

# Hållbarhets- och påverkansrapport 2023



**Handelsbanken**



# Innehållsförteckning

## Vi agerar

för att göra skillnad på riktigt

**3**

- 3 Förord
- 5 Året i korthet
- 6 Vår vision och våra hållbarhetsmål

## Nettonoll

växthusgasutsläpp senast 2040

**7**

- 7 Vår väg mot nettonoll
- 8 Delmål 1: Minska koldioxidintensiteten
- 10 Drivkrafter för den gröna omställningen
- 11 Hur gick det?
- 13 Delmål 2: Fördubbla investeringar i miljö- och klimatlösningar
- 15 Den gröna omställningen – vatten och sanitet
- 16 Hur gick det?

## Öka bidraget till Agenda 2030

**17**

- 17 Bidra till Agenda 2030
- 18 Delmål 3: Öka andelen hållbara investeringar
- 19 Investering med fokus på kvinnligt företagande
- 20 Hur gick det?
- 21 Delmål 4: Öka påverkansaktiviteter
- 22 Class Action – Wells Fargo
- 23 Hur gick det?

## Påverkan

fördjupning

**25**

- 26 Påverkan
- 27 Dialoger
- 36 Ågarstyrning
- 38 Viktiga ställningstaganden
- 40 Impact
- 42 Fokus framöver

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).

# Vi agerar för att göra skillnad på riktigt

2023 blev ännu ett omtumlande år i världen med krig, turbulenta finansmarknader och naturkatastrofer. Värmerekorden duggade tätt och året blev det varmaste som någonsin uppmätts sedan förindustriell tid. Även haven drabbades av uppvärmningen, med svåra konsekvenser för flera havslevande arter.

**MOT DEN HÄR BAKGRUNDEN ÄR DET AV YTTERRSTA VIKT** att vi som kapitalförvaltare, och även de bolag vi investerar i, förstår och kan hantera de snabba förändringarna genom att anpassa oss och begränsa vår klimatpåverkan. Det handlar om stora utmaningar där vi alla har en viktig roll att spela och det rekordvarma året understryker vikten av brådskande och fortsatta åtgärder för att motverka klimatförändringarna. Detta återspeglades även under COP28, klimattoppmötet i Dubai, där länderna enades om att "världen ska röra sig bort från fossila bränslen".

Vi på Handelsbanken Fonder arbetar kontinuerligt med att minska våra fonders klimatavtryck och idag väljer hela 99,8 procent av fondvolymen bort fossila bränslen. Då ytterligare insatser krävs arbetar vi även med att rikta investeringar mot bolag som bidrar till lösningar för att mildra klimatförändringarnas konsekvenser, men också mot bolag som ställer om från fossilberoende verksamhet till förnybar. Genom produktutveckling kan vi fortsätta att öka våra hållbara investeringar och investeringar i miljö- och klimatlösningar, och på så vis bidra till ett

minskat klimatavtryck. Under året som gick ökade vi bland annat vårt produktutbud med ytterligare nio nya fonder, med olika investeringsinriktningar.

Som en betydande investerare och ägare, med drygt 900 miljarder i förvaltad fondkapital, har vi stor möjlighet att påverka de företag vi investerar i – genom dialoger, röstning på bolagsstämmor och valberedningsarbete. På så vis kan vi göra skillnad på riktigt – inte minst tillsammans med andra aktörer.

Handelsbanken Fonders mål är att skapa god långsiktig finansiell avkastning, samtidigt som vi beaktar hållbarhetsrisker och bidrar till en mer hållbar utveckling.

Tack till alla er kunder för förtroendet att låta oss förvalta ert kapital!

*Läs vidare på kommande sidor om hur vi under 2023 har fortsatt att arbeta med våra hållbarhetsmål.*



**” Idag väljer hela 99,8 % av fondvolymen bort fossila bränslen”.**

#### 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.



3

frågor till  
Magdalena Wahlqvist  
Alveskog,  
vd Handelsbanken  
Fonder

#### Är det något arbete under 2023 som du särskilt vill uppmärksamma?

– Ja, det är spännande att vi har lanserat hela nio stycken fonder. Det känns jätteroligt att vi till exempel lanserat ytterligare en impactfond, Handelsbanken Global Impact.

#### Finns det något område som varit extra utmanande under året?

– Jag har upplevt att det blir allt mer angeläget att tydliggöra hur vi som fondbolag förhåller oss till olika hållbarhetsfrågor i en föränderlig omvärld. För oss som finansiell aktör är det viktigt att vara långsiktig, med tilltro till våra mål och strategier, samtidigt som vi behöver vara lyhörda för förändring.

#### Ser du något särskilt fokusområde den närmaste framtiden?

– Vi har ett stort ansvar att stötta och ställa krav på bolag att rapportera mer transparent samt att sedan använda den informationen på ett klokt sätt för att uppfylla våra högt ställda avkastnings- och hållbarhetsmål.

3

frågor till  
Aurora Samuelsson,  
hållbarhetschef  
Handelsbanken  
Fonder

#### Är det något arbete under 2023 som du särskilt vill uppmärksamma?

– Ja, jag är stolt över fondbolagets teamwork. Hållbarhetsteamet koordinerar arbetet, men alla kollegor är aktiva i att driva och genomföra hållbarhetsarbetet i förvaltningen och investeringsbesluten, men även i uppföljningsarbetet. Vår styrka ligger i att samarbeta och dra nytta av hela bolagets engagemang och kompetens.

#### Finns det något område som varit extra utmanande under året?

– Globalt sett har 2023 präglats av krig, tragiska förluster av människoliv, klimatutmaningar och ökade geopolitiska spänningar. På närmare håll har betydelsen av transparens och uppföljning inom till exempel byggsektorn fått ökad uppmärksamhet, vilket understryker vikten av samarbete med andra investerare och expertorganisationer för att belysa nödvändiga förbättringar.

#### Ser du något särskilt fokusområde den närmaste framtiden?

– Det är viktigt att hållbarhetsperspektivet även inkluderar respekt och rättvisa för de människor som drabbas mest akut av klimatförändringarna och förlusten av biologisk mångfald, något som kan vara utmanande att fånga i dialog eller hållbarhetsdata. Vi påverkas alla i olika grad av dessa förändringar och det behöver vi hantera utifrån våra olika förutsättningar och roller, men vi har alla ett ansvar. I vårt fall är det genom vår förvaltning där vi ska bidra med både finansiell avkastning och ett ambitiöst hållbarhetsarbete genom en nära dialog med de bolag och emittenter som vi investerar i.

#### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



# Året i korthet

Hållbarhet är centralt i Handelsbanken Fonders förvaltning. Här följer några siffror som visar på vårt arbete och dess effekter under 2023.

**298**

miljarder kronor i mörkgröna fonder. (Artikel 9)

**244**

miljarder kronor i investeringsportföljer i linje med Parisavtalet.

**587**

bolagsdialoger.

**11,6**

miljarder kronor i påverkansinvesteringar.

**52**

miljarder kronor investerade i gröna, hållbara och sociala obligationer.

**21**

bolag godkända som omställningsbolag.

**75%**

av våra valberedningsplatser innehas av kvinnor.

**99,8%**

av vår fondvolym väljer bort fossila bränslen.

**68**

valberedningar deltog vi i.

**977**

bolagsstämmor röstade vi på, i 43 länder.

## 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](https://handelsbanken.se/fonder).



# Vår vision och våra hållbarhetsmål

Vår vision är att skapa finansiell avkastning och planetär avlastning. Våra hållbarhetsmål är att investeringsportföljerna ska förvaltas i linje med Parisavtalets klimatmål i form av nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2040, och att i så hög utsträckning som möjligt bidra till målen i Agenda 2030. På följande sidor beskriver vi hur vi arbetar med hållbarhetsmålen och hur det gått under 2023.

## Investeringsportföljer i linje med Parisavtalet

**Mål:**  
Nettonoll  
växthusgas-  
utsläpp  
senast 2040

## Hur vi ska nå målet

Minska utsläppen  
i vår samlade  
fondportfölj

Investera i  
miljö- och  
klimatlösningar

## Delmål

**Delmål 1**  
-50%

Minska koldioxidinten-  
siteten i vår samlade  
investeringsportfölj med  
50% till år 2030.

**Delmål 2**  
x2

Fördubbla investeringar  
i miljö- och klimat-  
lösningar till 2030.

## Bidra till Agenda 2030

**Mål:**  
Öka vårt  
bidrag till  
Agenda  
2030

## Hur vi ska nå målet

Investera i  
lösningar

Driva påverkan  
för förändring

## Delmål

**Delmål 3**  
+30%

Öka andelen  
hållbara investeringar  
med 30% till 2025.

**Delmål 4**  
+

Öka påverkans-  
aktiviteter med positivt  
resultat årligen fram  
till 2025.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



# Vår väg mot nettonoll växthusgasutsläpp

IPCC:s syntesrapport\* som släpptes i mars 2023 visar att klimatet på jorden förändras allt snabbare, havsnivåerna stiger och förekomsten av extremväder ökar. Men rapporten lyfter också att det finns teknik och lösningar för att begränsa uppvärmningen. Utsläppen måste dock minska väsentligt och varje tiondels grad uppvärmning vi lyckas undvika gör stor skillnad.

**HANDELSBANKEN FONDER ARBETAR** både för att minska fondernas klimatavtryck och klimatrisker, samt för att rikta investeringar mot bolag som bidrar till lösningar i omställningen. Vårt första övergripande hållbarhetsmål är att uppnå nettonoll växthusgasutsläpp från vår samlade investeringsportfölj senast år 2040.

På vägen dit har vi två delmål.

## Vad är nettonollutsläpp?

Begreppet nettonollutsläpp innebär att växthusgasutsläppen från oss människor inte ska överstiga de växthusgaser som tas upp från atmosfären i en process som kallas kol-

dioxidupptagning. För att nå dit bör först och främst utsläppen minskas till så nära noll som möjligt. Eventuella kvarvarande utsläpp neutraliseras med motsvarande mängd koldioxidupptagning – exempelvis genom att återställa skog och våtmark.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



\*[ipcc.ch/report/ar6/syr/](https://ipcc.ch/report/ar6/syr/).



**Delmål 1**

# Minska koldioxidintensiteten i vår samlade investeringsportfölj med 50 procent till år 2030

Målet nettonollutsläpp från vår samlade investeringsportfölj går att uppnå på flera sätt. Genom att enbart investera i sektorer med lågt koldioxidutsläpp skulle målet kunna nås relativt snabbt. Men i realiteten är det inte på det sättet vi kan göra störst skillnad. För att uppnå de globala klimatmålen krävs en omfattande omställning, framförallt inom sektorer med historiskt höga utsläpp. Alla bolag måste arbeta fokuserat och målinriktat för att sänka sina koldioxidutsläpp - och som långsiktig investerare behöver Handelsbanken Fonder vara en del av den resan.

**” Vi vill vara med och påverka där vi kan göra störst skillnad och konkret bidra till minskade utsläpp.”**



Frej Örnberg  
Hållbarhetsanalytiker  
Handelsbanken Fonder

Delmål 1  
-50%

## Hur vi når vårt mål - exempel från verksamheten

### Påverkansarbete för minskade utsläpp

Under 2023 har vi skruvat i vår process i syfte att än mer träffsäkert påverka där vi ser att vi kan göra störst skillnad och konkret bidra till målet. Faktorer som ligger till grund för vår prioritering är de bolag som står för största andelen av vår samlade investeringsportföljs koldioxidintensitet, om bolagen satt ambitiösa utsläppsminskingsmål för scope 1, 2 och 3 och om bolagen rapporterar på samtliga tre scopes. För oss är det viktigt

att bolagen rapporterar så komplett och korrekt som möjligt. God datakvalitet ger oss bättre möjlighet att förstå och hantera våra portföljers klimatavtryck, och hjälper bolagen att förstå var de har möjlighet att agera för att minska sina utsläpp. Utöver målsättningar och komplett rapportering efterfrågar vi tydliga planer för hur bolagen avser nå sina mål, inklusive hur bolagen avser påverka utsläppen i sin värdekedja.

2023-års samtal med bolag verksamma inom gruvnäring, ståttillverkning och industri visar att när bolag sätter vetenskapligt baserade mål för både den egna verksamheten och för värdekedjan kan det ge upphov till positiva snöbollseffekter inom andra marknader, sektorer och bolag. Vi fortsätter därför under 2024 att följa upp och kräva av bolag att utöka tydligheten, omfattningen och ambitionsnivån i deras klimatarbete för att minska utsläppen där det gör som mest skillnad.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).





**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](https://handelsbanken.se/fonder).



Stefan Hagman  
Förvaltare Handelsbanken Developed  
Markets Index Criteria

**Ny indexfond i linje med Parisavtalet**

Under 2023 breddade vi vårt fondutbud och lanserade Handelsbanken Developed Markets Index Criteria. Det är en global indexfond som enbart investerar i utvecklade marknader och följer ett PAB-index (Paris Aligned Benchmark). Ett sådant index minskar sitt koldioxidutsläpp i linje med målen i Parisavtalet, kombinerat med exkluderingskrav. Fonden är vår åttonde inom kategorin och redovisas som en mörkgrön fond.

