

Innehåll

Vår vision	2
Året som gått – nyckeltal och framsteg	3
Policy och åtagande.....	4
Styrning.....	5
Strategi	6
Metoder och verktyg	9
Exempel från verksamheten.....	16
Appendix	18

Om rapporten

Syftet med denna rapport är att ge en transparent och samlad bild av Handelsbanken Fonders 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 18.

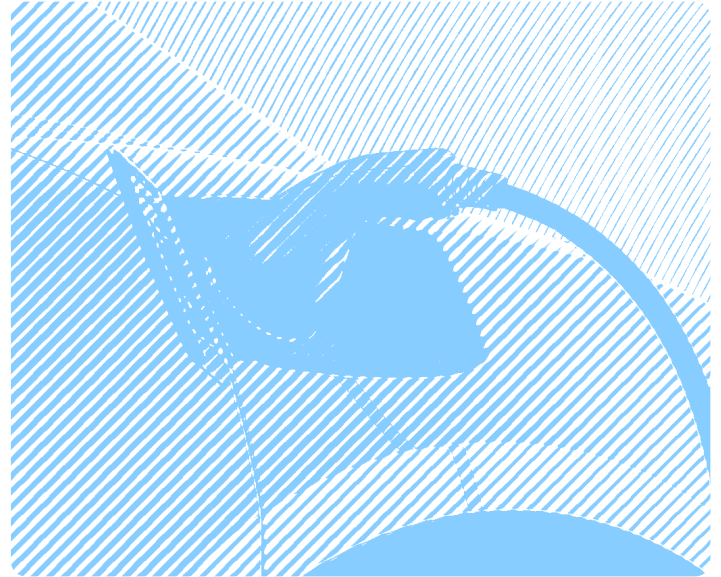
Hållbarhet i våra fonder

Hållbarhetsrelaterade frågor, inklusive klimat, biologisk mångfald och mänskliga rättigheter, är en viktig del av Handelsbanken Fonders uppdrag som kapitalförvaltare. Genom ett brett fondutbud ger vi våra kunder möjlighet att välja produkter som tar hänsyn till dessa aspekter. Som förvaltare av ett betydande kapital integrerar vi hållbarhetsaspekter i våra investeringsbeslut och strävar 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 en viktig del av vår förvaltning och återspeglas i ett brett fondutbud som ger kunderna möjlighet att välja produkter som tar hänsyn till hållbarhetsaspekter utifrån deras egna preferenser. Utgångspunkten för vårt arbete är Handelsbankens värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner som fondbolaget värnar om. Utöver de finansiella aspekterna vägleder Agenda 2030 och Globala målen oss i 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 samverkar 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](#)
- [Mänskliga rättigheter](#)

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 2025.

98,99%

av vår investeringsportfölj är inte exponerad mot bolag verksamma inom sektorn för **fossila bränslen***.



98,81%

av våra investeringar påverkar inte områden med känslig **biologisk mångfald** negativt**.



96,57%

av våra investeringar finns i bolag som har en policy för **mänskliga rättigheter*****.



70 procent

av våra valberedningsrepresentanter var kvinnor 2025.

141 direkta och 478 dialoger tillsammans med andra investerare

deltog vi i under året.



241 miljarder

Handelsbanken Fonder förvaltar drygt 241 miljarder i våra 9-fonder (per 251231), vilket utgör cirka 21 procent av allt förvaltad kapital.



1 161 miljarder kronor

Handelsbanken Fonder förvaltar drygt 1 161 miljarder kronor (per 251231), vilket utgör cirka 90 procent av det totala förvaltade kapitalet inom Handelsbanken-koncernen.

Vill du veta mer om hur vårt hållbarhetsarbete utvecklades under 2025? Läs mer om utfallet [här](#).

*PAI statement, indikator 14. ** PAI statement, indikator 17. *** PAI statement, indikator 3.9
För mer information, se PAI Statement [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.

Policy och åtagande

Handelsbanken Fonders huvudsakliga mål är att skapa finansiell avkastning och, i så hög utsträckning som möjligt, bidra till en hållbar utveckling i linje med Parisavtalet och Globala målen. Genom ett brett fondutbud kan vi erbjuda våra kunder alternativ som tar hänsyn till deras preferenser. Vårt agerande som ansvarsfull investerare och ägare är en viktig del av vår förvaltning.

Utgångspunkt för vårt hållbarhetsarbete

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

Handelsbanken Fonder har 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.

