



Innehåll

Vår vision	4
Året som gått – nyckeltal och framsteg	5
Policy och åtagande.....	6
Styrning.....	7
Strategi	8
Metoder och verktyg	11
Mål och mätetal	19
Exempel från verksamheten.....	23
Appendix	25

Om rapporten

Syftet med denna rapport är att ge en transparent och samlad bild av vårt arbete med hållbarhet inom kapitalförvaltningen.

Vi vill informera våra intressenter om hur vi integrerar hållbarhetsaspekter i investeringsbeslut, ägarstyrning och påverkansarbete. Vi vill även öka förståelsen för hur kapitalförvaltning kan bidra till en mer hållbar ekonomi.

Rapporten omfattar även vår styrning, strategi, metodik, mål och uppföljning, samt exempel från verksamheten.

För definitioner av centrala begrepp och ramverk, se ordlistan i appendix på sid 25.

Hållbarhet i våra fonder

Hållbarhetsrelaterade frågor, inklusive klimat, biologisk mångfald och mänskliga rättigheter, är centrala för Handelsbanken Fonders uppdrag som kapitalförvaltare. Som förvaltare av ett betydande kapital har vi ett ansvar att integrera hållbarhetsaspekter i våra investeringsbeslut och att sträva efter att bidra till en långsiktigt stabil och transparent utveckling av finansmarknaden.

Vår vision

Handelsbanken Fonders vision är att skapa långsiktig god avkastning i vår förvaltning med en hög ambition gällande ansvarsfullt ägande för våra investeringar – idag och i framtiden. Vårt agerande som ansvarsfull investerare och ägare är central i vår förvaltning. Utgångspunkten för vårt arbete är Handelsbankens värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner fondbolaget värnar om. Agenda 2030 och Globala målen ger oss vägledning hur vi ska investera.

Denna rapport redogör för vårt hållbarhetsarbete, hur vi arbetar med styrning, metodik, exkludering, påverkan och uppföljning.



Vi beskriver också hur vi använder extern data, interna verktyg och samverkan med andra investerare för att stärka vårt analys- och påverkansarbete. Vår ambition är att erbjuda fonder som möter våra kunders behov och samtidigt bidrar till en hållbar utveckling. Det gör vi genom att kombinera finansiell analys med hållbarhetsanalys, och genom att vara transparenta med våra metoder, mål och resultat. Läs mer om hur vi arbetar inom prioriterade tematiska frågor i Handelsbanken Fonders rapporter avseende:

- [Klimat](#)
- [Natur och biologisk mångfald](#)

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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.

Året som gått

Hållbarhet är centralt i Handelsbanken Fonders förvaltning. Här följer några siffror som visar på vårt arbete och dess effekter under 2024.

1 275 bolagsstämmor

röstade vi på fördelat över 51 länder.



150 direkta och 448 gemensamma

dialoger deltog vi i under året.



1 058 miljarder kronor

Handelsbanken Fonder förvaltar drygt 1 058 miljarder kronor, vilket utgör cirka 89 procent av det totala förvaltade kapitalet inom Handelsbanken.



74 procent

av våra valberedningsrepresentanter var kvinnor 2024.



11 miljarder kronor

investerade vi genom våra impactfonder under 2024.

21 omställningsbolag

Vi har investerat i 21 bolag som uppfyller våra kriterier för omställningsbolag.

8 Parislinjerade fonder

ingår i vårt erbjudande och förvaltas av Handelsbanken Fonder – tillsammans omfattade de 337 miljarder kronor vid årsskiftet, motsvarande 32 procent av vårt totala kapital.

11 procent

Vi är enligt data från Morningstar per 2024 det fondbolag med störst förvaltad kapital i artikel 9-fonder (drygt 11 procent av allt förvaltad kapital i artikel 9-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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.

Policy och åtagande

Handelsbanken Fonders huvudsakliga mål är att skapa finansiell avkastning samt att, i så hög utsträckning som möjligt, bidra till en hållbar utveckling genom förvaltning i linje med Parisavtalet och bidra till Globala målen. Vårt agerande som ansvarsfull investerare och ägare är central i vår förvaltning.



Utgångspunkt för vårt hållbarhetsarbete

Utgångspunkten för vårt arbete är Handelsbankens värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner fondbolaget värnar om. Agenda 2030 och Globala målen ger oss vägledning hur vi ska investera. Fondbolagets långsiktiga investeringshorisont, våra hållbarhetsmål och insikten om att hållbarhet är fundamentalt för en sund hantering av risker och möjlighet till god avkastning utgör grunden för vårt hållbarhetsarbete.

Fondbolaget har genom Handelsbanken undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) och stöder även FN-initiativet Global Compact. Dessa initiativ och riktlinjer, tillsammans med de värderingar som återspeglas i bankens företagskultur, utgör en gemensam och tydlig grund för Handelsbanken Fonders kapitalförvaltning.

Policy

Handelsbanken Fonders policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar baseras på internationella normer inom områden som miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption samt kontroversiella vapen.

Policyn gäller för fondbolagets förvaltning och fondernas direkta investeringar i svenska och utländska aktier och företagsobligationer. Vid indirekta investeringar, för att hantera exempelvis likviditet eller regionallokering, gäller att policyn tillämpas i så stor utsträckning som möjligt. För externa fonder, i fondbolagets fondandelsfonder, gäller denna policy, men de externa fonderna är inte bundna att använda samma analysverktyg som Handelsbanken Fonder. Policyn omfattar likaså den investeringsrådgivning som fondbolaget tillhandahåller. Resultatet av fondbolagets arbete med

ägarstyrning och ansvarsfulla investeringar rapporteras minst årligen till fondbolagets styrelse och löpande till fondbolagets VD. Policyn uppdateras och fastställs av styrelsen minst en gång per år. Den fungerar även som vägledning för de företag som fondbolaget investerar i och som kommunikationsverktyg för befintliga och potentiella fondandelsägare.

Läs mer i vår policy [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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.



Styrning

Styrelsens ansvar

Handelsbanken Fonders styrelse ansvarar för att övervaka hållbarhetsstrategin. Strategin beaktas i beslut om övergripande strategiska riktningar och verksamheten informerar kontinuerligt styrelsen. Styrelsen granskar och godkänner policyn för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, som styr våra förvaltade tillgångar. Policyn fastställer också den strategiska riktningen för vårt röstningsbeteende vid årsstämmor och arbete i valberedningar.

Ledningens ansvar

Ledningen ansvarar för att övervaka och utveckla arbetet kring hållbarhet, vilket inkluderar styrning och strategiutveckling. Hållbarhetschefen ansvarar för utvecklingen av strategier och policyer, samt metoder och verktyg relaterade till hållbarhet, inklusive att hålla organisationen informerad om globala trender och branschutvecklingar. Förvaltningscheferna ansvarar för den integrerade hanteringen av hållbarhetsrisker och möjligheter i enlighet med policyer och strategier inom sina respektive affärsområden.

Styrningsstruktur

Handelsbanken Fonders styrningsstruktur för att hantera hållbarhetsrelaterade risker är integrerad i vår övergripande hållbarhetsstyrning. Hållbarhetskommittén, ledd av hållbarhetschefen och bestående av VD (beslutsfattare), produktchef, förvaltningschefer och specialister, beslutar om hållbarhetsrelaterade frågor, såsom metodutveckling och beslut om bedömning av företag i förhållande till exkluderingsskriterier. Övervakningen och framstegen av våra hållbarhetsmål rapporteras regelbundet i Riskforum Hållbarhet, som består av VD, produktchef, förvaltningschefer, compliancechef, riskchef och hållbarhetschef och specialister.

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.

Strategi

Vårt huvudsakliga mål är att skapa finansiell avkastning samt att, i så hög utsträckning som möjligt, bidra till en hållbar utveckling genom förvaltning i linje med Parisavtalet och bidra till Globala målen. Syftet med vår hållbarhetsstrategi är att vägleda arbetet mot vår vision och vårt huvudsakliga mål, samt att därigenom hantera såväl finansiella risker och möjligheter som negativa sociala och miljömässiga konsekvenser. Vår övergripande hållbarhetsstrategi vilar på tre huvudsakliga ben: minska negativa effekter, öka positiva effekter samt vara en aktiv ägare.



Hållbarhetskonsekvenser, risker och möjligheter

En investering kan medföra såväl potentiell negativ som positiv påverkan på människor och miljön. Fondbolaget identifierar, analyserar och hanterar därför både potentiella negativa konsekvenser och positiva bidrag inom ramen för vårt hållbarhetsarbete.

Hållbarhetsrisk är en miljö-, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhet är därför en integrerad del i analysen som ligger till grund för våra investeringsbeslut. Vi är övertygade om att investeringar i företag som skapar värde genom att arbeta för en hållbar utveckling och som bidrar med lösningar på de stora utmaningarna världen står inför, kommer att lyckas bättre – och ge bättre avkastning över tid.

Vår hållbarhetsstrategi syftar till att minska våra investeringars potentiella negativa konsekvenser, hantera risker och tillvarata möjligheter till positiva effekter och påverkan. Vi gör det med hjälp av verktyg och metoder som tillämpas på olika sätt, beroende på förvaltningsinriktning och produkt.