**”Vi är glada att kunna erbjuda ytterligare en indexfond med hög hållbarhetsprofil och fonden är en viktig pusselbit i vårt totala indexerbjudande.”**



”Satsningar på nya teknologier, som biobränslen till flyget och infångning av koldioxid i industrin, är också spännande områden vi följer.”

#### 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](https://handelsbanken.se/fonder).

# Drivkrafter för den gröna omställningen

De politiska ambitionerna för att motverka klimatförändringarna har ökat runt om i världen och stora satsningar genomförs på flera håll. Regleringar och tekniska framsteg har drivit på den gröna omställningen och under COP28 enades medlemsländerna om att världen ska röra sig bort från fossila bränslen.

#### Konkreta politiska beslut för en snabbare omställning

För att öka takten i omställningen krävs politiska ambitioner och handling. På många håll i världen har ambitionsnivån ökat under senare år, men den behöver omsättas i konkreta beslut och detaljerade regleringar för att höja investeringsviljan.

#### COP28

Vid FN:s senaste klimatkonferens i Dubai, COP28, som hölls i slutet av 2023, uppnåddes för första gången en skrivelse om att världen ska ”röra sig bort från fossila bränslen”. Överenskommelsen innehåller också en inläggning om att senast 2030, tredubbla den globala kapaciteten för förnybar energi och fördubbla takten för energieffektivitetsförbättringar.

#### IRA

I USA genomförs en stor satsning på landets klimatomställning via Inflation Reduction Act (IRA), som ger företagen i USA stora skattelättnader om man genomför gröna satsningar. Det innebär att kostnaden för många klimatpositiva teknologier kan falla kraftigt. Det kan också leda till nya investeringsmöjligheter även för europeiska företag, via kraven på lokal produktion. Samtidigt finns farhågor om att IRA är beroende av utfallet i presidentvalet 2024 i USA.

#### Fit for 55

Fit for 55, är ett lagpaket gällande klimatlagstiftning inom EU, med syfte att minska nettoutsläppen av växthusgaser med minst 55 procent senast 2030. Europas politiker

är ambitiösa, men även om riktningen är tydlig inom Fit for 55 saknas fortfarande viktiga beslut, tydliga regleringar och tillståndsprocesser. Det gör att företagen avvaktar med större investeringar som vätgas och vindkraft. En ljusning kan dock anas, till exempel i Tyskland och Frankrike, där lokala initiativ börjar ta form.

#### Regleringar och tekniska framsteg

I Kina har regleringar, tekniska framsteg och god lönsamhet drivit på tillväxten. Under 2023 fördubblades nyinstallationerna av solpaneler, vilka stod för mer än varannan installation i världen under 2023. Detta trots att subventionerna tagits bort. Ett annat snabbväxande segment i landet är elbilar.

Handelsbanken Fonder ser att regleringar och politiska beslut är en mycket viktig del för att påskynda omställningen till en värld med lägre koldioxidutsläpp, där fossila bränslen måste fasas ut och ersättas av förnybara energikällor. Vi letar därför efter lösningsorienterade bolag inom områden som till exempel solenergi och vindkraft. Satsningar på nya teknologier, som biobränslen till flyget och infångning av koldioxid i industrin, är också spännande områden vi följer.



# Hur gick det 2023?

**HANDELSBANKEN FONDERNS TOTALA KOLDIOXIDINTENSITET**, scope 1, 2 och 3 inkluderat, ökade med 2,0 procent under 2023, från 50,2 till 51,2 tCO<sub>2</sub>e/MSEK. Sett enbart till scope 1 och 2 minskade intensiteten med 13,1 procent. Vi har valt att inkludera scope 3 i vår målsättning även om detta är utmanande. Att exkludera scope 3 hade varit en betydligt enklare väg att gå, men det hade också inneburit att en mycket stor och betydande del av våra portföljbolags utsläpp hade utelämnats. Istället försöker vi så transparent som möjligt rapportera och redogöra för våra metoder och vårt resultat, medvetna om de utmaningar som föreligger.

Den huvudsakliga förklaringen till att koldioxidintensiteten sett till scope 1, 2 och 3 ökat något under året är att flera bolag, och för fondbolaget betydande svenska portföljbolag i våra beräkningar, gått från estimerad till rapporterad utsläppsdata för scope 3. I flera fall har denna förändring medfört att bolagen rapporterar avsevärt högre utsläpp än det som tidigare har estimerats.

Det är positivt med bättre data som ligger närmare verkligheten, men de ibland väldigt stora förändringarna i rapporterade utsläpp hos bolagen medför också utmaningar i hur man på ett rättvisande sätt ska följa fondbolagets utveckling över tid mot målet om 50

procents minskning av koldioxidintensitet till 2030. Vi lägger därför stor vikt vid att analysera vad det är som påverkar våra årliga utfall och hur vi med denna information kan arbeta vidare för att både förbättra våra mätmetoder samt vårt faktiska arbete i fonderna. En viktig del av den analysen handlar om att gå ner på bolagsnivå och bedöma om bolagens klimatmål och utveckling pekar åt rätt håll. Vi noterar då att bland flera av de bolag som står för den största delen av fondbolagets intensitet har det skett en tydlig minskning i bolagens egen utsläppsintensitet, i linje med vad som kan förväntas av bolag som följer sina uppsatta klimatmål. Därtill konstaterar vi att majoriteten av fondbolagets totala utsläppsintensitet (över 63 procent) härrör från bolag som har satt vetenskapliga utsläppsmålsänkingsmål, godkända av Science Based Targets initiative (SBTi).

Inkluderar vi även bolag som ansökt till SBTi om att få sina klimatmål validerade står dessa bolag sammantaget för över 70 procent av fondbolagets totala utsläppsintensitet. Det gör att vi kan förvänta oss att bolagens utsläpp kommer fortsätta att minska framöver. Utvecklingen mot fondbolagets utsläppsmålsänkingsmål påverkas dock av fler faktorer än bolagens faktiska klimatarbete.

## 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](https://handelsbanken.se/fonder).

Delmål 1  
-50%







## 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](https://handelsbanken.se/fonder).

Genom en kombination av börsrörelser, flöden och omallokeringar utgör dessa bolag som grupp en större del av totalportföljen – och det har trots bolagens egna minskningar bidragit till en ökning av fondbolagets totala utsläppsintensitet. Uppgifterna om utsläppsintensitet bygger främst på information från vår leverantör av hållbarhetsdata, ISS ESG. De visar en ögonblicksbild av hur portföljens koldioxidavtryck ser ut och beräkningarna är inte heltäckande.

## Arbetet framåt

Analysen av utfallet för 2023 visar tydligt på de utmaningar som både vi som investerare och bolagen har framför oss när det kommer till att skapa god förståelse och påverka utsläppen från hela värdekedjan. Det är avgörande att ta ett helhetsperspektiv om vi i förlängningen ska nå vårt mål om netto-nollutsläpp och detsamma gäller de flesta bolag och länder i världen. Vägen dit bygger på samarbete. Vår del handlar bland annat om att vara tydliga i vår dialog och fortsätta

att efterfråga så korrekt och komplett rapportering av bolagens scope 3-data som möjligt. Vi fortsätter därför under 2024 att driva denna fråga, dels genom våra klimatdialoger, dels genom olika samarbeten, som CDP och Climate Action 100+. Vi arbetar också tillsammans med andra investerare inom IIGCC för att vidareutveckla riktlinjer och metoder kopplat till integrering av scope 3-data för portföljförvaltare, så att vi globalt på bästa sätt kan bemöta de utmaningar som finns.

**”Det är avgörande att ta ett helhetsperspektiv för att nå vårt mål om netto-nollutsläpp.”**



## Delmål 2

# Fördubbla investeringar i miljö- och klimatlösningar till år 2030

Delmål 2  
x2

Genom att investera i bolag som utvecklar produkter och tjänster för klimatomställningen, delta i nyemissioner och börsnoteringar, samt investera i hållbara obligationer, bidrar Handelsbanken Fonder till att stötta olika miljö- och klimatlösningar samt att bolagen bakom dem kan växa.

## Hur vi når vårt mål - exempel från verksamheten

### Investeringar i obligationer med tydlig klimatnytta

Ett sätt för oss att bidra till miljö- och klimatlösningar är att investera i obligationer som är utgivna av bolag och andra aktörer i syfte att finansiera förbättringar inom miljö och klimat.

Vid investeringar i obligationer som kategoriseras som gröna eller hållbara, söker vi aktivt efter investeringsmöjligheter som ger tydliga mervärden. Investeringar riktas mot projekt och målsättningar som bedöms vara väsentliga inom sektorn, på marknaden och i enlighet med vår övergripande strategi. Vi bedriver

också påverkansarbete inom området och har fört många dialoger med bolag och banker för att berätta vilka typer av projekt vi önskar se mer av och kring vilka hållbarhetsparametrar vi önskar mer transparens.

Överlag domineras utbudet av obligationer som syftar till att finansiera minskad klimatpåverkan. Investeringsmöjligheter inom klimat Anpassning och andra miljöfrågor utgör däremot fortfarande en mindre del av utbudet. Inom den sistnämnda kategorin söker vi aktivt efter investeringar, till exempel med koppling till vatten och biologisk mångfald, och under 2023 har flera nya investeringar gjorts på dessa teman.

En sådan är en grön obligation utgiven av ett svenskt kommunalägt bolag, där det upplånade kapitalet ska förbättra och säkerställa hållbar distribution av dricksvatten. Vi har även investerat i gröna obligationer i ett franskt så kallat multi utility-bolag, med fokus på vatten och avfallshantering på global nivå. Under 2023 kom bolagets första impactrapportering som visade att 84 procent av det upplånade kapitalet allokerades till projekt med koppling till vatten. Uppskattningsvis hade 68 miljoner människor försetts med dricksvatten, bland annat i Frankrike, Italien, Indien, Bangladesh, Sri Lanka och flera Afrikanska länder.

En annan investering under året, var i en hållbarhetslänkad obligation utgiven av ett brasilianskt bolag verksamt inom pappers- och förpackningsindustrin, där ramverket fokuserar på minskad vattenanvändning i bolagets produktion. I ramverket finns även en målsättning för biologisk mångfald, där bolaget ska återinföra två regionalt utrotade arter och förstärka minst fyra hotade arter.

Vi ser fram emot att, tillsammans med emitenterna, följa upp och diskutera utfallen av våra investeringar för att säkerställa att resultaten blir i linje med våra förväntningar.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).





### Dialoger kring miljö och klimat

Under 2023 har 20 direkta dialoger förts med bolag om hur de genom sina produkter och tjänster konkret bidrar till viktiga miljö- och klimatlösningar. Många av dessa dialoger handlar om hur bolagen bidrar till att påskynda omställningen till förnybar energi, elektrifiering eller ökad energieffektivisering. Därtill är omställningen av livsmedelssystemet ett viktigt område för att nå globala miljö- och klimatmål, där vi som investerare ser möjligheter att stötta och påverka bolag som utvecklar lösningar för olika delar av värdekedjan.

Under året har vi bland annat fört dialog med ett amerikanskt agrotechbolag om möjligheterna till en mer effektiv användning av bland annat gödsel, och om att hantera utmaningar kopplade till beteendeförändringar i jordbrukssektorn.

Ett liknande exempel är ett norskt företag som specialiserar sig på att omvandla sand och degraderad mark till odlingsbar mark, där vi fört dialog om hur de kan accelerera och expandera sin verksamhet för att uppnå betydande förbättring av markmiljöer.

## Gröna, hållbara och sociala obligationer

Vid utgången av 2023 uppgick innehaven i gröna, hållbara och sociala obligationer till 52,3 miljarder kronor totalt för hela ränteförvaltningen, en ökning med 2,6 miljarder kronor jämfört med föregående år. Av dessa 52,3 miljarder utgjorde 50,9 miljarder innehav i obligationer som klassas som bidragande till miljö- och klimatlösningar, vilket är en ökning med 5,4 procent jämfört med 2022.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



# Den gröna omställningen

## – vatten och sanitet

Delmål 2  
x2

Tillgång till rent vatten och sanitet är avgörande för människors hälsa och utveckling, men i takt med de allt snabbare klimat- och miljöförändringarna blir tyvärr vattentillgången ännu mer begränsad.

**VATTEN SPELAR EN CENTRAL ROLL** i världens livsmedels- och energiproduktion. När vatten allt mer blir en bristvara ökar också risken för konflikter.

Idag saknar cirka 750 miljoner människor rent vatten och ungefär en av tre personer i världen lever utan tillgång till grundläggande sanitet. Vattenbrist går ofta hand i hand med fattigdom och leder till en ohälsosam miljö med sjukdomar som följd. En viktig del i anpassningen till dessa utmanande förutsättningar, är utveckling av innovativa lösningar för att hushålla med, och rena, det vatten som fortfarande finns tillgängligt.

