

# Välja in omställningsbolag



Det krävs att fossila bränslen fasas ut och ersätts av förnybara energikällor för att motverka effekterna av klimatförändringarna. Huvudregeln för våra fonder är att de väljer bort bolag vars omsättning till mer än fem procent kommer från fossila bränslen – olja, gas och kol. För att ytterligare påskynda omställningen till ett klimatneutralt samhälle har Handelsbanken Fonder beslutat att fonderna får investera i omställningsbolag.

## Vad är omställningsbolag och varför investerar vi i dem?

Handelsbanken Fonder vill vara med i omställningen till en värld med låga koldioxidutsläpp och då är just ordet omställning centralt. Bolag som ställer om från fossil energiproduktion till förnybar energiproduktion är viktiga aktörer för att sänka de samlade koldioxidutsläppen. Därför accepterar vi en viss exponering mot fossila bränslen om ett bolag uppfyller kraven nedan. Detta gäller bolag inom kraftgenerering, transmission och distribution av elektricitet.

## 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 i huvudsak inte bestå av fossil energi.

- Bolagets nuvarande investeringstakt stödjer omställningen för att minska koldioxidutsläppen i linje med Parisavtalet.

Vi utvärderar kontinuerligt våra krav för att ta ställning till om och hur de behöver utvecklas över tid då det händer mycket inom hållbarhetsområdet, och synen på omställning och mätbarhet förändras.

Kraven gäller för våra aktivt förvaltade aktie- och räntefonder, våra aktivt förvaltade allokeringfonder samt även vissa av våra passivt förvaltade fonder.

Även våra indexfonder som följer Paris Aligned Benchmarks har möjlighet att investera i omställningsbolag, läs mer om det på nästa sida.

### Beslutsprocess och uppföljning

Handelsbanken Fonders Hållbarhetskommitté bereder underlag inför beslut av fondbolagets vd om ett bolag uppfyller de krav som satts upp för att klassificeras som ett omställningsbolag.

I dagsläget är 21 bolag godkända som omställningsbolag vilket innebär att fondbolagets aktivt förvaltade aktie- och räntefonder, aktivt förvaltade allokeringfonder samt vissa passivt förvaltade fonder kan investera i dessa bolag.

Vi följer regelbundet upp de godkända bolagen för att säkerställa att våra krav för att kvalificeras som ett omställningsbolag fortsatt är uppfyllda.



### Omställningsbolag i våra Paris Aligned Benchmarks fonder

Även våra indexfonder som följer Paris Aligned Benchmarks (PAB) kan investera i omställningsbolag. Eftersom det rör sig om index reglerade enligt Benchmarkförordningen<sup>1</sup> och UCITS-direktivet<sup>2</sup> styrs det istället av tydliga kvantitativa regler inom ramen för indexmetodik. Enligt metodiken görs undantag från fem procent kriteriet avseende fossila bränslen om samtliga nedanstående kriterier är uppfyllda.

- Bolaget har fastställda och offentliggjorda mål i enlighet med kraven i Science Based Targets initiative<sup>3</sup> att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalet.
- Bolagets nuvarande verksamhet får i huvudsak inte bestå av fossil energi (max 50 % omsättning).
- Bolaget har max 5 % omsättning från kolkraft.
- Bolaget har minst 10 % omsättning från förnybar energi.

- Bolaget får inte orsaka betydande skada för ett eller flera av Globala målen såsom begränsning av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av miljöföroreningar, skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Undantag kan dock aldrig göras avseende minimikriterierna i regelverket för Paris Aligned Benchmarks (se art. 2-12 i den delegerade förordningen 2020/1818/EU till Benchmarkförordningen).

I dagsläget är 12 bolag godkända som omställningsbolag för våra indexfonder som följer Paris Aligned Benchmarks.

<sup>1</sup> Den 1 januari 2018 började nya regler för referensvärden gälla i EU genom EU:s förordning om referensvärden (Benchmarkförordningen, BMR). Reglerna berör alla företag som tillhandahåller index som används som referensvärden och de företag som rapporterar till sådana index.

<sup>2</sup> UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) är en samling EU-direktiv som berör fondverksamhet och som lägger grunden för lagstiftningen för värdepappersfonder i Sverige och i övriga EU/EES.

