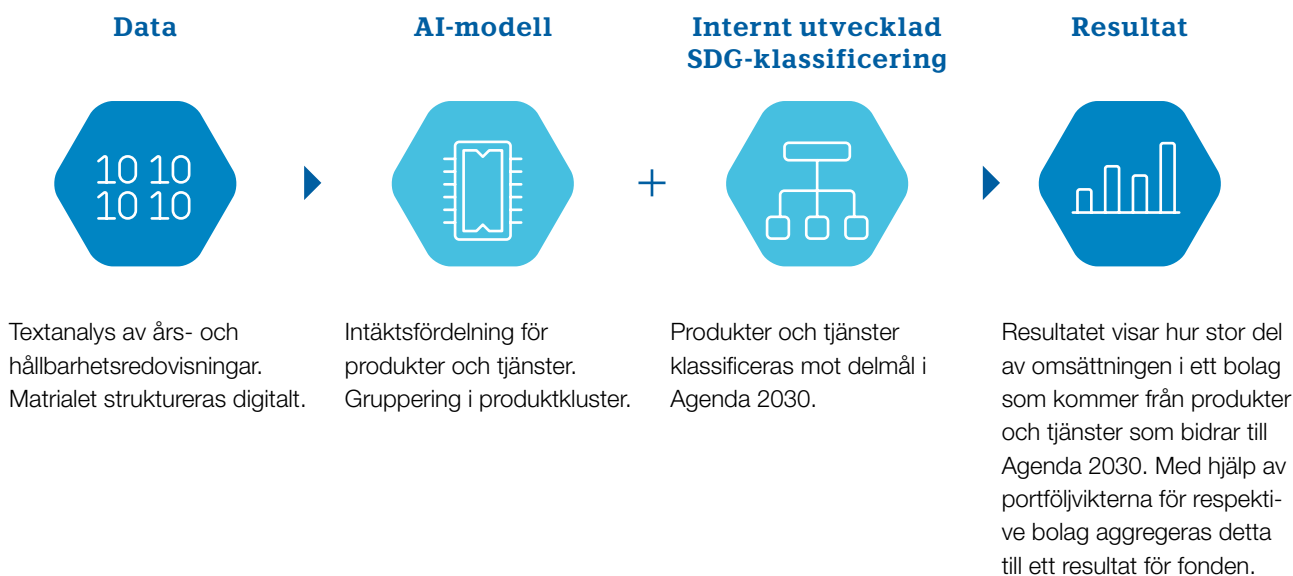
Handelsbanken

SDG Solutions Model

Vi ser stora investeringsmöjligheter i de bolag som levererar lösningar till Globala målen. Med hjälp av SDG Solutions Model undersöker vi de produkter och tjänster som ett bolag erbjuder. Tack vare vår SDG-modell kan vi nu snabbt, effektivt och träffsäkert analysera i vilken grad affärsmodellerna i de bolag vi investerat i, eller överväger att investera i, bidrar till att Globala målen uppfylls.

Maskininlärning kopplad till AI är grunden i SDG Solutions Model, som är framtagen av Handelsbanken Fonder i samarbete med forskare vid Handelshögskolan i Stockholm. Modellen analyserar företagens produkter och tjänster samt vilka marknader som bolagen verkar på utifrån de 169 delmålen i Globala målen. Resultatet visar hur stor del av intäkterna i företagen som kommer från lösningar för respektive delmål. Dessa läggs sedan ihop och ger ett resultat för hela fonden.

Handelsbanken SDG Solutions – hjälper oss att hitta lösningarna



Om risk

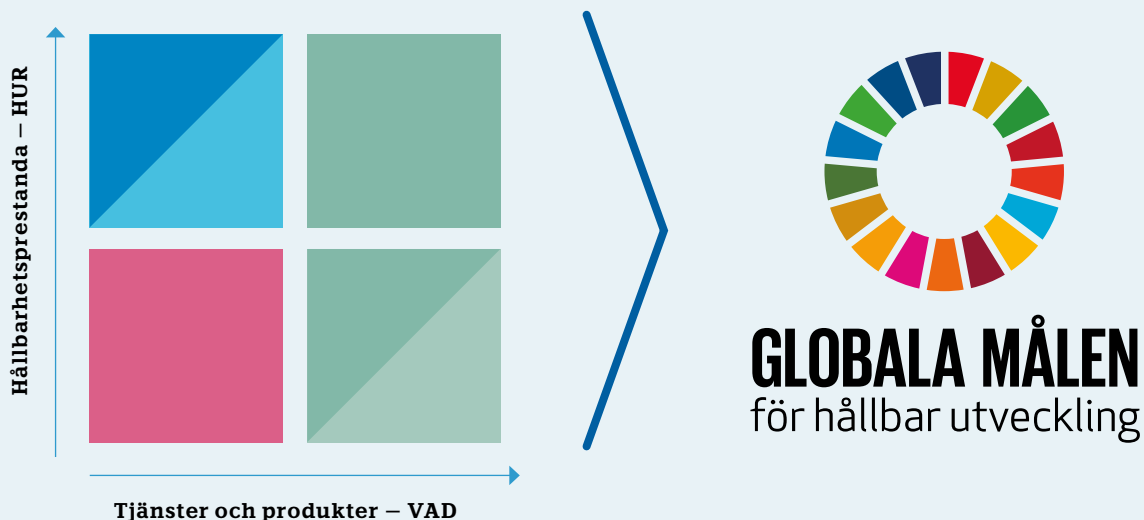
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive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

Under slutet av 2020 lanserade vi en första kundanpassad version av Handelsbanken SDG Solutions Model. Den visar hur stor del av omsättningen i fondernas innehav som kommer från produkter och tjänster som bidrar till Agenda 2030. Vi kommer att vidareutveckla modellen löpande som en del av vår hållbarhetsanalys i förvaltningen och för att göra det ännu enklare för våra kunder att utvärdera fonder ur ett hållbarhetsperspektiv.

Testa vår SDG-modell här:
handelsbanken.se/sdg-modellen



Investera i lösnings- och omställningsbolag



I vår hållbarhetsanalys tittar vi på **hur** bolaget bedriver sin verksamhet och **vad** i termer av produkter och tjänster som bolaget erbjuder. Med hjälp av SDG Solutions Model undersöker vi vadet genom att analysera de produkter och tjänster som bolaget erbjuder.

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.

Våra förvaltningsinriktningar

Vi har tre huvudsakliga förvaltningsinriktningar – aktiv förvaltning, passiv förvaltning och allokeringsförvaltning. De olika inriktningarna utgår från samma värdegrund men strategier och hur vi arbetar skiljer sig åt.



Aktiv förvaltning

I vår aktiva förvaltning är bolagsanalysen avgörande. Den syftar till att hitta och investera i rätt bolag samt bidrar till att identifiera risker och möjligheter i företagens affärsmodeller. Vi söker på olika sätt investeringar i bolag med lösningar på hållbarhetsutmaningar och företag som ligger i framkant inom omställningen till en hållbar utveckling.

I den aktiva förvaltningen tar förvaltarna självständiga investeringsbeslut baserat på den gemensamma globala analysen. Varje bolag analyseras noga utifrån relevanta frågor gällande strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social och miljömässig påverkan samt bolagsstyrning. Analysen baseras på information från bolagen, externa källor samt egen analys. Bolag kan väljas in eller väljas bort dels utifrån hur bolaget arbetar med hållbarhet, dels utifrån vilka typer av produkter och tjänster bolaget erbjuder.

I vår aktiva förvaltning försöker vi påverka våra portföljbolag att ta ytterligare steg i hållbarhetsarbetet genom direkta dialoger med bolagen, dialoger tillsammans med andra investerare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk. Vi bedriver även påverkan via röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

Inom aktiv förvaltning använder vi fyra investeringsprocesser;

Tema: I våra Temafonder har vi identifierat fyra huvudteman som vi utgår ifrån. Dessa är demografi, produktivitet, livsstilar och miljö. Temafonder har som målsättning att skapa avkastning baserat på trender och strukturella förändringar som bedöms driva tillväxt och lönsamhet över tid.

Selektiv: I våra Selektivfonder investerar vi i ett begränsat antal kvalitetsbolag som ska vara långsiktigt och hållbart värdeskapande. Bolagen ska ha något unikt i till exempel sin affärsmodell, marknadsposition eller något annat som är svårt för konkurrenter att kopiera.

Småbolag: I Småbolagsfonderna väljer vi ut de småbolag som har förutsättningar att växa sig större med lönsamhet. Som stor ägare i dessa bolag kan vi sedan bidra till att stärka deras hållbarhets- och ägarstyrningsarbete genom dialog med ledningen, som representant i bolagens valberedningar och på bolagsstämmorna.

Ränteplaceringar: I våra Räntefonder är kontrollerad risktagning i fokus – vi vet vad vi äger och varför. Att ta hänsyn till en emittents hållbarhetsrisker och möjligheter är ett lika viktigt steg som kreditvärdighetsbedömningen i vår investeringsprocess.

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.



Passiv
förvaltning

Passiv förvaltning

Inom vår passiva förvaltning förvaltar vi indexfonder, ETF:er och passiva allokeringfonder. Gemensamt för dessa är att de ska spegla och följa ett visst marknadsindex eller strategi. Våra förvaltares huvuduppgift är att se till att fonderna ger en avkastning i linje med sitt index eller strategi, något som kräver noggrann bevakning av bland annat företagshändelser, kundflöden och indexförändringar. En stor del av arbetet handlar om utveckling av nya indexprodukter och effektiva förvaltningsprocesser. Här har stort fokus under senare år legat på att hållbarhetsanpassa våra indexfonder och passiva blandfonder.

Eftersom fonderna är regelbaserade är den hållbarhetshänsyn som respektive fond tar inbyggd i fondernas indexmetodik och strategi. Därför är det av största vikt för oss att välja index och strategier som speglar våra krav på hållbarhet. Vi erbjuder exempelvis fonder som:

- Väljer bort bolag involverade i kontroversiella branscher såsom vapen och fossila bränslen.
- Väljer in bolag med god hållbarhetsprestanda (ESG-betyg)
- Väljer ut och viktar bolag så att indexportföljens utsläpp av växthusgaser anpassas till Parisavtalets klimatmål.

Som indexförvaltare är vi långsiktiga ägare och har innehav i tusentals bolag globalt. Bolagen vi investerar i har kommit olika långt i sitt arbete med hållbarhet. Därför är det viktigt att försöka påverka bolagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete. Det gör vi huvudsakligen genom dialoger tillsammans med andra investerare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk. Fondbolaget bedriver även ett påverkansarbete som omfattar röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar.

”Vi arbetar aktivt med att få fler index med hållbarhetskriterier på marknaden. Under 2020 har stort fokus legat på att tillsammans med vår indexleverantör Solactive ta fram EU Paris Aligned Benchmarks till våra indexfonder.”

Emma Viotti,
chef passiv förvaltning

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.



Allokerings-
förvaltning

Allokeringsförvaltning

Inom allokeringsförvaltningen förvaltar vi fond-i-fonder samt diskretionära portföljer. Vi investerar både i Handelsbankens egna fonder och andra leverantörers fonder. Förvaltningen baseras på våra förvaltares marknadssyn och placeringsstrategi. Utgångspunkten är en grundlig omvärldsanalys där vi identifierar intressanta förändringar och faktorer som på sikt förväntas skapa god avkastning.

I urvalsprocessen som leder fram till att en fond kan godkännas som investering, analyserar och utvärderar vi både fondleverantören och fonden. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltnings-team och investeringsprocess. Här ställs krav på ett systematiskt hållbarhetsarbete. Även fondbolagets hållbarhetsambitioner för framtiden bedöms.

Vi arbetar brett och väljer bort, väljer in och påverkar. När vi väljer in och väljer bort fonder ställer vi samma hållbarhetskrav på fonder från andra fondbolag som för våra egna. I våra krav ingår även att det ska finnas ett aktivt påverkans- och ägarstyrningsarbete i förvaltningen.

”Inom allokeringsförvaltningen försöker vi påverka andra fondbolag att utveckla sitt hållbarhetsarbete så att det motsvarar våra högt ställda krav. Det gör det möjligt för oss att kunna placera i ännu fler fonder. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare, samarbeten och branschinitiativ samt deltagande i investerarnätverk.”

Johann Guggi,
chef allokeringsförvaltningen

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.



Agenda 2030 påverkar alla – och skapar unika drivkrafter

För att nå målen i Agenda 2030 krävs investeringar på omkring 5–7 biljoner dollar, eller motsvarande 25–40 procent av global BNP, varje år. Det har också många av världens ledare tagit till sig.

Under det senaste året har EU-länderna, USA, Kina, Japan och Sydkorea aviserat höjda ambitioner och satsningar inom hållbarhetsområdet. Dessa ekonomier svarar tillsammans för mer än halva världens BNP och därmed kan investeringar som görs för klimatet komma att få stor betydelse inom många områden. Dessutom kommer en stor del av de finanspolitiska stimulanser som pandemin tvingat fram att läggas på mer hållbar infrastruktur.

Med en ny president på plats har USA åter anslutit sig till Parisavtalet och aviserat nya infrastruktursatsningar, till exempel inom vattenområdet, där USA tidigare släpat efter.

Kina står inför ett strukturellt skifte till förnybar energi de närmaste åren och ambitionen är att bli klimatneutrala till år 2060. Eftersom landet är världens största utsläppare av koldioxid, måste det till enorma investeringar. Historiskt har det investerats mycket och konsekvent för att nå uppsatta mål, och utvecklingen kan gå snabbt i en av världens största ekonomi.

”Många stjärnor står rätt för en marknad där politiska och kommersiella intressen drar åt samma håll, vilket brukar ge en god tillväxt och vinstmiljö för de bolag som har rätt exponering.”

Staffan Lindfeldt,
chefsstrateg aktiv förvaltning

Japan, som tillhör de länder som släpper ut mest koldioxid, har nu ambitionen att bli klimatneutrala till år 2050. För att understryka detta har Japan även officiellt deklarerat att vi befinner oss i en klimatkris, och stora delar av landets lokalstyren, inklusive Tokyo, Yokohama och Kyoto har deklarerat att de även lokalt kommer att jobba mot samma mål. Mycket pekar på att utvecklingen kommer att drivas av en kombination av lagstiftning, ekonomiska incitament som till exempel subventioner för elbilar och hållbar energi, men inte minst teknisk innovation, ett område där Japan är framstående.



Även grannlandet Sydkorea har som mål att vara koldioxid-neutralt till 2050. Under det stora politiska programmet, The Korean New Deal, planeras storsatsningar inom områden som förnyelsebar energi, grön infrastruktur, fossilfria transporter och cirkulär ekonomi. Sydkorea planerar också att skapa flera smarta gröna städer där stadsplanering och modern teknologi samarbetar och man har redan pilotprojekt i bland annat Sejong och Busan.

EU har lanserat sin "gröna giv", en handlingsplan som ska främja ett effektivt utnyttjande av resurser genom att ställa om till en ren, cirkulär ekonomi, återställa förlorad biologisk mångfald och minska föroreningarna. EU strävar efter att bli klimatneutralt till år 2050 och har som en del av den gröna given bland annat satt upp en handlingsplan för hållbar finansiering.

"Som investerare blir det naturligt att identifiera möjligheter i Agenda 2030. Fokus på Agenda 2030 skapar efterfrågan och gynnar sektorer och bolag som levererar lösningar i relation till dessa."

Christofer Halldin,
chef aktiv förvaltning

Med dessa stora omställningar som bakgrund kommer det att finnas många intressanta investeringsmöjligheter för oss inom skilda sektorer såsom duktiga byggbolag som kan planera, bygga eller renovera byggnader som möter framtidens miljökrav, eller IT-bolag som kan bidra med nya smarta lösningar för att planera, optimera och minimera resursanvändning. Många stjärnor står rätt för en marknad där politiska och kommersiella intressen drar åt samma håll, vilket brukar ge en god tillväxt och vinstmiljö för de bolag som har rätt exponering.





Så agerar vi för minskad klimatpåverkan

Vår ambition är att investera i verksamheter som bedrivs i linje med, eller bidrar positivt till, en hållbar utveckling enligt Agenda 2030 och Parisavtalets mål. Målsättningarna i Agenda 2030 är tydliga och ambitiösa. En av dem är att bryta sambandet mellan ekonomisk tillväxt och miljöförstöring för att säkerställa en hållbar utveckling. Utsläppen av växthusgaser, vattenbristen och försämringen av biologisk mångfald är bara några exempel på utmaningar som vi står inför. Som kapitalförvaltare befinner vi oss mitt i omställningen mot en mer cirkulär ekonomi och på uppdrag av våra fondandelsägare arbetar vi för att påskynda processen.

Globala initiativ spelar en central roll, men allra viktigast är att vi faktiskt agerar. Vi tillhörde den första gruppen av kapitalförvaltare som anslöt sig till Net Zero Asset Managers Initiative. Vi har påbörjat övergången till Parislinjerade index för ett flertal av våra indexprodukter och vi skärper kraven för dialog med bolag som ännu inte kan uppvisa en trovärdig plan för att bli klimatneutrala. Vi fortsätter att investera i hela Agenda 2030 och letar efter bolag som erbjuder lösningar på vår tids miljö- och klimatutmaningar. Genom att investera i linje med en hållbar, klimatbeständig väg kan vi utnyttja klimatrelaterade möjligheter, samtidigt som vi minimerar våra klimatrelaterade omställningsrisker.

”Net Zero Asset Managers-initiativet är ett steg på vägen för att lösa klimatkrisen. Övergången till nollutsläpp blir den största omvandlingen i ekonomisk historia och vi kapitalförvaltare som står bakom initiativet vill sända en tydlig signal om att det helt enkelt inte finns mer tid att slösa bort.”

Karin Askelöf,
hållbarhetschef 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.

Hållbar energi – en förutsättning för klimatomställningen

Patric Lindqvist, förvaltare av fonden Handelsbanken Hållbar Energi, ger sin syn på drivkrafterna bakom förnybar energi. Han konstaterar att området måste växa om vi ska ha möjlighet att nå klimatmålen. Samtidigt finns det flera betydande hållbarhetsrisker att hantera.

Klimatambitionerna växer från politiskt håll. USA har åter anslutit sig till Parisavtalet och Kina, världens största utsläppare av koldioxid, gick under året ut med att landet ska vara koldioxidneutralt till 2060. Dessa politiska händelser, tillsammans med EU:s målinriktade handlingsplaner, har bidragit till ett ökat intresse för att investera i förnybar energi.

Patric Lindqvist som förvaltar fonden Hållbar Energi sedan 2015 konstaterar att drivkrafterna bakom energiomställningen är stora men att det ställs höga krav på analysen av bolagen som arbetar med att ta fram lösningar inom området.

– Målet med förvaltningsstrategin är att investera i bolag som erbjuder teknik eller metoder som kan begränsa klimatutmaningarna. Vårt uppdrag blir därför att ställa hållbarhetsriskerna, som alltid finns närvarande i bolagen, i relation till möjligheterna att bidra positivt till klimatmålen.