Hantering av hållbarhetsrisker och möjligheter i olika förvaltningsinriktningar

Fondbolaget har rutiner på plats för att säkerställa att såväl hållbarhetsrisker som de hållbarhetskrav som uppställts för respektive fond/portfölj beaktas i investeringsbesluten. Hållbarhetsanalys utgör en del av den investeringsanalys som görs inför investeringsbeslut eller utformning av investeringsstrategi. En del av den potentiella negativa påverkan som beaktas utgörs av indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Dessa redovisas årligen på övergripande nivå, läs mer [här](#).

Aktivt förvaldade aktie- och räntefonder

I vår aktiva förvaltning är bolagsanalysen avgörande. Den syftar till att hitta och investera i rätt företag eller företagsobligationer. Analysen bidrar till att identifiera risker i företagens affärsmodeller och till att hitta de företag som ligger i framkant inom omställningen till en hållbar utveckling, så kallade omställningsbolag. I förvaltningen analyseras varje portföljbolag eller emittent noga utifrån relevanta frågor när det gäller bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social och miljömässig påverkan samt bolagsstyrning.

Analysen baseras på information från bolagen, externa källor samt genom egen analys. Bolag kan väljas in utifrån dels operationell hållbarhetsprestanda, dels produkter och tjänster. Omställningsbolag kan också väljas in om de uppfyller de krav fondbolaget har satt upp för att kvalificeras som ett sådant bolag. Läs mer vilka krav som gäller [här](#).

Aktivt förvaldade fondandelsfonder

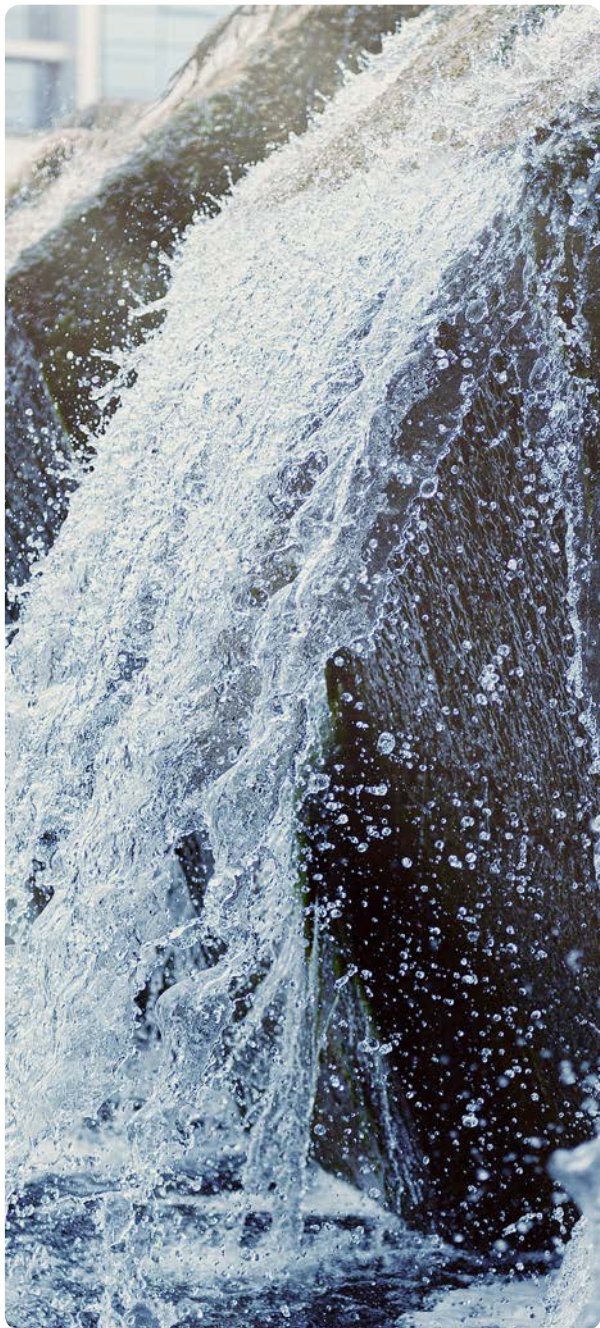
I förvaltningen av fondandelsfonder är hållbarhet en central del av analysen. Investeringarna baseras på en omfattande analys av fondbolag och fonder – oavsett om det är Handelsbanken Fonders egna eller från en annan fondleverantör – och utifrån denna analys väljs fonder in.

Utvärderingen av ett fondbolag omfattar bland annat organisation, hållbarhet, förvaltningsteam och investeringsprocess. Här ställs till exempel krav på ett systematiskt hållbarhetsarbete. Det görs ingen åtskillnad på interna eller externa fonder som förvaltas av andra fondbolag. Fonderna som ingår i aktivt förvaldade fondandelsfonder har även de möjlighet att välja in omställningsbolag om de uppfyller kraven som fondbolaget satt upp.

Läs mer om våra due diligence rutiner [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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.



Index och regelbaserade fonder

För våra indexfonder och regelbaserade fonder integreras fondernas hållbarhetskrav i indexmetodik eller den regelbaserade modell som fonden investerar enligt. För de fonder som väljer in, sker detta antingen utifrån bolagets operationella hållbarhetsprestanda och/eller bolagets produkter och tjänster. Bedömningen görs baserat på data från externa ESG-leverantörer. Vissa av fonderna har även möjlighet att välja in omställningsbolag.

Indexfonder anpassade till Parisavtalet

De riktlinjer som har tagits fram av EU kring Parislinjerade index (Paris Aligned Benchmarks) ger ett oberoende ramverk för vilka kriterier ett hållbart index ska uppfylla. Genom att exkludera eller ha lägre vikt i bolag med höga utsläpp, och bolag som saknar strategier för att ställa om till en mer hållbar verksamhet, kan de klimatrelaterade riskerna i fonderna minska. Riktlinjerna premierar bolag som har satt vetenskapligt baserade utsläppsmål (Science Based Targets) och bolag som via sina produkter och tjänster positivt bidrar till de miljömässiga målen i Agenda 2030. Bolagen i dessa index väljs ut och viktas så att portföljens utsläpp är i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Det gör att koldioxidavtrycket i fonden ska minska med minst sju procent varje år.

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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.

Vår hållbarhetsstrategi

Vår hållbarhetsstrategi syftar till att vägleda oss mot vår vision och att hantera de mest betydelsefulla hållbarhetsrelaterade riskerna och möjligheterna inom vår investeringsverksamhet.

Strategin vilar på tre grundläggande pelare och övergripande metoder, som i fondbranschen generellt refereras till som att "välja bort", "välja in" och "påverka". Dessa breda metoder omfattar en mängd verktyg som tillämpas på olika sätt i olika produkter och som ständigt vidareutvecklas, för att vår kapitalförvaltning ska möta kundernas behov i en ständigt föränderlig omvärld. Bilden nedan illustrerar sammanfattningen av vår strategi. I följande kapitel beskriver vi mer utförligt de metoder och verktyg, samt mål och mätetal som stöttar dess genomförande och uppföljning.

1 Minska negativa effekter



Varför

Att minska negativa hållbarhetseffekter är centralt för riskhantering, långsiktig avkastning och för att bedriva investeringsverksamhet i linje med både kundernas förväntningar och gällande regelverk.

Mål

Minska utsläppen i vår samlade investeringsportfölj med 50 procent till 2030.

Våra metoder och verktyg - Välja bort

- Fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar fastställer vilka verksamheter vi väljer bort placeringar i.
- Därutöver erbjuder fondbolaget två olika nivåer av exkludering i vårt fondutbud; Bas respektive Utökad nivå.
- Vi investerar inte i företag som enligt fondbolagets bedömning bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner.
- Vårt påverkansarbete syftar bland annat till att hantera negativa effekter, så kallad reaktiv påverkan.

För att ytterligare konkretisera hur den övergripande strategin tillämpas inom prioriterade hållbarhetsfrågor, se även våra tematiska strategier:

- [Klimat](#)
- [Natur och biologisk mångfald](#)

2 Öka positiva effekter



Varför

Att göra investeringar som bidrar till en hållbar utveckling kan stödja långsiktigt värdeskapande för våra kunder och vår omvärld.

Mål

Dubblera investeringar i miljö- och klimatlösningar till år 2030.

Öka andelen hållbara investeringar med 30 procent till år 2025.

Våra metoder och verktyg -Välja in

- Vi investerar i bolag vars produkter och tjänster direkt bidrar till eller möjliggör positiva effekter för miljömål eller sociala mål.
- Vi investerar i hållbara obligationer och hållbarhetslänkade obligationer.
- Vi erbjuder impactfonder som bedriver påverkansinvesteringar.
- Vårt proaktiva påverkansarbete syftar bland annat till att tillvarata möjligheter till värdeskapande och positiva effekter.

3 Vara en aktiv ägare



Varför

Aktivt ägarskap är ett viktigt verktyg för oss som fondförvaltare för att ta ansvar, bidra till långsiktigt värdeskapande för våra kunder och hantera väsentliga risker och effekter kopplade till våra investeringar.

Mål

Till 2030 bedriva dialog med de bolag som utgör 70 procent av fondbolagets totala finansierade utsläpp och ännu inte är linjerade med net zero pathway.

