

Hållbarhetsrapport Svanen
Handelsbanken Finland Småbolag

2021



Fond
3101 0037

Handelsbanken

Om fonden Finland Småbolag

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

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

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

Fondens jämförelseindex är SIX SRI Finland Small Cap Index.

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

Om Svanenmärkta Fonder

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

För mer information om Svanenmärkta fonder se:

svanen.se/spararen



Om den här rapporten

Ett av kraven för Svanenmärkta fonder är att rapportera om det hållbarhetsarbete som fonderna gör. Vår ambition med rapporten är att, utöver att uppfylla Svanens kriterier, ge en tydlig bild av hur fonden arbetar med hållbarhet. Rapporten avser data per 2021-12-31.



Hållbarhet är en väsentlig del av vårt dagliga arbete i att hitta bolag som blir morgondagens vinnare.

Jyrki Nyberg

Om risk

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



Hållbara
förpackningar

Ökad kontroll
med hjälp av
mätverktyg

Ökad
transparens

Intressanta hållbarhetstrender

E-handel och fokus på hållbarhet driver utvecklingen av förpackningar där nya innovativa material tas fram. Allt fler bolag inser vikten av att sätta upp, mäta och följa upp mål inom hållbarhetsområdet. Utveckling av mätinstrument för att följa upp dessa mål spelar en viktig roll. Detta drivs exempelvis av EU-taxonomin som ställer krav på formell rapportering för ökad transparens.

Hållbara förpackningar – en mångfacetterad utmaning

I och med ökad e-handel och ökad medvetenhet kring hållbarhet ser vi att det händer mycket inom förpackningsindustrin. Förpackningarna behöver vara miljövänliga samtidigt som de skall vara ändamåls- enliga. När det kommer till matförpackningar har det tidigare varit mycket fokus på återanvändning, men helhetsbilden har visat sig vara mer komplex än så, till exempel kan metallförpackningar återanvändas men tillverkningen släpper ut relativt mycket koldioxid. Engångskärl i papp kan också vara miljövänligare än man tror eftersom det går åt en hel del energi till att tvätta och torka återanvändbara kärl. Rätt förpackning som skyddar maten spelar också en roll när det gäller att minska matsvinnet, som enligt vissa studier är 20 till 40 procent.

Ökad transparens i hållbarhetsarbetet

Medvetenheten om klimatfrågan har ökat succesivt i samhället och hos investerare vilket har lett till att allt fler bolag tar frågan på högsta allvar. Många bolag har specifika klimatmål, som kommuniceras externt och följs upp regelbundet. Även ökade krav från myndigheter förstärker fokus på klimat och hållbarhet, inte minst EU-taxonomin, som tydligt höjer ribban för hållbarhetsarbetet. Syftet med EU-taxonomin är bland annat att definiera vilka aktiviteter som är hållbara eller främjar hållbarhet, vilket i sin tur ökar mätbarheten och transparensen. Toleransen för grönmålning eller vagt utformade målsättningar minskar.