Han konstaterar att utgångspunkten alltid är en hållbar affärsmodell men att det inte nödvändigtvis behöver vara så att bolagen arbetar på precis rätt sätt från början. Analysen handlar om vad bolaget gör idag, men också om hur de arbetar idag och inte minst hur de kommer arbeta imorgon.

– Det finns bolag som i dagsläget har hållbarhetsutmaningar i verksamheten, men som erbjuder långsiktiga lösningar för en minskad klimatpåverkan. I dessa lägen anser vi att det är bättre att vara kvar och påverka än att överge bolaget. Här ser vi också att vi som aktiva kapitalförvaltare både har ett ansvar och en betydande möjlighet att hjälpa bolagen att utvecklas i en mer hållbar riktning.

Kunskapen måste finnas hos förvaltaren

Patric Lindqvist menar att en viktig del i hans arbete handlar om att besöka bolagen och platserna. Det räcker inte med att enbart förlita sig på interna experter och externa analyser. Han måste själv förstå de specifika hållbarhetsutmaningarna som varje bolag står inför.

– Genom att tala med naturvårdsexperter, lagstiftare och representanter från lokalsamhällena, kan jag få en djupare förståelse för hur utmaningarna ser ut, säger Patric och fortsätter:

”Området måste växa tre till fem gånger snabbare än BNP i 30 år”

Patric Lindqvist,
förvaltare

– Litium är till exempel ett grundämne som spelar en viktig roll för en minskad klimatpåverkan genom att det används i batterier till elbilar. Men gruvdriften är långt ifrån problemfri. En stor del av utvinningen av världens litium sker också uppe i Anderna, i hörnet mellan Chile, Argentina och Bolivia, vilket innebär att hållbarhetsutmaningarna skiljer sig mycket åt mellan länderna. I Chile är till exempel vattenbristen en stor utmaning medan andra hållbarhetsfrågor står i centrum i Argentina och Bolivia. Genom att själv besöka platserna och göra en grundlig analys kan jag få en bättre förståelse för de skillnader som finns mellan bolagen, regionerna och regleringarna.

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.

Aktiv påverkan för positiv förändring

Som ansvarsfull aktiv investerare är det viktigt att bedriva ett aktivt påverkansarbete. Patric Lindqvist berättar att påverkansarbetet sker på olika sätt men att nyckeln är en god dialog med företagen:

– För oss är det centralt att företagen är mottagliga för de frågor som vi lyfter fram. Vi är också införstådda med att alla bolag kan göra misstag. Det som är av betydelse för oss är att misstagen aldrig får bli misslyckanden, vilket de blir om problemen inte hanteras. Ett exempel är den dialog som vi haft med vindkraftstillverkaren Vestas. När bolaget skulle uppföra en ny vindpark uppstod diskussioner om att bolaget inte följt alla regelverk på ett fullständigt och korrekt sätt. Vi tog upp frågan med bolaget, som omgående återkom med en åtgärdsplan för hur de skulle korrigera misstaget och säkerställa att händelsen inte upprepades.

– Det är viktigt att vi är uppmärksamma på vad som händer i bolagen som vi investerar i. Om vi kan påverka ett bolags agerande i rätt riktning så att problem hanteras, gynnar det både bolaget och våra fondandelsägare.

Energiomställningen går hand i hand med långsiktigt sparande

Uppgången har varit stor inom hållbara investeringar generellt. Patric understryker att det är viktigt att fråga sig vilken värdering som egentligen är rimlig i de enskilda fallen i förhållande till tillväxt och lönsamhet men också behålla en god diversifiering av risker och tillgångsslag i portföljen.

– Politiska beslut påverkar sektorn ganska mycket, och volatiliteten är stor även inom detta område, med risker för övervärderingar inom vissa aktier och sektorer. Men samtidigt är det viktigt att behålla det långsiktiga investeringsperspektivet. Det här är ett område som inte bara behöver, utan måste växa tre till fem gånger snabbare än BNP i cirka 30 år, om vi ska klara av klimatutmaningarna.

– De stora möjligheterna med investeringar i energiomställningen och det extremt långa perspektivet gör att just de passar så otroligt bra med långsiktigt sparande, avslutar Patric.

Handelsbanken Hållbar Energi

är en Svanenmärkt aktivt förvaltat global aktiefond med renodlat fokus på hållbarhet. Fonden har investerat i klimatlösningar sedan starten 2008.

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.





Växthuseffekten och CO₂

Den främsta orsaken till den ökade växthuseffekten är koldioxidutsläppen. När halten av växthusgaser ökar i atmosfären stannar mer värme kvar vid jordytan. Jordens naturliga växthuseffekt förstärks, temperaturen stiger och klimatet förändras. Koldioxid kan frigöras på flera sätt, men störst påverkan har vår användning av fossila bränslen som naturgas, kol och olja.

Även markanvändning, som jordbruk och avverkning av skog, påverkar atmosfärens halt av koldioxid eftersom ekosystemens förmåga att ta upp koldioxid förändras.

Sedan 1970 har utsläppen av koldioxid ökat med 80 procent¹ och ännu finns inget trendbrott i sikte. Situationen är allvarig, men forskarna pekar också på att dagens teknik i kombination med förnybara bränslen ger goda möjligheter att minska utsläppen i tillräcklig grad.

Strategiskt arbete för klimatet

Klimatförändringarna har varit ett strategiskt fokusområde för Handelsbanken Fonder i många år. Vi har haft en restriktiv inställning till hela fossilindustrin under flera år och sedan 2015 har vi uteslutit investeringar i kolbaserade företag. Under 2018 tog vi det strategiska beslutet att utvidga vår exkluderingsstrategi för fossila bränslen till majoriteten av våra fonder.

Genom att mäta kan vi ställa krav

Sedan flera år tillbaka mäter vi koldioxidavtrycket i våra fonder och det utgör ett viktigt verktyg för att vi ska kunna påverka bolag med stora utsläpp att minska sina utsläpp. Vi ställer krav på att de ska sätta mål för minskade utsläpp, riskhantering, affärsstrategier och transparens. I maj 2021 publicerade vi för fjärde gången en klimatrappport. Rapporten följer TCFD:s rekommendationer för rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter.

Net Zero Asset Managers initiative

Handelsbanken Fonder är en av 30 ledande kapitalförvaltare som skrivit under det globala Net Zero Asset Manager-initiativet. Vi har förbundit oss att genom våra investeringar stödja målet om nettonollutsläpp av växthusgaser fram till 2050.

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.

Omställningsbolag – vad är det och varför investerar vi i dem?

Vi vill vara med och skynda på omställningen till ett mer klimatneutralt samhälle. Genom att investera i kraftbolag som håller på att ställa om sin energiproduktion kan vi flytta kapital från fossila bränslen till förnybara, där vi är övertygade att framtidens vinnarbolag finns. För att vara säkra på att vi investerar i rätt bolag måste de uppfylla de särskilda krav som vår hållbarhetskommitté satt upp. Kommittén tar beslut om varje enskilt företag och vid utgången av 2020 hade 14 bolag godkänts, som våra fonder därmed får investera i.

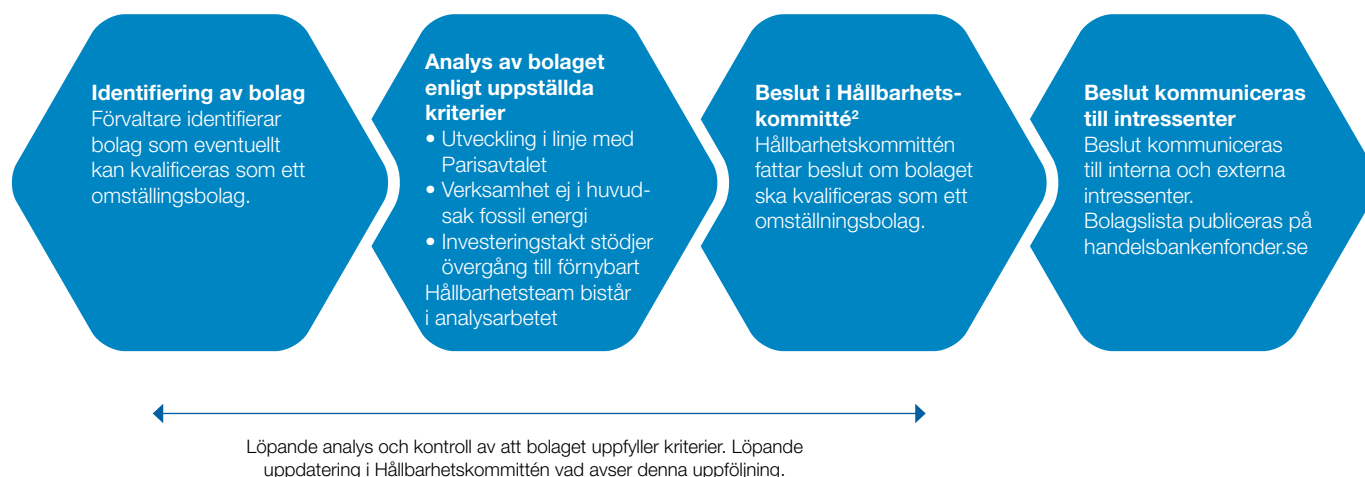
De flesta av våra fonder med undantag för några indexfonder och ETF:er har möjlighet att investera i omställningsbolag.

Det är dock viktigt att komma ihåg att det händer mycket inom hållbarhetsområdet och synen på omställning och mätbarhet förändras. Därför utvärderar vi också kontinuerligt våra kriterier för att ta ställning till hur de behöver utvecklas över tid.

Våra krav för omställningsbolag

- Bolagets planerade utveckling av verksamheten följer en tydlig, definierad plan där målsättningen är att minska bolagets koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet.
- Bolagets nuvarande verksamhet får inte i huvudsak bestå av fossil energi.
- Bolagets nuvarande investeringstakt stödjer omställningen till att minska koldioxidutsläppen i linje med Parisavtalet.

Beslutsprocess



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.

EU Action Plan – nytt regelverk för hållbara investeringar

Den finansiella sektorn har en viktig roll och ett ansvar för att begränsa klimatförändringarna och bidra till en mer hållbar värld. För att nå målen i Parisavtalet och bidra till hållbar utveckling har EU tagit fram en handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt (EU Action Plan on Financing Sustainable Growth). Handlingsplanen innehåller en rad åtgärder vars syfte är att allokera om kapital mot hållbara investeringar,

att bättre integrera hållbarhetsfaktorer i riskhantering samt att främja transparens och långsiktighet. EU har tagit fram flera nya och uppdaterade regelverk som ställer krav på hur finansiella aktörer arbetar med och beaktar hållbarhet.

Under 2020 och 2021 har följande delar av EU Action Plan varit i fokus för oss.

Taxonomin

EU:s taxonomi är ett verktyg för att klassificera vilka ekonomiska aktiviteter som är miljömässigt hållbara. Syftet är att säkerställa att företag, finanssektorn och beslutsfattare får gemensamma riktlinjer för vilka ekonomiska aktiviteter som är miljömässigt hållbara. Ramverket täcker inte alla ekonomiska aktiviteter, utan fokuserar på de sektorer som står för cirka 94 procent av EU:s utsläpp av växthusgaser. I det första skedet fokuserar taxonomin på de två första miljömålen, begränsning av och anpassning till klimatförändringarna och det kommer dröja något innan den även omfattade övriga fyra miljömålen. Det innebär även att till exempel sociala aspekter ännu inte inkluderas i taxonomin.

Disclosure-förordningen – SFDR

Med förordningen "Hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn" (SFDR), som trädde i kraft den 10 mars 2021 har EU som målsättning att göra det enklare för konsumenten att jämföra finansiella produkter och fatta välgrundade investeringsbeslut. För att nå dit måste vi som kapitalförvaltare ge mer utförlig och omfattande information när vi beskriver hållbarhetsarbetet i våra fonder.

Läs mer om SFDR på sidan 67.

Utveckling av hållbara index

EU Action Plan har inneburit ökade krav på indexleverantörer att tydligt och publikt redovisa hållbarhetsfaktorer kopplade till index. Det har också lanserats två typer av klimatindex, EU Climate Transition Benchmark och EU Paris Aligned Benchmark. Det sistnämnda innebär ett helt nytt ramverk och gemensam standard för ett index där bolagen väljs ut och viktas så att indexportföljens utsläpp av växthusgaser anpassas till Parisavtalets klimatmål.



Våra indexfonder anpassas till Parisavtalet

Under 2020 påbörjade vi arbetet med att anpassa våra indexfonder till index som är i linje med Parisavtalets klimatmål. En första förändring skedde under våren 2021 då fem av våra indexfonder ställde om till så kallade Parislinjerade index (Paris Aligned Benchmarks, PAB). Denna utveckling är ett viktigt steg på vägen att nå vårt mål om nettonollutsläpp i våra portföljer till år 2040 samt att linjera allt vårt förvaltade kapital i enlighet med Parisavtalets målsättningar.

Fler indexfonder anpassade till Parisavtalet

Sedan flera år tillbaka har vi arbetat med att ta fram och förflytta vårt passiva fondutbud till hållbara index. Våra nyligen antagna hållbarhetsmål kombinerat med att det från EU under 2020 kom en oberoende standard för klimatindex gör att vi nu tar nya steg i utvecklingen av våra indexfonder.

I maj 2021 bytte därför fem av våra globala indexfonder, med ett samlat förvaltad kapital om 127 miljarder kronor, till Parislinjerade index. Genom bytet kan våra fonder bli ett verktyg för investerare och sparare som vill reducera koldioxidavtrycket i sina fonder och linjera sitt sparande med Parisavtalet. Bytet stöder Handelsbanken Fonders mål att reducera portföljernas utsläppsintensitet med 50 procent till 2030 och ett viktigt steg på vår resa mot nettonollutsläpp.

– Anpassningen är en viktig del i uppfyllandet av våra hållbarhetsmål. De nya indexen möjliggör på ett bättre sätt hantering av såväl hållbarhetsrelaterade risker som möjligheter. Genom exkludering samt minskad vikt i bolag med höga utsläpp och bolag med avsaknad av omställningsstrategi reducerar vi klimatrelaterade risker i portföljen, säger Emma Viotti, chef passiv förvaltning.

I de nya indexen premieras också bolag som har satt Science Based Targets³ samt bolag som via sina produkter och tjänster positivt bidrar till att uppfylla de miljömässiga målen i Agenda 2030. Målet är att rikta investeringar till bolag som kan bidra till en minskning av de faktiska utsläppen samt uppfyllandet av de klimatrelaterade målen i Agenda 2030. Indexen är också utformade för att bibehålla samma exponering mot sektorer med hög klimatpåverkan som sitt investerbara univers. Det innebär att koldioxidminskningen inte kan uppnås enbart genom att flytta investeringar till sektorer med låg klimatpåverkan.

– Att flytta kapital till mer hållbara investeringar är en hörnsten i EU:s handlingsplan för hållbar tillväxt. För oss var det givet att precis som tidigare förflytta våra befintliga fonder i en mer hållbar riktning snarare än att skapa nya produktbjudanden. Våra indexfonder har arbetat med exkluderingsskriterier och negativ screening i flera år. Att vi nu byter till Paris Aligned Benchmarks och anpassar våra portföljer i linje med Parisavtalets mål är ett naturligt nästa steg och ett tydligt åtagande för klimatneutralitet, avslutar Emma Viotti.



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.

Koldioxidavtrycket
ska vara minst

55%

lägre än
investeringsuniverset

Minska
koldioxidavtrycket
med minst

7%

per år.

Fakta om våra nya Parislinjerade index

- Hållbarhetskraven i indexen syftar till en minskning av koldioxidutsläppen. Bolagen i index väljs ut och viktas så att indexportföljens utsläpp anpassas till Parisavtalets klimatmål.
- Våra index är mer ambitiösa än kraven i EU:s riktlinjer och ska ha ett koldioxidavtryck⁴ som är minst 55 procent lägre än investeringsuniverset. Indexen skall också minska koldioxidavtrycket med minst sju procent årligen.
- Företag som sätter upp vetenskapligt baserade utsläppsmål (Science Based Targets) och/eller har ett tydligt bidrag till klimatmålen i Agenda 2030 gynnas.
- Indexen har en strikt exkludering av fossila bränslen men har möjlighet att investera i omställningsbolag.
- Indexen är utformade för att bibehålla samma exponering mot sektorer med hög klimatpåverkan som sitt investerbara univers. Det innebär att koldioxidminskningen inte kan uppnås enbart genom att flytta investeringar till sektorer med låg klimatpåverkan.
- Fonderna och dess index har precis som idag omfattande exkluderingskrav avseende bolag som kränker internationella normer och konventioner samt kontroversiella branscher.
- Indexen utgör ett registrerat EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet, så kallade Paris Aligned Benchmark eller "PAB-index".

Optimerar

- Koldioxidreducering
- Sektorer väsentliga för klimatomställning
- Minimering av aktiv risk

Parislinjerade index

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.

Framtidens ekonomi är cirkulär

I Agenda 2030 är ökad resurseffektivitet ett viktigt delmål. Möjligheten att bättre bevara och hushålla med planetens resurser ser vi som en nyckel i utvecklingen mot en rikare framtid. "Genom en cirkulär ekonomi kan vi aktivt stärka och bevara naturens ekosystem", säger Simon Park, hållbarhetsanalytiker på Handelsbanken Fonder.

– Det fina med den cirkulära ekonomin är att den adresserar hela utmaningen i att säkra våra ekosystem. För att nå mer ekonomisk tillväxt behöver vi gå mot en cirkulär ekonomi. Genom att investera i bolag som integrerat det cirkulära tänket i sina affärsmodeller kan vi avlasta planeten, minska nedskräpningen och förbättra våra framtida levnadsvillkor, säger Simon Park, hållbarhetsanalytiker på Handelsbanken Fonder.

Han berättar att en cirkulär ekonomi enklast går att beskriva genom en jämförelse med den linjära ekonomi som vi har idag och har haft historiskt.

– Den linjära ekonomin bygger på ett "take-make-waste-mönster", en slags slit-och-släng-mentalitet, som innebär att vi tar upp råvaror från våra ekosystem för att producera varor som sedan slängs efter användningen. Har vi tur bryts råvarorna ner men många gånger blir materialet kvar som gifter eller avfall i naturen. Detta förhållningsätt är naturligtvis inte hållbart i längden eftersom jordens resurser är ändliga. Vi är därför i stort behov av att förflytta oss mot en mer cirkulär ekonomi där material och resurser kan återanvändas i ett naturligt flöde.

Påverkan för en cirkulär ekonomi

Handelsbanken Fonder arbetar för att påverka bolagen mot en ökad cirkularitet på flera sätt. Att allokera om kapital till bolag som aktivt arbetar för omställningen är en viktig del.