Mellan år 2025 och 2030:

- årligen bedriva minst 20 påverkansdialoger om biologisk mångfald med utvalda portföljbolag i prioriterade sektorer.
- årligen bedriva påverkansdialoger om mänskliga rättigheter med minst 20 utvalda portföljbolag i prioriterade sektorer.

Våra metoder och verktyg - Påverka

- Vårt påverkansarbete inkluderar dialoger och ägarstyrning.
- Vårt dialogarbete inkluderar direkta dialoger, dialoger med andra investerare samt deltagande i investerarnätverk och samarbeten.
- Vårt ägarstyrningsarbete inkluderar valberedningar och 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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.



Metoder och verktyg

Minska negativa effekter genom att välja bort

Att minska negativa hållbarhetseffekter är centralt för riskhantering, långsiktig avkastning och för att bedriva investeringsverksamhet i linje med både kundernas förväntningar och gällande regelverk.

Fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar har fastställt verksamheter som fondbolaget inte investerar i. Fondbolagets ställningstaganden baseras på följande resonemang:

- Vissa produkter och tjänster löper stor risk att ha negativa effekter på omvärld, samhället och olika intressenter.

- Det är oförenligt med vår roll som ansvarsfull investerare, ett långsiktigt investeringsperspektiv och med att investera för en hållbar utveckling och framtid.
- Vissa produkter och tjänster innebär förhöjda hållbarhetsrisker i bolagens värdekedjor, här görs bedömningen att riskerna inte är hanterbara.
- Företag vars omsättning till mer än 5% kommer från utvinning av förbränningskol eller vars omsättning till mer än 30% kommer från kolkraftsgenerering.
- Företag involverade i cigarettproduktion.
- Företag som enligt fondbolagets bedömning bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner.

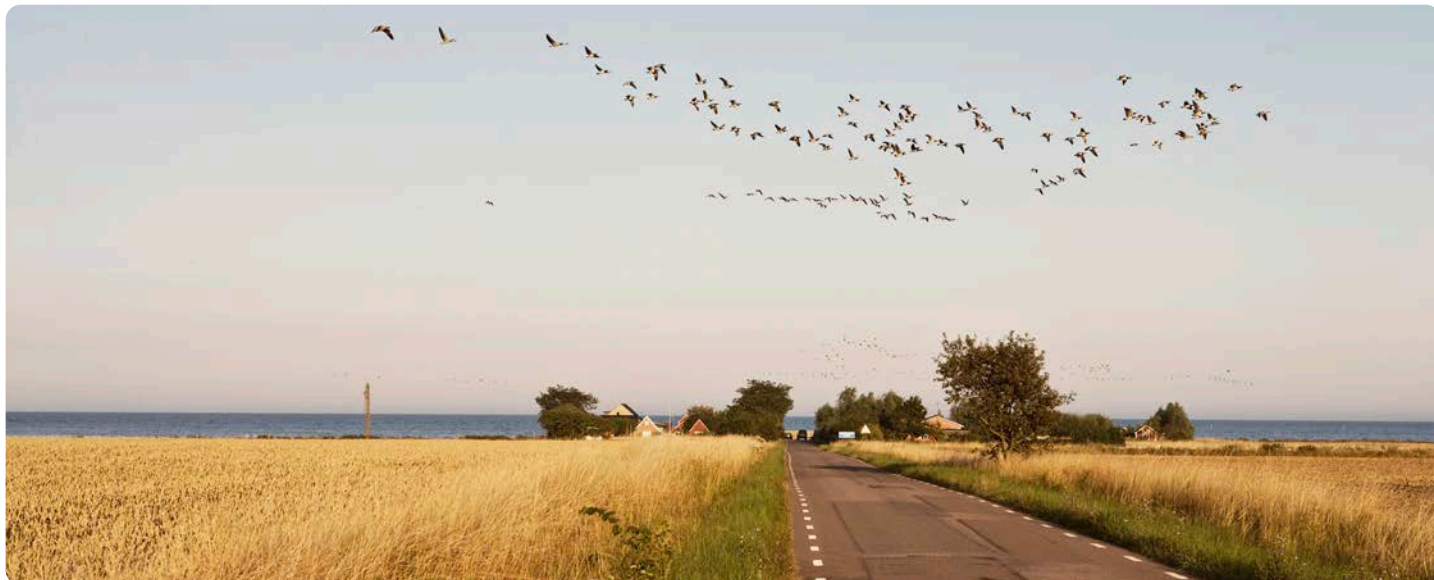
Fondbolaget väljer enligt policyn bort placeringar i:

- Företag som är inblandade i tillverkning eller distribution av enligt internationell rätt förbjudna vapen, till exempel klustervapen, personminor, biologiska- och kemiska vapen.
- Företag involverade i produktion eller distribution av kärnvapen.

Utöver det som fondbolaget enligt Policyn för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar väljer bort erbjuder fondbolaget två huvudnivåer av exkludering: Bas respektive Utökad nivå. Läs mer om dessa i vår Strategi för att välja bort [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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.



Öka positiva effekter genom att välja in

Att göra investeringar som bidrar till hållbar utveckling kan stödja långsiktigt värdeskapande för våra kunder och vår omvärld.

Vi tillämpar därför en kombination av verktyg som till exempel:

- Hållbara Investeringar, bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt eller vars produkter och tjänster bidrar till eller möjliggör positiva effekter för miljömål eller sociala mål. Hållbara obligationer och hållbarhetslänkade obligationer.
- Impactinvesteringar (påverkansinvesteringar), med avsikt att skapa positiv mätbar påverkan på samhälle, klimat och miljö.
- Omställningsbolag, bolag som bidrar till omställningen till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalets mål.

Hållbara investeringar enligt SFDR

En hållbar investering definieras enligt SFDR* som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, för-

utsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning. Läs mer om metoder och definitioner [här](#).

Bidrar till miljömål eller socialt mål

Enligt de kriterier som Handelsbanken Fonder fastställt ska ett investeringsobjekt för att uppnå kravet på att bidra till ett miljömål eller socialt mål uppfylla åtminstone ett av nedanstående kriterier:

- Bolaget eller emittenten har minst 25% av omsättningen (revenue) mot ett miljömål eller socialt mål som bidrar till att uppnå Globala målen i Agenda 2030.
- Bolaget eller emittenten har minst 20% av omsättningen anpassad till EU-taxonomin.
- Investeringen är en hållbar obligation eller en hållbarhetslänkad (Sustainability-linked) obligation där ränteinstrumentets finansiella och/eller strukturella egenskaper är knutna till fördefinierade hållbarhetsmål.
- Bolaget har bedömts som en impactinvestering inom en av våra impact kategorier.
- Fonder som har som mål att minska koldioxidutsläpp och andra växthusgaser, och som redovisas enligt artikel 9.3 i SFDR, ska för att

betraktas som fonder med hållbara investeringar som mål förvaltas i enlighet med ett index som är ett registrerat EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet, ett så kallat Paris Aligned Benchmark (PAB-index).

Inte orsaka betydande skada

För att säkerställa principen om att inte orsaka betydande skada, DNSH (Do No Significant Harm), tar Handelsbanken Fonder hänsyn till och bedömer:

- Att bolaget inte har verksamheter kopplat till kontroversiella sektorer samt specifika PAI-indikatorer (Principal Adverse Impact, PAI) såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen.
- Att bolaget inte bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner.
- Att investeringen inte anses orsaka betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta görs genom fondbolagets interna PAI-verktyg.
- Vilka produkter och tjänster bolaget i övrigt är involverad i samt om dessa signifikant kan anses motverka en hållbar utveckling.

*EU-förordning 2019/2088, Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn (SFDR).

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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.

Hållbara obligationer och hållbarhetslänkade obligationer

Att investera i hållbara obligationer är ett sätt att direkt finansiera företag som arbetar med lösningar för att bidra till Globala målen. När vi investerar i obligationer som kategoriseras som gröna eller hållbara söker vi aktivt efter investeringsmöjligheter som ger tydligt mervärde. Investeringar riktas mot projektmål som anses väsentliga inom sektorn, på marknaden och i enlighet med vår övergripande strategi. Vi genomför också påverkansinsatser inom området och har haft många dialoger med företag och banker för att informera dem om vilka typer av projekt vi vill se mer av och om de hållbarhetsparametrar där vi vill ha mer transparens.

Förutom att investera i hållbara obligationer, investerar våra räntefonder i hållbarhetslänkade obligationer. Det är obligationer som underlättar ansvarsfull finansiering av ett företags omställning, med hjälp av fördefinierade hållbarhetsmål som företaget måste uppnå, tillsammans med löpande rapportering av dess framsteg.

Impactinvesteringar enligt GIIN

Impactinvesteringar, är investeringar som görs med avsikt att utöver finansiell avkastning även skapa positiv, mätbar påverkan på samhället, klimatet och miljön. Agenda 2030 och Globala målen ger oss en vägledning hur vi kan investera för att åstadkomma en sådan positiv påverkan. En analys av vad som är hållbart på såväl lokal som global nivå är grundläggande för sund hantering av både finansiella risker och avkastning. Under 2024 investerade vi 11 miljarder kronor i impactinvesteringar.

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 impactinvesteringar.

Läs mer [här](#).