Optimering av resurser och ökad kontroll med hjälp av mätverktyg

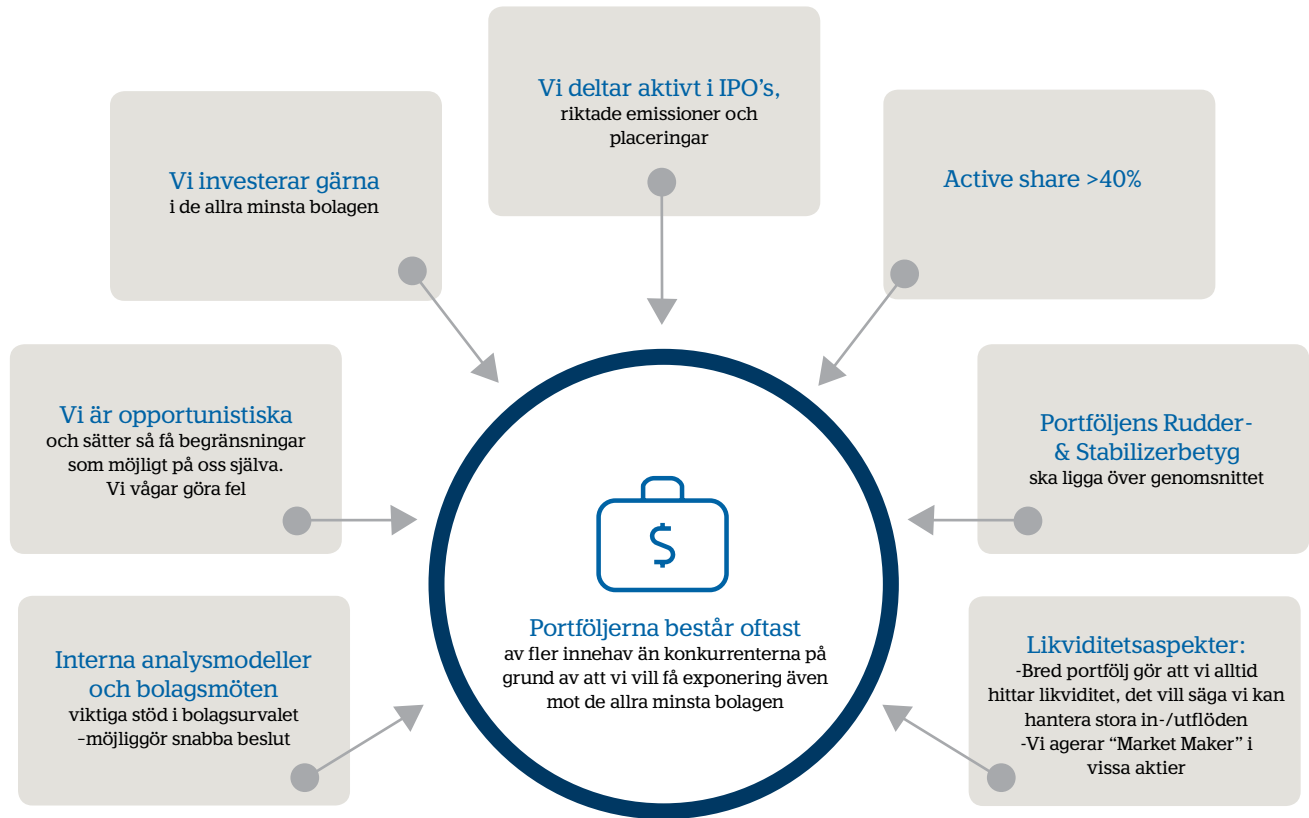
För att lösa de hållbarhetsutmaningar vi står inför är det viktigt att kunna basera sina beslut på pålitlig och korrekt data, men även att optimera de resurser vi använder. Olika metoder, instrument och sensorer utvecklas för att till exempel mäta utsläpp och kemikalier eller för att förutspå energigenerering i vindparker. "Internet of things", artificiell intelligens och nya innovativa metoder som att använda drönare som bas för mätinstrument är exempel på i vilken riktning tekniken utvecklas. Mätinstrument och prognosverktyg kan även vara viktiga ur ett riskhanteringsperspektiv. Extrem väderlek blir allt vanligare och genom att kunna förutspå förekomsten av detta kan man förbereda sig bättre och minimera skador.

Om risk

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

Investeringsprocess

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



Hållbara medvindar för Metso Outotec

Den pågående elektrifieringen av fordonsflottan är en viktig del i att minska utsläppen och uppnå klimatmålen. Jämfört med bränsle drivna fordon har dock eldrivna större batterier och innehåller därför också större mängder olika metaller som till exempel litium, kobolt och koppar. Gruvindustrin, som utvinner dessa metaller har en utmaning i att bli mer miljövänlig. Metso Outotec är en relativt miljövänlig aktör i denna bransch, vilket vi ser som positivt.

Metso Outotec drar nytta av både ökad efterfrågan på vissa metaller och ökat behov av en mer miljövänlig gruvnäring. Bolaget tillverkar hållbara, energieffektiva maskiner och verktyg för gruvindustrin, och utför också tjänster inom reparation och underhåll. De har till exempel eldrivna maskiner som ersätter dieselmaskiner i sitt produktutbud. Metso Outotec satsar 100% av forskning och utveckling på projekt med hållbara målsättningar och utökar hela tiden sin produktportfölj av så kallade planetpositiva produkter med en målsättning om att kunna erbjuda dessa i alla kundprocesser i framtiden.