– Här lägger vi mycket tid i vår aktiva förvaltnings hållbarhetsanalys för att identifiera de företag som på ett bra sätt integrerat det cirkulära tänket i sina affärsmodeller. En annan betydelsefull del är att påverka bolagen genom dialog och att vara en aktiv ägare. Vi försöker också lyfta fram frågan och adressera utmaningarna inom branschen, till exempel i samarbete med andra kapitalägare och genom medverkan i olika initiativ. I de fall vi väljer att inte investera i ett bolag kan vi också tydligt visa var vi står och skapa incitament för bolagen att utveckla mer cirkulära affärsmodeller, säger Simon Park och fortsätter:

– Vi lägger framför allt vikt vid att bolagen, även om deras verksamhet inte är fullt ut cirkulär idag, ser problematiken med den linjära ekonomin och har en plan kring hur de ska hantera omställningen och sina resurser på längre sikt. Att ersätta fossila bränslen med förnybara källor är till exempel av stor betydelse för vår möjlighet att nå klimatmålen, men samtidigt måste vi säkerställa att företagen som producerar lösningar för förnybar energi har ett cirkulärt perspektiv på de resurser som tas i anspråk.

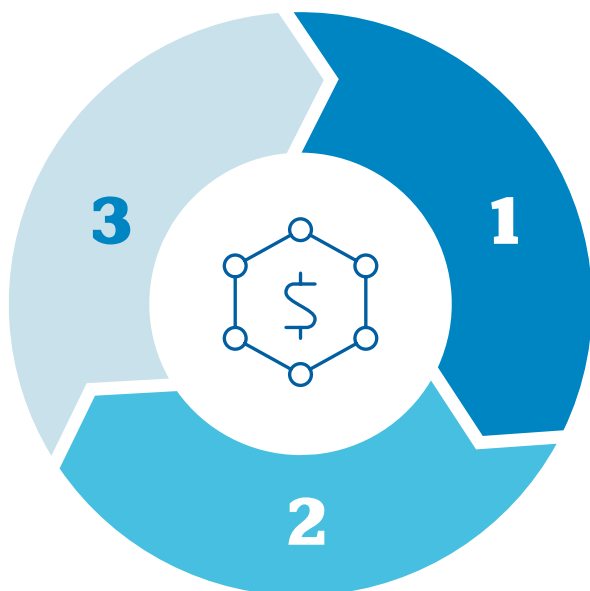
Cirkulariteten redan i designfasen

Målsättningen med den cirkulära ekonomin är att de produkter och tjänster som tillverkas ska bevara planetens resurser och bidra till att stärka naturens ekosystem stället för att utarma dem. Det förutsätter bland annat att fossila råvaror ersätts med biobaserade material som gör nytta för klimatet, miljön och den biologiska mångfalden.

– En viktig del i att möjliggöra den cirkulära ekonomin är att bolagen redan från början, i designfasen, tänker till kring vilka resurser som ska användas i produkterna och hur de ska hanteras utan att de lämnar gift eller avfall i naturen. Därutöver behöver bolagen också tillse att materialen kan bevaras genom att de till exempel återvinns eller återanvänds i andra produkter och tjänster. En annan nyckel i omställningen är att vi som konsument kan tänka om och ändra på vårt linjära sätt att konsumera. Ett exempel är förflyttningen mot delningsekonomin som innebär att vi i större utsträckningen kan hyra och låna saker istället för att själva äga dem, säger Simon Park och fortsätter:

– Den cirkulära ekonomin förutsätter att genomgripande förändringar görs på en global nivå. En av utmaningarna är att en stor del av samhällets infrastruktur idag är uppbyggd efter den linjära ekonomin och vårt linjära sätt att konsumera. Det bidrar till en allmän trögrörlighet som i vissa lägen ger problem även för de bolag som kommit långt när det gäller att erbjuda cirkulära produkter och tjänster, eftersom det kan finnas utmaningar kring hanteringen av dessa.

VÄGEN MOT DEN CIRKULÄRA EKONOMIN



1. CIRKULÄR DESIGN

Företag behöver redan i designfasen tänka till kring hur produkternas livscykel ser ut. Hur avfallet ska hanteras och hur materialen och råvarorna kan återanvändas i nya varor och tjänster.

2. CIRKULÄR ANVÄNDNING

Om vi ska lyckas med omställningen till en cirkulär ekonomi behöver vi gå från dagens "slit-och-släng-mentalitet" till hållbara konsumtionsmönster som ger produkterna och materialen ett längre liv. Ett exempel är utvecklandet av delningsekonomi som innebär att vi kan hyra och låna saker istället för att själva äga dem.

3. CIRKULÄRA EKOSYSTEM

Genom att bättre ta hand om våra resurser kan vi minska klimatpåverkan, stärka ekosystemen och bidra positivt till den biologiska mångfalden. För att stärka och bevara ekosystemen behöver vi bland annat se över materialanvändningen. Hela 50 procent av samhällets klimatutsläpp beräknas uppstå till följd av dagens linjära hantering av materialflöden.

HUR PÅVERKAR VI UTVECKLINGEN?

Vi omfördelar kapital genom att investera i bolag med cirkulära affärsmodeller och i de företag som vi bedömer arbetar med omställningen mot en ökad cirkularitet på ett bra sätt.

Vi driver dialog med bolagen för att få dem att öka graden av cirkularitet i verksamheten. Påverkansarbetet utför vi dels själva genom direktkontakt med företag, dels genom dialoger tillsammans med andra investerare. Vi deltar även i investerarnätverk och internationella samarbeten med andra kapitalägare, som till exempel Climate Action 100+ och PRI.

Vi lyfter fram frågor och utmaningar som rör en ökad cirkularitet inom finansbranschen. Genom det hoppas vi tillsammans med andra aktörer och kapitalägare driva på omställningen av ekonomin.

REGLERINGAR FÖR CIRKULÄR EKONOMI

Inom Sverige och EU har det kommit handlingsplaner i syfte att påskynda den cirkulära utvecklingen. Fokusområden är bland annat hållbar produktion och design, hållbara sätt att konsumera och använda material, säkra cirkulära kretslopp och främja cirkulära affärsmodeller. Regleringarna är branschöverskridande vilket skapar förutsättningar för en stor påverkan. Kraven på bolagen förväntas öka framöver i takt med att allt fler initiativ och regleringar presenteras inom området.

HÅLLBARA OBLIGATIONER FÖR EN MER CIRKULÄR EKONOMI

Under 2020 började vi se allt mer av en ny form av hållbar obligation, en så kallad Sustainability-Linked Bond (SLB) eller på svenska, hållbarhetslänkad obligation. Till skillnad mot obligationer som är knutna till specifika projekt, är hållbarhetslänkade obligationer kopplade till bolagens övergripande omställningar och hållbarhetsmålsättningar.

På räntesidan har till exempel Karin Göransson, förvaltare av fonden Handelsbanken Hållbar Global Obligation, investerat i några av dessa hållbarhetslänkade obligationer.

En av dessa är emitterad av H&M – en av målsättningarna som är kopplad till obligationen är att bolaget ska öka andelen återvunnet material i produktionen, från några få procent till 30 procent 2025. Att öka andelen återvunnet material inom modeindustrin är av stor vikt för en minskad miljö- och klimatpåverkan, och särskilt inom "fast fashion" där en stor del av plaggen kasseras en kort tid efter användningen.

En annan investering som fonden gjort i en hållbarhetslänkad obligation är knuten till Ahold Delhaize. Bolaget är en av världens största återförsäljare inom den globala dagligvaruhandeln. Ett av målen kopplade till obligationen är att minska verksamhetens matsvinn med 50 procent till 2030. Bolaget har förutom att optimera sina förpackningar och rutiner för att skänka bort överbliven mat, vidtagit flera åtgärder för att minska matsvinnet. Bland annat har de utvecklat en algoritm för att kartlägga livsmedelsåtgången utifrån en mängd olika omständigheter. På så vis kan de minimera svinnet genom att till exempel rea ut varor som är nära sitt bäst-före-datum.

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.

Vår syn på djurens rätt

Djurrättsfrågan är en viktig fråga för sektorer såsom livsmedelsproduktion, djuruppfödning, akvakultur, läder- och pälsproduktion, läkemedelssektorn och bolag som i sin verksamhet använder sig av djurtester. När vi investerar i denna typ av bolag blir djurskydd en väsentlig hållbarhetsfråga och inom ramen för hållbarhetsanalysen tittar vi specifikt på att bolaget hanterar frågan väl i sin verksamhet.

Vad gäller djurskydd ställer Handelsbanken Fonder krav på företag att djurbehandlingen ska kännetecknas av omsorg och respekt. Vi förväntar oss att bolag följer god praxis såsom International Finance Corporation's (IFC) Good Practice Note Animal Welfare in Livestock Operation samt att bolag efterlever djurhälsokoderna från World Organization of Animal Health (OIE). Vi förväntar oss även att bolag möter kraven om djurens fem friheter samt the Principles of the three R's – Replacement, Reduction and Refinement. Detta är centrala principer för internationellt arbete med djurens välfärd.

Flera av de normer och konventioner vi stödjer poängterar djurens välfärd, exempelvis Konventionen om biologisk mångfald och International Finance Corporation's Good Practice Note Animal Welfare in Livestock Operation.

Kraven om djurens fem friheter

Frihet att slippa törst och hunger.

Frihet från att känna av något obehag.

Frihet från sjukdom, skada och smärta.

Frihet att kunna hålla ett naturligt beteende.

Friheten från att känna rädsla eller oro.

Vi är medlemmar i organisationen FAIRR som är ett samarbetsinitiativ för att öka medvetenheten om de risker och möjligheter som ESG (miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor) medför inom boskapsproduktion. Genom FAIRR har vi exempelvis deltagit i bolagsdialoger rörande minskad antibiotikaanvändning och kan ta del av rapporter.

Under 2020 inledde vi dialog med flera laxbolag då vi är stor investerare i sektorn. Vi utvärderar löpande hur vi kan stärka vårt arbete i olika hållbarhetsfrågor vilket inkluderar frågan om djurens rätt.

Om det kan verifieras att ett bolag bryter mot internationella normer och konventioner avseende djurrätt exkluderas bolaget i fråga från våra investeringar.



Variationsriikedomen skapar långsiktiga värden

Rapporter visar att den biologiska mångfalden, eller variationsriikedomen bland alla levande organsimer på vår planet, minskar i en oroväckande hastighet. Detta utgör ett stort hot mot inte bara djur och natur utan även mot oss människor. Frågan har börjat hamna på många beslutsfattaress agendor och investeringar i biologisk mångfald hjälper inte bara vår planet – det kan även ge nya ekonomiska möjligheter.

Dessutom ökar trycket från lagstiftare. EU:s nya taxonomi, där biologisk mångfald är ett av sex miljömål, är ett exempel på hur det ställs allt fler krav på både företag och investerare i frågan. Ett bolags verksamhet kan både påverka och vara beroende av den biologiska mångfalden. Därmed kan det uppstå finansiella risker till följd av förlust av biologisk mångfald. Men ett ökat fokus på detta område kan leda till möjligheter, och en god hantering av frågor gällande biologisk mångfald kan ge konkurrensfördelar.

Så arbetar vi med frågan

Biologisk mångfald är en del av vår helhetsanalys av företagens operationella hållbarhetsprestanda och det varierar mycket mellan sektorer hur mycket fokus som läggs på

frågan i investeringsprocessen. Det har börjat dyka upp verktyg och metoder för att analysera bolags finansiella risk specifikt ur perspektivet biologisk mångfald, men merparten av dessa arbetar främst i ett bredare perspektiv, och analyserar hela ekosystem. Det finns mycket kvar att göra och för närvarande hanterar vi frågan till största del genom påverkan i form av dialog med bolagen. Några exempel på sektorer där detta är en viktig fråga är laxindustrin, produktion av biodiesel och biobaserade substitut (textilier och förpackningar exempelvis).

Vatten – en livboj för utvecklingen

Vatten är kärnan i anpassningen till klimatförändringarna och fungerar som en avgörande koppling mellan klimatsystemet, det mänskliga samhället och miljön. Rent vatten, sanitet och hygien är grundläggande inom en rad områden: fattigdomsbekämpning, klimatanpassning, människors hälsa, kvinnors rättigheter, barns utbildning, länders ekonomi och utveckling. Vatten är också en förutsättning för livsmedels- och energi-produktion och brist på vatten kan leda till konflikter både inom och mellan länder.

Även om större delen av jorden är täckt av vatten är endast några få procent av den totala vattenmängden sötvatten. Det mesta av sötvattnet är bundet i glaciärer och inte mer än en procent är tillgängligt för oss människor. Enligt United Nations Water, som samordnar FN:s enheter och internationella organisationer som arbetar med vatten- och sanitetsfrågor, bor över två miljarder människor i länder med vattenbrist.

Hur vi arbetar med vatten

Genom att aktivt söka efter bolag som erbjuder lösningar i form av tjänster och produkter kan vi ta oss närmare målet att alla i världen ska ha tillgång till rent vatten. En viktig del i arbetet är att analysera bolagens påverkan på vatten och effektiviteten i deras användning. I dialog med bolagen kan vi medverka till att deras vatteneffektivitet ökar.

Joakim By, som förvaltar fonden Handelsbanken Amerika Småbolag Tema, konstaterar att vatteninfrastrukturen i många utvecklade länder är föråldrad och i stort behov av investeringar. Bara i USA hade man under förra året över 400 000 vattenläckor.

– Den globala efterfrågan på vatten överstiger redan idag utbudet och situationen kommer bara att förvärras framöver med en växande befolkning. Ökat välstånd i många utvecklingsländer leder också till större efterfrågan på vatten. Vi ser också att klimatförändringar leder till både torka och översvämningar vilket sätter ytterligare press på den ansträngda situationen.

Utöver att komma till rätta med föråldrad infrastruktur handlar det även om att hitta nya sätt att rena och återanvända vatten, minska läckage och investera i ny vattenteknologi.

– Vi letar främst efter lösningsbolag som kan öka utbudet av vatten. Det handlar i första hand om verksamheter inom vattenrening, avsaltning av havsvatten eller återanvändning av vatten.

Behovet av ny infrastruktur och smarta tekniska lösningar för att rena och återanvända vatten banar vägen för företag inom vattensektorn och har stor tillväxtpotential under de kommande decennierna.

Påverkan för minskad vattenförbrukning

Handelsbanken Amerika Småbolag Tema investerar bland annat i det amerikanska bolaget Evoqua Water som är ledande inom vattenrening- och filtreringsteknologi. Bolaget som är en klar marknadsledare och större än sina tre närmaste konkurrenter tillsammans fokuserar främst på olika teknologier för rening och återanvändning av industriellt vatten.

Företag som vill dra ner sin vattenanvändning och återanvända mer vatten kan outsourca detta till Evoqua Waters cirkulära lösning "Water One". Det blir också allt mer tydligt att staterna via till exempel regleringar kommer ställa ökade krav på att industrier själva ska hitta lösningar för att rena det vatten som de använder, vilket kommer gynna efterfrågan. Vi tror även att Bidens infrastrukturpaket kommer ha stor fokus på vatten och giftiga kemikalier vilket kommer ge Evoqua en extra skjuts från 2022, säger Joakim By.

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.

Rent vatten – en av vår tids största bristvaror

Omkring 800 miljoner människor saknar tillgång till rent vatten. Runt 480 000 barn under fem år dör i diarrésjukdomar varje år, orsakat i de allra flesta fall av brist på rent vatten och bristande hygien.

Nya möjligheter genom "smart water"

Utvecklingen mot den smarta staden skapar nya möjligheter att effektivisera vattenanvändningen, återvinna avloppsvatten och minska vattenförbrukningen. Jättestaden Mumbai i Indien är ett exempel på hur nya tekniska lösningar kan göra skillnad. Genom att installera sensorer på systemet som levererar kranvatten till staden har antalet vattenläckage i Mumbai minskat med 50 procent. Globala vattenförluster estimeras till 126 miljarder liter per år, vilket uppgår till en kostnad på nära 40 miljarder amerikanska dollar per år.

Våra investeringar i vatten

- Inom allokeringsförvaltningen har vi investerat i fonden Fidelity Water & Waste Fund. Fonden har en tydlig inriktning mot bolag som hittar affärsmöjligheter någonstans i värdekedjan inom vattentillgänglighet och avfallshantering.
- Inom aktiv förvaltning har vi investerat i ett antal bolag som tillhandahåller olika typer av vatteneffektivitetslösningar. Förutom Evoqua Water som vi tidigare nämnt är ett annat exempel Energy Recovery, ett företag vars teknologi reducerar förbrukningen av el med nära 60 procent vid storskalig avsaltning av havsvatten. Ytterligare ett exempel är Mueller Water Industries som bland annat erbjuder olika mätprodukter och läckagedetektering som kommer gynnas av den framtida uppgraderingen av infrastruktur.

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.



**Så vill vi bidra till
förbättrad levnadsstandard**

Agenda 2030 och Globala målen syftar bland annat till att avskaffa alla former och dimensioner av fattigdom samt att säkerställa att alla människor kan förverkliga sin potential i värdighet och jämlikhet i en hälsosam miljö. Grundläggande i detta är att förverkliga alla människors mänskliga rättigheter och att uppnå jämställdhet och egenmakt för alla kvinnor och flickor. Då krävs att alla får likvärdig tillgång till utbildning, hälsovård samt anständiga arbetstillfällen som skapar en inkomst.

- Världens 22 rikaste mäns kombinerade rikedom är större än rikedomen för alla kvinnor i Afrika.
- Världens en procent rikaste har mer än dubbelt så mycket rikedom som 6,9 miljarder människor.
- Det uppskattas att drygt 40 miljoner människor exploateras i nutida slaveri.
- Över 130 miljoner flickor går inte i skolan.
- 603 miljoner människor lever idag i extrem fattigdom.⁵

Finansbranschen spelar en central roll i arbetet med att styra kapital till hållbara investeringar och finansieringar som kan bidra till att förbättra människors levnadsvillkor i en varaktig omvärld. I vår roll som investerare kan vi bidra till detta genom att investera i bolag som exempelvis bidrar till finansiell inkludering, ökad tillgång till utbildning och hälsovård. Vi kan också genom vårt påverkansarbete påverka bolag i en riktning där de bidrar till att förbättra levnadsvillkoren för människor som påverkas av verksamheten.

”Denna agenda är en handlingsplan för människorna, planetens och vårt välstånd. Den syftar också till att befästa världsfreden under ökad frihet. Vi erkänner att avskaffandet av alla former och dimensioner av fattigdom, inklusive extrem fattigdom, är den största globala utmaningen och en oundgänglig förutsättning för hållbar utveckling.”

Att förändra vår värld:
Agenda 2030 för hållbar utveckling

Jämställdhet och mångfald – en god investering

En jämnare könsfördelning ökar möjligheterna till en positiv utveckling för de bolag vi investerar i. Jämställdhet är dessutom ett uttalat mål i Agenda 2030.

Jämställdhet handlar om grundläggande mänskliga rättigheter och kan generera stora vinster för mänsklig utveckling, ekonomisk tillväxt och affärer. Vi vet också att ökad jämställdhet främjar en positiv utveckling av bolag. Våra olikheter öppnar upp för nya perspektiv och idéer vilket bidrar till affärsnytta och gynnar bolagen vi investerar i.