Omställningsbolag

Vi vill vara med i omställningen till en värld med låga koldioxidutsläpp och ser idag flera investeringsmöjligheter i bolag som ställer om verksamheten från fossil energiproduktion till förnybar. Vi har därför beslutat att vi kan acceptera viss exponering mot fossila bränslen om bolaget uppfyller våra krav för att kvalificeras som ett omställningsbolag. Detta gäller för de flesta av våra fonder. Kraven gäller för bolag inom kraftgenerering, transmission och distribution av elektricitet och gas. Läs mer om våra krav samt de bolag som är godkända för att klassas som ett omställningsbolag [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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.

Påverka

Aktivt ägarskap är ett viktigt verktyg för oss som fondförvaltare för att ta ansvar, bidra till långsiktigt värdeskapande för våra kunder och hantera väsentliga risker och effekter kopplade till våra investeringar.

Verktyg i påverkansarbetet

Vårt aktiva påverkansarbete sker på flera sätt. Vi delar in arbetet i dialoger och ägarstyrning.

Dialoger

Dialoger kan föras på olika sätt. Vi delar in dem i direkta dialoger, dialoger med andra investerare samt 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.

Dialoger tillsammans med andra investerare

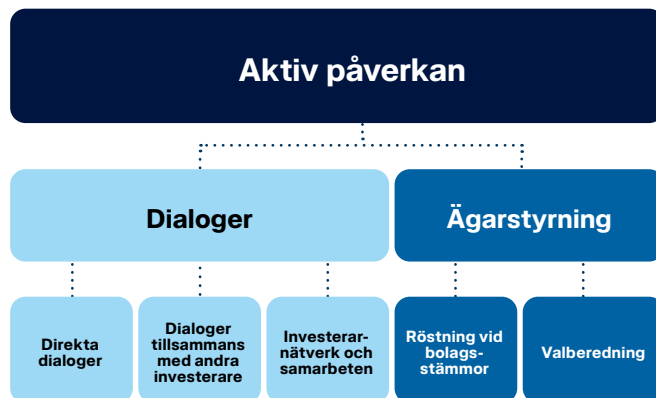
En styrka med gemensamma dialoger är att flera investerare tillsammans företräder en större ägarandel och skickar tydliga signaler till bolag om investerarens förväntningar i en viss fråga. Ofta sker de gemensamma dialogerna under ledning av en leverantör, antingen kring specifika teman, till exempel 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.

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.

Ägarstyrning

En viktig del i uppdraget som kapitalförvaltare är aktiv och ansvarsfull ägarstyrning i de bolag som fonderna äger. 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 påverka är genom representation i valberedningar och röstning på bolagsstämmor. Utgångspunkten är fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar, riktlinjer kring valberedningsarbete, Röstningspolicy samt relevanta branschregler från Fondbolagens förening, Svensk kod för fondbolag och Riktlinjer för fondbolagens



ägarutövande. Till detta kommer Institutionella Ägares Förenings (IÄF) rekommendationer om Information till aktieägare avseende incitamentsprogram och IÄF:s syn på hållbarhet och rörlig ersättning

Röstning vid 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. Då många hållbarhetsfrågor på bolagsstämmor är unika beaktar fondbolaget följande inför ett ställnings-tagande i röstning:

- Bolagets involvering i kontroverser i frågan
- Rimlighet och kvalitet på förslag i motionen
- Huruvida bolaget redan adresserat frågan eller inte
- Bolagets prestanda inom området i jämförelse med konkurrenter
- Huruvida frågan bättre hanteras av ledningen i den operativa driften av bolaget
- Bedömning huruvida stämmobeslut behövs för att förändring i frågan ska uppnås
- Huruvida frågan redan adresserats i Fondbolagets direkta dialog med bolaget.

För mer information, läs mer i fondbolagets Röstningspolicy [här](#).

Valberedning

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

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.

I riktlinjerna beskrivs vad som är i fokus för valberedningens uppdrag:

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

Vi tillvaratar möjligheter till värdeskapande – proaktiv påverkan

Dialoger om hållbarhet utgör en integrerad del av förvaltarnas löpande arbete för att förstå och tillvarata möjligheter till värdeskapande i sina portföljer. Vi kallar detta proaktiv påverkan.

Syftet med det framåtblickande proaktiva påverkansarbetet är att få en fördjupad förståelse för hur bolag hanterar sina väsentliga hållbarhetsfrågor och samtidigt att uppmuntra till kontinuerlig utveckling av bolagens hantering av hållbarhetsrisker och möjligheter, med avsikt att skapa värde för investerare på sikt.

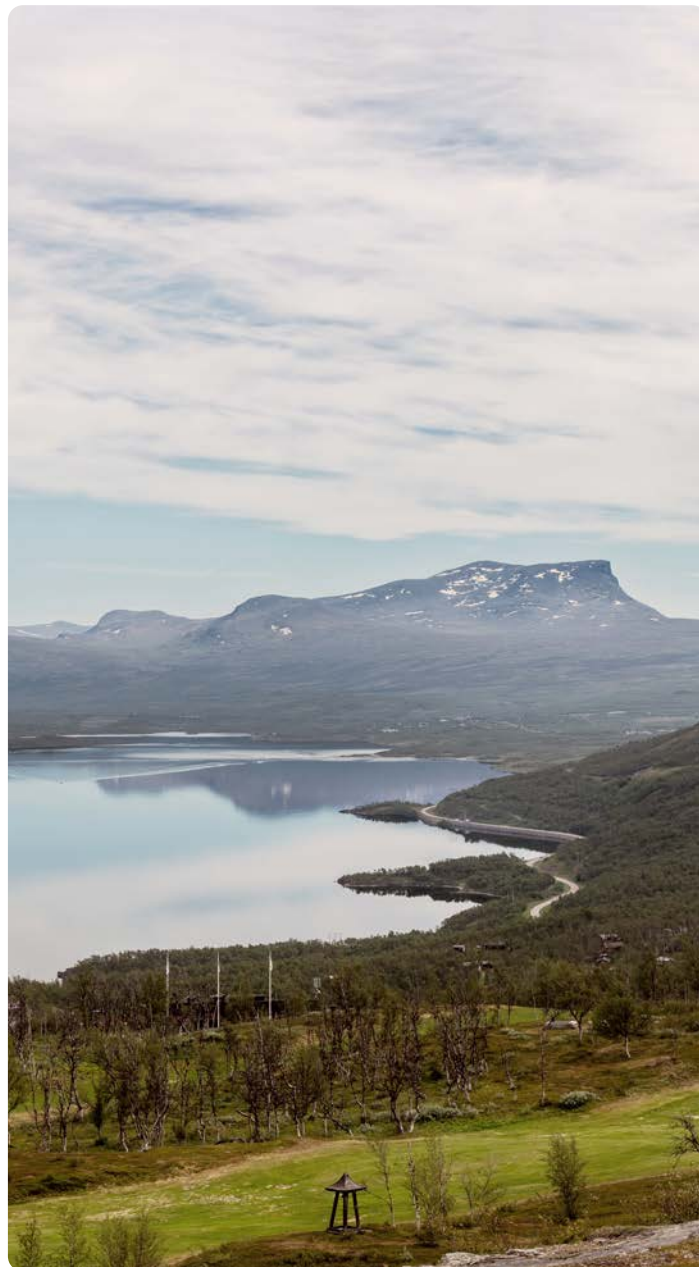
Vi hanterar väsentliga risker – tematisk påverkan

Vi bedriver tematiskt påverkansarbete i syfte att ta ansvar och hantera väsentliga risker såsom klimat, biologisk mångfald och mänskliga rättigheter. Eftersom klimatförändringar, förlust av natur och ekosystem och sociala ojämlikheter kan ha påverkan på hela marknader brukar de omnämnas som systemrisker. Som långsiktig investerare på många marknader och sektorer ser vi därför dessa frågor som väsentliga för oss att förstå och hantera. Vi är exponerade mot dessa risker på olika sätt. Mest konkret genom våra investeringar i bolag i sektorer med hög risk och påverkan inom respektive tema.

För mer information om det tematiska påverkansarbetet, se våra strategier för klimat, biologisk mångfald och mänskliga rättigheter som finns publicerade på handelsbankenfonder.se.

Vi tar ansvar för negativa effekter – reaktiv påverkan

Syftet med det reaktiva påverkansarbetet är att hantera eventuella negativa effekter av våra investeringsbeslut. Här inkluderas även påverkan på bolag där vi ser risk att bolaget orsakar eller är kopplat till överträdelser av internationella normer inom miljö, mänskliga rättigheter och antikorrruption. Att hantera signaler om negativ påverkan på människor och miljö handlar dels om att minska risker i våra portföljer, men det handlar också om att vi som investerare och ägare har ett ansvar att reagera på oegentligheter som identifieras i våra portföljbolag.



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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.

Prioriteringar för vårt påverkansarbete

Klimat

Klimatförändringarna innebär att vi som fondförvaltare genom våra investeringsportföljer exponeras mot både omställningsrisker och fysiska klimatrisker, samt mot möjligheter kopplade till omställningen till en koldioxidsnål ekonomi. Aktiv påverkan är ett viktigt verktyg som vi som kapitalförvaltare kan använda för att hantera våra klimatrisker och bidra till omställningen, och är därför en integrerad del i vår klimatstrategi och vår långsiktiga ambition om nettoollutsläpp senast 2040. Inom ramen för fondbolagets klimatstrategi har vi därför utvecklat ett specifikt påverkansmål, förtydligt vad vi förväntar oss av bolagen, och utvecklat en metod för prioritering av påverkansinsatser. Läs mer om mål, prioriteringar och verktyg inom vårt klimatrelaterade påverkansarbete i vår klimatstrategi [här](#).