Metso Outotec är dedikerat till att bidra till målet om att stoppa den globala uppvärmningen vid 1.5 grader. 2020 satte bolaget nya hållbarhetsmål, som därefter har uppdaterats och blivit än mer ambitiösa. Målen är uppdelade i två delar. En del fokuserar på ett utbud av hållbara produkter som till exempel kan bidra till att minska utsläpp, bidra till effektivare användning av vatten, främja återvinning och göra kundernas aktiviteter säkrare. Den andra delen fokuserar på

att vara en ansvarsfull partner som har hälsa, säkerhet, ansvarsfull upphandling och miljömässig effektivitet högt på agendan.

Mer konkret har bolaget som mål att minska scope 1 och scope 2 koldioxidutsläpp i sin egen produktion med hälften (jämfört med 2019 års nivåer) fram till 2024, bli utsläppsneutrala 2030 i den egna produktionen, minska utsläppen relaterade till leverantörskedjan med 30% fram till 2025 och minska utsläppen i produktanvändarstadiet med 25% fram till 2025. För att nämna några ESG-relaterade risker är bolaget globalt och det skulle kunna uppstå risker just i leverantörskedjorna. Inom den egna verksamheten är personalens säkerhet något bolaget också satsar på.

Metso Outotec rankades på plats nummer åtta i Corporate Knights 2021 Global Index ranking för de mest hållbara bolagen i världen. Metso Outotec är Finska Småbolagsfondens största innehav.

Utsläppsneutrala

2030

i den egna produktionen

Till och med

2025

minskade utsläpp i produktanvändarstadiet med 25%

#8

Corporate Knights 2021*

*Global Index ranking för de mest hållbara bolagen i världen

Fondens tio största innehav



Inför varje investeringsbeslut sker en omfattande analys där hållbarhetsaspekter likväl som finansiella aspekter vägs in. För oss är hållbarhetsfrågor särskilt viktiga för att fatta bättre investeringsbeslut som kan generera en långsiktigt god avkastning. Som ett komplement till egen analys och kunskap om bolagen har vi tillgång till extern ESG-analys. I vår hållbarhetsanalys tittar vi på **hur** bolaget bedriver sin verksamhet och **vad** i termer av produkter och tjänster som bolaget erbjuder.

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

Bolagsnamn	Portföljvikt i procent
Metso Outotec	9,22%
Huhtamaki	6,06%
Neles	5,69%
TietoEVERY	5,42%
Nokian Renkaat	5,36%
Metsa Board	4,13%
QT Group	3,47%
Kojamo	3,31%
Elisa	3,09%
Vaisala	3,04%