- Företag med hög jämställdhet på ledande befattningar har 21 procent större sannolikhet att ha en lönsamhet över genomsnittet.⁶
- Bolag med en högre proportion kvinnor i seniora ledningspositioner, genererar 18 procent högre avkastning på eget kapital och mer konservativa balansräkningar.⁷
- Företag med minst tre kvinnor i bolagsledningen förefaller kunna dubbla vinsten – det vill säga högre vinst per aktie och avkastning på eget kapital samt en mer funktionell organisation med högre engagemang från anställda och minskad personalomsättning.⁸

Hur vi arbetar med jämställdhet

Som kapitalförvaltare har vi både möjlighet och ansvar att engagera oss i jämställdhetsfrågor inom de bolag vi äger. Genom ett stort engagemang inom valberedningsarbetet kan vi aktivt tillsätta fler kvinnliga ledamöter inom styrelsen och driva frågor som handlar om en ökad jämställdhet. Vi kan även påverka bolagens jämställdhetsarbete genom att lyfta frågorna i dialog med företagen. Vi tar också hänsyn till jämställdhetsfrågor i vår investeringsanalys och investerar i de bolag vars affärsmodeller, produkter och tjänster främjar mångfald och jämställdhet.

Tillsammans kan vi göra skillnad

I valberedningsarbetet agerar vi utifrån fondandelsägarnas gemensamma intresse. Det innebär att varje kund kan vara med och göra skillnad genom sitt sparkapital. Vi har fattat en

rad beslut om i vilken riktning fondbolaget ska arbeta för att driva frågor om en ökad jämställdhet i valberedningsarbetet. Målet är bland annat en könsfördelning på 40/60 procent, att få in fler kvinnor som styrelseordförande och att det vid rekrytering ska finnas ett antal kandidater av det i styrelsen underrepresenterade könet. Det handlar också om att få in mångfald generellt i styrelserna. Därigenom förbättras möjligheterna till värdefulla perspektiv, kunskaper och infallsvinklar i styrelsearbetet vilket vi vet ger gynnsamma effekter för bolagens resultat och utveckling – i förlängningen leder det även till en positiv samhällsutveckling.

”Vi lägger stor vikt vid att få fram rätt kompetens och se till att det blir en styrelse där medlemmarna kompletterar varandra. En god könsfördelning är en viktig aspekt, men lika viktigt är att det finns representanter i olika åldrar, från olika socioekonomisk och kulturell bakgrund. Vi kan påverka genom att aktivt driva frågan om mångfald inom styrelsen.”

Lilian Fossum Biner,
medlem i Handelsbanken Fonders valberedningsgrupp

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.



”Jämställda bolag presterar bättre. Därför är det viktigt att jobba med detta både i vår egen verksamhet och i de bolag vi investerar i.”

Magdalena Wahlqvist Alveskog,
vd Handelsbanken Fonder

Tillsammans kan vi göra skillnad



Varje kund har som andelsägare i våra fonder en möjlighet att göra skillnad genom sitt sparkapital.



Tillsammans blir våra kunder stora ägare i många av de bolag som vi investerar i. Det betyder att vi kan ta en plats i bolagens valberedningar och ha större röst på bolagsstämman.



När vi deltar aktivt i valberedningsarbetet och för en dialog med bolagens styrelser kan vi påverka förslagen som läggs fram på bolagsstämman. Därmed kan vi tillsammans se till att jämställdhet och mångfald kommer i fokus.

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.



Fler kvinnor i valberedningen lyfter styrelsearbetet

Valberedningen har en nyckelroll i bolagsstyrningen. För oss är det viktigt att valberedningen utgörs av en blandad grupp av individer med olika kön, bakgrund och kunskaper, inte minst eftersom det är lätt att spegla sig själv i rekryteringsprocessen av nya styrelsemedlemmar. Handelsbanken Fonder har sedan flera år tillbaka arbetat målinriktat för en god könsfördelning i valberedningsgruppen. Det har givit resultat och under de senaste åren har vårt valberedningsstall dominerats av kvinnor. Under 2020 var 71 procent av våra valberedningsplatser representerade av kvinnor. Det kan ställas i relation till de knappa 14 procent kvinnor, som enligt jämställdhetsstiftelsen AllBrights rapport, fanns i valberedningarna hos de stora börsbolagen under 2020. Granskningen visar att antalet kvinnor i valberedningarna endast ökat med en procent sedan 2012.

”Under de senaste åren har vi sett en positiv utveckling när det gäller attityder hos bolagen. De flesta diskuterar inte längre könsfördelning – det är så uppenbart att det ger fördelar. Men problemen att tillgodose behovet av en god könsrepresentationen kvarstår, och framförallt hos de mindre bolagen.”

Helen Fasth Gillstedt,
medlem i Handelsbanken Fonders valberedningsgrupp

Valberedningsgrupp

I Handelsbanken Fonders valberedningsgrupp samlar vi regelbundet de personer som representerar Handelsbanken Fonder i de valberedningar där vi ingår. Vid valberedningsgruppens möten diskuteras principer för valberedningsarbetet och även enskilda frågeställningar som aktualiserats i olika valberedningar. Detta arbetssätt gör att vi kan arbeta strukturerat med frågor, dela erfarenheter och bygga kompetens för att bedriva ett effektivt och ändamålsenligt valberedningsarbete. Valberedningsgruppen utgörs till mer än hälften av kvinnor vilket vi är övertygade är en viktig faktor för att uppnå våra målsättningar kring jämställdhet och mångfald.

Hållbar ekonomisk tillväxt inkluderar alla

Ökad finansiell inkludering kan höja levnadsstandarden väsentligt för många människor i ett land, till och med för de personer som inte är i direkt behov av finansiella tjänster. Tillgången till ett bankkonto och möjligheten att få krediter innebär en möjlighet att utveckla en verksamhet som det går att försörja sig på. Därigenom gynnas ekonomin som helhet. På så vis kan en ökad tillgänglighet av finansiella tjänster möjliggöra att fler människor får arbete, hälsovård och en ökad livskvalitet.

Ett viktigt redskap i fattigdomsbekämpningen är att inkludera fler människor i det formella ekonomiska systemet. Genom att placera i välskötta finansbolag som bidrar till finansiell inkludering och mikrofinansiering kan vi skapa förutsättningar till avkastning och samtidigt ge fler människor en möjlighet till ett värdigt och tryggt liv.

Ett exempel är att vi valt att investera i HDCF Bank, en marknadsledande, indisk bank, som under de senaste åren genomfört betydelsefulla satsningar för att nå ut till personer som tidigare haft svårt att komma in i banksystemet. Banken har bland annat arbetat med att rulla ut "minikontor" till indiska byar på landsbygden som tidigare helt saknat banknärvaro. HDCF har även lagt stort fokus på att digitalisera verksamheten för att därigenom öka tillgängligheten av bankens tjänster för fler indiska medborgare. Över 92 procent av transaktionerna går idag via internet eller mobilen, jämfört med 29 procent för tio år sedan.

Vi har också inom vår aktivt förvaltrade fond Tillväxtmarknad Tema innehav i en stor bank i Indonesien som specialiserar sig på småskalig finansiering vilket ger möjlighet för personer att starta upp nya verksamheter för att försörja sig och lokalsamhället. I Indonesien kan tillgänglighet handla om mobila bankkontor, till exempel båtar som åker ut till kunder på de olika öarna.

Påverkansinvesteringar

Påverkansinvestering (impact investing) är en investeringsstrategi som förenar avkastning med samhällsnytta. Inom portföljer vi ansvarar för, såväl fonder som diskretionär förvaltning, har vi gjort stora investeringar inom detta område. De omfattar till exempel finansiell inkludering och mikrofinansiering som kan bidra till att minska fattigdomen i världen, och öka tillgängligheten på finansiella tjänster.

En ledande förvaltare inom påverkansinvestering är Blue Orchard. Vår allokationsförvaltning har investerat betydande belopp de senaste åren i två av deras fonder, bland annat i en riktad investering kring mikrofinansiering. Fondens investeringar ger en möjlighet för mikrofinansieringsinstitut att låna ut pengar till människor i framförallt utvecklingsländer.

– Vår utvärderingsprocess visar att de arbetar på ett gediget sätt i sina fonder, där kunder får goda avkastningsmöjligheter till välbalanserad risk, säger Johann Guggi, chef allokationsförvaltningen.

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.



Att investera globalt med respekt för mänskliga rättigheter

Agenda 2030 med de 17 Globala målen och 169 delmålen syftar till att åstadkomma långsiktigt hållbar utveckling för att utrota extrem fattigdom, minska ojämlikheter och orättvisor i världen. Att förverkliga mänskliga rättigheter för alla genomsyrar hela agendan och är en förutsättning för att uppnå målen. Många målområden tar särskilt sikte på just fundamentala behov och rättigheter som ofta är förbisedda i många länder.



Globalisering, digitalisering och omställningen till en klimatneutral ekonomi innebär att utvecklingen går i snabb takt inom många områden. Samtidigt lever vi i en värld präglad av stora ojämlikheter och där alla människor inte inkluderas i samhället och det ekonomiska systemet.

Företag hålls i allt högre grad ansvariga för mänskliga rättigheter i sin dagliga verksamhet, i värdekedjor och i sina affärsrelationer. Att som bolag förknippas med kränkningar av mänskliga rättigheter innebär ekonomiska, juridiska och anseenderisker. Omvänt gäller att företag som hanterar mänskliga rättigheter på ett omsorgsfullt och gediget sätt stärker sitt varumärke samtidigt som de bidrar till en positiv samhällsutveckling.

2011 antogs FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP). Principerna definierar att alla företag – oavsett storlek och sektor – har ett ansvar att respektera mänskliga rättigheter. FN:s riktlinjer bygger på tre nyckelord – skydda, respektera och avhjälpa (Protect, Respect and Remedy). I flera länder höjs röster både från civilsamhället, privat sektor och lagstiftare att företag måste

genomföra riskbedömning och analys av mänskliga rättigheter "Human Rights Due Diligence". Lagstadgade krav kring detta har också införts i vissa länder.

Vi som kapitalförvaltare har ett ansvar att respektera mänskliga rättigheter. Detta ansvar formaliserades i och med antagandet av UNGP, och sedan dess har förväntningarna – från anställda, förmånstagare, kunder, regeringar och samhället i stort – bara ökat.

Förväntningarna har inte bara drivits av ökad synlighet och brådska kring frågor om mänskliga rättigheter, utan också av en bättre förståelse för investerarnas roll i att skapa varaktiga resultat på riktigt (real world outcomes) och vårt ansvar att göra det i alla våra investeringsaktiviteter.

Vi investerar globalt och därmed i länder och miljöer där mänskliga rättigheter är förbisedda. Det ställer höga krav på oss som investerare, vår riskanalys och kravställning på de bolag vi investerar i. Detta gäller inte enbart företag med verksamhet i de mest utmanande miljöer utan rör de allra flesta bolag givet dagens komplexa och globala värdekedjor. Det innebär att många bolag indirekt berörs av risker. Vi för-

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.

väntar oss att bolag har analyserat sina risker och sin påverkan i förhållande till mänskliga rättigheter och att de hanterar dessa frågor på ett transparent och systematiskt sätt.

Exempel på hur vi arbetar med mänskliga rättigheter i vår investeringsverksamhet:

- Vi för direkt dialog med ett antal bolag avseende mänskliga rättigheter, dels till följd av signaler kring kränkningar av mänskliga rättigheter, dels proaktivt med bolag som har förhöjda risker relaterat till mänskliga rättigheter. Dessa dialoger fokuserar exempelvis på ursprungsfolkens rättigheter och tvångsarbete.
- Vi har anslutit oss till Investor Alliance for Human Rights, läs mer om initiativet till höger.
- Vi för ett antal direkta dialoger med några bolag inom den "gröna" värdekedjan, det vill säga bolag i värdekedjan för klimatlösningar såsom förnybar energi, elektrifiering och energieffektivisering. Dessa bolag bidrar genom sina produkter och tjänster till lösningar på klimatfrågan men har samtidigt höga operativa risker relaterat till mänskliga rättigheter.
- Inom vår aktiva ränteförvaltning använder vi oss av en landanalysmodell (ESG Country Risk Monitor) som bland annat tar fram data avseende respekten för mänskliga rättigheter och identifierar riskområden som är förbudsområden. Modellen baseras på flertalet variabler inom miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor för att utvärdera ett lands utveckling inom hållbarhet. Bland annat används World Governance Indicators från Världsbanken⁸, Human Development Index från FN och FN:s Sustainable Development Goals index. Denna analys används sedan i investeringsanalysen och har exempelvis lett till att vi avstår investeringar i vissa länder.

Under 2021 arbetar vi vidare för att utveckla framförallt vårt påverkansarbete för att främja respekten för mänskliga rättigheter. Vi har också inlett ett arbete för att vidareutveckla vår ansats till våra investeringsaktiviteter i de mest utmanande länderna.

Investor Alliance for Human Rights

Under 2020 anslöt vi oss till samarbetsinitiativet Investor Alliance for Human Rights för att utveckla vårt arbete med mänskliga rättigheter. Mänskliga rättigheter innebär flera olika och utmanande frågor som många gånger är svåra för oss att lösa på egen hand. Att engagera oss i detta samarbete med andra investerare är en viktig pusselbit för att åstadkomma mer resultat och driva på förändring.

Investor Alliance for Human Rights är ett medlemsbaserat ideellt initiativ som fokuserar på investeransvaret för att respektera mänskliga rättigheter, engagemang med företag för att driva på deras ansvarstagande i relation till mänskliga rättigheter samt standardsättande aktiviteter som verkar för robusta policyer för mänskliga rättigheter.

Samarbetet består för närvarande av över 170 institutionella investerare, inklusive kapitalförvaltare, fackliga fonder, offentliga pensionsfonder, stiftelser, donationer, trosbaserade organisationer och familjefonder. Medlemmarna representerar för närvarande totalt över fem biljoner amerikanska dollar i förvaltat kapital i över 18 länder. Tillsammans med civilsamhällets organisationer arbetar initiativet för att utrusta investerarkollektivet med kunskap och möjligheter för att kunna omsätta investerarnas ansvar för att respektera mänskliga rättigheter i praktiken. Detta görs framförallt genom att tillhandahålla praktiska verktyg till investerarna, stödja direkta påverkansdialoger samt samordna påverkan gentemot politiker och standardiserande organ.

Under 2021 kommer vi att involvera oss i några arbetsströmmar inom samarbetet som har nära koppling till våra investeringsportföljer. Målsättningen är att öka vår påverkan när det gäller att främja mänskliga rättigheter.

Länder på sanktionslistor

Till följd av internationella överenskommelser och sanktionslistor investerar vi inte i de fåtal länder som återfinns på dessa listor. Vi placerar heller inte i statsobligationer i länder, som enligt Financial Action Task Force:s proklamation inte uppfyller internationella förpliktelser då det gäller att förhindra finansieringen av penningtvätt och terrorism⁹. Vi placerar inte heller i sådana statsobligationer som det är förbjudet att placera i på basis av EU:s finansiella sanktioner¹⁰.

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 handelsbankenfond.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Så kan vi rusta för en föränderlig värld

Växande städer kan skapa nya möjligheter för ekonomisk tillväxt, men också bidra till sociala utmaningar och påfrestningar på vårt ekosystem. Att skapa förutsättningar för hållbara städer och samhällen är en av målsättningarna i Agenda 2030. Vårt välstånd och framstegen inom hälsovården innebär att fler kan leva längre. Detta är en av mänsklighetens största framgångar men också en av vår tids största utmaningar. Fram till 2050 måste ytterligare drygt 2 miljarder människor få tillgång till mat, vatten, bostad, arbete och sjukvård. Det innebär att vi är i stort behov av produktivitetssökningar, både för möjligheten att bättra hushålla med planetens resurser och för att tillgodose den växande befolkningens behov.

”Vi behöver arbeta för en koldioxidneutral ekonomi men även hantera de konsekvenser som följer med ett redan förändrat klimat. Vi måste också förstå hur demografiska förändringar, levnadssätt och livsstilar påverkar vår omvärld och utvecklingen mot en hållbar framtid”.

Karin Askelöf,
hållbarhetschef Handelsbanken Fonder.

Idag lever över hälften av jordens befolkning i urbana områden och andelen väntas stiga till 70 procent år 2050. Samtidigt utgör städerna knappt två procent av jordens yta men står för cirka 70 procent av utsläppen.¹¹ Våra framsteg inom digitalisering och AI öppnar nya dörrar och innebär att vi kan ta betydelsefulla steg mot en mer hållbar framtid, bland annat genom utvecklingen av den smarta och uppkopplade staden. Med hjälp av ny teknik kan vi bygga bort bilberoende med kollektivtrafik och andra mobilitetstjänster, uppvärmning kan arrangeras med förnybara källor och moderna digitala lösningar kan bidra till att planera och bygga mer inkluderande och levande platser.

Vi lever i en omvärld som präglas av ständig förändring. Det ställer krav på oss som kapitalförvaltare att följa med i snabba skiften och hantera, och möjligen även förutse, det oförutsägbara. Genom att ta vara på möjligheter som uppstår och samtidigt undvika risker kan vi skapa förutsättningar för en rikare framtid.

En ny stadsbild växer fram

Storstäder står för en stor del av världens tillväxt men även för en betydande del av utsläppen. I takt med att klimatambitionerna höjs runt om i världen förändras synen på storstaden. I flera stadscentrum stängs delar av citykärnan av för biltrafik och från vissa världsmetropoler sker nettoutflyttning. Handelsbanken Global Tema söker aktivt efter nya investeringsmöjligheter i Agenda 2030 – lösningar för den nya smarta staden hör till dessa.

Handelsbanken Global Tema är en tillväxtorienterad temafond som bland annat söker placeringar i bolag med exponering mot Globala målen och Agenda 2030.

– Mer än hälften av världens befolkning bor iorstäder som genererar en stor del av världens tillväxt. Men städer står också för 70 procent av de globala koldioxidutsläppen och 60 procent av resursanvändningen. Det skapar utmaningar kring hållbart boende, transporter och energiförsörjning, men också möjligheter att åstadkomma reformer och förändringar som förbättrar situationen, säger Cecilia Auvray, som förvaltar fonden.

Hon berättar att fonden gärna investerar i bolag som kan underlätta möjligheterna att hantera de stora hållbarhetsutmaningar som världen står inför. Det handlar bland annat om att skapa förutsättningar för att nå klimatmålen, bidra till en förbättrad hälsa och tillgodose behovet av produktivitetsökningar. Planetens resurser är begränsade samtidigt som demografiska förändringar innebär att vi blir allt färre som ska försörja fler.