Vatten och sanitet är ett av de områden där fonden Handelsbanken Latinamerika Impact Tema investerar. Exempel på en sådan investering är det brasilianska bolaget Sabesp, som förser bostäder, kommersiella användare och industriella användare i São Paulo, med

vatten- och avloppstjänster. I São Paulo är nätverket för avlopp och vattenrening relativt väl utbyggt, men det finns också mycket kvar att göra. Sabesp arbetar för att inom cirka tre år öka andelen renat vatten från 83 till 90 procent. Företaget arbetar även aktivt med lösningar för att samla upp avloppsvatten från stadens fattiga områden där infrastrukturen är bristfällig. Genom arbetet med avloppshantering har Sabesp förbättrat levnadsstandarden för miljontals människor och samtidigt har föroreningen av Pinheirosfloden minskat. Investeringar för att minska föroreningar av just floderna i området är fortsatt ett av de viktigaste målen för bolaget.

Sabesps investeringar ligger också i linje med Brasiliens nationella mål att 99 procent av befolkningen ska ha tillgång till vatten och 90 procent av befolkningen ha tillgång till avlopp till år 2033.



Elias Kayal  
Förvaltare Handelsbanken  
Brasilien Tema



Kristoffer Eklund  
Förvaltare Handelsbanken  
Latinamerika Impact Tema och  
Handelsbanken Global Impact

**”Senast år 2033 ska 99 procent av Brasiliens befolkning ha tillgång till vatten och 90 procent till avlopp.”**

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



# Hur gick det 2023?

Delmål 2  
x2

## ANDELEN MILJÖ- OCH KLIMATLÖSNINGAR

minskade under året — från 22,7 procent till 20,7 procent av det förvaltade kapitalet. Utfallet beror framförallt på att våra aktivt förvaltade fonder som har en stor andel investeringar i lösningsbolag har minskat i storlek i förhållande till våra indexfonder som har en lägre andel av denna typ av investeringar. Inom ränteförvaltningen har andelen miljömässigt hållbara investeringar ökat, men minskat som del av hela fondbolagets förvaltade kapital.

## Utmaningen i lösningar versus utsläpp

Under 2023 har vi sett en stark tillväxt i våra indexprodukter, vilket speglar hur marknaden i stort utvecklades under året. Störst tillväxt hade våra Parislinjerade indexfonder, vilket förstås är att betrakta som positivt ur ett klimatperspektiv. Samtidigt innebär det att de aktivt förvaltade fonderna som väljer in investeringar i miljö- och klimatlösningar utgör en mindre andel av fondbolagets totala kapital och att effekten på fondbolagets delmål om att öka investeringar i miljö- och klimatlösningar därför blir negativ.

Miljö- och klimatlösningar på bolagsnivå mäts enligt fondbolagets metod utifrån omsättning som positivt bidrar till miljö- och klimatrelaterade mål i Agenda 2030, samt omsättning som är linjerad med miljö- och klimatmålen

inom EU-taxonomin. Även hållbara obligationer, som till exempel gröna obligationer, med miljö- och klimatmål räknas som lösningsinvesteringar.

I en helhetsbedömning är det viktigt att både ta hänsyn till utsläpp (delmål 1) och lösningar (delmål 2), vilket är anledningen till att Handelsbanken Fonder satt separata mål för dessa områden. På sikt ser vi att dessa två områden möts, men i det korta tidsperspektivet kan det se ut som att det finns motsättningar mellan dem.

## Arbetet framåt

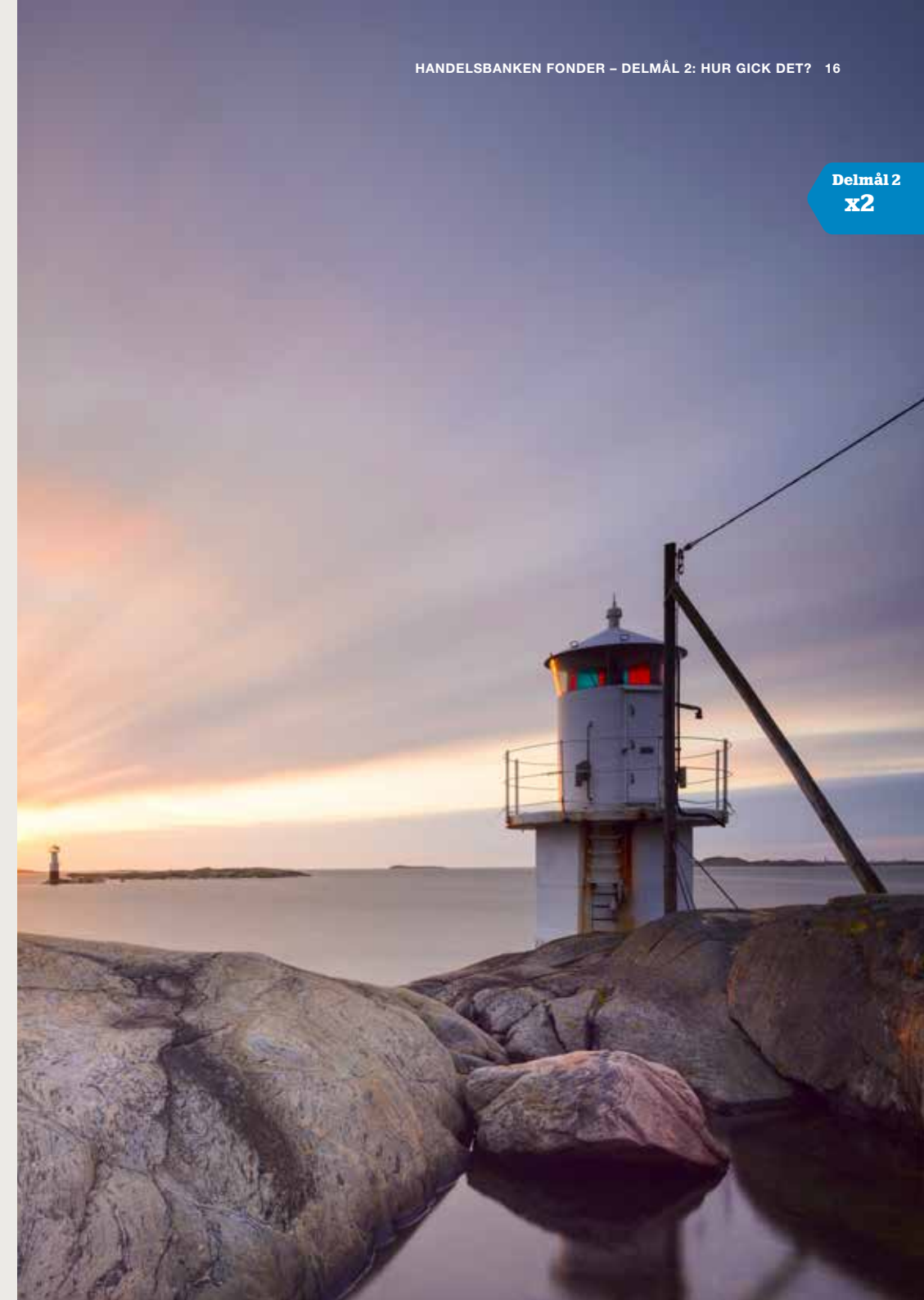
För att bättre kunna säkerställa täckning och datakvalitet kring bolagens aktiviteter som bidrar till Agenda 2030, implementerade vi nya datakällor under året. Med anledning av det har vi också blivit något striktare i våra estimeringar av bolagens andel miljö- och klimatlösningar, vilket också avspeglas i resultatet.

Vi ser att metod och dataarbete fortsatt kommer vara i fokus, med rådande implementering av CSRD\* för en stor del av våra portföljbolag, och ett fortsatt arbete med redovisning enligt EU-taxonomin.

\*CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) är ett nytt EU-direktiv som ska säkerställa att företag rapporterar effekten av verksamhetens sociala och miljömässiga aktiviteter.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).





# Bidra till Agenda 2030

Som en betydande investerare med över 900 miljarder kronor i förvaltad kapital har Handelsbanken Fonder ett ansvar att agera i linje med Parisavtalet och investera i enlighet med målen i Agenda 2030.

## FÖR ATT FRÄMJA OCH ACCELERERA

**ARBETET** med de 17 globala målen och dess 169 delmål till år 2030 krävs omfattande investeringar och politiska reformer inom områden som hälsovård, vattentillgång, finansiell inkludering, mänskliga rättigheter och jämställdhet. Det handlar även om att bevara ekosystem och biologisk mångfald samt nyttja naturresurser på ett hållbart sätt. Mot denna bakgrund arbetar vi på Handelsbanken Fonder aktivt för att vara en del av de nödvändiga investeringarna.

För att strategiskt arbeta mot målet att öka vårt bidrag till Agenda 2030, har vi satt upp följande två kvantitativa delmål till år 2025:

- Öka andelen hållbara investeringar med 30 procent.
- Årligen öka våra påverkansaktiviteter med positivt resultat.

### Bidra till Agenda 2030

### Hur vi ska nå målet

**Mål**  
Öka vårt bidrag till Agenda 2030

Investera i lösningar

Driva påverkan för förändring

### Delmål

Delmål 3  
**+30%**

Öka andelen hållbara investeringar med 30%.

Delmål 4  
**+**

Årligen öka våra påverkansaktiviteter med positivt resultat.

#### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



## Delmål 3

# Öka andelen hållbara investeringar med 30 procent till 2025

Delmål 3  
+30%

På samma sätt som i arbetet med att nå nettonoll växthusgasutsläpp, är vi övertygade om att investeringar i lösningar är en viktig del i arbetet för att nå målen i Agenda 2030.

## Hur vi når vårt mål - exempel från verksamheten

### Handelsbanken Global Infrastruktur – investerar i framtidens samhälle

I oktober 2023 lanserades Handelsbanken Global Infrastruktur – en aktiefond som placerar globalt i bolag som säkrar grundläggande funktioner i samhället, till exempel inom transport, kommunikation, energi samt vatten och avfall. Inom kommunikation kan det handla om telekommaster och nätverk där ökad digitalisering ställer krav på utbyggd och robust infrastruktur. Inom transport investerar vi i de största bolagen i järnvägssektorn, men även bolag som arbetar med konstruktion av broar, tunnlar, vägar samt passagerartransporter och infrastruktur kring hamnar och flygplatser.

Inom energi och elnät återfinns bolag som producerar och distribuerar energi från sol, vind och vattenkraft. Här finns flera bolag som ställer om från fossil energiproduktion till förnybar. Det sista området är vatten och avfallshantering, vilket är grundläggande för alla samhällen och där brister får stora konsekvenser.

Infrastruktur spelar en viktig roll i en hållbar utveckling och omställning för att nå Globala målen. För att kunna ingå i Handelsbanken Global Infrastruktur behöver majoriteten av ett bolags intäkter ha koppling till infrastruktur, men även möta fondens hållbarhetskrav som är integrerade i förvaltningsmodellen. Ungefär hälften av intäkterna som genereras av fondens innehav bidrar till ett eller flera av

Globala målen, till exempel mål 11: Hållbara städer och samhällen samt mål 6: Rent vatten och sanitet för alla.

### Handelsbanken Global Impact – med lösningar i fokus

Handelsbanken Global Impact lanserades i slutet av 2023 och är en aktivt förvaltd aktiefond. Fonden letar efter de mest lovande bolagen som arbetar för att skapa positiv mätbar skillnad för samhället, miljön och klimatet – i linje med Globala målen i Agenda 2030. Förvaltarna lägger mycket tid på att hitta och analysera bolag som vi tror verkligen kan bidra till en positiv utveckling. Hur ser verksamheten ut, vilka gynnas av verksamheten, hur stor påverkan har de, vilken typ av bidrag

lämnar bolagen ur ett investerare-, bolags- eller samhällsperspektiv och vilka risker kan finnas kopplade till en investering?

### Exempel på områden med intressanta bolag:

- Utbildning – minskar klyftorna i samhället och ökar barn och ungas möjligheter
- Hållbar infrastruktur – elektrifiering av samhället kräver stora investeringar
- Digital och finansiell inkludering – skapar förutsättningar för fler att bli delaktiga i ekonomin och samhället
- Hälsa- och sjukvård – ökad jämställdhet och social utveckling kräver investeringar i förbättrad tillgång till hälso- och sjukvård av god kvalitet.

#### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



**”En väldigt spännande obligation där vi har möjlighet att påverka och samtidigt bidra till att kvinnor kan satsa på sina företag.”**

## Investering med fokus på kvinnligt företagande

Handelsbanken Hållbar Global Obligation har under året investerat i en social obligation emitterad av den brittiska banken National Westminster Bank (NatWest). Obligationen gavs ut i samband med internationella kvinnodagen den 8 mars, och finansieringen används uteslutande för att stödja små och medelstora bolag som ägs och drivs av kvinnor i Storbritannien.