Om risk

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

Beskrivning av bolaget	Väsentliga hållbarhetsfrågor	Hållbarhetsfrågor som diskuterats med bolaget
Ledande tillverkare och utrustningsleverantör av hållbar teknik för gruvindustrin.	Energi- och vattenkonsumtion samt gruvornas direkta påverkan på lokal miljö och biologisk mångfald.	Hur bolaget ska uppnå de vetenskapligt baserade målen (SBT:s) i sitt klimatprogram.
Tillverkar och säljer mattjänst-, flexibla- och fiberförpackningsprodukter internationellt.	Plastbaserade produkter, olämplig återvinning.	Hållbarhetsambitionerna för 2030 och målsättningarna relaterade till dessa.
Global ledare inom ventiler för industriellt bruk.	Energikonsumtion, fabrikernas direkta miljöpåverkan, transparens i leverantörskedjorna samt anställdas säkerhet i verksamheten.	Bolagets hållbarhetsmål och metoder för att uppnå dessa.
Är ett mjukvaru- och tjänsteföretag.	Arbetsrelaterade risker som hälsa och välmående, korruption och cybersäkerhet.	Klimatrelaterade mål, metoder inom cirkulär ekonomi,diversitet samt inkludering.
Utvecklar, tillverkar och marknadsför däck.	Hög andel av fossila råvaror. Global uppvärmning kan minska efterfrågan på vinterdäck. Exponering mot Ryssland.	Vetenskapligt baserade målen (SBT:s), andra hållbarhetsmål samt bolagets policy kring naturgummi.
Tillverkar barriärskivor, vikbar kartong, mattjänstlådor och vit kraftliner världen över.	Energi- och vattenkonsumtion, biologisk mångfald i skogarna och fabriker-nas direkta påverkan på lokal miljö.	Mål kring användning av certifierad skog och andra hållbarhetsmål och hur bolaget arbetar med att uppnå dessa.
Utvecklar, tar fram och licensierar verktyg för mjukvaruutveckling under kommersiella och öppna licenser.	Arbetsrelaterade risker som hälsa och välmående, korruption samt cybersäkerhet.	Rapportering och publicering av hållbarhetsmätt och målsättningar. Bolagets första hållbarhetsrapport publicerades i janurai 2022.
Utvecklar och hyr ut bostäder.	Energianvändning i fastigheter, hållbart byggande.	Fastigheters koldioxidneutrala energianvändning och metoder för att uppnå detta. Energikonsumtion, avfallshantering och återanvändning.
Tillhandahåller telekommunikationslösningar och digitala tjänster.	Dataintegritet, cybersäkerhet, korruption, e-avfall och energikonsumtion.	Vetenskapligt baserade mål (SBT:s) och andra klimatrelaterade mål, metoder för att nå dessa samt klimatinnovationer för kunders räkning.
Utvecklar och tillverkar elektroniska mätinstrument för meteorologi, miljövetenskap, trafiksäkerhet och industriell mätning.	Miljövänlig i den egna produktionen. Hållbara leverantörskedjor och utvinning av vissa metaller som tenn, tungsten och guld. Arbetsplatsolyckor.	Klimatrelaterade mål och utformandet av dessa. Återanvändning av avfall och ansvarsfullhet gällande leverantörskedjor från konfliktområden globalt.

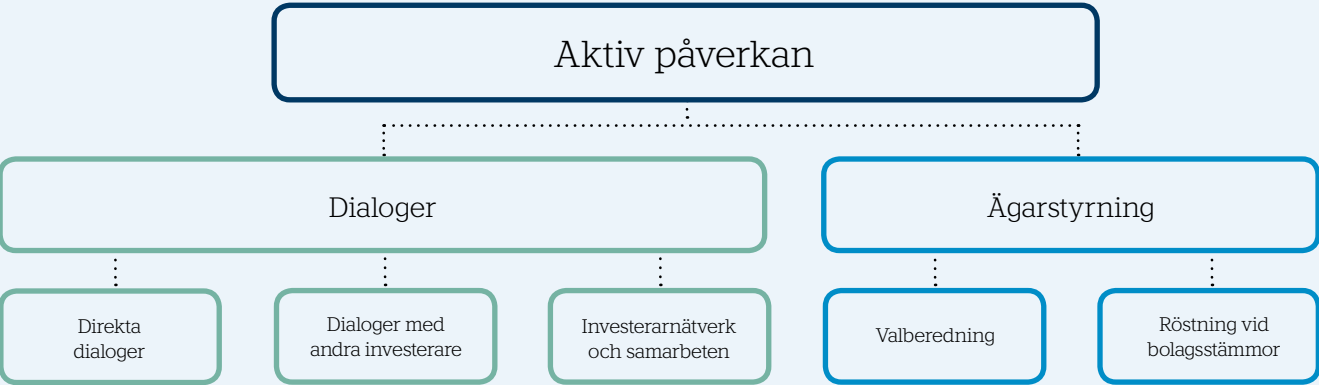
Om risk

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

Påverkansdialoger som förs med bolag i fonden



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



Dialoger

Bolagsdialoger sker såväl direkt mellan förvaltare av våra fonder och bolaget som tillsammans med andra investerare eller inom ramen för investerarnätverk och andra samarbeten. Dialogerna omfattar olika hållbarhetsfrågor som till exempel krav på ökad transparens och rapportering av hållbarhetsarbete. Det kan även röra specifika frågor kring miljöpåverkan, mänskliga rättigheter samt arbetsrättsliga frågor.

Som aktiva förvaltare har vi löpande kontakt med bolagen vi är investerade i och träffar bolagsledningar samt besöker verksamheten.