”Synen på storstaden är på väg att förändras”

Cecilia Auvray,
förvaltare

– En smart stad är en resurseffektiv stad som utnyttjar innovativ teknologi för att göra livet bättre för invånarna. Det ligger väl i linje med det som fonden och fondbolaget vill uppnå – att skapa både avlastning och avkastning. Genom den smarta staden kan vi minska klimatpåverkan och på ett bättre sätt hushålla med planetens resurser, säger Cecilia och fortsätter:

– I takt med att klimatambitionerna höjs runt om i världen ser vi också hur synen på storstaden är på väg att förändras. Urbaniseringen fortsätter men kraven ökar kring att bygga mer inkluderande städer som ger plats åt mänskligt välbefinnande. Vi ser till exempel hur allt fler städer bygger bort biltrafiken och till och med stänger av stadskärnan helt för bilar, säger Cecilia.

Pandemins effekter – ökad utflyttning

Inom investeringstemat för den smarta staden söker Cecilia Auvray efter de bolag som erbjuder lösningar för att minska klimatavtrycket från staden och göra den till en mer levnadsvänlig plats. Intressanta innehav för fonden kan utgöras av allt från cyklar till infrastruktur, eller tekniklösningar för smarta och energibesparande byggnader. Hon konstaterar att utvecklingen i många länder går mot en ökad efterfrågan på en förändrad stadsbild. Under den senaste tiden har också pandemin tydliggjort att staden är på väg att förändras:

– Det finns trender i utvecklingen som tyder på att den stora inflyttningen till städerna även bidragit till att synliggöra några av stadslivets baksidor med till exempel mycket buller och biltrafik. Ett exempel är att vi redan under 2019, före pandemin, såg en nettoutflyttning från vissa stora städer, säger Cecilia och fortsätter:

– Pandemin har bidragit till att accelerera utflyttningen från städerna, och under 2020 såg vi en nettoutflyttning från en mängd platser i världen. Restriktionerna har också fått oss att ifrågasätta varför vi egentligen ska resa långa sträckor till våra arbetsplatser. En annan effekt av covid-19 är att en stor del av världen har gjort massiva investeringar i IT-system och dataresurser för att möjliggöra distansarbete. Det kommer sannolikt att påverka våra sätt att arbeta i framtiden. Förutom att hemarbetet ger möjligheter att minska klimatavtrycket, genom till exempel mindre pendling, öppnar det upp för ett mer flexibelt och hälsosamt sätt att leva.

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.

Växande intresse för gröna investeringar

Under året har flera länder gått ut med omfattande planer för förbättringar av infrastrukturen i städerna. Cecilia Auvray konstaterar att det i majoriteten av fallen också finns en tydlig grön och miljötänkande bakgrund vilket gör att hon ser positivt på framtiden:

– Utvecklingen går åt rätt håll vilket visar att många länder är seriösa i sitt åtagande inom Parisavtalet. De trender som vi ser är i huvudsak globala men självklart skiljer sig förändringstakten mellan regioner och länder, eftersom olikheter i befolknings- och BNP-tillväxt ger olika förutsättningar. Rika städer i västvärlden har till exempel helt andra möjligheter att investera i den smarta staden jämfört med fattigare städer på mer omogna marknader.

– Städerna är i grunden positiva och utvecklingen mot den smarta staden handlar inte om att storstäderna ska försvinna. Förutom att de står för en majoritet av världens BNP utgör de en grogrund för innovationskraft och kunskapsutbyte, och trots utflyttning från vissa städer pekar alla prognoser på att urbaniseringen kommer fortsätta. Den stora potentialen med den smarta staden är just möjligheten att göra stadslivet ännu bättre. Bara genom att minska pendlandet, leda bort biltrafiken och skapa mer energieffektiva byggnader kan vi ta stora steg för att göra staden till en mer trivsamt plats och minska koldioxidavtrycket.

Handelsbanken Global Tema

är en Svanenmärkt aktivt förvaltat fond som placerar i aktier utgivna av företag globalt. 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.

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.



Produktiviteten ökar takten i omställningen

Produktiviteten är en betydelsefull faktor för vår möjlighet att möta en värld i förändring. Genom produktivitetssökningar kan vi bättre hushålla med jordens resurser och skapa förutsättningar för att upprätthålla våra ekosystem och ekonomiska välfärd.

Vi blir allt äldre med en relativ minskning av de arbetsföra vilket innebär att vi är i stort behov av produktivitetshöjningar för att behålla vår nuvarande levnadsstandard. Den digitala utvecklingen ritar om kartan för bolag och öppnar nya dörrar som ger möjligheter till produktivitetssökningar inom i stort sett alla områden. Idag är det till exempel möjligt att genom analys av stora datamängder ta fram optimala rutter för transporter av matvaror. Genom utnyttjande av dessa tjänster kan många hushåll avstå bilresor till och från affären.

Hur vi investerar i produktivitet

Produktivitet är ett av våra huvudteman inom den tematiska investeringsprocessen i aktiv förvaltning. Avtagande demografisk medvind, tilltagande global konkurrens och fokus på resurseffektivitet gör att bolag ställs inför höga krav på ökad produktivitet. Då en ökad produktivitet också är tätt sammanlänkad med ekonomiska incitament – ”gör mer med mindre” – är detta sannolikt ett område dit investeringar kommer att söka sig. Därför investerar vi i underteman som vi tror ökar produktiviteten.

Inom undertema Digitalisering investerar vi i bolag som tar fram tjänster och nya lösningar som möjliggörs av digital teknik. Den moderna tekniken är betydelsefull i utvecklingen av smarta städer samt ger ökade möjligheter till ekonomisk, social och miljömässig hållbarhet.

Inom undertemat Medicinska framsteg fokuserar vi på bolag som möjliggör mer effektiv behandling av medicinska utmaningar. Det kan handla om bolag som tar fram nya läkemedel, som effektiviserar vården eller som ökar tillgängligheten till vården.

Ökad öppenhet och nya tekniska möjligheter har lett till att regulatoriska myndigheter höjer kraven. Samtidigt ökar behovet av att skydda sig mot nya hot. Inom undertemat Säkerhet och reglering investerar vi exempelvis i cybersäkerhet.



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.

Våra livsstilar påverkar världen vi lever i

Hur vi lever våra liv är av stor betydelse för vårt välbefinnande och ger även effekter på vår omvärld. För oss som investerare är det viktigt att förstå hur människors levnadsvanor runt om i världen ser ut och de förändringar som sker över tid – eftersom det påverkar vilka varor och tjänster vi använder och vilka beteenden vi anammar.

Våra levnadsvanor kan skilja sig påtagligt beroende på social miljö, utbildningsnivå, ekonomiska förutsättningar och bostadsort. Det handlar om hur vi väljer att äta, bo, konsumera, resa, hur vi arbetar och utbildar oss, vad vi gör på fritiden och vårt samhällsengagemang. Det är viktigt för oss att förstå människors ändrade levnadsvanor och framväxande risker som följer med dessa, eftersom vi är investerade i bolag som erbjuder varor och produkter relaterade till människors livsstilar.

Hur vi arbetar med hållbara livsstilar

Vi riktar våra investeringar till bolag som utvecklar och erbjuder lösningar på hälsoutmaningar. Vi väljer att inte investera i sektorer som motverkar utvecklingen av hållbara livsstilar och analyserar även konsekvenser av förändrade levnadsvanor. Bland de branscher som vi valt bort återfinns till exempel tobak och alkohol.

Vilken livsstil vi väljer, eller hamnar i, har stor betydelse för vår hälsa.

- Icke smittsamma sjukdomar (non-communicable diseases, NCD) är den överlägset ledande dödsorsaken i världen och svarar för 71 procent av alla dödsfall.
- Icke-smittsamma sjukdomar kan effektivt förebyggas genom åtgärder mot tobaksbruk, ohälsosam kost, fysisk inaktivitet och skadlig användning av alkohol.
- 77 procent av dessa dödsfall sker i låg- och medelinkomstländer.
- Om de huvudsakliga riskfaktorerna för icke-smittsamma sjukdomar eliminerades skulle minst 80 procent av alla hjärtsjukdomar, stroke, diabetes samt 40 procent av all cancer kunna undvikas.
- 1,5 miljarder vuxna, 20 år och äldre, var överviktiga 2015.
- Tobaksbruk dödar nästan 7,2 miljoner människor per år.¹²

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.

Hälsovård för en friskare framtid

Vi blir allt äldre vilket leder till en ökad sjuklighet. Men även den livsstil vi väljer, eller hamnar i, har stor påverkan på vår hälsa. Icke-smittsamma sjukdomar är den överlägset ledande dödsorsaken i världen och svarar för över 70 procent av alla dödsfall.

Ett av målen inom Agenda 2030 är att säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla. Inom Handelsbankens aktivt förvaltade fond Hälsovård Tema riktas placeringarna till de bolag som utvecklar och erbjuder lösningar på vår tids stora hälsoutmaningar. Astrid Samuelsson, förvaltare av fonden sedan 2007, konstaterar att en nyckel i strategin är att följa utvecklingen inom hälsovårdssektorn och dessutom ha fokus på de medicinska behoven.

– Strategin bygger på att identifiera långsiktigt strukturella förändringar som bidrar till tillväxt för bolagen fonden placerar i. Vi vill hitta bolag som har möjlighet att hjälpa till där problemen är som störst inom våra mest angelägna globala hälsoutmaningar. Till exempel investerar vi i företag som erbjuder metoder och behandlingar för de idag miljontals människor som lever med diabetes, cancerdiagnoser och olika hjärt- och kärlsjukdomar, säger Astrid Samuelsson.

Hon konstaterar att utmaningarna inom hälsovården i världen sedan tidigare är stora och i och med pandemin har de vuxit ännu mer.

– Den stora vårdskuld som byggts upp under pandemin kommer att leda till betydande utmaningar för sjukvården framöver. Inte bara för att en stor del av den planerade sjukvården har fått skjutas upp och ställas in, utan också för att färre sökt till vården vilket medfört att färre cancerdiagnoser och sjukdomsfall registrerats, säger Astrid och fortsätter:

– På samma gång kvarstår den enorma utmaningen som hotat hälsoutvecklingen i världen under många år och som följer med att icke-smittsamma sjukdomar är den överlägset vanligaste dödsorsaken i världen. Idag lever till exempel över 650 miljoner vuxna människor med övervikt och fetma, vilket markant ökar risken att drabbas för allvarliga följsjukdomar. I samband med att vi blir allt äldre kommer också sjukligheten och vårdbehovet runt om i världen att bli allt högre, säger Astrid Samuelsson.

Framsteg inom teknologi och biologi

För att identifiera bolag med lösningar på problemen följer förvaltningsteamet utvecklingen inom forskningen nära. Astrid Samuelsson konstaterar att stora framsteg gjorts inom hälsovårdssektorn under de senaste åren. En drivkraft är bland annat att branschens kunskaper inom både biologi och teknologi blivit bättre:

– Verktygen och metoderna för behandling och diagnostik blir allt mer avancerade. Den senaste tiden har vi sett stora framsteg inom till exempel genterapi och antikroppsteknologi. Ett annat område där det händer många spännande saker är precisionsmedicin, som handlar om att rikta ett specifikt läkemedel till en specifik patient. Utvecklingen går snabbt och öppnar nya dörrar bland annat genom att cancerbehandlingar kan skräddarsys efter en patients specifika tumörer och mutationer.

Påverkansarbete för en hållbar utveckling

Astrid Samuelsson konstaterar att grundkriteriet för en placering är att bolagen ska erbjuda en hållbar affärsmodell som inte bara bidrar positivt till en förbättrad hälsa idag, utan även på lång sikt. Samtidigt finns det alltid hållbarhetsrisker inom de olika bolagen:

– Vi försöker främja en god hantering av hållbarhetsrisker i verksamheten dels genom direktkontakt med företagen, dels genom att delta i investerarnätverk och samarbeta med andra kapitalförvaltare. Vi har också ett stort engagemang i valberedningsarbetet. Fonderna investerar globalt i både små och stora företag vilket innebär att hållbarhetsutmaningarna ser väldigt olika ut. I Norden där vi äger många mindre företag, handlar dialogen exempelvis till stor del om hanteringen av bolagsstyrningsfrågor medan den i de lite större bolagen kan handla om helt andra frågor.

– Det finns också bolag som ligger långt fram inom hållbarhet och som ger en bra indikation på vilka frågor som

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.

”I samband med att vi blir allt äldre kommer sjukligheten och vårdbehovet runt om i världen bli allt högre”

Astrid Samuelsson,
förvaltare



industrin bör arbeta med. Ett exempel är Novo Nordisk som bland annat erbjuder behandlingar för diabetes. Förutom att bolaget är duktiga på att ta sitt sociala ansvar genom att till exempel underlätta tillgängligheten av insulin för alla, har de även kommit långt när det gäller att minska verksamhetens klimatavtryck. Bolaget arbetar även mycket med avfallshandlingen där de bland annat håller på att ta fram en cirkulär lösning för de drygt 550 miljoner insulinpennor som Novo Nordisk distribuerar över hela världen.

Handelsbanken Hälsovård Tema

är en aktivt förvaltat fond som placerar globalt i aktier utgivna av företag inom hälsovårdssektorn. Med hälsovårdssektorn avses läkemedel, medicinteknik, bioteknik, service och övriga hälsovårdsrelaterade branscher. Den tematiska investeringsstrategin innebär att investering främst sker i bolag kopplade till noga utvalda, analyserade och långsiktiga investeringsteman där vi förväntar oss en lång period av tillväxt.

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.

Fördjupning

Ytterligare aktiviteter

2020

- Vi var med och utvecklade ett nytt ramverk, PAI Net Zero Investment Framework, för hur investerare ska kunna bidra till en positiv förändring i samhället i linje med Parisavtalet. Arbetet sker i Institutional Investors Group on Climate Change, IIGCC, där Handelsbanken Fonder är en aktiv deltagare.
- Ytterligare fyra av våra fonder – Handelsbanken Europa Småbolag, Handelsbanken Finland Småbolag, Handelsbanken Sverige Tema och Handelsbanken Sverige Selektiv – blev Svanenmärkta. Svanenmärkningen är den officiella miljömärkningen i Norden, med syfte att vägleda konsumenter till bra miljöval. Läs mer på svanen.se/spararen.
- Vi investerade 319 miljoner kronor i svenska statens första gröna obligation. De pengar som lånades upp genom obligationen kommer att kopplas till utgifter i statsbudgeten och ska bidra till att Sverige kommer att nå sina miljö- och klimatmål.
- Ett viktigt steg på vår hållbarhetsresa är att höja lägsta nivån på alla våra fonder. Vi har därför fortsatt anpassningen av våra fonder för att fler ska tillämpa alla våra exkluderingskrav. Vid slutet av året var det samlade förvaltade kapitalet i dessa fonder 678 miljarder kronor, vilket motsvarar cirka 96 procent av fondvolymen.

Första halvåret 2021

- Genom EU:s handlingsplan för hållbar finansiering introduceras flertalet lagstiftningsåtgärder under de kommande åren som påverkar Handelsbanken Fonder i egenskap av kapitalförvaltare. Ett av de nya regelverken, Hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR), som trädde i kraft den 10 mars 2021 innebär att vi nu redovisar ännu mer hållbarhetsrelaterad information, både på fond- och bolagsnivå.
- Som en del av anpassningen till SFDR har vi uppdaterat vår webbsida, våra policyer, fondernas informationsbroschyrer och kurslistan. Under 2021 kommer ytterligare regleringar träda i kraft som innebär att vi ökar transparensen än mer kring vårt hållbarhetsarbete.
- Två till av våra fonder – Handelsbanken Global Tema och Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema – blev Svanenmärkta i maj. Nu erbjuder vi totalt tio Svanenmärkta fonder.
- I juni 2021 publicerade vi för tredje gången en klimatrapport om vår exponering mot klimatrelaterade risker och möjligheter, hur de påverkar våra investeringar samt vårt arbete framåt. Rapporten följer TCFD:s rekommendationer för rapportering av klimatrelaterade risker och möjligheter.
- Från juni 2021 tillämpar även våra fonder Handelsbanken Norge Tema, Handelsbanken Obligasjon, Handelsbanken Kort Rente och Handelsbanken Høyrente våra exkluderingskrav fullt ut. Det innebär att dessa fonder nu även exkluderar fossila bränslen och har möjlighet att investera i omställningsbolag.
- Vi arbetar vidare med att anpassa resterande fonder för att uppnå de mål vi har satt för vårt förvaltade kapital. Styrelsen har fattat beslut om motsvarande anpassning för våra fonder Handelsbanken Norge Index samt Handelsbanken Aktiv 30, 50, 70 och 100. Förändringen i dessa fonder sker förutsatt att Finansinspektionen ger sitt godkännande vilket väntas ske under tredje kvartalet 2021.

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 handelsbankenfonderna.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Välja bort



Vi är långsiktiga i vår investeringshorisont och väljer därför bort investeringar i bolag med långsiktigt ohållbara affärsmodeller eller som riskerar att motverka Agenda 2030 och Globala målen.

Exkludering av kontroversiella branscher

Vi väljer bort bolag vars omsättning till mer än fem procent härrör från kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel, pornografi samt fossila bränslen. Vi väljer även bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period, om bolaget uppfyller våra krav för att kvalificeras som ett omställningsbolag. Det gäller de flesta av våra fonder.

Gränser exkludering

För våra aktivt förvaltade fonder gäller kraven i tabellen ovan till höger när vi väljer bort bolag och branscher. Våra aktivt förvaltade allokeringar fonder ställer motsvarande krav på de fonder som de investerar i, såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer. För våra passivt förvaltade fonder är exkluderingskraven inarbetade i fondernas index eller strategier.

Branscher	Max omsättning produktion	Max omsättning distribution
Förbjudna vapen ¹	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Vapen och krigsmateriel	5%	5%
Alkohol	5%	5%
Tobak	0%	5%
Cannabis	5%	5%
Pornografi	0%	5%
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%
Fossila bränslen utvinning	5%	5%
Fossila bränslen kraftgenerering	5% ²	5% ²
Oljesand	0%	-

1 Klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen.

2 För flertalet av våra fonder kan principen att välja bort fossila bränslen undantas under en period, om bolaget uppfyller våra krav för att kvalificeras som ett omställningsbolag. För mer information se respektive fonds informationsbroschyr.

Avseende tjänster relaterade till dessa branscher är maxgränsen 50 procent. Med tjänster avses exempelvis marknadsföring, nyckelkomponenter, råmaterial, maskinell och teknisk utrustning, teknik, IT och supporttjänster.

Undantag från ovan gäller för ett fåtal av våra fonder.¹³ Arbete pågår för att se hur även de fonderna kan anpassas för att uppfylla samma krav som våra övriga fonder. För mer information, se respektive fonds informationsbroschyr.

Uppföljning och kontroll

Fondbolagets funktion för riskkontroll kontrollerar dagligen att fonderna följer sina bestämmelser om exkludering av bolag. I uppföljningen kontrolleras även att vi inte investerar i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner.