Karin Göransson  
Förvaltare Handelsbanken  
Hållbar Global Obligation

**TEMAT ÄR UNIKT FÖR OBLIGATIONS-MARKNADEN** och vi har tidigare bara noterat några få liknande obligationer globalt. NatWest är den första banken som tydligt allokerar en hel social obligation om 500 miljoner euro, för utlåning till bolag som drivs av kvinnor. Syftet med denna ”Women-Led Social Bond” är att öka jämställdheten mellan könen och möjliggöra för kvinnor att expandera sina verksamheter, där tillgång till finansiering tidigare har varit ett av de stora hindren.

### Gröna, hållbara och sociala obligationer

Under 2023 utgjorde hållbara obligationer cirka 13 procent av alla emissioner i företagsobligationer globalt. I Europa var motsvarande siffra något högre. Gröna obligationer, det vill säga obligationer med inriktning mot klimat eller miljö, står för den stora volymen även om andelen sociala obligationer växte påtagligt under pandemin. Efter pandemin har dock sociala obligationer åter minskat till förmån för gröna obligationer.

Delmål 3  
+30%

#### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



## Hur gick det 2023?

**ANDELEN FÖRVALTAT KAPITAL I HÅLLBARA INVESTERINGAR** för 2023 ligger kvar på samma höga nivå som året innan, 43,2 procent. Vi är därmed fortsatt nära målet, men trenden och framtidsutsikten är oförändrad i förhållande till föregående år. Det oförändrade resultatet på total nivå förklaras främst av två huvudsakliga rörelser i olika riktning som tar ut varandra. Negativt för utvecklingen mot målet är att de fonder med högst andel hållbara investeringar, det vill säga de aktivt förvaltade fonderna, minskat som andel av fondbolagets totala kapital till förmån för passivt förvaltade fonder, i linje med den utveckling som skett på marknaden i stort under året. Detta har dock vägts upp genom en ökning av andel hållbara investeringar i fonderna på totalen.

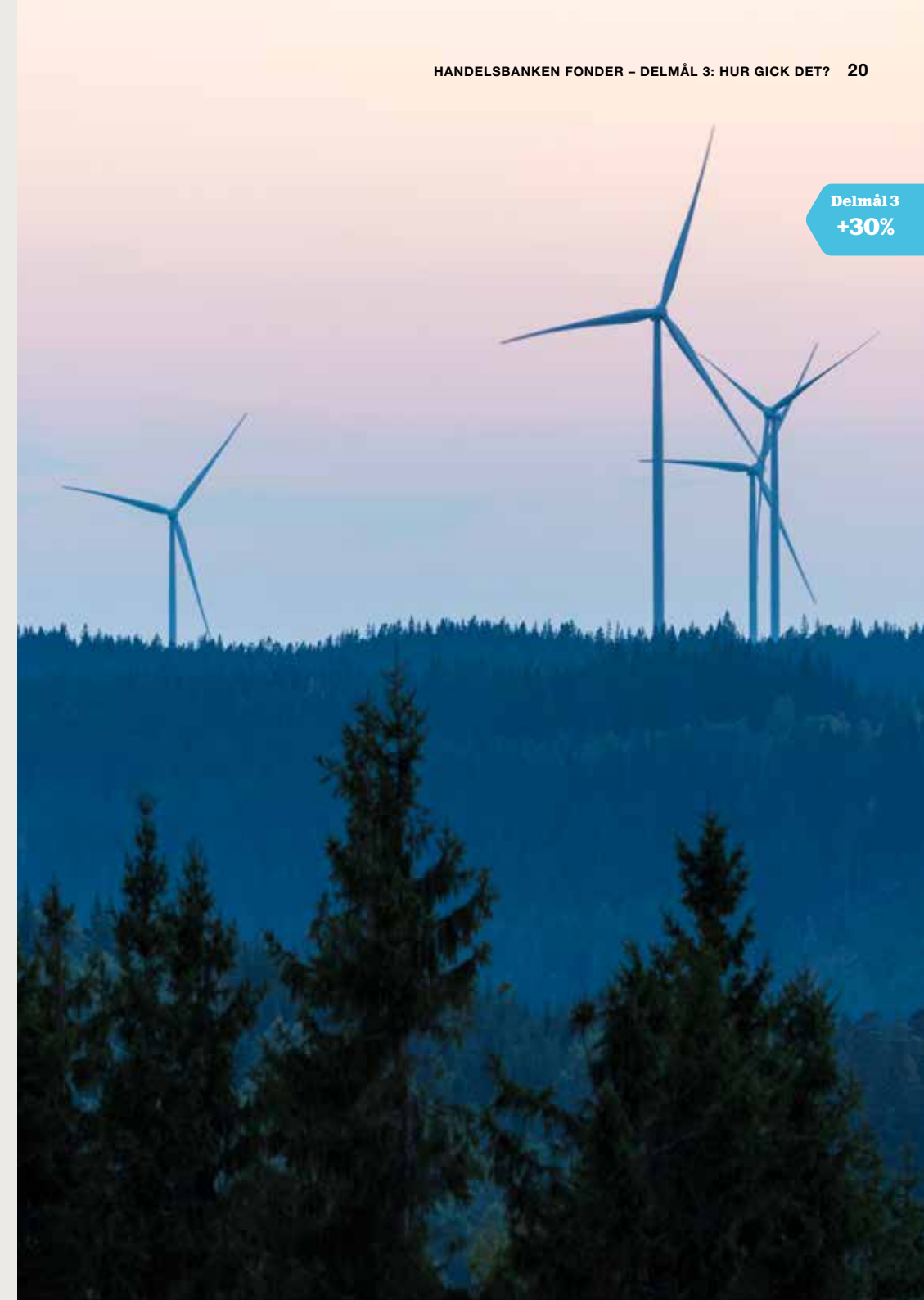
### Arbetet framåt

Vi fortsätter att utveckla vårt produktutbud och metoder för att nå vår målsättning. Under december 2023 lanserades till exempel en ny fond, Handelsbanken Global Impact. Fonden har som mål att investera i lösningsbolag, vilket vi förväntar oss ge positiva resultat under 2024. Förvaltningen arbetar dessutom intensivt med att hitta och investera i lösningsbolag, vilket har bidragit positivt till resultatet under 2023. Vi ser även utmaningar på vägen mot målet. Generellt tenderar det att bli allt svårare att årligen öka andelen hållbara investeringar från redan höga nivåer i de fonder som står för störst andel. Dessutom ser vi att det kan bli utmanande att årligen förbättra utfallet om trenden med flöden från aktiva till passiva fonder fortsätter att prägla marknaden framöver.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).

Delmål 3  
+30%





## Delmål 4

# Öka påverkansaktiviteter med positivt resultat årligen fram till 2025

Påverkansaktiviteter med positivt resultat är viktiga för kunna nå målet att öka vårt bidrag till Agenda 2030. Påverkansarbete är dessutom ett viktigt verktyg för att hantera hållbarhetsrisker i våra portföljer samt förebygga och motverka faktorer med negativa konsekvenser för en hållbar utveckling.



Anna Zetterström Bellander  
Hållbarhetsanalytiker  
Handelsbanken Fonder

Delmål 4  
+

## Hur vi når vårt mål - exempel från verksamheten

### Techbolag och mänskliga rättigheter

Digitaliseringen är en viktig del i omställningen till ett mer hållbart samhälle. Dock medför de stora techbolagens digitala plattformar även betydande risker. För att hantera denna typ av risk och motverka negativa aspekter av den digitala utvecklingen har Handelsbanken Fonder anslutit sig till ett nystartat treårigt samarbetsprojekt som koordineras av AP-fondernas Etikråd. I projektet kommer en

grupp institutionella investerare att samarbeta i påverkansdialoger med techbolagen Alibaba, Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft och Tencent. Dialogerna fokuserar på att förebygga och hantera de negativa konsekvenserna för samhälle, demokrati och människor – inte minst barn och unga – som kan uppstå till följd av spridning av skadligt, felaktigt eller falskt innehåll. Konsekvenser kan vara diskriminering, våld och försämrad mental hälsa. Målet för påverkansarbetet är att techbolagen vidtar konkreta åtgärder för att hantera nämnda risker relaterade till deras

produkter och affärsmodell, men också levererar transparent rapportering inom området. Handelsbanken Fonder ser samarbetet som avgörande för att få bättre förståelse och kunna påverka några av de systematiska sociala risker som digitaliseringen innebär.

### Dialog om natur och biologisk mångfald

Hösten 2023 blev Handelsbanken Fonder medlem i Nature Action 100, ett nytt globalt initiativ som drivs av Ceres, IIGCC, Finance for Biodiversity och Planet Tracker. Ambitionen för initiativet är att, via gemensamma investe-

rardialoger, påverka de 100 företag i världen som bedöms vara mest systemviktiga för att vända utvecklingen av förlust av natur och biologisk mångfald till 2030. Dessa företag har inverkan på förlust av livsmiljöer, överexploatering av mark och föroreningar av mark och vatten. Några av de sektorer som initialt är i fokus är bioteknik och läkemedel, kemikalier och livsmedel, där sistnämnda sektorn till exempel innefattar kött- och mejeriproducenter samt producenter av processade livsmedel.

### 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.





## Class action – Wells Fargo

En viktig del av den aktiva ägarstyrningen är att övervaka att noterade bolag bedriver en sund verksamhet i enlighet med gällande lagar och regler. Det kan bland annat innebära att fondbolaget tar aktiv del i en grupptalan (class action). Denna typ av process bedrivs dels för att återvinna mesta möjliga av de förluster ett noterat företag förorsakat aktieägarna, till exempel genom att lämna falsk eller vilseledande information till aktiemarknaden, dels för att upprätthålla förtroendet för aktiemarknaden genom att visa att sådana bedrägliga beteenden inte är acceptabla.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).

**SEDAN 2020 HAR HANDELSBANKEN FONDER** tillsammans med tre amerikanska pensionsfonder agerat lead plaintiffs (processande part för en grupp investerare) i en grupptalan i USA mot en amerikansk bank, Wells Fargo. Grupptalan handlar om att Wells Fargo inte efterlevt amerikanska tillsynsmyndigheters krav på förbättrad intern styrning och kontroll. Kraven från myndigheterna uppkom efter att

Wells Fargo varit inblandad i en kontoskandal där banken öppnat och tagit betalt för ett mycket stort antal konton utan att kunderna begärt det. Wells Fargo försäkrade, vid flera tillfällen, aktiemarknaden att man arbetade med och efterlevde kraven från tillsynsmyndigheterna. När information, om att banken långt ifrån uppfyllde kraven blev publik, sjönk aktiekursen avsevärt vid flera tillfällen. Detta

förorsakade ekonomisk skada för aktieägarna. I januari 2023 lyckades Handelsbanken Fonder tillsammans med de tre amerikanska pensionsfonderna, via medling, förhandla fram en förlikning med Wells Fargo som innebär att banken ska betala en miljard dollar till drabbade aktieägare. Förlikningen är den största en skandinavisk institution varit med och förhandlat fram, den sjätte största under

de senaste tio åren och den 17:e största någonsin i USA. Förlikningen har stadfästas av en domstol i New York och utbetalning till de två drabbade fonderna som Handelsbanken Fonder förvaltar, samt övriga drabbade aktieägare, kan förväntas under 2024.



# Hur gick det 2023?

Delmål 4



**UNDER 2023 HAR ANTALET EGNA DIALOGER ÖKAT** om än marginellt, från 197 till 199. Fondbolaget har fortsatt att prioritera proaktivt påverkansarbete och dra nytta av hela förvaltningens samlade resurser och kompetens i dialogarbetet. Samarbete mellan förvaltare och hållbarhetsanalytiker skapar förutsättningar för att nå ut brett och med genomslag i påverkansarbetet.

Inom de områden som varit föremål för en proaktiv dialog, har flera konkreta framsteg gjorts. Till exempel har två portföljbolag i Latinamerika, där fondbolaget över tid lyft

vikten av ökad transparens, publicerat sina första hållbarhetsrapporter under 2023. Ett bolag verksamt i Kina, där det förts en dialog om höga risker kopplat till arbetsrätt, har genomfört och publicerat en extern revision kring tvångsarbete inom verksamhetens egna fabriker och avser att uppmana sina leverantörer att göra detsamma. Inom biologisk mångfald kan vi se att många bolag tagit steg mot ett mer systematiskt riskarbete, och mot att arbeta samt rapportera i linje med nya, internationella riktlinjer på området. Bland de svenska bolag som fondbolaget under 2022 och 2023 har uppmuntrat att rapportera enligt

**”Fondbolaget har fortsatt att prioritera proaktivt påverkansarbete och att dra nytta av hela förvaltningens samlade resurser och kompetens i dialogarbetet.”**

The Taskforce on Nature-related Financial Disclosure (TNFD), återfinns två på listan över “TNFD early adopters”, vilken publicerades tidigt under 2024.