Ägarstyrning

En viktig del i vårt uppdrag som kapitalförvaltare är aktiv och ansvarsfull ägarstyrning i de bolag som vi äger i våra fonder. Som aktieägare kan vi påverka bolag och vi utövar en aktiv ägarstyrning för både våra aktivt och passivt förvaltade fonder. Ett av de mest direkta sätten att påverka är genom representation i valberedningar och röstning på bolagsstämmor.

Utgångspunkten är vår Policy för aktieäwarengagemang och ansvarsfulla investeringar samt våra riktlinjer kring valberedningsarbete. Vi utgår också från relevanta branschregler från Fondbolagens förening, Svensk kod för fondbolag och Riktlinjer för fondbolagens ägarutövande.

Exempel på viktiga frågor i vårt ägarstyrningsarbete är transparens och god informationsgivning, styrelsens kompetens och sammansättning, arvoden och ersättningar till styrelseledamöter, ersättningssystem och incitamentsprogrami bolagen samt hållbarhetsarbete och vision.

Vi röstar på bolagsstämmor där vi har ett betydande ägande och bolag där det finns särskilda skäl avseende miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter.

För information angående röstning och dialoger se innehavslistan på sidan 16.

Om risk

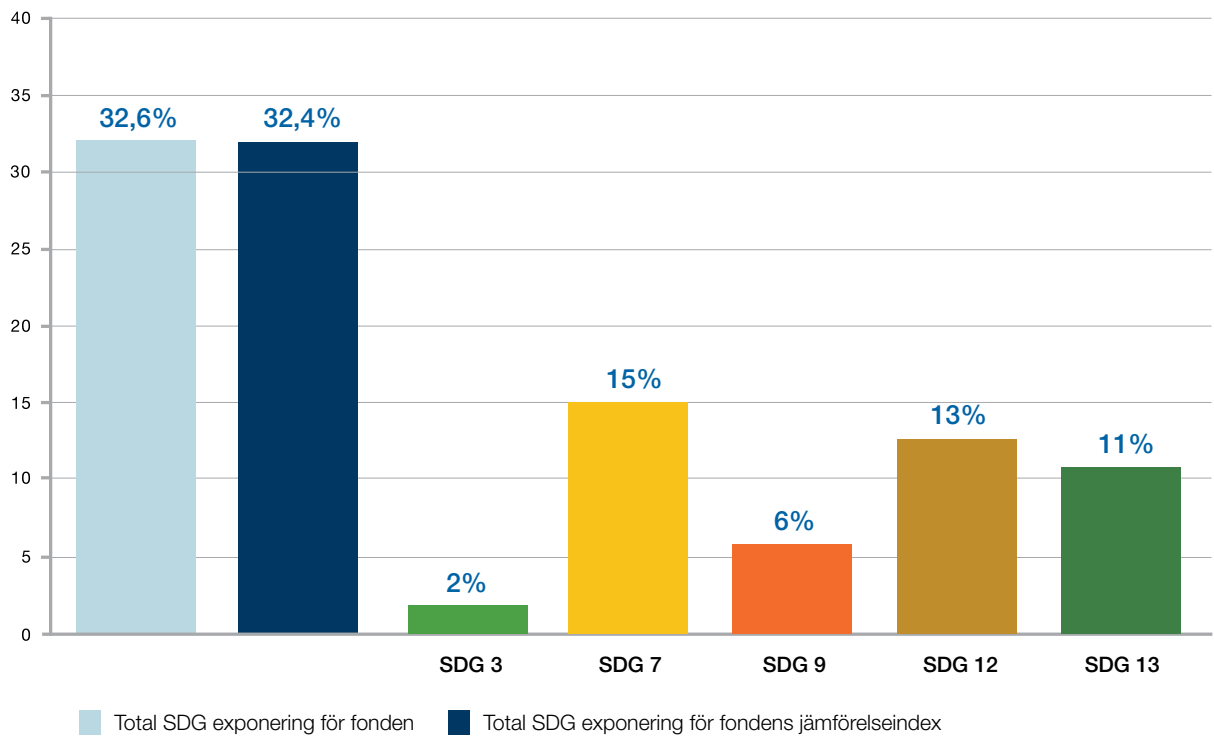
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive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



Engångskärl i papp kan vara miljövänligare än man tror eftersom det går åt en hel del energi till att tvätta och torka återanvändbara kärl. förstärker fokus på klimat och hållbarhet vilket i sin tur ökar mätbarheten och transparensen.