Bransch	Exempel på negativa effekter	Risk för att motverka
Tobak	Förhöjda produktionsrisker i produktions- och konsumtionsled, negativa hälsoeffekter, negativa effekter för samhället i termer av ökad resursåtgång för sjuk- och hälsovård.	
Pornografi	Risker kopplade till arbetsrättsliga frågor, förhöjda hållbarhetsrisker generellt.	
Alkohol Cannabis Kommersiell spelverksamhet	Negativa hälsorisker på individnivå, ökad resursåtgång för samhället till följd av missbruk och negativa hälsoeffekter.	
Vapen och krigsmateriel	Negativ samhällspåverkan, konflikter och krig får stor påverkan för världens fattiga.	
Fossila bränslen	Negativ klimat- och miljöpåverkan, klimatförändringarna får speciellt stor påverkan för världens fattigaste.	

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.

Välja in



Vi är långsiktiga i vår investeringshorisont och söker aktivt efter att välja in investeringar i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och som direkt kan bidra till Agenda 2030 och Globala målen.

Vi söker aktivt efter att investera i:

- Bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt eller vars produkter och tjänster bidrar till en hållbar utveckling.
- Bolag som bidrar till omställningen till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalets mål.

Vi vill vara med i omställningen till en värld med låga koldioxidutsläpp och ser idag flera investeringsmöjligheter i bolag som ställer om verksamheten från fossil energiproduktion till förnybar. Vi har därför beslutat att vi kan acceptera viss exponering mot fossila bränslen om bolaget uppfyller våra krav för att kvalificeras som ett omställningsbolag. Detta gäller för de flesta av våra fonder. Kraven gäller för bolag inom kraftgenerering, transmission och distribution av elektricitet. Läs mer om omställningsbolag på sidan 26.

Aktiv aktie- och ränteförvaltning – välja in företag

Vi söker aktivt efter bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt eller vars produkter och tjänster bidrar till en hållbar utveckling. I vår aktiva förvaltning är bolagsanalysen avgörande. Varje bolag analyseras noga utifrån relevanta frågor gällande strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social och miljömässig påverkan samt bolagsstyrning. Analysen baseras på information från bolagen, externa källor samt vår egen analys.

Allokeringsförvaltning – välja in fond

Allokeringsförvaltningen erbjuder aktivt förvaltade fond-i-fonder. Det innebär att investeringar inte sker direkt i enskilda bolag utan istället i andra fonder. Investeringsurvalet baseras på en omfattande analys av såväl våra egna fonder som fonder från andra fondleverantörer, där hållbarhet är en integrerad del. Fondinvesteringar väljs ut och följs upp i en urvalsprocess som inkluderar hållbarhetskriterier på såväl fond- som fondbolagsnivå. Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltnings-team och investeringsprocess. Här ställs till exempel krav på ett systematiskt hållbarhetsarbete. Även fondbolagets hållbarhetsambitioner för framtiden bedöms. Det sker ingen åtskillnad mellan våra egna fonder eller fonder som förvaltas av andra fondbolag.

Passiv förvaltning – välja index eller strategi

Indexförvaltning och övrig passiv förvaltning är en regelbaserad förvaltningsform där den hållbarhetshänsyn som respektive fond tar är inbyggd i fondernas indexmetodik eller strategi. Därför är det av största vikt för oss att aktivt välja index och strategier som speglar våra krav på hållbarhet. Index tas fram i samarbete mellan en indexleverantör och en leverantör av hållbarhetsanalys.

Vi erbjuder fonder som:

- Väljer in bolag baserat på bolagens hållbarhetsarbete. Detta sker utifrån en utvärdering av bolagens hållbarhetsprestanda. Bolag som framgångsrikt hanterar hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter premieras.
- Väljer och viktat bolag så att portföljens utsläpp av växthusgaser anpassas till Parisavtalets klimatmål.

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.

Påverka



Vi är övertygad om att hållbarhet är en förutsättning för långsiktigt värdeskapande och att det är avgörande för bolags långsiktiga framgång att hållbarhet integreras väl i affärsmodeller. Att påverka bolag i en mer hållbar riktning utgör kärnan i vårt påverkansarbete.

Handelsbanken Fonder tror på påverkansarbete som ett effektivt medel att:

1. Påverka bolag att förändra och utveckla sitt hållbarhetsarbete
2. Förbättra insikter om olika investeringars risker och möjligheter
3. Generera långsiktig hållbar avkastning
4. Minska negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
5. Sammantaget uppnå våra hållbarhetsmål.

Vi bedriver påverkan på olika sätt; genom olika typer av dialoger, genom deltagande i investerarnätverk samt genom ett aktivt ägarstyrningsarbete.

Dialoger

Vi för dialoger proaktivt i syfte att uppmuntra företagen att förbättra sitt hållbarhetsarbete och reaktivt med företag som vi bedömer inte lever upp till internationella normer och konventioner som vi värnar om.

Direkta dialoger

Direkta dialoger är dialoger som förvaltarna driver direkt med bolagen. Dialogerna omfattar olika hållbarhetsfrågor som till exempel krav på ökad transparens och rapportering av hållbarhetsarbete. Det kan även röra specifika frågor kring miljöpåverkan, mänskliga rättigheter samt arbetsrättsliga frågor. Som aktiva förvaltare har vi löpande kontakt med bolagen vi är investerade i och träffar bolagsledningar samt besöker verksamheten.

Dialoger med andra investerare

Tillsammans med andra investerare deltar vi i gemensamma dialoger med bolag. Att samarbeta innebär en styrka och skickar tydliga signaler till bolagen att vi förväntar oss att frågorna tas på allvar. Utgångspunkten för dessa dialoger är ofta misstänkta eller bekräftade fall av kränkningar av internationella normer och konventioner och fokuserar främst på FN-initiativet Global Compacts principiella områden: mänskliga rättigheter, arbetsrätt och arbetsvillkor, miljö och antikorrupcion. Vi stödjer även dialoger inom ramen för internationella samarbeten och branschinitiativ som ofta är inriktade på specifika teman som till exempel palmolja eller klimat.



Aktiv påverkan

DIALOGER

Direkta
dialoger

Dialoger med
andra investerare

Investerarnätverk
och samarbeten

ÄGARSTYRNING

Valberedning

Röstning vid
bolagsstämmor

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.

Investerarnätverk

Vi deltar aktivt i investerarnätverk för att bidra till, och verka för, att kapitalförvaltningsbranschen utvecklar sitt hållbarhetsarbete. Att delta i nätverk är också viktigt för vårt lärande och vår utveckling inom detta område. Exempel på svenska nätverk vi deltar i är SISD och Hållbart värdeskapande. Internationella nätverk vi är deltar i är IIGCC och PRI.

Dialoger med förvaltare

Vår allokeringsförvaltning har löpande dialoger med fondbolag i syfte att påverka dem att bedriva sin investeringsverksamhet i en mer hållbar riktning. Påverkan sker genom direkta dialoger med fondbolag och fondförvaltare.

Ägarstyrning

Ett av de mest direkta sätten att påverka som ägare är genom röstning på bolagsstämmor och representation i valberedningar. Utgångspunkten i vårt arbete är vår Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt våra riktlinjer kring valberedningsarbete. Vi utgår också från relevanta branschregler från Fondbolagens Förening, Svensk kod för fondbolag och Riktlinjer för fondbolagens ägarutövande. Vi utövar aktiv ägarstyrning för såväl aktivt förvaltade fonder som passivt förvaltade fonder.

Exempel på viktiga frågor i vårt ägararbete:

- transparens och god informationsgivning
- styrelsens kompetens och sammansättning
- arvoden och ersättningar till styrelseledamöter
- ersättningssystem och incitamentsprogram i bolagen
- hållbarhetsarbete och vision.

Bolagsstämmor

Våra fonder placerar globalt i ett mycket stort antal bolag över en mängd marknader. Bolagsstämman är ett av de främsta verktygen vi har för att påverka i majoriteten av bolagen som våra fonder äger.

- Vi stödjer generellt aktieägarmotioner vilka söker främja hållbart företagande samt eftersträvar större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagets klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt.
- Fondbolaget röstar normalt på bolagsstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 procent eller om särskilt angelägna frågor tas upp.
- Vi röstar via ombud vilket gör att vi kan nå fler bolag och marknader och därmed påverka bolagens utveckling i större omfattning.

Valberedningsarbete

Den mest direkta påverkan vi kan ha i vår ägarroll är att delta i valberedningar. I de företag där våra fonder hör till de större ägarna får vi ofta förfrågan om att delta i valberedningen. Vi tackar ja till sådan förfrågan då valberedningsarbetet ger en möjlighet att påverka styrelsernas sammansättning. Våra riktlinjer för valberedningsarbete skickas till alla bolag där vi erbjuds plats i valberedningen. Riktlinjerna beskriver vad som är vårt fokus, nämligen:

- styrelsens kompetens och behovsanalys
- vikten av hållbarhetskompetens
- mångfald och jämställdhet i styrelserna.

Läs mer om hur Handelsbanken Fonder har arbetat med påverkan under 2020 i efterföljande avsnitt.

Om risk

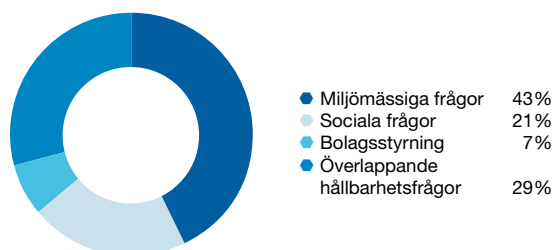
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonderna.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive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

Påverkansarbetet under 2020

Dialoger

Vi för dialoger proaktivt i syfte att uppmuntra företag att förbättra sitt hållbarhetsarbete och reaktivt med företag som vi bedömer inte lever upp till internationella normer och konventioner som vi värnar om. Påverkansarbete utför vi dels själva genom direktkontakt med företag, dels genom dialoger tillsammans med andra investerare, ofta genom internationella samarbeten för bolagsdialoger.

Fördelning – dialoger och påverkan



Direkta dialoger

Direkta dialoger är dialoger som förvaltarna inom aktiv förvaltning själva driver med bolagen. Under 2020 har vi fört egna sådana dialoger med 39 bolag. Här följer några exempel:

Dialoger med laxbolag

Under 2020 inledde vi dialoger med bolag verksamma inom produktion av lax. Arbetet inleddes med att en enkät skickades ut till åtta bolag för att kartlägga deras arbete med väsentliga frågor för laxindustrin. Med utgångspunkt i detta gjordes en analys av bolagens hållbarhetsarbete och utvecklingsområden identifierades. Dialoger inleddes med sex bolag. De flesta av bolagen arbetar fokuserat med samtliga väsentliga hållbarhetsfrågor men givet utmaningarna och riskerna krävs fortsatt utveckling av arbetet. Dialogerna fortsätter under 2021.

Dialog med energibolag

Under året har vi fört dialog med ett nordiskt energibolag avseende bolagets klimatstrategi. Vi har framfört önskemål om tydligare målsättningar i förhållande till klimatfrågan så att bolaget kan kvalificera som ett omställningsbolag. Diskussion pågår nu under 2021.

Dialoger inför börsnoteringar

Under 2020 förde vi dialog med bland annat två bolag inför deras potentiella börsnoteringar. I detta skede där vi utgör potentiell investerare har vi möjlighet att föra dialog om bolagens hållbarhetsarbete och våra förväntningar på bolagens arbete och rapportering. Frågor som var i fokus i dessa två fall var företagets ansvar för mänskliga rättigheter och vår förväntan på ökad transparens kring risker i bolagens värdekedjor.

Dialog som lett till avyttring

Under året försökte vi inleda dialog med en stålproducent med avsikt att i första hand få bolaget att förstå vikten av ökad redovisning av utsläppsdata. Eftersom bolaget har stora utsläpp behöver vi tillgång till data för att kunna bedöma bolagets prestanda och vi ville även förstå deras strategi för minskade utsläpp framåt. Att bolaget inte responderade på vår förfrågan blev en bidragande orsak till att vi valde att avyttra bolaget.

Dialoger tillsammans med andra investerare

Tillsammans med andra investerare deltar vi i gemensamma dialoger med bolag. Vi stödjer även dialoger inom ramen för internationella samarbeten och branschinitiativ. Under 2020 deltog vi i 527 sådana dialoger. Här följer exempel på samarbeten och initiativ vi deltar i:

CLIMATE ACTION 100+

Climate Action 100+ är ett femårigt globalt samarbetsinitiativ kopplat till Parisavtalet. Syftet är att få de bolag som släpper ut störst mängd växthusgaser att ta sitt ansvar och leda övergången till ren energi. Investerarna bakom initiativet uppmanar bolagen att bekämpa klimatförändringar, minska utsläppen och öka transparensen. Inom ramen för Climate Action 100+ har vi deltagit aktivt i dialogerna med två av bolagen bland dessa världens största utsläppare. Det ena bolaget är ett asiatiskt cementbolag och i denna dialog har det skett positiv utveckling i form av förbättrad rapportering från bolagets sida. Dialogen fortlöper med mål att bolaget ska minska utsläppen från sin verksamhet.

PRI Working Group on Sustainable Palm oil

Produktion av palmolja är en sektor med betydande hållbarhetsrisker avseende både miljö och arbetsförhållanden. PRI har därför agerat samordnare och bildat en arbetsgrupp som tagit ett gemensamt ställningstagande till stöd för hållbar palmolja. Syftet är att öka medvetenheten om dessa

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.

frågor bland investerare. Arbetsgruppen driver dialoger med företag för att stödja utvecklingen av mer hållbara metoder och verkar för att företag ska köpa den palmolja som är RSPO-certifierad. RSPO är en medlemsorganisation för olika intressenter, bland andra producenter, konsumenter och icke statliga organisationer, som verkar för en hållbar palmoljeproduktion. Under 2020 har vi deltagit aktivt i en dialog tillsammans med en grupp nordiska investerare med ett bolag som är inköpare av palmolja. Bolaget gör löpande viktiga framsteg i inom hållbarhetsområdet mot bakgrund av riskerna som finns relaterat till bolagets inköp. Dialogen fortlöper då investerargruppen vill se ytterligare stärkt arbete inom några resterande områden.

Investerarnätverk

Vi deltar aktivt i investerarnätverk för att bidra till, och verka för, att kapitalförvaltningsbranschen utvecklar sitt hållbarhetsarbete. Att delta i nätverk är också viktigt för vårt lärande och vår utveckling. Exempel på nätverk vi deltar i:

CDP

CDP är en oberoende, internationell ideell organisation som arbetar för öppenhet och dialog kring företags miljöpåverkan och för att göra informationen tillgänglig för investerare. Över 8 400 organisationer världen över mäter och redovisar sin miljöpåverkan genom CDP. CDP agerar på uppdrag av fler än 500 institutionella investerare. Under 2020 deltog Handelsbanken Fonder tillsammans med 137 finansiella aktörer i en uppmaning till företag att ansluta sig till Science Based Targets Initiative och sätta vetenskapligt baserade klimatmål. Uppmaningen riktade sig till de drygt 1800 företag som tillsammans bidrar med 13,5 gigaton utsläpp direkt och indirekt knutna till sin verksamhet. Vilket motsvarar 25 procent av världens totala växthusgasutsläpp enligt CDP. Många företag har uttalat sitt stöd för Parisavtalet men det behövs höjda ambitioner och tydligare målsättningar.

HÅLLBART VÄRDESKAPANDE

Tillsammans med några av Sveriges största investerare har Handelsbanken Fonder sedan 2009 deltagit i projektet Hållbart värdeskapande. Målet med projektet är att lyfta fram betydelsen av att svenska börsbolag arbetar strukturerat med hållbarhetsfrågor. För att uppmuntra, stödja och följa upp företagens hållbarhetsarbete organiserar Hållbart värdeskapande seminarier och rundabordsamtal. Under året har vi varit engagerade i arbetsgruppen inom nätverket som arbetat fram uppmaning till listade bolag att klimatredovisa i linje med TCFD:s rekommendationer och uppföljande seminarium för att bygga kunskap kring TCFD:s rekommendationer. I seminariet deltog drygt 50 bolag.

IIGCC

IIGCC:s, Institutional Investors Group on Climate Change, uppdrag är att mobilisera kapital för en framtid med låga koldioxidutsläpp genom att förstärka investerarens röst och samarbeta med företag, politiker och investerare. Handelsbanken är sedan december 2018 medlem i IIGCC. Under 2020 har vi varit med och utvecklat ett nytt ramverk för hur investerare ska kunna bidra till en positiv förändring i samhället i linje med Parisavtalet. Ramverket lanserades i början av 2021 och kommer att bidra till att harmonisera hur investerare agerar och kommunicerar i förhållande till Parisavtalet.

IÄF

Institutionella Ägares Förening (IÄF) är en ideell förening med ändamål att tillvarata medlemmarnas intressen som institutionella ägare på den svenska aktiemarknaden genom att främja en god utveckling av självregleringen på aktiemarknaden. IÄF bildades 2003 och består av svenska institutionella ägare. IÄF är en av huvudmännen till Föreningen för God sed på värdepappersmarknaden vilken verkar genom självregleringsorganen Aktiemarknadsnämnden, Kollegiet för svensk bolagsstyrning och Rådet för finansiell rapportering. Under 2020 har föreningen fortsatt vara aktiva med att svara på remisser från svenska och utländska myndigheter och branschorganisationer.

SISD

Swedish Investors for Sustainable Development är en plattform för lärande och utbyte av kunskaper samt erfarenheter kring Agenda 2030. Plattformen riktar sig till svenska långsiktiga investerare och aktörer inom finanssektorn. Målet är att ur olika infallsvinklar och perspektiv utforska de långsiktiga investerarnas roll samt ge idéer och inspiration för vägen framåt. Under året har Handelsbanken varit engagerade i arbetsgruppen SDG5 – Jämställdhet, där vi arbetat vidare med frågan kring hur investerare kan verka för ökad jämställdhet i de bolag de investerar i. Under 2020 genomförde vi arbetsgruppen en enkät bland SISD:s medlemmar och medlemmarna i det globala motsvarande nätverket GISD. Fokus för undersökningen var hur olika investerare arbetar med jämställdhetsfrågan och identifiera inspirerande exempel.

SWESIF

Handelsbanken Fonder är medlem i Swesif. Swesif är ett oberoende, icke-vinstdrivande forum för organisationer som arbetar med hållbara investeringar i Sverige. Verksamheten syftar till att öka kunskapen och intresset för hållbara och ansvarsfulla investeringar. Under 2020 har Handelsbanken deltagit aktivt i arbetet i Swesif genom representation i Swesif:s styrelse.

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.

Fler initiativ och samarbeten som vi står bakom

PRI

Principles for Responsible Investment (PRI) startades 2006 och är ett nätverk av investerare och tjänsteleverantörer som tillsammans med FN, UNEP Finance Initiative och Global Compact arbetar för att implementera principer för ansvarsfulla investeringar. Avsikten är att främja ett ansvarsfullt agerande bland finansiella aktörer och driva ökad öppenhet och medvetenhet om miljö, sociala frågor och bolagsstyrning i de bolag som dessa aktörer placerar i. Handelsbanken undertecknade principerna 2009. PRI har mer än 3 500 anslutna medlemmar, från över 50 länder, och tillsammans förvaltar de kapital motsvarande cirka 100 biljoner USD.