<sup>3</sup> Science Based Target initiative är ett samarbete mellan CDP, WRI, WWF, We Mean Business och FN:s Global Compact. Initiativet ger stöd till företag att sätta klimatmål med vad som enligt forskning krävs av respektive bransch och verksamhet för att världen tillsammans ska nå målet om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C.

### Läs mer:

[Miljö och klimatförändring - Handelsbankens riktlinjer](#)  
[Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar](#)

## Godkända omställningsbolag

Bolag	ISIN	Utveckling i linje med Parisavtalet	Godkänd i PAB-index	Verksamhet ej i huvudsak fossil energi	Investeringsstakt stödjer övergång till förnybart	Kort om bolaget
Avangrid Inc	US05351W1036	✓	✓			Avangrid är verksam inom energitransmission och gasdistribution, och delas in i tre segment: Nätverk (energi- och gasdistribution), Förnybar energi (vindkraft och handel) och Övrigt.
Contact Energy*	NZCENE0001S6	✓	✓	✓	✓	Contact Energy är en av de större kraftproducenterna i Nya Zeeland och leder landets omställning mot förnybar kraftproduktion via investeringar i sol och vindkraft. Bolaget har sedan tidigare stor exponering mot geotermisk energi och en del naturgas som nu är under utfasning.
E.ON SE	DE000ENAG999	✓		✓	✓	E.ON har valt att fokusera helt och håller på att bygga och driva infrastrukturen för ett elektrifierat samhälle. Det betyder att till skillnad från övriga omställningsbolag investerar inte E.ON kraftigt i utökad förnybar kraftproduktion, utan bolaget investerar i att utveckla ett mer energieffektivt elnät och relaterade infrastrukturlösningar.
EDP-Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	✓		✓	✓	EDP är ett portugisiskt kraftbolag som är fjärde störst på vindkraft globalt. Bolaget är verksam i 19 länder på fyra kontinenter och var ett av de första kraftbolagen att sätta vetenskapligt baserade klimatmål.
Endesa	ES0130670112	✓	✓	✓	✓	Endesa är ett spansk kraftbolag som historiskt har haft mycket exponering mot kärnkraft, vattenkraft och naturgas. Idag investerar bolaget kraftigt i förnybar energi som en del i åtagandet att bli helt koldioxidneutrala. Bolaget är också en viktig aktör i elektrifiering av större delar av ekonomin.
Enel Americas SA	CLP371861061	✓	✓			Enel Americas är verksam inom generering, transport och distribution av energi, uppdelat i segmenten Generering och Transmission samt Distribution. Företaget äger elproduktionsanläggningar och levererar energi till slutkunder. Distributionssegmentet omfattar företag med offentlig koncession och reglerade tariffer.
Enel Chile SA	CL0002266774	✓	✓			Enel Chile producerar, överför och distribuerar elektricitet genom tre segment: Produktion, Transmission och Distribution. Företaget levererar el till hushåll samt till kommersiella, industriella och statliga kunder.
Enel Spa	IT000312836	✓	✓	✓	✓	Enel är en av de största producenterna av förnybar elektricitet globalt, primärt från vatten- och vindkraft. Bolaget har fortfarande en betydande exponering mot naturgas, men har sedan 2015 investerat i förnybara energislag och idag investerar bolaget i nykapacitet uteslutande från förnybara energislag.
Engie Brasil Energia SA	BREGIEACNOR9	✓	✓	✓	✓	Engie Brasil är ett ledande energiföretag i Brasilien och en del av den globala Engie-koncernen. Företaget är verksam inom följande huvudsakliga områden: 1. Förnybar energi, företaget driver kraftverk, inklusive vattenkraftverk, vindkraftparker, biomassa-anläggningar och solkraftverk. 2. Energidistribution: företaget är involverat i transport och distribution av naturgas. 3. Energilösningar, företaget erbjuder olika energilösningar för att förbättra energieffektiviteten och minska koldioxidutsläppen.
Engie SA	FR0010208488	✓	✓	✓	✓	Engie är ett globalt energiföretag baserat i Frankrike. Bolaget är verksam inom följande huvudsakliga områden: Förnybar energi, transmissionsnät (för gas och förnybar gas), flexibel kraft samt energilösningar. Bolaget har som mål att uppnå nettooll koldioxidutsläpp år 2045, vilket inkluderar utfasning av kol till 2025 i Europa och 2027 globalt. Majoriteten av bolagets investeringar går mot förnybar energi.
ERG Spa	IT0001157020	✓	✓	✓	✓	ERG är ledande inom vindkraft i Italien och en av de större vindkraftsoperatörerna i Europa. Bolaget är också verksam inom solenergi, vattenkraft och naturgas.
Fortum	FI0009007132	✓		✓	✓	Fortum är ett energi- och elbolag som i och med organisatoriska och strategiska förändringar under 2023 har en verksamhet som i huvudsak består av koldioxidfri energi och elektricitet (baserad på vattenkraft och kärnkraft). Bolaget har satt som mål att bli koldioxidneutrala till 2030 (scope 1, 2 och 3), att vara i linje med 1,5°C global uppvärmning och att ha fasat ut kvarvarande kol ur sin verksamhet till 2027.