Fonden Finland Småbolags investeringsfokus är att investera i små och medelstora företag i Finland eller i företag som har en stark anknytning till Finland. Hållbarhetsanalysen spelar en viktig roll i investeringsprocessen. En del i hållbarhetsanalysen handlar om att förstå bolagets bidrag till Agenda 2030, något vi också mäter på fondnivå. Vi mäter även fondens koldioxidavtryck.

SDG* exponering



- 3** HÅLLBAR OCH VÄLBEFINNANDE
Säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar.
- 7** HÅLLBAR ENERGI
Säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla.
- 9** HÅLLBAR INDUSTRI, INNOVATIONER OCH INFRASTRUKTUR
Bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation.

* Sustainable Development Goals

- 12** HÅLLBAR KONSUMTION OCH PRODUKTION
Säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster.
- 13** BEKÄMPA KLIMATFÖRÄNDRINGARNA
Vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och dess konsekvenser.

[läs mer om vår SDG modell >](#)

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

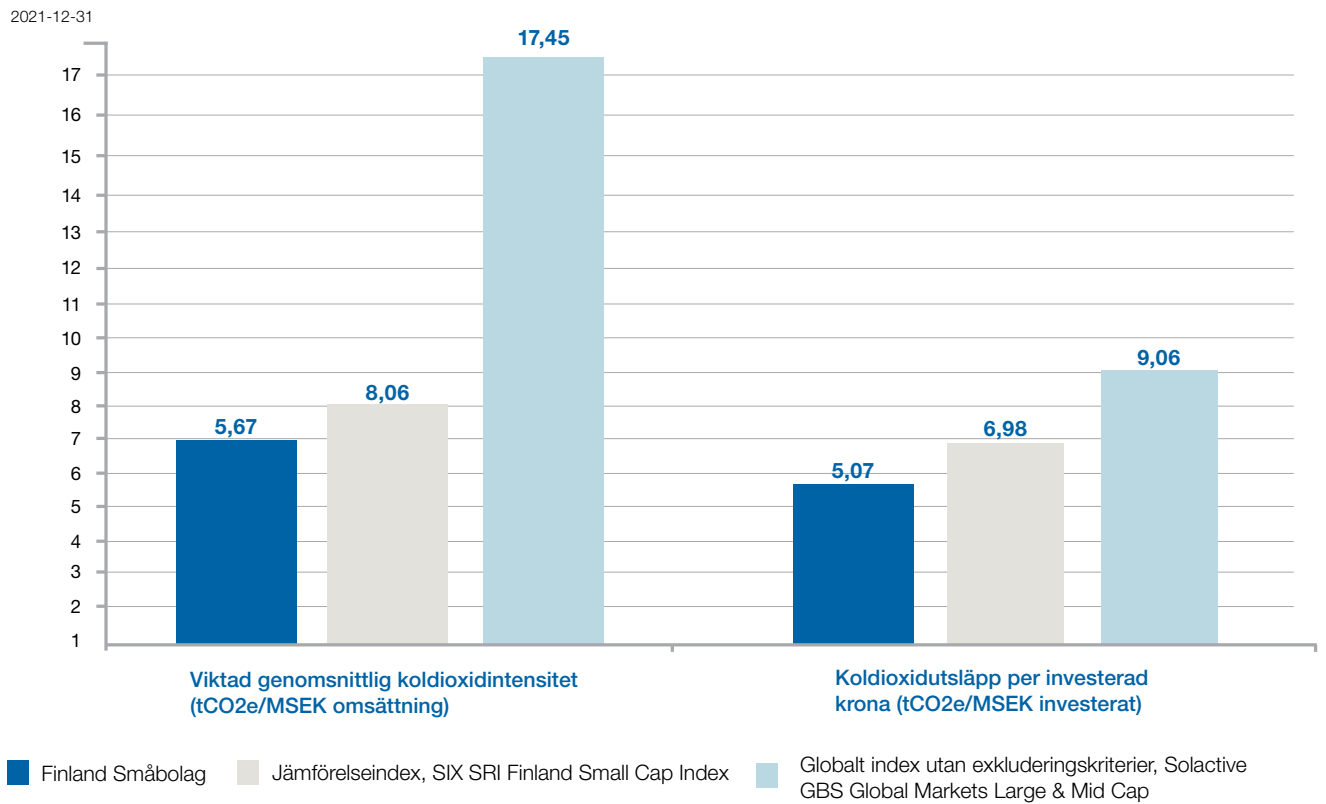
Kort om vår koldioxidmätning

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

indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga). Fondens koldioxidintensitet beräknas som det vägda genomsnittet av koldioxidintensiteten hos respektive portföljbolag i fonden.