Natur och biologisk mångfald

Förlusten av biologisk mångfald medför risker och möjligheter för oss som kapitalförvaltare eftersom vi investerar i bolag vars aktiviteter och värdekedjor negativt påverkar och/eller är beroende av natur och ekosystem på en rad olika sätt. Påverkansdialog är ett av de viktigaste hållbarhetsverktygen finansiella aktörer kan använda för att arbeta med sin indirekta påverkan i värdekedjan. Inom ramen för fondbolagets arbete med biologisk mångfald har vi därför utvecklat ett specifikt påverkansmål. Läs mer om mål, prioriteringar och verktyg inom vårt naturrelaterade påverkansarbete i vår strategi för natur och biologisk mångfald [här](#).

Mänskliga rättigheter och arbetsrätt

Vi är övertygade om att alla människor är födda fria och lika i värde med samma rättigheter. Världen präglas dock av en tillbakagång för demokrati och mänskliga fri- och rättigheter och vi ser en ökning av andelen människor som påverkas av konflikt, ojämlikhet och hot om våld och förtryck. Detta innebär utöver mänskligt lidande en rad risker för marknader, värdekedjor och bolag eftersom stabila, öppna och fredliga samhällen är en förutsättning för sunda och konkurrenskraftiga marknader, samt för utvecklingen av humankapital, samt tillgången till

kunskap och information. Som fondförvaltare har vi ett ansvar att förstå hur dessa systemrisker påverkar våra investeringar. Dessutom har alla företag enligt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter ett ansvar att förstå sina viktigaste risker. Påverkansarbete är ett av de viktigaste verktygen vi har för att hantera de risker vi identifierat. Inom ramen för fondbolagets arbete med mänskliga rättigheter har vi därför utvecklat ett specifikt påverkansmål.

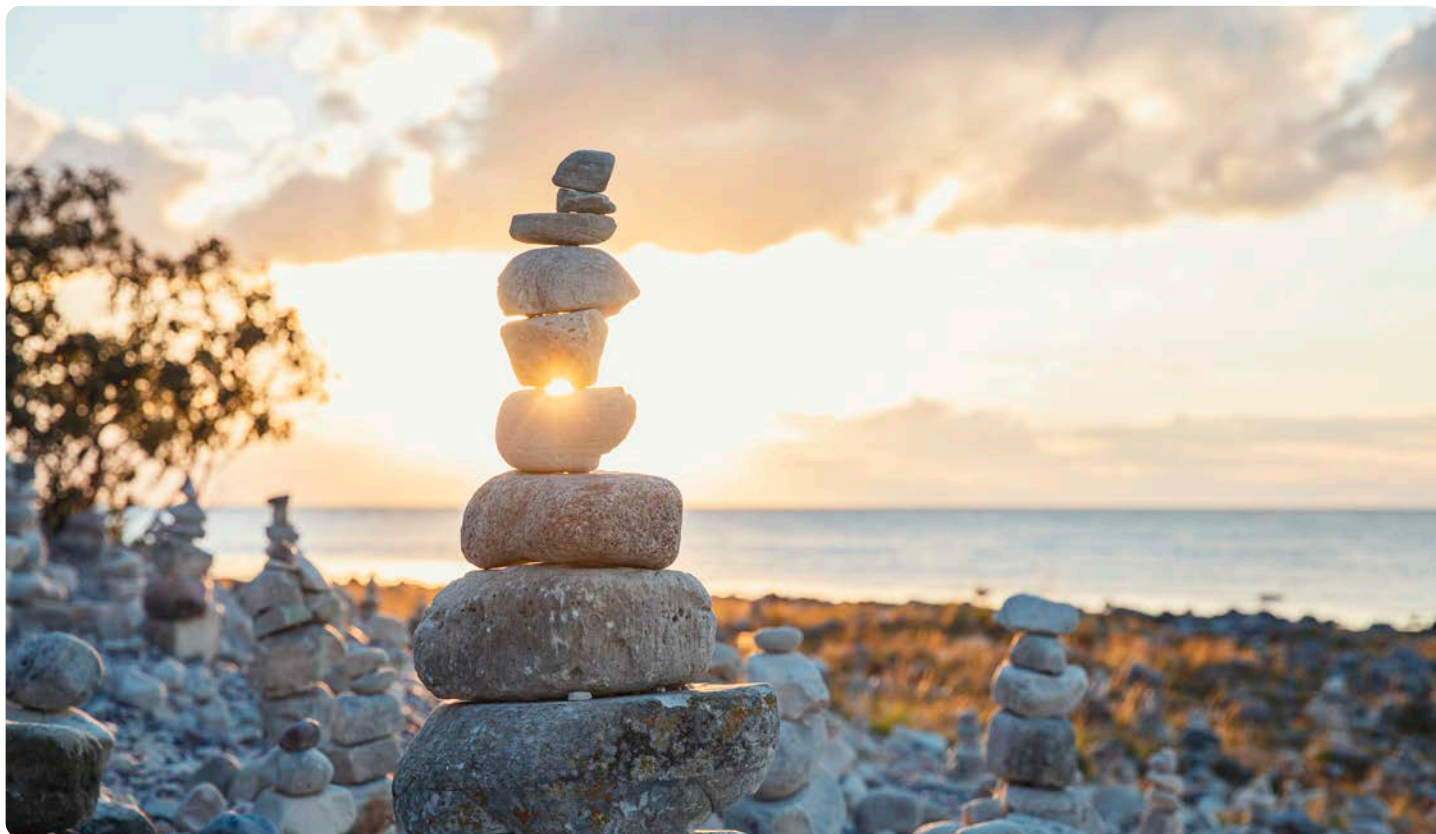
Bolagsstyrning, affärsetik och regelefterlevnad

Bolagsstyrning handlar om hur företag styrs och leds. Bolag med god styrning har ofta bättre förutsättningar för långsiktig lönsamhet, lägre hållbarhetsrisker och mer ansvarsfull påverkan på omvärlden. Därmed är god bolagsstyrning en viktig komponent som vår förvaltning beaktar. Vi bedriver aktivt påverkansarbete för att stärka bolagsstyrningen hos våra portföljbolag genom dialog, röstning och valberedningar. Bolagsstyrningsfrågor, affärsetik och antikorruption har hög prioritet i många av fondbolagets direkta, proaktiva dialoger. 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. Vi samarbetar med andra investerare i Norden och kräver av stora bolag på vår marknad integrering av hållbarhet i incitamentsprogram. Vi deltar även tillsammans med andra investerare i ett gemensamt initiativ under ledning av Transparency International Sverige för att utveckla kunskap och påverkan inom anti-korruption. Genom representation i valberedningar driver vi frågan om jämställdhet i styrelser.

Slutligen kan vi även vara aktiva inom policypåverkan och har till exempel varit drivande i ett gemensamt initiativ för att motverka ändringar i den bolagsrättsliga lagstiftningen i Delaware i USA; ändringar som medför försvagat skydd för minoritetsaktieägare. Tyvärr beslutades och genomfördes dessa förslag trots omfattande kritik mot förslagen. I den amerikanska kontexten deltar fondbolaget såväl aktivt som passivt i så kallade securities litigation. Att vara aktiv i dessa processer innebär att fondbolaget åtar sig att driva en process för en stor grupp aktieägare. Det gör fondbolaget men med restriktivitet. Att vara passiv innebär att fondbolaget ser till att de fonder som äger aktier i ett bolag där en process lett till en förlikning får del av denna förlikning.

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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.



Eskaleringsprocess

Fondbolaget kan tillämpa en kombination av de olika verktygen för att bedriva påverkan och i syfte att eskalera hanteringen av en viss fråga med ett bolag. Vilket verktyg som är bäst lämpat bedöms från fall till fall och anpassas efter typ av problem, bolag och bolagets tidigare respons. Generellt kan eskaleringsprocessen trappas upp utefter följande steg:

- Proaktiv dialog bedrivs ofta av förvaltare på egen hand.
- I fall av identifierade risker eller negativ påverkan, så kallad reaktiv dialog, bedrivs dialoger antingen enskilt av hållbarhets-specialist eller hållbarhetsspecialist i samarbete med förvaltaren i de fall det bedöms att direkt dialog är lämpligt, det vill säga där vi har möjlighet att på egen hand föra dialog.
- I fall av identifierade risker eller negativ påverkan, så kallad reaktiv dialog, där det bedöms att fondbolagets påverkan har större effekt genom att samarbeta med andra investerare kan vi välja att bedriva gemensam dialog.
- I såväl direkta som gemensamma dialoger kan eskalering ske genom att lyfta frågan till nästa nivå inom bolagets ledning, det vill säga om dialog med IR- och hållbarhetsfunktioner inte ger resultat, kan dialogen lyftas till CFO, VD eller styrelseordförande.
- I fall där varken direkt eller gemensam dialog bedöms ge tillräckliga resultat kan fondbolaget vid bolagets årsstämma välja att rösta på förslag som syftar till att åtgärda problematiken.
- I allvarliga fall, där bolagets styrelse bedöms inte ha hanterat en fråga tillräckligt ansvarsfullt kan fondbolaget vid bolagets årsstämma rösta emot ansvarsfrihet för hela eller delar av styrelsen.
- I allvarliga fall, där påverkan inte bedöms ge effekt kan fondbolaget överväga att avyttra sina aktier i bolaget.