Utöver egna direkta dialoger har fondbolaget tillsammans med andra investerare, medverkat i gemensamma dialoger med 388 bolag under 2023. Detta kan jämföras med 224 bolag under 2022.

En stor andel av de gemensamma dialogerna genomförs, för fondbolagets räkning, av en extern part och rör misstänkta normöverträ-

## 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](https://handelsbanken.se/fonder).





delser gällande mänskliga rättigheter, miljö eller antikorrup­tion. Varje dialog om misstänkta normöverträdelser målsätts och följs upp med avseende på bolagens transparen­, implementering av relevanta policyer och processer samt åtgärder av eventuella överträdelser. Av de 220 dialogfrågor om normöverträdelser som togs upp under 2023, bedömde vår leverantör att bolagen visat tillräcklig transparen­ i 68 procent av frågorna. I 74 procent av fallen angav företagen att de har ändrat, eller kommer att ändra, policyer och processer. 21 procent har åtagit sig att åtgärda och kompensera för de misstänkta överträdelserna, ytterligare 46 procent har påbörjat faktiska åtgärder och 2 procent har åtgärdat överträdelserna.

Inom ramen för investerarnätverk och upprop som Handelsbanken Fonder stöttat, har 17 754 bolag kontaktats under året, jämfört med 2 123 bolag år 2022. Att siffran ökat så markant beror på att investerarna inte haft möjlighet att selektera vilka bolag man vill bidra till att påverka inom ramarna för de upprop som drivs av CDP, vilka står för den största andelen redovisade upprop. Istället står varje investerare bakom samtliga CDP:s upprop, oavsett vilka innehav man har.

CDP summerar för 2023 att bolagens rapportering inom klimat, skog och vatten har förbättrats med 24 procent jämfört med 2022, och att andelen bolag som får högsta betyg (AAA) av CDP för sin transparen­, ökat med 14 procent.

Genom aktivt ägarstyrningsarbete har fondbolaget även påverkat bolag genom röstning vid 977 bolagsstämmor och deltagande i 68 valberedningar. I de styrelser som dessa valberedningar föreslog ökade andelen kvinnor, från i genomsnitt 37 procent 2022 till 38,5 procent 2023.

#### Arbetet framåt

Under 2024 kommer vi att fortsätta vidareutvecklingen av vår process för urval, genomförande och uppföljning av vårt påverkansarbete. En del i detta handlar om att ytterligare anpassa påverkansarbetet i linje med den utveckling som sker inom ramarna för fondbolagets SFDR-metod och arbetet för att nå våra hållbarhetsmål. I enlighet med

fondbolagets strategi för påverkan, kommer vi att rikta särskilt fokus mot klimat, biologisk mångfald och mänskliga rättigheter. Vi ser i rapport efter rapport att det är bråttom att agera inom dessa områden, vilket återspeglas i att ramverk och regleringar för områdena i fråga utvecklas i snabb takt. Det är viktigt att poängtera att vi som investerare är odmjuka inför att bolagen har stora och svåra utmaningar framför sig, inte bara kopplat till deras egna direkta avtryck på människor och miljö, utan även till risker i hela deras värdekedja. Vi som investerare behöver förstå komplexiteten i denna uppgift och ligga nära bolagen genom dialog och ömsesidigt lärande.

#### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



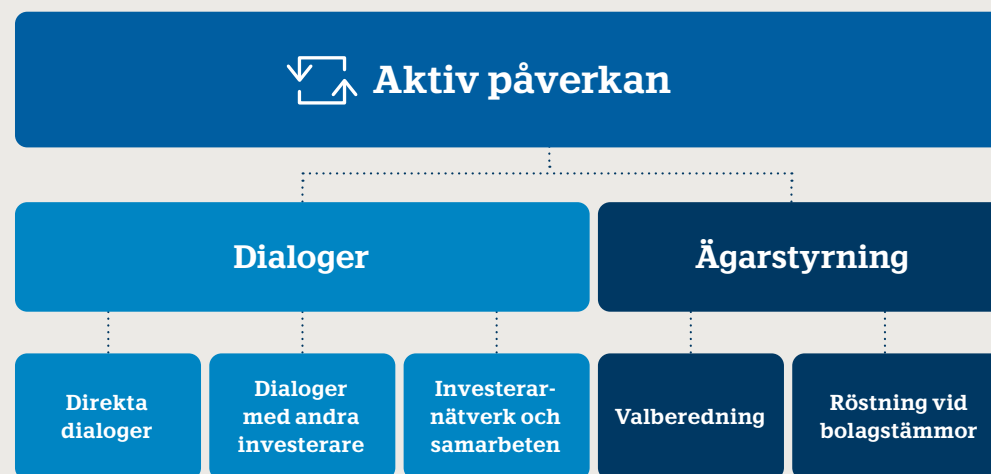
An aerial photograph of a dense forest with a large, irregularly shaped clearing in the center. The trees are mostly evergreens, and the clearing is a mix of grass and some smaller trees. The overall color palette is dominated by various shades of green and blue, with a dark blue overlay on the right side.

Fördjupning **Påverkan**



# Påverkan

Utgångspunkten för fondbolagets påverkansarbete är Handelsbankens värdegrund, våra åtaganden och de internationella normer och konventioner vi värnar om. Arbetet med att påverka bolag i en mer hållbar riktning sker både genom dialoger och ett aktivt ägarstyrningsarbete. Att mäta effekterna av påverkansarbetet är komplext eftersom förändringar i bolags beteenden, samt dess effekter på människor och miljö, påverkas av en mängd faktorer.



## Ägarstyrningsansvarig har ordet

Ägarstyrning kan vara både enkelt och svårt. I goda tider där stämmorna är väl förberedda och för bolagen endast väl övervägda förslag läggs fram, samtidigt som styrelserna under lugna marknadsförhållanden får arbeta strukturerat och ostört, är det relativt enkelt att rösta på stämmor och delta i valbered-

ningsarbete. I tider med vikande marknader, inflation och internationella oroshärddar sätts inte bara bolag och styrelser på prov. Även ägarstyrningen blir mer komplicerad.

Handelsbanken Fonder granskar kallelser till stämmor, externa analyser och aktieägarförslag för att utröna vad som är långsiktigt bäst

för respektive bolag; allt för att värna om långsiktigt god avkastning för andelsägarna i våra fonder. Av samma anledning deltar vi aktivt på stämmor och tar ställning där vi kan göra skillnad för bolagen och därmed också för våra andelsägare.

I valberedningsarbetet märks att de tuffare tiderna sätter sina spår. Styrelser och enskilda ledamöter ifrågasätts och diskussionerna i media kan tidvis vara högljudda samtidigt som enskilda aktieägare eller grupperingar av aktieägare tar initiativ för att få till förändringar. Handelsbanken Fonder tror dock även fortsatt på ett långsiktigt strukturerat arbete i linje med Svensk kod för bolagsstyrning. Det är viktigt att inte låta sig stressas utan fortsätta att arbeta på ett systematiskt sätt, genom att utvärdera bolagens kompetensbehov på styrelsenivå och därefter föreslå en sammansättning av styrelsen och styrelseersättningar som bäst gagnar bolagen långsiktigt.



Staffan Ringvall  
Ägarstyrningsansvarig  
Handelsbanken Fonder

Det innebär dock inte att fondbolaget är passivt. I stämmoarbetet såväl som i valberedningsarbetet gäller det att som storägare kunna förstå och anpassa sig till förändrade förutsättningar och ytterligare krav på bolagen och dess styrelser. Bolagen behöver numera inte bara kunna sin kärnverksamhet och sina ekonomiska förutsättningar. De behöver även anpassa sig till omvärldshändelser och nya, omfattande regelverk, bland annat inom hållbarhet och säkerhet. Som en stor och ansvarstagande institutionell ägare, kan Handelsbanken Fonder vara med och påverka att bolagen genererar god långsiktig avkastning, genom att de ser möjligheter i förändringarna och anpassar sig. Så har vi arbetat under 2023, och så tänker vi fortsätta att arbeta.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



# Dialoger

Dialoger kan föras på olika sätt. Vi delar in dem i direkta dialoger, dialoger med andra investerare och investerarnätverk och samarbeten. Vi tror att genom att kombinera dessa olika metoder kan vi och andra investerare dra nytta av varandras erfarenheter och kunskap, koordinera våra budskap och insatser och på så vis nyttja både våra egna och bolagens resurser mer effektivt.

## Direkta dialoger

I de direkta dialogerna deltar ofta fondbolagets förvaltare och hållbarhetsanalytiker tillsammans, vilket tillför dialogen värde genom fler relevanta perspektiv för alla parter på bolagets verksamhet, risker och möjligheter. Under 2023 har Handelsbanken Fonder fört egna direkta dialoger med 199 bolag.

Läs mer [här](#) om de direkta dialoger vi fört under året.

## Dialoger med andra investerare

En styrka med gemensamma dialoger är att flera investerare tillsammans företräder en större ägarandel och skickar tydliga signaler till bolag om investerarens förväntningar i en viss fråga. Ofta sker de gemensamma dialogerna under ledning av en leverantör, antingen kring specifika teman, till exempel mänskliga rättigheter eller klimat, eller kring fall där bolag har misstänkts för överträdelser av internationella normer såsom UN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Under året har 388 bolag adresserats genom gemensamma dialoger.

Läs mer [här](#) om de gemensamma dialoger vi fört under året.

## Investerarnätverk och samarbeten

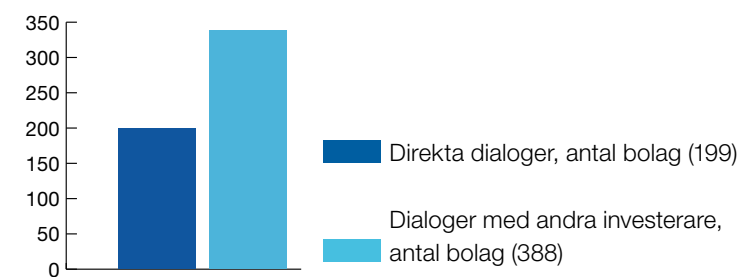
Handelsbanken Fonder deltar även aktivt i investerarnätverk och samarbeten. Att delta i gemensamma initiativ är ett sätt att bidra till att vår egen bransch, kapitalförvaltningsbranschen, utvecklar sitt hållbarhetsarbete. Att delta i nätverk är också viktigt för fondbolagets eget lärande och utveckling. De senaste nätverken och investerarinitiativ som Handelsbanken Fonder har gått med i är Nature Action 100, Investor Initiative on Hazardous Chemicals och Business Coalition for a Global Plastics Treaty.

Handelsbanken Fonder står även löpande bakom investeraruppdrag som riktar sig till

bolag eller andra beslutsfattare där man uppmanar dessa att höja ambitionerna inom hållbarhet på olika sätt. Under året har fondbolaget ställt sig bakom uppdrag inom till exempel klimat och mänskliga rättigheter. Handelsbanken Fonder kontaktade 17 754 bolag, vilket speglar att vissa av dessa nätverk, framförallt CDP, Carbon Disclosure Project, har en mycket omfattande kampanjverksamhet och under 2023 signerade vi alla deras utskick för ökad transparens. Vi vill dock tydliggöra att Handelsbanken Fonder inte har varit direkt inblandad i dessa bolagskontakter.

Läs mer [här](#) vilka investerarnätverk och samarbeten vi stöttat under året.

Fördelning dialoger 2023



### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



# Prioriteringar för påverkansarbetet

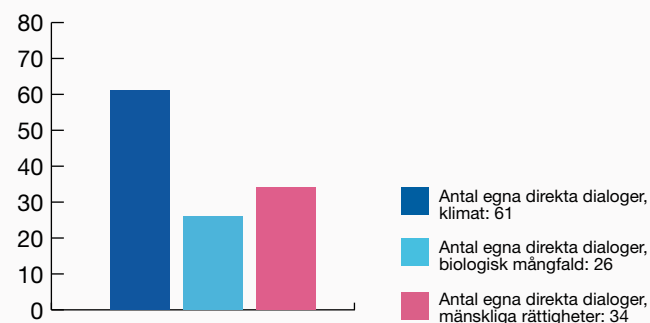
**VI ANSER ATT EN FÖRUTSÄTTNING FÖR** ett aktivt och effektivt påverkansarbete är att ha en tydlig process för urval, genomförande och uppföljning av dialogen. Det handlar helt enkelt om att prioritera och anpassa våra aktiviteter i förhållande till de mål vi vill uppnå.

Dessutom har vi ett ansvar gentemot våra kunder och intressenter att vara transparenta och tydliga med hur vårt påverkansarbete bedrivs.