[Läs mer om koldioxidavtryck i våra fonder här. >](#)

Koldioxidavtryck



Fonden väljer bort



Fonden har som tidigare beskrivits en tydlig "välja in" strategi, se sida 6. Alla företag som inte uppfyller dessa krav väljs således bort. Dessutom placerar inte fonden i företag som är involverade i produkter och tjänster i rutan till höger. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. För flertalet av våra fonder kan principen att välja bort fossila bränslen undantas om bolaget uppfyller våra krav för att kvalificeras som ett omställningsbolag.



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

**Ökade krav från myndigheter
förstärker fokus på klimat och
hållbarhet vilket i sin tur ökar
mätbarheten och transparensen.**



Om Handelsbanken Fonder

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

Länkar

Läs mer om vårt arbete med ansvarsfulla investeringar:

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

[Om Handelsbanken Fonder](#)

Om risk

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

Innehavslista

Bolagsnamn	Portföljvikt i procent	Röstning	Valberedning	Egna Dialoger/ Pooled Engagement
Metso Outotec Corp	9,23%	x		
Huhtamäki Oyj	6,07%	x		
Neles Corp	5,69%	x		
TietoEVERY Corp	5,43%	x		
Nokian Tyres PLC	5,37%	x		
Metsa Board Oyj B	4,14%	x		
Qt Group PLC	3,47%	x		
Kojamo Oyj	3,31%	x		
Elisa Oyj Class A	3,10%	x		
Vaisala Oyj Class A	3,05%			
Terveystalo PLC Ordinary Shares	2,83%	x		
Outokumpu Oyj	2,63%			
Caverion Oyj	2,33%	x		
Alma Media Oyj	2,25%			
Uponor Oyj	2,07%	x		
Aktia Bank PLC A	2,04%			
Puuiilo PLC	1,94%			
Orion Oyj Class B	1,90%	x		
CapMan Oyj Class B	1,89%			
Cargotec Oyj Class B	1,82%	x		
Valmet Corp	1,77%	x		
Harvia PLC Ordinary Shares	1,65%	x		
Musti Group PLC Ordinary Shares	1,61%			
Duell Corp	1,46%			
Lemonsoft Oyj	1,27%			
Eezy PLC	1,12%			
Relais Group PLC Ordinary Shares	1,09%			
Detection Technology PLC	1,07%			
F-Secure Corp	1,06%			
Raisio Oyj Class V	1,05%	x		
Digital Workforce Services PLC	1,04%			
Sitowise Group PLC	1,00%			
Kreate Group PLC Ordinary Shares	0,94%			
Kempower Corp	0,90%			
Revenio Group Oyj	0,87%			
Incap Oyj	0,82%			
Gofore PLC Gofore PLC Regs Shs	0,81%			
Orthex Corp Ordinary Shares	0,80%			
Optomed PLC Ordinary Shares	0,71%			
Scanfil PLC	0,62%	x		
Honkarakenne Oyj Class B	0,61%			

Om risk

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

Bolagsnamn	Portföljvikt i procent	Röstning	Valberedning	Egna Dialoger/ Pooled Engagement
Sanoma Oyj	0,57%	x		
Spinnova Oyj Ordinary Shares	0,56%			
Konecranes Oyj	0,55%	x		
Modulight Corp	0,54%			
Oma Savings Bank PLC	0,53%	x		
Enersense International PLC	0,50%			
Glaston Oyj	0,47%			
Siili Solutions Oyj	0,46%	x		
Etteplan Oyj	0,26%			

Sammanfattning

Antal möten med röstning* (antal bolag i portföljen)	34	80,95%
Antal möten med minst en röst, Mot eller Avstått	23	54,76%

*Röstning vid bolagsstämma samt vid extra bolagsstämma

Om risk

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