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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.



Mål och mätetal

Våra mål och mätetal hjälper oss att styra, följa upp och utvärdera hur vår hållbarhetsstrategi genomförs och vilka resultat den ger.

Investeringsportföljer i linje med Parisavtalet

Mål:
Nettonoll växthusgasutsläpp senast 2040



Hur vi ska nå målet

Minska utsläppen i vår samlade fondportfölj

Investera i miljö- och klimatlösningar



Delmål

Delmål 1
-50%

Delmål 2
x2

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%

Delmål 4
+

Delmål 1.

För att möta våra kunder med relevanta produkter som stödjer en omställning samt beaktande av väsentliga hållbarhetsrisker i investeringsbesluten har vi utvecklat ett delmål att minska koldioxidavtrycket med 50 procent i vår samlade investeringsportfölj till år 2030 jämfört med basåret 2020.

Delmål 2.

För att lyckas med omställningen krävs stora investeringar i lösningar som antingen direkt minskar eller tar bort utsläpp, eller indirekt möjliggör utsläppsminskningar i andra delar av ekonomin. Därför avser vi att dubblera våra investeringar i miljö- och klimatlösningar till år 2030 jämfört med basåret 2020.

Delmål 3.

Vi avser att öka andelen hållbara investeringar med 30 procent till 2025 jämfört med basåret 2020.

Delmål 4.

- Till 2030 bedriva dialog med de bolag som utgör 70 procent av fondbolagets totala finansierade utsläpp och ännu inte är linjerade med net zero pathway.
- Mellan år 2025 och 2030 årligen bedriva minst 20 påverkansdialoger om biologisk mångfald med utvalda portföljbolag i prioriterade sektorer.
- Mellan 2025 och 2030, årligen bedriva påverkansdialoger om mänskliga rättigheter med 20 utvalda portföljbolag i prioriterade sektorer.

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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.

Utfall 2024

Resultat delmål 1, minska koldioxidavtrycket med 50 procent i vår samlade investeringsportfölj

Under perioden 2023–2024 har fondbolaget uppvisat en minskning i scope 1, 2 och 3 med nästan 18 procent jämfört med 2023, vilket innebär en minskning med cirka 31 procent sedan basåret 2020. Minskningen för året förklaras i huvudsak av omallokeringar i portföljen snarare än faktiska utsläppsminskningar hos de enskilda bolagen. Vi ser dock att 70 procent av portföljens utsläpp täcks av ambitiösa klimatmål eller åtaganden om att sätta sådana, och förväntar oss betydande minskningar i bolagens utsläpp. Läs mer i Handelsbanken Fonders Klimatrapport [här](#).

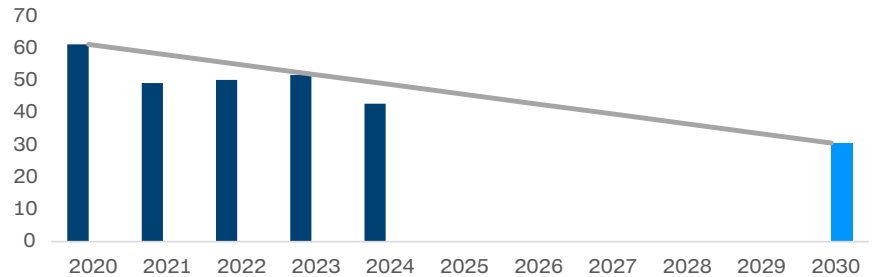
Resultat delmål 2, dubblera våra investeringar i miljö- och klimatlösningar till år 2030

Andelen investeringar i miljö- och klimatlösningar minskade under året från 20,7 till 18,1 procent. Utvecklingen förklaras främst av hur kunderna valt att placera sitt kapital mellan olika fonder och strategier, vilket påverkat den totala portföljsammansättningen. 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 utgången av 2024 uppgick innehaven i gröna, hållbara och sociala obligationer till 63,7 miljarder kronor totalt för hela ränteförvaltningen, en ökning med 11,4 miljarder kronor jämfört med föregående år. Av dessa var 61,4 miljarder innehav i obligationer som klassas som bidragande till miljö- och klimatlösningar, vilket är en ökning med 20,6 procent jämfört med 2023.

Resultat delmål 3

Även andelen hållbara investeringar minskade något, från 43,2 till 42,1 procent, men ligger fortsatt på en hög nivå sett till fondbolagets totala investeringsportfölj. Arbetet fortsätter med att långsiktigt öka investeringar som bidrar till miljö- och klimatmålen enligt Agenda 2030.

GHG/EVIC
(tCO₂e/MSEK)



■ Ärligt utfall

■ Mål: -50%

— Minskning som krävs (kommer ej att vara linjär minskning år till år)

Resultat delmål 4

Direkta dialoger

Under 2024 förde vi direkta egna dialoger med 150 bolag, vilket är en minskning från 2023 då antalet direkta dialoger var 199. Anledningen till minskningen förklaras av en kombination av faktorer. En huvudsaklig anledning är att det har förts färre proaktiva dialoger under året till förmån för att lägga mer resurser på vidareutveckling av påverkansstrategin, dess mål, samt metoder för urval och prioritering.

Dialoger tillsammans med andra investerare

Utöver egna direkta dialoger har fondbolaget tillsammans med andra investerare, medverkat i gemensamma dialoger med 448 bolag under 2024, en ökning från 388 gemensamma dialoger 2023. Av de gemensamma dialogerna adresserades 268 bolag i olika frågor som rör biologisk mångfald, 181 bolag adresserades i olika klimatfrågor och 52 bolag adresserades i frågor om mänskliga rättigheter och arbetsrätt. En stor andel av de gemensamma dialogerna genomförs, för fondbolagets räkning, av en extern part och rör misstänkta normöverträdelser gällande mänskliga rättigheter, miljö eller antikorrruption.

bolagens transparens, implementering av relevanta policyer och processer samt åtgärder av eventuella överträdelser. Av de bolagsdialogsfrågor om normöverträdelser som togs upp under 2024, bedömde vår leverantör att bolagen visat tillräcklig transparens i 71 procent av frågorna. I 69 procent av fallen angav företagen att de har ändrat, eller kommer att ändra, policyer och processer. 26 procent har åtagit sig att åtgärda och kompensera för de misstänkta överträdelserna, ytterligare 38 procent har påbörjat faktiska åtgärder och 2 procent har åtgärdat överträdelserna.

Investerarnätverk och samarbeten

Under året har fondbolaget deltagit i/stöttat 30 initiativ och samarbeten. Läs mer vilka dessa initiativ och samarbeten är, samt vilka hållbarhetsfrågor de berör [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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.

Valberedning och bolagsstämmor

Ägarstyrning	2024	2023	2022	2021	2020
Valberedningar	66	68	70	47	41
Andel valberedningsplatser vi tillsatt med kvinnor, %	74	75	73	79	71
Bolagsstämmor*	1 275	977	1 163	1 029	647
Varav svenska bolag	364	311	302	338	238
Varav utländska bolag	911	666	861	681	409

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

Röstning 2024

Under året har fondbolaget röstat på 1 275 stämmor. Läs mer om hur vi har röstat [här](#).

Valberedning

Inför stämmorna 2024 deltog fondbolaget i 66 valberedningar. Under 2024 tillsatte vi 74% av våra valberedningsplatser med kvinnor.

Exempel på hur vi har röstat 2024.

Djurvälfärd – Förslag på McDonalds årsstämma

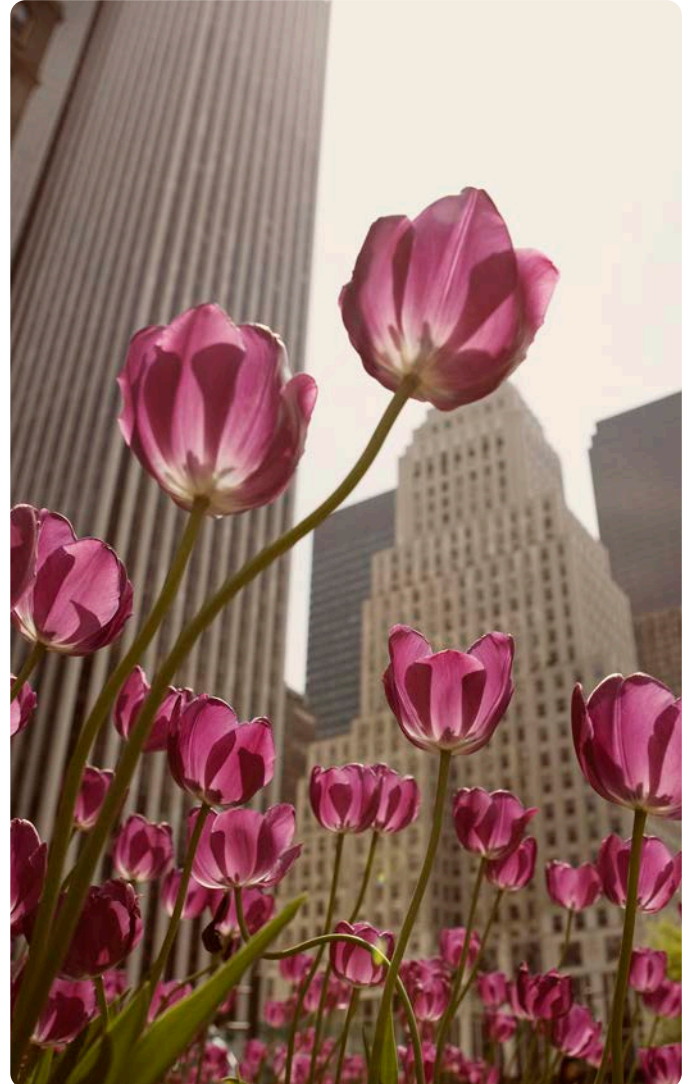
Aktieägare har återigen bett McDonald's att offentliggöra sina "15 Nyckelindikatorer för djurvälfärd" och förklara hur dessa används för att mäta och förbättra djurens välmående. McDonald's har tidigare sagt att de har och använder dessa 15 indikatorer, men de har inte sagt vilka de är eller hur de följer upp dem. Aktieägarna tycker att det inte finns några bra skäl till varför denna information inte kan delas.