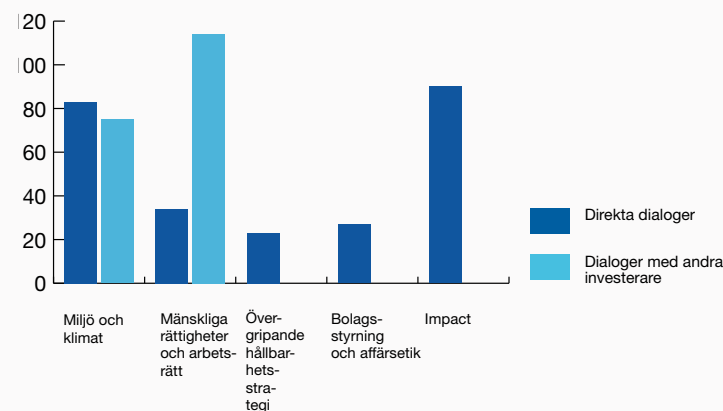
Under 2023 har prioriteringar för påverkansarbetet anpassats i linje med den utveckling som sker inom ramen för fondbolagets SFDR-arbete, samt för att tydligare bidra till våra hållbarhetsmål. Dialogen klassificeras som antingen proaktiv, reaktiv eller tematisk:

- *Proaktiv dialog* förs där vi identifierar förbättringsmöjligheter i ett bolags hållbarhetsarbete. I både aktiva och passiva mandat prioriterar vi att föra direkt proaktiv dialog framförallt med de bolag där vi ser förbättringsmöjligheter i ett bolags hållbarhetsarbete och där vi bedömer att vi har god chans att nå fram och kunna påverka. Generellt bedömer vi att denna möjlighet är större i de bolag där vi är relativt

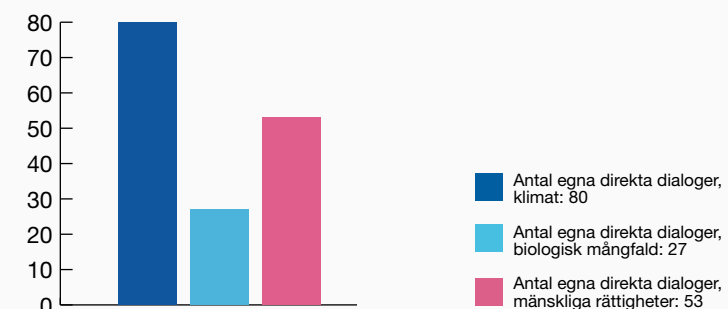
### Direkt dialog, prioriterade tematiska frågor 2022



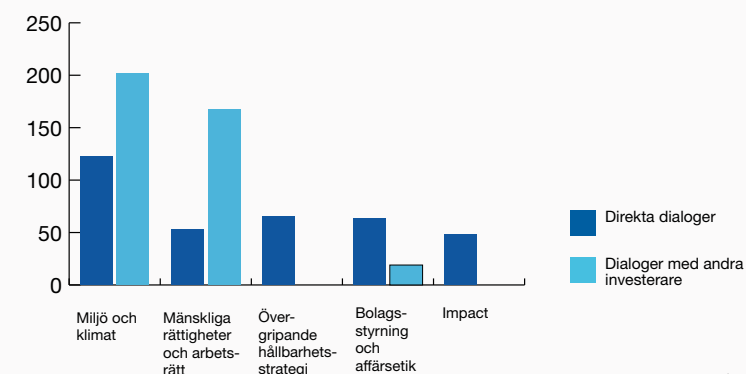
### Fördelning antal bolag per tema 2022



### Direkt dialog, prioriterade tematiska frågor 2023



### Fördelning antal bolag per tema 2023



#### 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](https://handelsbanken.se/fonder).







#### 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](https://handelsbanken.se/fonder).

stora ägare, i både aktiva och passiva mandat men vi utesluter inte möjlighet att påverka oavsett ägarandel. Regelbunden proaktiv dialog ger också bättre förutsättningar för att vid behov ha en mer effektiv reaktiv dialog om hantering av specifika väsentliga risker eller rapporterade incidenter. Den stora merparten av proaktiva dialoger är direkta dialoger.

- Vi för *reaktiv dialog* när vi identifierat att ett bolag har väsentliga och bristfälligt hanterade hållbarhetsrisker eller misstänks orsaka negativa konsekvenser för människor och/eller miljön. Här räknas exempelvis dialoger om misstänkta normöverträdelser in. Reaktiva dialoger förs både direkt och gemensamt med andra investerare.
- *Tematisk dialog* är en form av proaktiv påverkan där flera bolag adresseras samtidigt inom områden som bedöms särskilt viktiga. Ofta är den tematiska dialogen riktad mot specifika branscher med stor exponering mot en viss tematik och relaterade risker och möjligheter. Tematisk dialog sker ofta i samarbete med andra investerare och under ledning av en extern leverantör eller organisation, men sker även inom ramen för våra direkta dialoger.

**”Den stora merparten av proaktiva dialoger är direkta dialoger.”**

# Dialoger – miljö och klimat



Eva Dorenius  
Hållbarhetsanalytiker  
Handelsbanken Fonder

## Miljö och klimat

Under 2023 har miljö och klimat varit den vanligast förekommande hållbarhetsfrågan både i våra direkta dialoger och i dialoger tillsammans med andra investerare. Att vi prioriterat frågan beror dels på att utvecklingen inte går åt rätt håll i världen, och dels att vi ser dialog som ett viktigt verktyg för att uppnå våra hållbarhetsmål om att reducera koldioxidintensiteten i våra portföljer samt att öka antalet investeringar i klimat- och miljölösningar. Förra året förde fondbolaget 80 direkta dialoger om klimat, varav tio utgjorde klimatdialoger som prioriterats därför att de står för den största andelen av vår samlade investeringsportföljs utsläppsintensitet och där vi ser konkreta möjligheter att påverka bolagens klimatarbete.

## Biologisk mångfald

Under 2023 förde fondbolaget 27 direkta dialoger om biologisk mångfald. Utöver det har fondbolaget även medverkat i flera gemensamma tematiska dialoger kring biologisk mångfald.

## Gemensam dialog – miljö och klimat

### FAIRR Sustainable Aquaculture

Akvakultur är en snabb växande livsmedelssektor som kan orsaka klimatrisker genom foderanvändningen som ofta har ett högt proteininnehåll. Investerarsamarbetet riktar sig till åtta av världens största laxföretag i syfte att uppmana dem att utveckla ett strategiskt, vetenskapsbaserat tillvägagångssätt för att bättre hantera ESG-risker i samband med inköp av vild foderfisk, fiskmjöl, fiskolja och soja.

[FAIRR](#)

### FAIRR Biodiversity Loss from Waste Pollution Engagement

Att bevara den biologiska mångfalden är avgörande för att upprätthålla de ekosystem som världen är beroende av. FAIRR Biodiversity Loss from Waste Pollution Engagement vill förbättra både hantering av djuravfall och näringsföroreningar genom att uppmana företag att använda gödsel på ett hållbart sätt så att det tillför näring utan att förorena mark och vatten och i förlängningen minskar behovet av konstgödsel. Investerarsamarbetet som vi deltar i riktar sig till tio av världens största griskött- och fjäderfäproducenter och två agrokemiska företag.

[FAIRR](#)

## 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](https://handelsbanken.se/fonder).





### Initiativ med gemensamma dialoger som förstärker varandra

#### FAIRR antimikrobiell resistens (AMR), Miljö och hälsa

Allt mer stringent lagstiftning, ökande krav från investerare samt starkare medvetenhet hos konsumenter är alla anledningar till att AMR har identifierats som en materiell risk för företag inom jordbruks-, livsmedel, restaurang och läkemedelsindustrin. AMR resulterar i att antibiotika förlorar sin effektivitet, vilket inte bara medför finansiell risk för läkemedelsbolag med antibiotikaproduktion och företag som producerar och säljer animaliskt protein, utan även för den globala djur- och folkhälsan. WHO har identifierat AMR som en av världens topp tio globala hälsohot vilket gör det absolut nödvändigt att antibiotika används ansvarsfullt och sparsamt.

Handelsbanken Fonder är engagerad i två samarbetsdialoger via FAIRR med inriktning på dels nordamerikanska snabbmatskedjor och dels globala läkemedelsbolag inom djurhållning - den sektor där 70 procent av världens antibiotikaanvändning sker. Målsättningen med dialogerna är att kartlägga bolagens riskmedvetenhet angående AMR och uppmana att deras operativa verksamhet följer riktlinjerna från WHO angående ansvarfull användning av medicinskt viktig antibiotika (MIA). Den första bedömningen av de utvalda sju djurfarmaceutiska bolagen visar att nuvarande redovisningar inte är tillräckliga för att låta investerare bedöma hur, och om, företagen adekvat hanterar risken för AMR i sin produktportfölj. Till exempel redovisar inget av de sju utvalda bolagen AMR som en materiell risk, och endast två av de sju bolagen redovisar hur stor andel av deras inkomster som kommer från antibiotikaproduktion.

Medan majoriteten av snabbmatskedjorna har någon form av antibiotika policy på plats för kyckling, saknar många av företagen meningsfulla antibiotika policys för andra proteinkällor som ägg, nötkött och griskött. Nuvarande brister visar på behovet av fortsatta dialoger mellan bolagen och aktiva investerare som Handelsbanken för att hålla företagen ansvariga enligt gängse praxis och påskynda att meningsfulla förbättringar kommer på plats i syfte att förbättra djurs hälsa samt att skydda den globala folkhälsan.

[FAIRR Animal Pharmaceuticals](#)

[FAIRR Restaurant Antibiotics](#)

### Gemensam dialog och initiativ som förstärker varandra

#### IHC, ChemSec, Nature Action 100 och Business Coalition for a Global Plastics Treaty – Miljö, avfall och hälsa

Initiativ och utskick som förstärker varandra både för kunskapsbyggande internt, men även för möjlighet till kraftfullare företagspåverkan och effektivare tidsanvändning för oss och bolagen är till exempel vårt deltagande i Investor Initiative on Hazardous Chemicals, IHC, utrop riktade direkt till företag angående bolags kemikalieanvändning och produktion, det branschöverskridande samarbetet Business Coalition for a Global Plastics Treaty samt investererinitiativet Nature Action 100.

IHC – stöttas kunskapsmässigt av ChemSec, som i sin tur bedriver forskning, gränsöverskridande samarbeten och har praktiska verktyg för att utveckla en mer progressiv kemikalielagstiftning för övergång till giffria alternativ. Via IHC förs dialoger med världens 50 största kemikalieproducenter – där bolagen uppmanas att använda giffria alternativ, vilket också resulterar i att de får högre betyg i den årliga ChemSec-rankingen. Detta kombineras väl med vårt samarbete med Nature Action 100 för att stötta biologisk mångfald där flera av de största kemikaliebolagen också är med, samt de konkreta investeraruppropen vi skickar via ChemSec direkt till kemikalieföretagen med uppmaningar att sätta mål för minskning av farlig kemikalieanvändning. Vårt syfte med samarbetet med Business Coalition for a Global Plastics Treaty är att få fram ett legalt bindande fördrag FN-fördrag för att stoppa plastföroreningar.

#### 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](https://handelsbanken.se/fonder).

# Dialoger - mänskliga rättigheter och arbetsrätt

## Mänskliga rättigheter och arbetsrätt

Vi är övertygade om att alla människor är födda fria och lika i värde med samma rättigheter. Av den anledningen har vi särskilt fokus på mänskliga rättigheter och arbetsrätt i vår analys och påverkansdialog.

Flera av de stora händelser och förändringar som stått högt på agendan under året har tydliga kopplingar till mänskliga rättigheter. Det spända geopolitiska läget, Rysslands fortsatta krig i Ukraina, kriget mellan Israel och Hamas, klimatomställningen och digitaliseringen av samhället aktualiserar på olika sätt frågor kring företags ansvar för mänskliga rättigheter genom hela värdekedjan, inte minst de med kopplingar till konflikt- och högriskområden.

Vi har prioriterat att föra direkt och gemensam dialog med bolag inom en del av de sektorer och värdekedjor som kan kopplas till förhöjda risker avseende mänskliga rättigheter, såsom förnybar energi, gruvnäring, klädindustrin, byggsektorn och livsmedelsbranschen. Vi förväntar oss av bolag att de åtar sig att respektera de mänskliga rättigheterna och att de arbetar i enlighet med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt att de rapporterar transparent på identifierade risker och hur de hanteras. Under 2023 förde fondbolaget 53 direkta dialoger samt 167 gemensamma dialoger om mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

## Bolag med verksamhet i eller konflikt- eller högriskländer, inklusive Ryssland

Generellt gäller att Handelsbanken Fonders hållning är att vi väljer bort investeringar i bolag som bekräftats bryta mot internationella normer och konventioner gällande bland annat mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrup­tion. Vi väljer däremot inte bort bolag på grund av exponering mot specifika länder utöver vad som gäller enligt tillämpliga sanktioner och vad gäller sanktioner förhåller vi oss som alltid till gällande regelverk från EU, FN och OFAC.