PRI Cyber Security Engagement

Initiativet fokuserar på att öka kunskapen hos investerare vad gäller cybersäkerhet i förhållande till hur deras portföljer är positionerade och hur risker relaterat till detta kan hanteras. Vidare handlar initiativet om att fastställa investerarnas förväntningar på vad företag kan och bör redovisa avseende kontroll och hantering av cyberrisker. Initiativet syftar också till att öka mängden och förbättra kvaliteten på företagsinformation i relation till cyberrisk och styrning.

PRI-Ceres Sustainable Forests

Ett initiativ vars syfte är att hjälpa investerare att förstå hur avskogning inom leverantörskedjor för nötkreatur och sojaböner utgör en väsentlig risk för företag och investerare. Runt två tredjedelar av den tropiska avskogningen drivs av kommersiellt jordbruk, främst från nötkreatur, sojaböner, palmolja, timmer och massa. Avskogning har betydande konsekvenser för miljön och innebär förlust av biologisk mångfald, förlust av ekosystemtjänster, jordförstöring och störningar i vattnets kretslopp. Dessutom orsakar avskogning cirka 15 procent av de globala koldioxidutsläppen. Avskogning kan därför ge betydande operativa och klimatrelaterade risker för både företag och investerare.

GLOBAL COMPACT

Handelsbanken undertecknade 2009 FN:s Global Compact, ett initiativ som riktar sig till företag och som förespråkar tio principer vilka grundar sig på internationella konventioner. Principerna som lanserades år 2000 inkluderar mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och bekämpning av korruption.

FAIRR

FAIRR är ett investerarnätverk för att öka medvetenheten om de risker och möjligheter som ESG (miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor) medför inom intensiv boskapsproduktion. Genom FAIRR har vi exempelvis deltagit i bolags-

dialoger rörande minskad antibiotikaanvändning inom livsmedelsindustrin.

Ägarstyrning

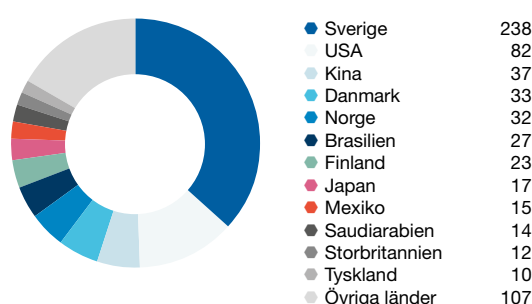
En viktig del i vårt uppdrag som kapitalförvaltare är aktiv och ansvarsfull ägarstyrning i de bolag som vi äger i våra fonder. Rollen som aktieägare innebär att vi kan påverka bolag. Det sker, förutom genom dialoger, främst genom röstning på bolagsstämmor och representation i valberedningar. Ägarstyrningsarbetet tar i första hand sikte på innehav i bolag där vi är stora ägare eller som identifierats ha brister i sin styrning eller i sitt hållbarhetsarbete.

Bolagsstämmor

Under 2020 röstade vi på 647 ordinarie och extra stämmor i 47 länder fördelat över flera geografiska marknader. Röstningen sker både genom deltagande på bolagsstämmor och via elektronisk röstning via ombud.

Vi röstade även för flera aktieägarmotioner på hållbarhetsområdet kopplade till exempel miljö och klimat samt sociala frågor. Under 2021 kommer vi att ytterligare stärka våra röstningsaktiviteter kopplat till klimatfrågan och hållbarhet generellt för att säkerställa att vi påverkar i linje med våra målsättningar.

Röstning vid bolagsstämmor



Valberedningsarbete

Inför årsstämmorna 2020 deltog Handelsbanken Fonder i 41 valberedningar. I de styrelser som dessa valberedningar föreslog, ökade andelen kvinnor från i genomsnitt 35 procent 2019 till 36,6 procent 2020. Vi har fortsatt stort fokus på att få mer jämställda styrelser i valberedningsarbetet för 2021. Med ett större ägande i svenska bolag efter övertagandet av fonder från Xact Kapitalförvaltning till Handelsbanken Fonder kvalificerade vi till närmare 50 valberedningar för 2021. Handelsbanken Fonder tillsatte kvinnor i 71 procent av de valberedningar vi deltog i under 2020. Vi tror att detta ska-

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.

par goda förutsättningar för att få större tryck på jämställda styrelser men är samtidigt ödmjuka inför uppgiften.

Ägarstyrning	2020	2019	2018
Valberedningar	41	34	36
Andel valberedningsplatser vi tillsatt med kvinnor	71%	65%	63%
Bolagsstämmor ¹	647	473	382

¹ Den 1 april 2020 överfördes fonderna som tidigare förvaltades av Xact Kapitalförvaltning till Handelsbanken Fonder AB.

Andra frågor inom ramen för ägarstyrningen Incitamentprogram

Det blir allt vanligare att bolagen vill inrätta aktierelaterade incitamentsprogram till ledande befattningshavare. Generellt sett är vi positiva till att ledningen har samma incitament som övriga aktieägare. Det är dock viktigt att programmen är transparenta båda avseende måluppfyllnad och ersättningsnivåer. Vi har sett ett stort behov av att tillsammans med andra institutionella ägare ställa krav på transparens runt utformningen av dessa program. Handelsbanken Fonder har tillsammans med Institutionella Ägares Förening (IÄF) utarbetat ett dokument med riktlinjer för hur dessa program ska presenteras. Tydliga mål, transparens kring utformning och utfall samt andra utestående program och ersättningar är en del av kraven. Vi får många förfrågningar från bolagen om dessa program innan de ska presenteras på bolagsstämman och har då ingående dialoger. Inför 2020 års bolagsstämmor hade vi 19 dialoger i ämnet. Vi analyserade utöver detta ett 50-tal andra program inför röstning.

Twister och förlikningar

Det inträffar att bolag som fondbolaget investerat i begår olika typer av regelbrott. Det kan till exempel vara brott mot marknadsplatsregler och korruption. Brotten kan leda till processer mot bolaget, ofta i form av grupptalan, så kallad class action. Oftast leder en sådan process till förlikning och att bolaget tvingas ersätta aktieägarna för uppkomna förluster. Förlikningar kan även innehålla krav på förändringar i bolagets styrning i form av styrelseförändringar, krav på nya eller ändrade interna regler eller kontroller. För att Handelsbanken Fonder ska kunna tillvarata fondernas rättigheter i anslutning till class actions och andra liknande processer anlitar bolaget två externa advokatbyråer som övervakar bolagens beteenden och uppkommande processer. Under 2020 erhöll våra fonder 879 456 amerikanska dollar i förlikningar som följd av class actions i USA. Beloppet kom från 13 olika förlikningar och tillföll nio av våra fonder.

Redovisning av "class action"

ÅR	Total ersättning i USD	Antal förlikningar
2017	48 559	2
2018	18 717	4
2019	3 760 000	8
2020	879 456	13

Under 2020 har Handelsbanken Fonder tillsammans med tre amerikanska pensionsstiftelser utsetts till ledare, så kallad lead plaintiff, för en class action mot den amerikanska banken Wells Fargo. I processen görs gällande att Wells Fargo under en längre period försäkrat marknaden om att de åtgärdat de brister i sin interna styrning och kontroll som amerikanska tillsynsmyndigheter sanktionerat banken för och där myndigheterna krävt ingående åtgärder. Samtidigt har Wells Fargo långtifrån vidtagit de åtgärder som tillsynsmyndigheterna krävt. När dessa förhållanden blev publika påverkades aktiekursen avsevärt negativt. Det är två av fondbolagets indexfonder som lidit skada. Avgörande i processen väntas som tidigast under 2021.

Arbete med små nyintroducerade bolag

Genom våra Småbolagsfonder blir vi ofta stora ägare i relativt små bolag, framför allt i Sverige. Vi deltar i nyintroduktioner och investerar i nyligen börsintroducerade bolag. Dessa bolag har ofta en lägre grad av bolagsstyrningskompetens och här kan vi göra skillnad. Genom dialog med bolagen kan vi hjälpa dem att exempelvis inrätta en valberedning som sedan kan bidra med framtagande av styrelsekandidater.

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.

Våra fonder

Våra fonder har olika möjligheter och använder olika metoder för att integrera hållbarhet i sina investeringsprocesser. Gemensamt för alla våra fonder är att hållbarhet är en integrerad del av investeringsanalysen och besluten.

		Fonder						Kategorier av fonder				
		Hållbar Energi	Hållbar Global Obligation	Hälsö-vård Tema	XACT Norden (UCITS ETF)	XACT Sverige (UCITS ETF)	Global Dynamisk 90	Aktiva aktie- och ränte-fonder	Aktiva bland-fonder ¹	Passiva fonder ¹	Passiva fonder PAB-index	Passiva bland-fonder
Hållbarhets-integrering	PRI	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	Hållbarhetsanalys	●	●	●				●	●			
Väljer in	Positiv screening	●	●	●	●	●	●				●	
	Hållbara investeringar som mål ²	●	●	●								
	Koldioxidminskning som mål ²										●	
	Möjlighet att välja in omställningsbolag	●	●	●			●	●	●		●	●
Aktiv påverkan	Direkta dialoger	●	●	●				●	●			
	Dialoger tillsammans med andra investerare	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	Röstning	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	Deltagande i valberedningar	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Väljer bort	Negativ screening bolag som bryter internationell normer	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	Negativ screening kontroversiella branscher	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●

1 Några fonder avsedda för den norska marknaden samt vissa ETF:er tillämpar inte fullt ut negativ screening avseende kontroversiella branscher.

2 Artikel 9 fond, så kallad mörkgrön fond.

Handelsbanken Hållbar Energi: aktivt förvaldat aktiefond, väljer in bolag som bidrar till att begränsa den globala uppvärmningen.

Handelsbanken Hållbar Global Obligation: aktivt förvaldat räntefond, väljer in obligationer särskilt utgivna i syfte att finansiera något av de 17 Globala målen.

Handelsbanken Hälsö-vård Tema: aktivt förvaldat tematisk aktiefond, väljer in bolag inom hälsovårdssektorn. Med hälsovårdssektorn avses läkemedel, medicinteknik, bioteknik, service och övriga hälsovårdsrelaterade branscher.

XACT Sverige (UCITS ETF): Svanenmärkt börshandlad indexfond med målsättning att följa utvecklingen i indexet SIX Sweden ESG Selection Index GI så nära som möjligt.

XACT Norden (UCITS ETF): Svanenmärkt börshandlad indexfond med målsättning att följa utvecklingen i indexet SIX Handelsbanken Nordic ESG Index så nära som möjligt.

Global Dynamisk 90: Fonden är en regelstyrd fond som använder sig av en dynamisk förvaltningsteknik. Fonden beaktar hållbarhet i sin förvaltning. Bolag som inte uppfyller definierade krav avseende hållbarhet får inte ingå i fonden.

Se sidan 70 för våra definitioner av de olika begreppen.

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.

Metod	Nyckeltal Hållbarhet	2020	2019	2018
Integrerar	Förvaltad fondkapital utvärderat enligt PRI, %	100	100	100
Väljer bort	Förvaltad kapital i fonder som exkluderar kontroversiella verksamheter, mdkr	678	576	311
	Förvaltad kapital i fonder som exkluderar fossila bränslen, mdkr	678	576	311
	Andel förvaltad kapital i fonder med:			
	negativ screening avseende kontroversiella branscher, %	96	94	44
	negativ screening avseende fossila bränslen, %	96	94	44
	negativ screening avseende bolag som bryter mot internationella normer och konventioner, %	96	94	44
Väljer in	Förvaltad fondkapital i bolag:			
	- med positiv screening avseende hållbarhetsaspekter (ESG) mdkr	35,9	3,9	3,0
	- med screening avseende miljöaspekter, mdkr	3,8	0,3	-
	Förvaltad fondkapital i gröna/hållbara/sociala obligationer, mdkr	32,0	22,2	8,0
	Förvaltad fondkapital i påverkansinvesteringar (impact), mdkr	7,2	4,4	1,8
Påverkan	Totalt antal påverkansdialoger, antal dialoger	566	563	507
	- Miljö- och klimatfrågor, % av dialoger	43	45	49
	- Sociala frågor, % av dialoger	21	22	26
	- Bolagsstyrningsfrågor, % av dialoger	7	5	6
	- Överlappande hållbarhetsfrågor, % av dialoger	29	28	19
	Röstning vid bolagsstämmor och extrastämmor, antal ¹	647	473	382
	Representation i valberedningar, antal platser	41	34	36
	Andel kvinnor i representation valberedningar, %	71	65	63

¹ Den 1 april 2020 överfördes fonderna som tidigare förvaltades av Xact Kapitalförvaltning till Handelsbanken Fonder AB.

Se sidan 70 för våra definitioner av de olika begreppen.

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.

Våra utmärkelser



Handelsbanken Fonder utnämndes till Årets Fondbolag 2020 av Privata Affärer, och fick samtidigt utmärkelser i tre fondkategorier

Juryns motivering:

"Storbanken som har kvalitetssäkrat utbudet och valt en tydlig linje."

– Handelsbanken är bra på både aktiv förvaltning och på indexfonder. Dessutom är fonderna hållbara, konstaterar Privata Affärers chefredaktör Per Hammarlund som sitter i juryn. Hela fyra diplom går till Handelsbanken. Bland annat får Handelsbanken Hållbar Energi juryns pris för Årets Uppstickare och blir dessutom utsedd till Läsarnas favorit efter en omröstning.

Övriga tre utmärkelser:

Årets Sverigefond: Handelsbanken Sverige Tema
Årets Uppstickare: Handelsbanken Hållbar Energi
Årets Läsarnas Favorit: Handelsbanken Hållbar Energi

Handelsbanken Fonder utsågs till Årets Fondbolag 2020 i Söderberg & Partners Trafikljusrapport

Motiveringen för utmärkelsen lyder:

"Handelsbanken Fonder utses till årets fondbolag. Fondbolaget har på ett framgångsrikt sätt utvecklat en stadig plattform för fonder som erbjuds till sparare. Genom denna plattform har fondbolaget attraherat och fostrat förvaltare i världsklass inte bara vad gäller nordiska tillgångsslag utan även globala. Fondbolaget är dessutom en ansvarsfull ägare och tar god hänsyn till hållbarhet i sina investeringsbeslut".

Handelsbankens fondförvaltare topprankas av brittiska Citywire

Enligt Citywires årliga genomgång är bara 11 procent av fondförvaltarna i Europa kvinnor. Två av de bästa finns hos Handelsbanken Fonder:

- Lisa Synning förvaltare av Tillväxtmarknad Tema och är ansvarig för förvaltarteamet Tema tillväxtmarknader
- Astrid Samuelsson förvaltare av Hälsovård Tema och är ansvarig för teamet Tema utvecklade marknader.

Handelsbanken Hållbar Energi utsedd till bästa globala aktiefond ur ett klimatperspektiv

Miljöorganisationen CDP utsåg Handelsbanken Hållbar Energi till bästa globala aktiefond ur ett klimatperspektiv, tillsammans med fyra andra fonder. Bland annat med motiveringen att fonden är väl positionerad i övergången till en koldioxidsnål, vattensäker och avskogningsfri ekonomi.

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.

Utmärkelser

Utgivare av priset	Tilldelas	Kategori	Motivering
2021			
Lipper Fund Awards	Stiftelsefond	Mixed Asset SEK Balance	Best fund over 3, 5 and 10 Years
Lipper Fund Awards	Sverige Tema	Equity Sweden	Best fund over 3 Years
Lipper Fund Awards	Hälsovård Tema	Equity Sector Healthcare	Best fund over 5 Years
Lipper Fund Awards	Kapitalförvaltning 75	Mixed Asset Euro Aggregated Global	Best fund over 3 Years
2020			
Lipper Fund Awards	Handelsbanken Norden Selektiv	Equity Nordic	Best fund over 3 Years
Lipper Fund Awards	Handelsbanken Stiftelsefond	Mixed Asset SEK Balance	Best fund over 5 Years
Lipper Fund Awards	Handelsbanken Stiftelsefond	Mixed Asset SEK Balance	Best fund over 3 Years
2019			
Lipper Funds Awards from refinitiv	Handelsbanken AstraZeneca Allemansfond	Equity Europé	Best fund over 10 Years
Lipper Funds Awards from refinitiv	Handelsinvest Fjernosten	Equity Asia Pacific Ex Japan	Best fund over 3 Years
Morningstar	Handelsbanken Nordiska Småbolag	Nordic Equity	
Lipper Funds Awards from refinitiv	Handelsbanken Tillväxtmarknad Tema (A1 SEK)	Equity Emerging Mkts Global	Best fund over 10 Years

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.

Hållbarhetsmärkningar

EU-klassificering

EU-förordning 2019/2088 (Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn, SFDR) syftar till att stärka konsumentskyddet genom utökad hållbarhetsinformation. Det nya regelverket ställer ökade krav på oss som fondbolag kring transparent

informationsgivning om vårt hållbarhetsarbete och ska på så sätt öka konsumenternas möjligheter att jämföra finansiella produkter och fatta välgrundade investeringsbeslut. Förordningen introducerar upplysningskrav på företags- och produktnivå i förhållande till integreringen av hållbarhetsrisker i investerings- och rådgivningsprocessen.

	ARTIKEL 6		ARTIKEL 8	ARTIKEL 9
	Fonder som integrerar hållbarhetsrisker	Fonder som ej integrerar hållbarhetsrisker	Fonder som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper	Fonder som har hållbara investeringar som mål
	Detaljgrad i informationsgivning →			
VÅR ANSATS				
Integrerar ESG i investeringsanalys och -beslut	✓	✓	✓	✓
Tillämpar samtliga exkluderingskriterier			✓	✓
Har hållbara investeringar eller minskning av koldioxidutsläpp som mål				✓

Utifrån det nya regelverket klassificeras våra fonder enligt nedan:



Fonden har hållbara investeringar eller minskning av koldioxidutsläpp som mål (artikel 9)

För de fonder som har hållbara investeringar som mål innebär det att fonden investerar i bolag vars produkter och tjänster bedöms ha ett direkt positivt bidrag till uppfyllelsen av ett eller flera av delmålen i Agenda 2030.

För de fonder som har minskning av koldioxidutsläpp som mål innebär det att fondens målsättning är att uppnå låg exponering för koldioxidutsläpp i syfte att uppnå de långsiktiga globala uppvärmningsmålen i Parisavtalet. Dessa fonder följer så kallade EU Paris Aligned Benchmarks.



Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper (artikel 8)

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål. Det innebär att fonden bland annat tar hänsyn till miljö och klimat samt mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och likabehandling.



Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut (artikel 6)

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål. Hållbarhetsrisker hanteras primärt genom påverkan i form av dialog och aktiv ägarstyrning.