Handelsbanken Fonder anser att om ett företag har mått för att följa upp ett viktigt policyområde, bör de vara transparent med dessa. Vi anser att det är en viktig del av företagets ansvarsskyldighet och röstar därför för förslaget.

Sociala frågor – Förslag till Metas årsstämma

Vid Metas årsstämma 2025 har vi röstat för flera aktieägarförslag med tydlig koppling till sociala och samhällsrelevanta frågor. Förslagen rör bland annat hur bolaget hanterar hatretorik, barns säkerhet online, spridning av manipulerat innehåll (deepfakes) samt användningen av data i samband med utvecklingen av artificiell intelligens.

Dessa frågor har stor betydelse för såväl användares trygghet och rättigheter som för bolagets långsiktiga förtroende och hållbarhet. Genom att stödja ökad transparens och ansvarskrävande vill vi bidra till att Meta tar ett mer proaktivt ansvar för de sociala konsekvenserna av sina tjänster och tekniklösningar.



Vi har därför röstat för samtliga dessa aktieägarförslag, som syftar till:

- ökad rapportering kring bolagets arbete mot hatretorik,
- redovisning och mål för att stärka barns säkerhet online,
- transparens kring utveckling av teknik för att upptäcka deepfakes, samt
- öppenhet om risker kopplade till datainsamling i AI-utveckling.

Samtliga initiativ bedöms ge aktieägarna bättre insyn i hur Meta hanterar väsentliga sociala risker och bidra till en mer ansvarsfull affärsstrategi.

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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.



På bild: Farzad Ashouri Mehranjani, hållbarhetsanalytiker Handelsbanken Fonder, Frej Örnberg, hållbarhetsanalytiker Handelsbanken Fonder, Anna Zetterström Bellander hållbarhetsanalytiker Handelsbanken Fonder och Aurora Samuelsson, hållbarhetschef Handelsbanken Fonder. I teamet ingår även Filippa Annersten, hållbarhetsanalytiker Handelsbanken Fonder.

Hållbarhetsteamet – expertstöd i fondbolagets förvaltning

Inom fondbolaget finns ett dedikerat hållbarhetsteam som idag består av fem personer. Teamet har en bred och djup erfarenhet av hållbarhetsfrågor från olika roller och verksamheter, såsom fondbolag, banker, försäkringsbolag och leverantörer av hållbarhetsdata. Med sin samlade kompetens fungerar teamet som ett expertstöd i förvaltningen, med uppdrag att säkerställa att relevanta hållbarhetsdata finns tillgängliga och tolkas korrekt.

Hållbarhetsteamet fungerar även som bollplank i bedömningen av hållbarhetsrisker och möjligheter – en viktig del i förvaltarnas investeringsbeslut. Utöver detta har teamet djup kunskap om gällande och kommande regelverk inom hållbarhetsområdet.

Teamet leds av fondbolagets hållbarhetschef med över 20 års erfarenhet av bolagsanalys och påverkansdialog ur ett hållbarhetsperspektiv. Gruppen består av erfarna medarbetare med djup kunskap om frågor som rör bland annat klimat, mänskliga rättigheter, internationella normer, biologisk mångfald och hållbarhetsrisker. Teamet har även kompetens inom datahantering, analys och anpassning av strategier baserat på insikter från data, samt arbetar med påverkansdialog, röstning och samarbeten.

Tillsammans med fondförvaltarna driver hållbarhetsteamet olika typer av hållbarhetsdialoger och bidrar aktivt till att integrera hållbarhet i investeringsprocessen.

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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.

Exempel från verksamheten

Investeringar i en föränderlig värld med geopolitisk osäkerhet och konflikt

Vår hållbarhetsstrategi, samt våra metoder och verktyg syftar till att hantera risker och möjligheter genom en ständigt föränderlig omvärld, inklusive geopolitiska spänningar och konflikter.

Bolag som är verksamma i konflikt- och högriskkontexter löper en förhöjd risk att orsaka eller bidra till kränkningar av mänskliga rättigheter och till överträdelser av internationell rätt. Vi väljer dock inte bort bolag på grund av vilket land det har sitt huvudsäte eller verksamhet i. Vi utgår istället från de riktlinjer som gäller för vår kapitalförvaltning och vi tillämpar de riskhanteringsverktyg som vi har att tillgå på olika sätt, beroende på kontext och det enskilda bolagets roll och agerande.

Förenklat uttryckt kan detta beskrivas som en skala över hur vi hanterar dessa frågor:

- Internationella sanktioner: Vi följer EU:s, FN:s och OFAC:s sanktionsregelverk. Bolag på dessa listor är inte tillåtna för investering.
- Exkludering vid normbrott: Bolag som bekräftats bryta mot internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion väljs bort enligt vår policy.
- Utökad exkludering. Ett annat sätt att minska riskerna för exponering mot bolag som kan bidra eller kopplas till överträdelser av mänskliga rättigheter i konflikt är att välja bort investeringar i vapen och krigsmateriel utöver förbjudna vapen. Läs mer om våra kriterier för att välja bort [här](#).
- Riskhantering: Vi analyserar stora mängder data och information från olika källor. Vid misstankar om, men icke bekräftade uppgifter, om att ett bolag eventuellt har brutit mot internationella normer tillämpar

vi första hand en kombination av olika riskhanteringsverktyg. Det kan bland annat handla om att vi gör egen fördjupad analys och att vi inleder dialog med ett bolag för att förstå vad som skett och förmedla våra förväntningar på ansvarsfullt agerande. I vissa fall kan det vara så att analys visar att ett bolag inte agerat olagligt men däremot olämpligt eller oetiskt. Även i dessa fall är påverkan ett verktyg vi tillämpar. Detta kan leda till förbättringar eller försäljning av innehav.

- Påverkansarbete: Vi för dialog med bolag och civilsamhället, både själva och i samarbete med expertorganisationer och investerare. Mänskliga rättigheter och konfliktområden är högt prioriterade. Vi har nyligen deltagit som "lead investor" i ett projekt för att ta framvägledning kring riskhantering i konfliktmiljöer.

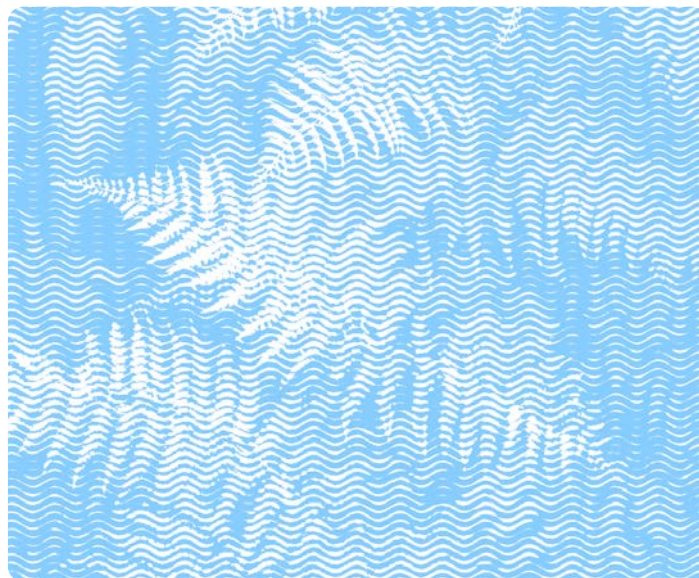


Om risk

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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.

Handelsbanken Fonder och ESG4Real – ett steg mot mer transparent och balanserad hållbarhetsanalys

Under 2023 certifierades Handelsbanken Fonder enligt ESG4Real – ett icke-kommersiellt initiativ som syftar till att etablera en kvalitetssäkrad lägstanivå för ansvarsfull kapitalförvaltning. Certifieringen innebär att Handelsbanken Fonder lever upp till en uppsättning grundläggande krav på ESG-analys och integration i investeringsprocessen.