Handelsbanken Fonder ser med tveksamhet på bolags fortsatta närvaro i Ryssland och hanterar frågan inom ramen för vårt påverkansarbete. Under 2023 gick vi igenom hela Ukrainas "international sponsors of war"-lista och matchade mot våra fonders innehav. Vi kontaktade samtliga 13 bolag som var med

på listan och vi har fått svar från åtta av dessa samt haft möten med fyra. Vi är inte färdiga och nöjda med utfallet, utan fortsätter att följa upp och be om svar från de som hittills inte besvarat våra frågor och vi följer upp utvecklingen hos de bolag som vi initierat dialog med. Vi förväntar oss av bolag med närvaro i Ryssland att de tydligt bedömer, minimerar och hanterar de risker som närvaron i Ryssland innebär. Hur det sker kan se olika ut beroende på det enskilda bolagets situation. Utöver "international sponsors of war" finns andra källor och listor till information som föranlett att vi fört dialog kring bolags närvaro i eller affärsrelationer med Ryssland.

Sammantaget under 2023 har vi fört dialog med 23 bolag kring deras närvaro i, samt eller affärsrelationer med, Ryssland, inklusive de bolag på Ukrainas lista som vi äger aktier i.

## 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](https://handelsbanken.se/fonder).





### Gemensam dialog - Mänskliga rättigheter

#### Sustainalytics Modern Slavery

Idag bedöms 40 miljoner människor vara utsatta för nutida slaveri och flera studier pekar på att företag kan göra mycket mer på området. Tillsammans med andra investerare deltar Handelsbanken Fonder i tematiska påverkansdialoger mot nutida slaveri. Samarbetet drivs av hållbarhetsförretaget Sustainalytics. Arbetet fokuserar på 20 företag inom bygg- och kläddindustrin där vi försöker påverka företagen att anta strategier som betalar levnadslöner, rätten till facklig anslutning samt rättvis upphandling och att de har robusta due-diligence processer för att identifiera risker som sträcker sig tillbaka i hela leverantörskedjan. Exempel på resultat av dialogerna är att några företag har stärkt processer relativt sina leverantörer samt att ett företag har stärkt sin policy för mänskliga rättigheter.

[Sustainalytics](#)

### Investerarnätverk/samarbete - Mänskliga rättigheter och arbetsrätt

#### Advance

Advance är ett samarbetsinitiativ, initierat av PRI, där institutionella investerare arbetar tillsammans för att vidta åtgärder rörande mänskliga rättigheter och sociala frågor. Initiativet erbjuder en strategi, stöd och konkreta möjligheter för investerare att bedriva gemensamma riktade påverkansdialoger med bolag. Under 2023 arbetade vi tillsammans med andra investerare för att få till dialoger med fokus på mänskliga rättigheter och arbetsförhållanden med företag inom gruv- och förnybar energiindustrin.

[Advance](#)

#### 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](https://handelsbanken.se/fonder).





**”Inom allokeringsförvaltningen syftar dialogen till att påverka andra fondbolag att ytterligare stärka sitt hållbarhetsarbete samt att det är i linje med Handelsbanken Fonders kriterier för att välja bort bolag, vilket ger ett bredare utbud av investerbara fonder.”**

## Dialoger - hållbarhetsstrategi, bolagsstyrning och affärsetik

**FÖR OSS ÄR DET VIKTIGT ATT BEDRIVA** en ansvarsfull och hållbar affärsverksamhet sett ur ett ekonomiskt, miljömässigt och socialt perspektiv.

I bolag där vi är relativt stora ägare så har vi ett särskilt ansvar att försäkra oss om att bolaget har en god nivå på sitt hållbarhetsarbete och sin bolagsstyrning. Många proaktiva dialoger handlar därför om bolagens övergri-

pande hållbarhetsstrategi, bolagsstyrning och affärsetik eller specifika hållbarhetsfrågor av relevans för det berörda bolaget.

Vi har prioriterat att föra dialog med bolag där vi är relativt stora ägare, inklusive med mindre bolag som inte har kommit lika långt på sin hållbarhetsresa och där vi ser att vi har ett ansvar och en möjlighet att stötta bolagets utveckling. Vi tackar även gärna ja till dialog

när bolag vänder sig till oss för att be om vår återkoppling på deras hållbarhetsarbete och rapportering, exempelvis som en del av sina intressentdialoger inom ramen för att bolagen förbereder rapportering enligt EU:s nya rapporteringskrav, CSRD.

Vi förväntar oss att bolag har policyer, strategier och system på plats för att hantera sina hållbarhetsrisker och möjligheter, att de har

god bolagsstyrning och att de rapporterar transparent till sina intressenter.

Under 2023 har Handelsbanken Fonder haft direkt dialog med 65 bolag om övergripande hållbarhetsstrategi och med 63 bolag om bolagsstyrning och affärsetik.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).





## Gemensam dialog - antikorrupktion och affärsetik

### Dialog om fusk och arbetslivskriminalitet i bygg- och fastighetsbranschen

Under året har vi genom Transparency International Sverige och dess Investor Integrity Forum (IIF) riktat fokus på den svenska byggbranschen. Sektorn har utbredda problem med fusk och kriminalitet, exempelvis gällande löner, skatter, sociala avgifter och arbetstider. Problematiken medför risker för osund konkurrens, korrupktion, undermåliga arbetsvillkor, olyckor och kränkning av mänskliga rättigheter. Därför har vi tillsammans med andra investerare i gruppen under året fört dialog med fastighets- och byggbolag för att förstå hur de uppfattar och hanterar problematiken och de risker det medför. Dialogerna pekar på att det finns en ökande medvetenhet om vikten av kvalificerade och fördjupade bakgrundskontroller, begränsning av antalet underentreprenörer, styrning, samt löpande kontroll och uppföljning. Samtidigt är det tydligt att trots medvetenhet om problemen, så är det svårt att fullt ut förebygga och kontrollera riskerna för fusk och kriminalitet. Vi noterar även en tydlig skillnad mellan beställare och genomförare av byggentreprenader, bland annat i hur man ser på ansvarsfrågor. Ytterligare samverkan behövs på alla nivåer för att motverka dessa problem och vi kommer därför inom IIF fortsätta att bedriva bolagsdialoger samt andra former av samverkan under 2024 med fokus på detta tema.

### Bolags positiva påverkan på hållbar utveckling

Vi för även dialog med bolag kring positiv påverkan på hållbar utveckling, det vill säga hur bolag genom sitt utbud av produkter, tjänster och sin affärsmodell kan bidra med hållbarhetslösningar, vilket hänger nära samman med vårt mål om att öka bidraget till Agenda 2030. Dialog är särskilt viktigt inom ramen för fondbolagets impactinvesteringar. Vår möjlighet till additionalitet, det vill säga att som investerare bidra till en positiv förändring som annars inte skulle ha skett, består i mångt och mycket av att vi som aktiva ägare kan uppmuntra till förbättring av bolagets styrning och hållbarhetsarbete, samt till att öka eller fördjupa de positiva effekterna av bolagets produkter/tjänster och affärsmodell. Vi fokuserar därför i dialogen med impactbolag på frågor som till exempel finansiell och digital inkludering, tillgång till produktiv anställning, till hälsa, samt på bolagens övergripande hållbarhetsstrategi. Vi har prioriterat impactfonder och fonder med investeringar på tillväxtmarknader där vi ser möjligheter för bolaget att bidra med positiv påverkan på människor och miljö. Under december 2023 lanserade Handelsbanken Fonder en ny impactfond, Global Impact, och utvecklingen av en påverkansplan för bolagen i fonden har initierats.

Vi förväntar oss att bolag tillvaratar möjligheter att utforma sin verksamhet, sina produkter och tjänster så att de bidrar till positiv påverkan på hållbar utveckling, i linje med Agenda 2030. Vad det kan handla om beror på kontext, bransch och bolag. Under 2023 har fondbolaget fört egen direkt dialog med 48 bolag som ingår i flera av våra fonder om olika impactrelaterade frågor.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



# Ägarstyrning

För ett aktiebolag är det yttersta målet att generera avkastning till sina aktieägare. Denna avkastning används sedan ofta till investeringar, antingen i bolaget direkt eller via utdelning till ytterligare investeringar i bolaget eller andra bolag och verksamheter som kan gynna samhällsutvecklingen i stort. För att ett bolag långsiktigt och på ett hållbart sätt ska kunna generera så god avkastning som möjligt krävs att bolaget styrs på bästa möjliga sätt under rådande förutsättningar.

Mot denna bakgrund är det övergripande syftet med fondbolagets ägarstyrning att främja förutsättningarna för en hållbar god utveckling av de bolag som fondkapitalet investerats i. Ägarrollen ska utövas på ett sådant sätt att bolagens värde och därmed andelsvärdet för fonderna långsiktigt utvecklas på bästa sätt i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Fondbolaget anser att en medveten, aktiv och ansvarsfull ägarstyrning är en viktig del av uppdraget från fondandelsägarna.

Som aktieägare kan Handelsbanken Fonder påverka bolag genom att tillämpa aktiv ägarstyrning för både aktivt och passivt förvaltade fonder. Några av de mest direkta sätten att på-

verka är genom representation i valberedningar och röstning på bolagsstämmor. Utgångspunkten är fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, riktlinjer kring valberedningsarbete, röstningspolicy och relevanta branschregler från Fondbolagens förening, Svensk kod för fondbolag och Riktlinjer för fondbolagens ägarutövande.

## Valberedning

Den mest direkta påverkan Handelsbanken Fonder kan ha i sin ägarroll är att delta i valberedningar. Därför tackar vi ja när frågan om att delta i en valberedning kommer, förutsatt att innehavet inte bedöms vara alltför litet eller att vi återfinns långt ner på ägarlistan. Handelsbanken Fonder ser att valberedningen har en nyckelroll i bolagsstyrningen och ger bland annat möjlighet att påverka styrelsernas sammansättning. Fondbolagets riktlinjer för valberedningsarbete skickas till de bolag där plats i valberedningen erbjudits. I riktlinjerna beskrivs vad som är i fokus, nämligen:

- styrelsens kompetens och förståelse för bolagets verksamhet
- vikten av hållbarhetskompetens relevant för bolagets verksamhet
- mångfald och jämställdhet i styrelserna.

Handelsbanken Fonder har sedan flera år tillbaka arbetat målinriktat för en jämn könsfördelning i valberedningsgruppen vilket har gett resultat.

Inför stämposäsongen 2023 tillsatte vi kvinnor i 75 procent av de 68 valberedningar där vi deltog. Syftet är att bidra till att skapa mer jämställda styrelser över tid. I de styrelser som dessa valberedningar föreslog, ökade andelen kvinnor från - i genomsnitt - 37 procent 2022, till 38,5 procent 2023. Handelsbanken Fonder kvalificerar till 62 valberedningar inför 2024 och fokus fortsätter att vara att uppnå mer jämställda styrelser i valberedningsarbetet.

## Valberedningar och bolagsstämmor

Ägarstyrning	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Valberedningar</b>	<b>68</b>	<b>70</b>	<b>47</b>	<b>41</b>	<b>34</b>
Andel valberedningsplatser vi tillsatt med kvinnor, %	75	73	79	71	65
<b>Bolagsstämmor<sup>1</sup></b>	<b>977</b>	<b>1 163</b>	<b>1 019</b>	<b>647</b>	<b>813</b>
Varav svenska bolag	311	302	338	238	224
Varav utländska bolag	666	861	681	409	589

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

### 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.





### Bolagsstämmor

Handelsbanken Fonder investerar i ett stort antal bolag spridda över flera geografiska marknader. Genom att rösta på bolagsstämmor kan Handelsbanken Fonder påverka riktningen dessa bolag tar i relevanta frågor. Generellt röstar fondbolaget på bolagsstämmor i de bolag där ägandet överskrider 0,5 procent eller om särskilt angelägna frågor tas upp.

Utgångspunkten för fondbolagets röstning är vår Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar och vår Röstningspolicy. Vi utgår också från relevanta branschregler från Fondbolagens förening, Svensk kod för fondbolag och riktlinjer för fondbolagens aktieägarengagemang.

### Våra principer för röstning

Våra fonder placerar globalt i ett stort antal bolag på en mängd marknader. Sedan flera år har fokus legat på nedanstående viktiga frågor:

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

Under 2023 röstade vi på 16 189 förslag på 977 bolagsstämmor i 43 länder. Röstning har skett både genom deltagande på bolags-

stämmor och genom elektronisk röstning via ombud. Röstning via ombud gör att fondbolaget kan nå fler bolag och geografiska marknader.

### Röstning i hållbarhetsfrågor

Principiellt stödjer Handelsbanken Fonder aktieägarmotioner som främjar hållbart företagande och större öppenhet i redovisning och rapportering av bolagens klimatpåverkan, arbete med mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Under 2023 har Handelsbanken Fonder röstat på 164 bolagsstämmor där hållbarhet funnits med på agendan.