\*Godkänd i PAB-index, men inte för de aktivt förvaltade fonderna.

### Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. En fond med risknivå 5-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Sammanfattning av investerarens rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.

Bolag	ISIN	Utveckling i linje med Parisavtalet	Godkänd i PAB-index	Verksamhet ej i huvudsak fossil energi	Investerings-takt stödjer övergång till förnybart	Kort om bolaget
Iberdrola, S.A.	ES0144580Y14	✓	✓	✓	✓	Iberdrola är en av de största producenterna av vindkraft globalt och ett av världens största kraftbolag räknat i marknadsvärde. Bolaget beslutade om vetenskapligt baserade klimatmål i mars 2019.
Ignitis Grupe AB	LT0000115768	✓		✓	✓	Ignitis är ett ledande kraftbolag i Baltikum. Bolaget investerar i förnybara energikällor för att möta energibehovet i Litauen och övriga Baltikum.
Longyuan Power	CNE100000HD4	✓		✓	✓	Longyuan Power är den största vindkraftsproducenten i Asien. Bolaget har fortfarande en mindre del kolkraft kvar i sin verksamhet, men har de senaste åren enbart investerat i ny kapacitet från förnybara källor.
NextEra Energy, Inc.	US65339F1012	✓		✓	✓	NextEra Energy är en av de största vindkraftsoperatörerna globalt. Bolaget producerar också elkraft från sol, naturgas och uran.
Polenergia	PLPLSEP00013	✓		✓	✓	Polenergia är ett polskt kraftbolag som i huvudsak producerar energi baserad på vindkraft och biomassa.
SSE Plc	GB0007908733	✓		✓		SSE är en av de största producenterna av förnybar elektricitet i Storbritannien. Bolaget är också en viktig aktör i vårt allt mer elektrifierade samhälle via byggandet och drivandet av infrastruktur relaterat till transmission och distribution av elektricitet. Bolaget beslutade om vetenskapligt baserade klimatmål sommaren 2020.
Vattenfall AB	XS1205618470	✓		✓	✓	Vattenfall är ett svenskt energibolag som under 2019 fastställde sin plan för minskade koldioxidutsläpp i linje med vad som krävs för att begränsa den globala uppvärmningen till två grader. Bolaget har idag fortfarande exponering mot kolkraft, men man har en tydlig plan för avvecklingen av detta samtidigt som man investerar kraftigt i förnybara energislag, främst vind och sol. Bolaget har redan idag en stor installerad bas av vattenkraft.
Zorlu Enerji Elektrik Üretimi AS	TRAZOREN91L8	✓	✓			Zorlu Enerji Elektrik Üretimi är verksam inom etablering, uthyrning och drift av elproduktionsanläggningar, samt produktion och handel med elektricitet.
Ørsted A/S	DK0060094928	✓	✓	✓	✓	Ørsted är ledande inom havsbaserad vindkraft och Danmarks största elkraftproducent. Bolaget har fortfarande distribuering av naturgas.

#### Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. En fond med risknivå 5-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Sammanfattning av investerarens rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.