ESG4Real grundades 2015 av Bantorget Förvaltning i Sverige tillsammans med det nederländska fackförbundet FNV. Syftet är att hjälpa kapitalägare att investera på ett ansvarsfullt sätt genom att erbjuda en kvalitetssäkrad metod för ESG-integrering. Modellen bygger på internationellt erkända initiativ såsom UNPRI, UN Global Compact, UN Guiding Principles for Business and Human Rights, OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt Parisavtalet. Modellen inkluderar screening mot dessa normer och konventioner, samt krav på att specifika ESG-kriterier analyseras i samband med investeringsbeslut. Dessa kriterier är framtagna med utgångspunkt i vad som ofta används av etablerade analysfirmor, kapitalförvaltare och experter.

För Handelsbanken Fonder innebär certifieringen att vi har genomgått en omfattande genomlysning av våra processer för hållbarhetsanalys och att vi arbetar enligt ESG4Reals krav på obligatorisk ESG-integrering.

Det innebär bland annat att vi systematiskt inkluderar hållbarhetsaspekter i investeringsbesluten, att vi dokumenterar och följer upp vårt arbete, samt att vi genomgår oberoende granskning för att säkerställa efterlevnad. Certifieringen syftar också till att förbättra transparensen och kommunikationen mellan kapitalägare och kapitalförvaltare, genom tydligare rapportering kring nyckelparametrar inom ESG. En viktig del av modellen är att uppnå en mer balanserad analys av miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning, där den sociala dimensionen ges ökad uppmärksamhet.

Genom ESG4Real får Handelsbanken Fonder tillgång till ett nätverk av kapitalägare och förvaltare som delar erfarenheter och kunskap, vilket bidrar till kompetensutveckling. Att låta en oberoende aktör granska och kvalitetssäkra processerna är ett sätt för oss att öka transparensen i vårt hållbarhetsarbete.

Läs mer om ESG4Real [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 investerares rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad finns under respektive fond i kurslistan på handelsbanken.se/fonder.

Appendix

Ordlista

Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn (SFDR)

Sedan 10 mars 2021 redovisar Handelsbanken Fonder i enlighet med EU-förordning 2019/2088, Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn (SFDR). Syftet med denna redovisning är bland annat att ge investerare information om hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsbesluten, hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas samt om en fond har hållbara investeringar som mål eller främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

I syfte att harmonisera informationsgivningen kring hållbarhetsrelaterade upplysningar finns i regelverket också en definition av hållbara investeringar, vilken bland annat ställer krav på att de företag i vilka investeringar sker följer praxis för god styrning och att försiktighetsprincipen att inte göra någon betydande skada säkerställs, så att varken miljömålet eller det sociala målet åsamkas betydande skada.

Artikel 9 - *Fonden har hållbara investeringar eller minskning av koldioxidutsläpp som mål.* För fonder som har hållbara investeringar som mål krävs utöver positivt bidrag till ett miljömål eller socialt mål att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål samt att bolaget följer god praxis för bolagsstyrning.

Fonder som har minskning av koldioxidutsläpp som mål eftersträvar att uppnå låg exponering av koldioxidutsläpp för att uppfylla de långsiktiga globala uppvärmningsmålen i Parisavtalet, det vill säga begränsa den globala uppvärmningen till max 1,5 grader. Dessa fonder följer så kallade EU Paris Aligned Benchmarks.

Artikel 8 - *Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar, men har inte hållbara investeringar som mål.* Att fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper kan till exempel innebära att fonden tar hänsyn till miljö och klimat samt mänskliga rättigheter, arbetsrätt och likabehandling.

Artikel 6 - *Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut.* Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

Artikel 6 - *Hållbarhetsrisker integreras ej på grund av fondens placeringsinriktning.* På grund av fondens placeringsinriktning integreras inte hållbarhetsrisker i investeringsbesluten. Exempel kan vara fonder som endast placerar i derivatinstrument och likvida medel.

EU-taxonomin: EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som definierar miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter, med målet att tillhandahålla ett gemensamt språk, förhindra greenwashing och styra investeringar mot hållbara projekt. Som en viktig del av EU:s strategi för hållbar finansiering och klimatinitiativ som den europeiska gröna given och Fit for 55-paketet, fastställer taxonomin prestandaträsklar för aktiviteter som väsentligt bidrar till ett av sex miljömål, inklusive begränsning och anpassning av klimatförändringar, samtidigt som betydande skada på andra mål undviks och sociala skyddsåtgärder följs. Den täcker intäkter, kapitalutgifter och driftsutgifter och är utformad för att utvecklas över tid för att återspegla teknologiska framsteg och förändrade miljöprioriteringar.

Nettonoll: Nettonoll hänvisar till att uppnå en balans mellan växthusgasutsläpp som är förknippade med en investeringsportfölj och borttagning eller kompensation av dessa utsläpp. Detta koncept är centralt för att anpassa investeringsstrategier med globala klimatmål, särskilt Parisavtalets mål att begränsa den globala uppvärmningen.

Finansierade utsläpp: Finansierade utsläpp hänvisar till de totala växthusgasutsläpp som är förknippade med de företag som företaget investerar i. Dessa utsläpp tillskrivs kapitalföretagaren baserat på ägandet i varje företag, beräknat genom att jämföra storleken på investeringen med företagsvärdet inklusive kontanter (EVIC).

Koldioxidavtryck: Koldioxidavtrycket är det normaliserade måttet på finansierade utsläpp, vanligtvis uttryckt i ton koldioxidkvalenter (tCO₂e) per miljon euro (eller någon annan valuta) av företagsvärde inklusive kontanter (EVIC). Som sådant tolkas det som finansierade utsläpp per miljon euro investerat.

Växthusgasintensitet: Växthusgasintensitet är ett mått som uttrycker växthusgasutsläpp i relation till ett företags senaste försäljningssiffror mätt i miljoner euro.

Science Based Targets Initiative (SBTi): Science Based Targets-initiativet (SBTi) är ett samarbete mellan CDP (tidigare Carbon Disclosure Project), FN:s Global Compact, World Resources Institute (WRI) och Världsnaturfonden (WWF). Initiativet syftar till att hjälpa företag att sätta ambitiösa mål för minskning av växthusgasutsläpp som är i linje med den senaste klimatvetenskapen och målen i Parisavtalet. Genom att sätta vetenskapligt ba-

serade mål visar företag sitt engagemang för att minska sitt koldioxidavtryck och bidra till den globala ansträngningen att begränsa den globala uppvärmningen till väl under 2°C över förindustriella nivåer, med strävan att begränsa uppvärmningen till 1,5°C.

SBTi tillhandahåller en ram och metodik för företag att sätta utsläppsminskingsmål för sina verksamheter (Scope 1 och 2) och värdekedja (Scope 3).

Initiativet erbjuder sektorsspecifik vägledning för att hjälpa företag inom olika industrier att sätta mål som är i linje med de minskningar av utsläpp som krävs för att uppnå målen i Parisavtalet. Dessa sektorsspecifika riktlinjer täcker en rad industrier, till exempel energi, transport, byggnader, industri och markanvändning.

Kyotoprotokollet: Kyotoprotokollet är ett internationellt avtal som antogs 1997 som en förlängning av FN:s ramkonvention om klimatförändringar (UNFCCC). Det fastställer juridiskt bindande mål för utsläppsminskning för industrialiserade länder för att minska växthusgasutsläppen med i genomsnitt 5 % under 1990 års nivåer från 2008-2012. Det introducerade marknadsbaserade mekanismer som utsläppshandel, Clean Development Mechanism (CDM) och Joint Implementation (JI) för att hjälpa länder att uppnå målen kostnadseffektivt.

Parisavtalet: Ett internationellt avtal om klimatförändringar som antogs 2015 vid FN:s klimatkonferens (COP21) i Paris. Avtalets centrala mål är att stärka det globala svaret på hotet från klimatförändringar genom att hålla den globala temperaturökningen under detta århundrade väl under 2 grader Celsius över förindustriella nivåer, och att sträva efter att begränsa temperaturökningen ännu mer till 1,5 grader Celsius.

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

Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD): Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) etablerades 2015 av Financial Stability Board (FSB) för att hantera bristen på konsekvent och tillförlitlig information om företags klimatrelaterade risker och möjligheter. TCFD:s primära mål är att utveckla en rapporteringsram som gör det möjligt för företag att tillhandahålla beslutsrelevant information till investerare, långgivare och försäkringsgivare, så att de bättre kan bedöma och prissätta klimatrelaterade risker och möjligheter.

TCFD-ramverket är strukturerat kring fyra kärnelement: styrning, strategi, riskhantering och mätvärden och mål. Dessa element är utformade för att hjälpa företag att redovisa hur de identifierar, bedömer och hanterar klimatrelaterade risker och möjligheter, samt de potentiella finansiella konsekvenserna av dessa frågor för deras verksamhet.

Impactrapporter

Under 2024 har vi publicerat tre impactrapporter som ger en inblick i hur våra investeringar kan bidra till positiv samhälls- och miljönytta, samtidigt som de strävar efter god finansiell avkastning.

Läs våra rapporter om:

Handelsbanken Global Impact, läs rapporten [här](#).

Handelsbanken Global Obligation, läs rapporten [här](#).

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema, läs rapporten [här](#).

Godkända omställningsbolag

För att läsa om vilka bolag som är godkända som omställningsbolag, läs mer [här](#).

Investerarnätverk och samarbeten

Läs mer om investerarnätverk och samarbeten [här](#).



Handelsbanken

handelsbanken.se

08-70110 00

106 70 Stockholm