Sammanlagt har fondbolaget röstat på 471 aktieägarmotioner. I 142 av dessa har fondbolaget röstat för och i 319 av fallen röstat mot bolagsledningens rekommendation.

För mer information om hur vi har röstat, läs mer i vår röstningsöversikt [här](#).

Röstning vid bolagsstämmor



#### 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](https://handelsbanken.se/fonder).

### Påverkan till förmån för våra andelsägare

Hösten 2023 ville huvudägaren i det danska bolaget Bröderna Hartmann AS avnotera bolaget och köpa ut minoritetsaktieägarna för 300 danska kronor per aktie, vilket var i linje med kursen på den danska börsen. Handelsbanken Fonder bedömde att det erbjudna priset var för lågt och lyckades efter förhandlingar med huvudägaren, tillsammans med ett par andra minoritetsaktieägare få upp priset till 360 danska kronor. Resultatet av förhandlingarna visar vikten av att agera aktivt till förmån för andelsägarna i våra fonder.

# Viktiga ställningstaganden under 2023

## 1. Truecaller - bolagsstyrning

Vid bolagsstämman för Truecaller föreslogs val av styrelse och val av styrelseordförande under en och samma punkt. Handelsbanken Fonder och ett antal andra institutionella ägare begärde att val av styrelseledamöter och val av styrelseordförande skulle separeras.

Bakgrunden var följande. De två grundarna är anställda i bolaget som vd respektive Chief Strategy Officer (CSO). En av vd:ns uppgifter är att utvärdera övriga chefer och sätta deras löner - bland annat för CSO:n. En styrelseordförande leder och planerar styrelsens arbete och har tät kontakt med vd:n. I den föreslagna styrelsen föreslogs CSO:n som styrelseordförande. Enligt Aktiebolagslagen är en av de viktigaste uppgifterna för en styrelse att tillsätta, utvärdera och avsätta vd. Handelsbanken Fonder kunde inte acceptera att CSO:n, i egenskap av styrelseordförande, skulle delta i utvärderingen av vd:n, samma vd som i den dagliga verksamheten är CSO:ns chef. Ett sådant förfarande ansåg vi inte vara i linje med god bolagsstyrning.

Stämman beslutade om att dela upp punkterna enligt Handelsbanken Fonders förslag. Fondbolaget röstade därefter för föreslagen styrelse, inklusive CSO:n som styrelseledamot, men mot densamme som styrelseordförande.

## 2. Westlake Corporation - linjering med Parisavtalet

Aktieägarna uppmanar företaget att stärka sitt mål om minskning av växthusgasutsläpp till 2030 och fastställa långsiktiga mål för att anpassa verksamheten till nettonollutsläpp till 2050 i linje med Parisavtalet. Proponenterna hänvisar till att företaget, som är en internationell tillverkare och leverantör av petrokemikalier, polymerer och byggprodukter, orsakar betydande utsläpp av växthusgaser via dess verksamhet och värdekedja, vilket innebär att företaget är exponerat för betydande finansiella risker. Företaget verkar också sakna tillsyn på styrelsenivå över sina klimatrelaterade risker och rapporterar heller inte sina scope 3-utsläpp eller har satt mål för dessa enligt rekommendationerna från TCFD. Företaget motsäger sig förslaget trots att de ligger efter jämförbara företag (peers).

Av dessa anledningar röstade Handelsbanken Fonder mot förslaget.

## 3. Sysco Corporation - djurvälfärd

Företaget bör upprätta en reviderad policy för att gradvis avskaffa användningen av dräktighetslådor för grisar som bör ske inom en fastställd tidsram. Tidigare har företaget haft en sådan policy, men enligt proponenten, The Humane Society of the United States, kräver bolaget nu endast att leverantörer följer gällande lagar. Företaget motsätter sig förslaget och hävdar att de redan har en djurskyddspolicy och följer befintliga lagar. Dock har företaget inte offentliggjort om de faktiskt använder dräktighetslådor för grisar eller inte. Vi anser att det är viktigt att företaget tar ställning. I enlighet med djurens fem friheter, där utrymme för naturliga rörelser är en central del, bör företaget antingen återinföra en tidsbestämd plan för att fasa ut dräktighetslådor eller tydligt bekräfta att deras policy inte tillåter sådana lådor.

Av dessa anledningar röstade Handelsbanken Fonder för förslaget.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).





#### 4. Amazon.com - sociala frågor

Att Amazon tar fram en rapport om riskerna som är förknippade med statlig användning av dess mjukvara för ansiktsgenkänning. Proponenten hänvisar till människorättsorganisationer och medborgarrättsorganisationer som är oroad över att tekniken för ansiktsövervakning kan kränka medborgerliga rättigheter. Hittills har vi inte sett några bevis på att Amazons styrelse har bedömt riskerna för företagets finansiella resultat, rykte och aktieägarvärde i samband med integritets- och mänskliga rättigheter.

Trots detta motsätter sig Amazon förslaget. Med tanke på potentiella ryktes- och regulatoriska risker anser vi dock att företaget rimligen bör utöka sin rapportering. Den bör omfatta en fullständig redovisning av riskerna som är förknippade med ansiktsgenkänningsprogrammet, inklusive eventuella kränkningar av mänskliga och medborgerliga rättigheter.

Av dessa anledningar röstade Handelsbanken Fonder för förslaget.

#### 5. Caterpillar- transparens

Aktieägare har begärt att Caterpillar beställer en oberoende tredjepartsrapport för att bedöma effektiviteten av företagets due diligence-process. Syftet är att utvärdera om Caterpillars verksamhet eller kunders användning av dess produkter leder till överträdelser av företagets uppförandekod eller dess policy för mänskliga rättigheter. Proponenten framhåller att Caterpillar riskerar att vara involverad i Rysslands mobilisering genom sina dotterbolag och distributörer, såsom Caterpillar Eurasia, Caterpillar Tosno och Caterpillar Distribution. Dessutom har en av Caterpillars grossister för märkeskläder använt leverantörer från kinesiska företag som har varit inblandade i Kinas tvångsarbetsprogram i Xinjiang. Caterpillar och dess auktoriserade återförsäljare har rapporterats bryta mot internationell lag i Myanmar, ockuperat palestinskt territorium och i Västsahara.

Vi anser att en oberoende tredjepartsrapport skulle vara till fördel för aktieägarna. Den kan antingen bevisa att de olika anklagelserna inte stämmer eller utveckla en tydligare strategi för att undvika kränkningar av mänskliga rättigheter och minska ryktes- och legala risker.

Handelsbanken Fonder förlitar sig också på det arbete som Investor Alliance for Human Rights gör i dessa frågor. Initiativet fokuserar på investerarens ansvar att respektera mänskliga rättigheter, engagemang med företag för att driva på deras ansvarstagande samt standardsättande aktiviteter som verkar för robusta policyer för företagande och mänskliga rättigheter. Handelsbanken Fonder anslöt sig till initiativet 2020.

Av dessa anledningar röstade Handelsbanken Fonder för förslaget.

#### 6. CVS Health Corporation - föreningsrätt

Att företaget beställer en tredje partsbedömning av dess efterlevnad av föreningsfrihet och kollektiva förhandlingsrättigheter, enligt beskrivningen i ILO\* och i företagets HR policy.

Proponenten påpekar att företaget har dessa principer i sin policy, men att det finns brister i denna. Dessutom förbjuder företaget inte företagsledningen att undergräva rätten att bilda eller gå med i fackföreningar. Företaget har också varit involverat i kontroverser om arbetar- och arbetarrättigheter, särskilt i New York och Kalifornien. Företagets konsekvensbedömning av mänskliga rättigheter har heller inte offentliggjorts. CVS motsäger sig förslaget. De menar att de har åtagit sig att respektera föreningsfrihet i sin policyer och processer.

Vi anser att företaget delvis är transparent, men de är också involverade i kontroverser och detta förslag är rimligt utformat. Den begärda bedömningen kan hjälpa aktieägarna att övervaka hur bolaget hanterar och minskar risker relaterade till dess humankapital.

Av dessa anledningar röstade Handelsbanken Fonder för förslaget.

##### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



# Impact - investeringar med mål att bidra till positiv förändring

## IMPACTINVESTERINGAR, ELLER SÅ

**KALLADE** påverkansinvesteringar, har som mål att dels skapa positiv förändring för samhället, miljön och klimatet, och samtidigt generera långsiktig finansiell avkastning. För våra impactfonder innebär det investeringar i bolag vars verksamhet, produkter eller tjänster har, eller förväntas få, en mätbar positiv påverkan (impact) i linje med ett eller flera av Globala målen. Det kan till exempel handla om miljö och klimat, bättre hälsa och utbildning eller ökad jämställdhet.

## Vad är ett impactbolag?

Ett impactbolag bedöms bidra till mätbar förbättring i linje med Globala målen på ett eller fler av följande sätt:

- Bolagets försäljning av produkter och tjänster bidrar tydligt till ett eller flera av målen
- En växande del av bolagets försäljning av produkter och tjänster bidrar till målen
- Bolagets verksamhet bedrivs på ett sätt som har en tydlig positiv påverkan på ett eller flera av målen.

## Analys av bolagets positiva påverkan

Varje bolag analyseras utifrån ett ramverk där vi utvärderar följande:

- Vad ska bolagets produkter och tjänster bidra med?
- Vem/vilka är målgruppen som påverkas positivt?
- Hur stor påverkan har bolaget?
- Vilken typ av bidrag ger investeringen ur ett investerare-, bolags- eller samhällsperspektiv?
- Impactrisk – vilka risker finns att förväntad positiv påverkan inte sker?

Vi analyserar investeringsmöjligheter i sektorer som utbildning, finansiella tjänster, hälso- och sjukvård, boende, elektricitet, infrastruktur, grön energi, vatten och sanitet samt hållbart jordbruk.

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).







## GIIN

Handelsbanken Fonder är medlem i Global Impact Investing Network, GIIN. Det är ett globalt nätverk som samlar impactinvestorer i syfte att sprida kunskap, metoder samt utveckla verktyg inom påverkansinvesteringar.

## Våra impactfonder

Handelsbanken Fonder har i dagsläget två impactfonder:

### Handelsbanken Latinamerika Impact Tema

Fonden investerar enbart i bolag som vi bedömer har, eller förväntas få, en mätbar positiv påverkan på ett eller flera av Globala målen. Vi ser det som ett stort tillväxttema framöver. Genom fondens investeringar avser vi påverka företag positivt. Dels via dialoger med ledning och, där det behövs, genom att tillföra kapital till investeringar som bidrar till företags impact. I vissa fall räcker det dock att uppmuntra bolag i den befintliga verksamheten, snarare än en aktiv påverkansdialog där vi försöker få till en förändring.

### Handelsbanken Global Impact

Global Impact är vårt senaste tillskott som lanserades i slutet av 2023. Fonden är en aktivt förvaltd global aktiefond. Målsättningen är, utöver att generera finansiell avkastning, att investera i bolag som fondbolaget bedömer har, eller kan förväntas få, en positiv påverkan (impact) på något av de 17 Globala målen.

## 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](https://handelsbanken.se/fonder).





# Fokus framöver

## Framöver kommer fondbolaget rikta särskilt fokus mot följande hållbarhetsteman:

- **Klimat** – klimatdialog är ett viktigt verktyg för vårt åtagande om att uppnå investeringsportföljer i linje med Parisavtals klimatmål.
- **Biologisk mångfald** – bevarandet av biologisk mångfald är avgörande för att upprätthålla de ekosystem som mänskligheten och vårt välbefinnande är beroende av.
- **Mänskliga rättigheter** – vi är övertygade om att alla människor är födda fria och lika i värde med samma rättigheter, vi som investerare har ett ansvar att respektera mänskliga rättigheter.

Läs mer i fondbolagets Strategi för påverkan som finns att läsa [här](#).

### 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](https://handelsbanken.se/fonder).



**Andra rapporter och publikationer om finns att läsa [här](#).****Rapporter**

- Klimatrapport
- Direkta dialoger
- Gemensamma dialoger
- Investerarinitiativ och samarbeten
- Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer
- Hållbarhetsrapporter Svanenmärkta fonder
- Årsberättelse Aktiv förvaltning 2023
- Årsberättelse Passiv förvaltning 2023
- Handelsbankens Års- och hållbarhetsredovisning 2023

**Övriga publikationer**

- Strategi för att välja in
- Strategi för att välja bort
- Strategi för påverkan
- Välja in omställningsbolag
- SFDR – Definitioner och metodbeskrivning inom hållbarhet

**Policyer**

- Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar
- Röstningspolicy
- Förvaltpolicy

**Riktlinjer och rutiner**

- Riktlinjer för valberedningsarbete
- Due diligence rutiner

Läs mer om vårt arbete på [handelsbankenfonder.se](https://handelsbankenfonder.se) och [Handelsbanken Fonder LinkedIn](#)

**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](https://handelsbanken.se/fonder).





**Handelsbanken**