Hållbarhetsrisker integreras ej i investeringsbeslut (artikel 6)

På grund av fondens placeringsinriktning integreras inte hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

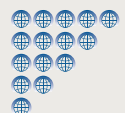
Svanenmärkta fonder

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 valja in, välja bort, påverka och transparens ska vara uppfyllda. Fonderna ska välja bort branscher som löper stor risk att ha negativ effekt på vår omvärld, till exempel fossila bränslen, tobak och kontroversiella vapen. Svanenmärkningen innebär också att förvaltaren använder kapitalet och ägandet för att påverka de företag som fonden investerar i att utvecklas i en mer hållbar inriktning.



Morningstars Hållbarhetsbetyg (glober)

Hållbarhetsbetyget mäter hur väl de företag som en fond har investerat i hanterar hållbarhetsrisker kopplade till miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor (ESG), relativt andra fonder i samma fondkategori. De fonder som analyseras kan få ett Hållbarhetsbetyg på mellan 1 och 5 glober, där 5 är det högsta betyget.



Betyget är en historisk innehavsbaserad beräkning som använder företags ESG Risk Rating från Sustainalytics, en ledande leverantör av ESG-analys. Hållbarhetsbetyget beräknas för fonder, förvaltningsuppdrag och index globalt, med hjälp av Morningstars databas med portföljinnehav.

Olika typer av hållbara obligationer

På obligationsmarknaden växer utbudet av olika typer av hållbara obligationer. Vår aktiva ränteförvaltning följer utvecklingen noga och är en stor investerare i gröna, hållbara och sociala obligationer - vid utgången av 2020 uppgick innehaven till 32 miljarder kronor vilket är en stark utveckling sedan 2018 då motsvarande summa uppgick till 8 miljarder.

Gröna obligationer

I gröna obligationer är kapitalet öronmärkt till att finansiera olika typer av miljöprojekt. Det kan till exempel vara gröna byggnader, förnybar energi eller hållbara transportlösningar. Vi har som krav att de obligationer vi investerar i följer en branschstandard som till exempel internationella kapitalmarknadsorganisationen ICMA. Vi vill även se en oberoende granskning från en tredje part som kontrollerar ramverket och går igenom emittentens processer.

Sociala obligationer

Likt gröna obligationer är kapitalet i sociala obligationer öronmärkt för vissa projekt, men i detta fall sådana som bidrar med en social nytta. Sociala obligationer har alltså syftet att nå specifika och mätbara resultat för samhället inom olika kategorier såsom grundläggande infrastruktur, till exempel rent dricksvatten, avloppssystem, sanitet och transporter eller tillgång till väsentliga tjänster, till exempel hälsovård, utbildning och yrkesutbildning, sjukvård, finansiering och finansiella tjänster. Vid en emission utav en social obligation definieras även vilken målgrupp som finansieringen skall tillfalla. Det kan exempelvis vara personer som lever under fattigdomsgränsen, lågutbildade eller arbetslösa. Även här har vi samma krav gällande utformning samt krav på en oberoende granskning från en tredje part som bedömer ramverk och emittentens processer.

Hållbarhetsobligationer

Hållbarhetsobligationer, på engelska Sustainability Bonds, är obligationer där kapitalet kommer att användas för att finansiera både gröna projekt och sociala projekt. Med andra ord är det en kombination utav de två tidigare nämnda. Det här formatet möjliggör för emittenter att allokera kapitalet till en del grönt och en del socialt. Fördelningen mellan de två kategorierna kan variera. Även här har vi samma krav gällande utformning samt krav på en oberoende granskning från en tredje part.

Hållbarhetslänkade obligationer

Under förra året började vi se allt mer av en ny form av hållbar obligation, en så kallad Sustainability Linked Bond (SLB) eller på svenska, hållbarhetslänkad obligation. Till skillnad från andra hållbara obligationer som är knutna till specifika projekt, är hållbarhetslänkade obligationer kopplade till bolagens övergripande omställningar och hållbarhetsmålsättningar.

Här kan bolaget använda kapitalet mer fritt, men obligationen är länkad till några av bolagets utvalda generella hållbarhetsmål, till exempel att bolaget skall minska sina koldioxidutsläpp med ett visst antal procent. Precis som i de tidigare nämnda obligationerna har vi som krav att ramverket skall följa en marknadsstandard, exempelvis ICMA samt att en oberoende tredje part gör en bedömning. Dessutom har obligationen oftast en avstämningsperiod, det vill säga om bolaget inte har uppfyllt sina mål vid en viss given tidpunkt får de betala en högre ränta under resterande löptid eller en överkurs vid förfall.

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.

Begreppsförklaring

Agenda 2030 och Globala målen

FN-resolutionen "Agenda 2030 – Transforming our world" antogs av FN:s generalförsamling år 2015. Agenda 2030 består av 17 Globala mål och dess 169 delmål och har som syfte att åstadkomma långsiktig hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling för att utrota extrem fattigdom, minska ojämlikheter och orättvisor i världen samt att bekämpa klimatförändringarna.

ESG (Environmental, Social & Governance)

Miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfrågor.

EU Action Plan

För att nå målen i Parisavtalet och bidra till hållbar utveckling har EU tagit fram en handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt (EU Action Plan on Financing Sustainable Growth). Handlingsplanen innehåller en rad åtgärder vars syfte är att omallokera kapital mot hållbara investeringar, att bättre integrera hållbarhetsfaktorer i riskhantering samt att främja transparens och långsiktighet. EU har tagit fram flera nya och uppdaterade regelverk vilka samtliga ställer krav på hur finansiella aktörer arbetar med och beaktar hållbarhet.

Global Compact

FN:s initiativ där anslutna bolag åtar sig att bedriva sin verksamhet ansvarsfullt i linje med Global Compacts tio principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupcion.

Internationella normer och konventioner

Med internationella konventioner och normer avses internationella konventioner och överenskommelser för bland annat miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korrupcion samt kontroversiella vapen såsom ILO:s Kärnkonventioner, FN:s Principer för företag och mänskliga rättigheter, FN:s konvention mot korrupcion.

Koldioxidavtryck

Koldioxidavtryck är en beräkning av de totala utsläppen av växthusgaser som orsakats av en organisation, händelse eller produkt. Koldioxidavtryck mäts enligt Greenhouse Gas Protocol (GHG) som definierar tre så kallade "scope", ett sätt att klassificera ett bolags utsläpp av koldioxid och andra växthusgaser. Scope 1: direkta utsläpp (utsläppskällor ägda eller kontrollerade av bolaget), Scope 2: indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga, Scope 3: andra in-

direkta utsläpp, såsom utsläpp vid tillverkningen hos underleverantörer, transporter via fordon som inte är direkt ägda av företaget, outsourcad verksamhet, avfallshantering och energiförbrukning som inte täcks av scope 2. Mätningen tar hänsyn till direkta utsläpp (nivå 1) samt indirekta utsläpp från inköp (nivå 2).

PRI (Principles for Responsible Investments)

PRI är FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar med målet att öka kunskapen om och förståelsen för betydelsen av en hållbar utveckling inom investeringsbranschen. Vi har åtagit oss att följa PRI:s sex principer genom att:

1. Beakta miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. Vara aktiva ägare och införliva miljö-, samhälls- och ägarstyrningsaspekter i våra riktlinjer och i vårt arbete.
3. Verka för en större öppenhet kring miljö- och samhällsfrågor samt ägarstyrning hos de företag som vi placerar i.
4. Aktivt verka för att dessa principer följs i finansbranschen.
5. Samarbeta för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. Redovisa vad vi gör och hur långt vi har nått i vårt arbete med att följa principerna.

Omställningsbolag

Bolag som arbetar med att ställa om verksamheten i en mer hållbar riktning. Ett exempel är kraftbolag som går från fossil energiproduktion till förnybar. Läs mer om våra krav gällande omställningsbolag på sidan 26.

Parisavtalet

Vid klimatmötet i Paris i december 2015 enades världens länder om ett nytt klimatavtal som är bindande för alla länder att gälla från år 2020. Regeringarna enades om att hålla ökningen av den globala genomsnittstemperaturen väl under två grader i förhållande till den förindustriella nivån och sträva efter att begränsa den till en och en halv grad.

Paris Aligned Benchmark

En av åtgärds punkterna i EU Action Plan är hållbara index och därför har EU lanserat ett helt nytt ramverk och gemensam standard för ett index anpassat till de globala klimatmålen i Parisavtalet – EU Paris Aligned Benchmark. Ett Paris Aligned Benchmark, eller på svenska Parislinjerat index, är ett index där bolagen väljs ut och viktas så att indexportföljens utsläpp av växthusgaser anpassas till de långsiktiga globala klimatmålen enligt Parisavtalet.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

EU-förordning 2019/2088 (Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn, SFDR) syftar till att stärka konsumentskyddet genom utökad hållbarhetsinformation. Det nya regelverket ställer ökade krav på fondbolag kring transparent informationsgivning om hållbarhetsarbete och ska på så sätt öka konsumenternas möjligheter att jämföra finansiella produkter och fatta välgrundade investeringsbeslut. Läs mer på sidan 67.

Taxonomin

EU:s taxonomi är ett verktyg för att klassificera vilka ekonomiska aktiviteter som är miljömässigt hållbara. Syftet är att säkerställa att företag, finanssektorn och beslutsfattare får

gemensamma riktlinjer för vilka ekonomiska aktiviteter som är miljömässigt hållbara. Till att börja med fokuserar taxonomin på klimat och miljö. Det innebär att investeringar med bidrag till andra hållbarhetsaspekter, som exempelvis sociala faktorer, i dagsläget inte fångas upp i detta ramverk.

TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures)

En internationell arbetsgrupp som på uppdrag av G20-länderna tagit fram rekommendationer i syfte att åtgärda bristen på information kring företags arbete och hantering av klimatförändringarna och deras konsekvenser.

Våra definitioner

Hållbarhetsanalys: Hållbarhet är en integrerad del av vår löpande investeringsanalys och beslut i aktiv förvaltning.

Positiv screening: Hållbarhet är avgörande för val av bolag som fonden investerar i.

Direkta dialoger: Dialoger våra förvaltare driver genom direktkontakt med bolagen eller fondförvaltare.

Dialoger tillsammans med andra investerare: Bolagsdialoger som vi tillsammans med andra investerare står bakom och som vanligtvis samordnas av extern part.

Röstning: Avser fondbolagets röstning som ägare vid bolagsstämmor.

Deltagande i valberedningar: Avser fondbolagets representation i ett bolags valberedning.

Negativ screening – bolag som bryter internationella normer och konventioner: Avser bolag med verifierade kränkningar av internationella normer och konventioner som vi väljer bort.

Negativ screening – kontroversiella branscher: Avser kontroversiella branscher som vi väljer bort, se sid 55 för ytterligare detaljer.

Förvaltad kapital: Förvaltad kapital rensat för interna innehav.

Parislinjerade investeringsportföljer: Portföljer som investerar i linje med vad som krävs för att uppfylla klimatmålen i Parisavtalet som antogs 2015.

Om Handelsbanken Fonder

Handelsbanken Fonder som organisation

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 allokeringsfonder (fond-i-fonder) är uppdelad på tre affärsområden – vilket stärker och förenklar bolagsstyrningen generellt och särskilt i förhållande till hållbarhetsområdet.

Vd:n för Handelsbanken Fonder är ansvarig för hållbarhetsrelaterade policyer och strategier. Hållbarhetsarbetet drivs av hållbarhetschefen som ansvarar för utveckling av policyer och strategier samt metoder och verktyg relaterat till hållbarhet. Affärsområdescheferna för aktiv, passiv samt allokeringsförvaltning är ansvariga för integrering av hållbarhet i linje med policyer och strategier för respektive affärsområde samt att hållbarhetsanalysen utgör en del av förvaltningsarbetet. Integreringen av hållbarhetsarbetet i förvaltningen sker på lite olika sätt beroende på produkt och investeringsprocess.

I fondbolaget ligger i huvudsak förvaltning och riskkontroll. Övrig verksamhet som är nödvändig för fondbolaget köps via utlagd verksamhet i huvudsak från Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondbolaget anlitar J.P. Morgan

Bank Luxembourg S.A. – Stockholm Bankfilial som förvaringsinstitut.

Fondbolagets styrelse består av fem personer, tre kvinnor och två män. Fondbolagets ledning består av vd, stf vd, affärsområdeschefer för aktiv, passiv och allokeringsförvaltning, hållbarhetschef, riskchef, chef för exekvering, ägarstyrningsansvarig samt chefsjurist. Adjungerande till ledningsgruppen är medarbetare från compliance och fondadministration.

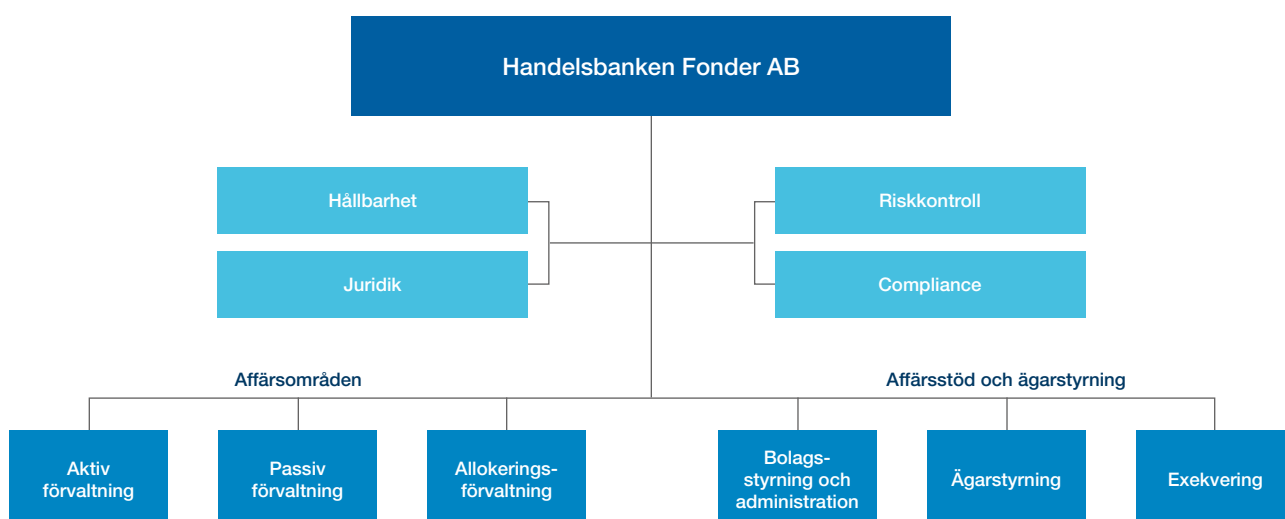
Fondbolaget har cirka 80 anställda varav ungefär 30 procent är kvinnor och i ledande befattning är 50 procent kvinnor.

Kommittéer och forum

Inom fondbolaget finns ett antal kommittéer som bereder olika frågor inför beslut av vd. För att analysera och utvärdera fondernas risker och prestanda har vi även särskilda forum.

Hållbarhetskommittén

- Tar beslut gällande bedömning av bolag i förhållande till exkluderingskrav.
- Tar beslut om bolag som uppfyller våra kriterier för att definieras som ett omställningsbolag.
- Tar ställning till metodutveckling vad gäller analys och bedömning av dessa kriterier.
- Beslutar om den exkluderingslista som gäller för fondbolagets investeringar.
- Består av vd, hållbarhetschef, affärsområdeschefer samt specialister som föredragande.



Kreditkommittén

- Ansvarar för beslut och beredning av rating för icke externt ratade kreditpapper.
- Består av vd, affärsområdeschef för aktiv förvaltning och chef ränteförvaltning. Föredragande är förvaltare inom ränteförvaltningen.

Ägarstyrningskommittén

- Ansvarar för löpande uppdateringar av riktlinjerna för ägarstyrning i Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar inför beslut av styrelsen.
- Tar fram och uppdaterar instruktionen för valberedningsarbete.
- Diskuterar vid behov ställningstagande avseende principiella frågeställningar i det löpande arbetet.
- Består av vd, ägarstyrningsansvarig, styrelseordförande och två av de oberoende styrelseledamöterna.

Riskforum

Riskforum och Riskforum Hållbarhet sammankallas av Riskkontrollfunktionen och syftar till att analysera och utvärdera fondernas risker och prestanda. Alla affärsområden omfattas av båda forumen.

Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar

Vägledande för Handelsbanken Fonders arbete inom hållbarhet är vår Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar. Policyn beskriver utgångspunkten för integreringen av hållbarhet, våra åtaganden till FN:s Global Compact och FN:s Principer för ansvarsfulla investeringar samt internationella normer och konventioner. Vidare beskriver den de metoder för hållbarhet som tillämpas i förvaltningen samt principer för vårt ägarstyrningsarbete.



Andra rapporter och publikationer

Rapporter

[Klimatrapport Handelsbanken Fonder](#)

[Röstningsrapport och Valberedningsbolag](#)

[Koldioxidavtryck i våra fonder](#)

[Fondrapport Aktiv förvaltning 2020](#)

[Fondrapport Passiv förvaltning 2020](#)

[Hållbarhetsrapporter Svanen](#)

[Handelsbankens Års- och hållbarhetsredovisning 2020](#)

Policy och riktlinjer

[Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar](#)

[Handelsbanken Fonders riktlinjer för valberedningsarbete](#)

Övriga publikationer

[Strategi för att välja bort](#)

[Strategi för att välja in](#)

[Strategi för påverkan](#)

[Due Diligence rutiner](#)

[Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer](#)

[Välja in omställningsbolag](#)

Notförteckning

1. www.naturvardsverket.se/Documents/publikationer/978-91-620-8368-7.pdf
2. I våra indexfonder som följer Paris Aligned Benchmarks är det inte fondbolagets Hållbarhetskommitté som fattar beslut utan istället finns motsvarande krav för vad som kan godkännas som ett omställningsbolag uppsatta i index-metodiken.
3. Science Based Targets (SBT) är vetenskapligt baserade målsättningar som företag kan sätta för att sänka sina växthusgasutsläpp. Science Based Targets Initiative lanserades 2015 i samband med Parisavtalet och är ett samarbete mellan ett antal stora aktörer såsom CDP, WRI, WWF, We Mean Business och FN:s Global Compact.
4. Mätt som växthusgasintensitet Scope 1,2 och 3. [GHG Intensity \(Scope 1,2,3\)](#) EVIC
5. worldpoverty.io
6. MSCI, 2016
7. McKinsey, 2018; Credit Suisse, 2016
8. Indikatorer: Corruption, Rule of Law, Government Effectiveness, Political Stability, Voice and Accountability
9. Förbjudna stater: för närvarande är Iran och Nordkorea.
10. Förbjudna stater: för närvarande är Nordkorea och Syrien.
11. FN
12. www.who.int
13. Handelsbanken Norge Index, Handelsbanken Aktiv 30, 50, 70 och 100, XACT Bear (ETF), XACT Bear 2 (ETF), XACT Bull (ETF), XACT Bull 2 (ETF), XACT Obligation (UCITS ETF), XACT OBX (UCITS ETF), XACT OBX Bear (UCITS ETF), XACT OBX Bull (UCITS ETF), XACT OMXC25 (UCITS ETF) och XACT OMXS30 (UCITS ETF).