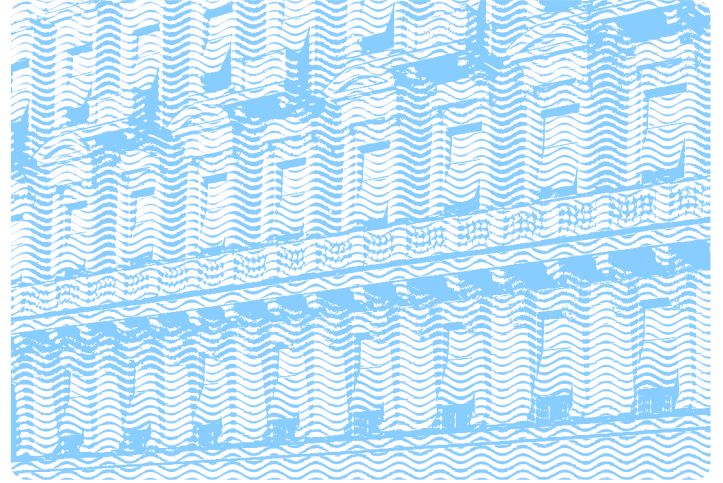
Policy

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

Policyn gäller för fondbolagets förvaltning och fondernas direkta investeringar i svenska och utländska aktier och företagsobligationer. Vid övriga investeringar gäller att policyn tillämpas i så stor utsträckning som möjligt.

Policyn omfattar även 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.

Läs mer i vår policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar [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. Handelsbanken Fonders Röstningspolicy fastställer 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. Chefen för juridik, hållbarhet och ägarstyrning 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 hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter inom sina respektive affärsområden, i enlighet med fastställda policyer och strategier. Den operativa hållbarhetschefen ansvarar för att driva och samordna hållbarhetsarbetet och stödjer förvaltningscheferna i genomförandet.

Styrningsstruktur

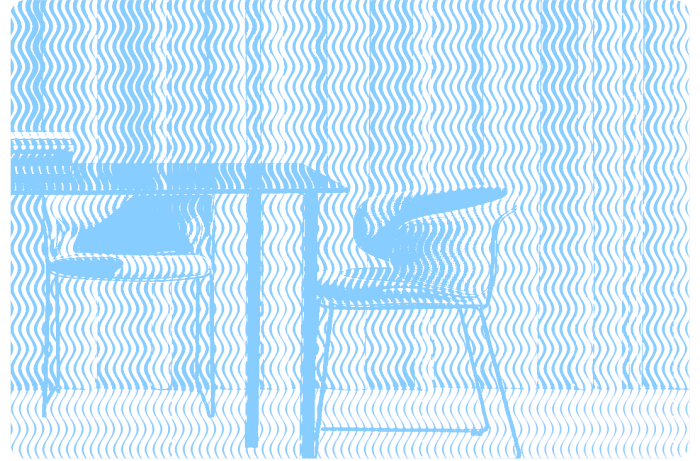
Handelsbanken Fonders styrningsstruktur för att hantera hållbarhetsrelaterade risker är integrerad i vår övergripande hållbarhetsstyrning. Hållbarhetskommittén, ledd av chefen för juridik, hållbarhet och ägarstyrning och bestående av VD (beslutsfattare), den operativa hållbarhetschefen, produktchef, förvaltningschefer och specialister, arbetar bland annat med att bereda och fatta beslut om fondbolagets delmål på hållbarhetsområdet, arbetsmetoder och definitioner, bedömning avseende enskilda bolag och emittenter samt strategiska initiativ och investerarsamarbeten. Övervakningen och framstegen av våra hållbarhetsmål rapporteras regelbundet i Riskforum Hållbarhet, som består av VD, produktchef, förvaltningschefer, compliancechef, riskchef, chef för juridik, hållbarhet och ägarstyrning, operativ 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 investerares 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 hållbarhet och ansvarsfulla investeringar är en integrerad del av en framgångsrik förvaltning. Handelsbanken Fonders grundsyn är att företag som ställer om och erbjuder lösningar på globala hållbarhetsutmaningar har bättre förutsättningar att skapa värde 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 investeringar som bidrar positivt till avkastningen över tid. Hållbarhetsanalys är integrerad i denna bolagsanalys.

I förvaltningen analyseras varje portföljbolag eller emittent noga utifrån relevanta frågor när det gäller bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur samt bolagsstyrning. Analysen baseras på information från bolagen, externa källor samt genom egen analys.

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 extern 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.

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 indexmetodikerna eller i den regelbaserade modell som fonden tillämpar. Bedömningen görs baserat på data från externa ESG-leverantörer.

Indexfonder anpassade till Parisavtalet

De regelverk 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 investerarens 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 våra hållbarhetsmål och att hantera de mest betydelsefulla hållbarhetsrelaterade riskerna och möjligheterna inom vår investeringsverksamhet. I slutet av 2025 uppdaterade fondbolaget sina delmål. Läs mer [här](#).

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

Nettonollutsläpp (Scope 1, 2, 3) i vår totala investeringsportfölj senast 2040.

Delmål 1 (anpassningsmål): Senast år 2030 ska 50 procent av bolagen i vår investeringsportfölj vara under anpassning till en väg mot nettonoll växthusgasutsläpp.

Delmål 2 (referensmål): Minska vår investeringsportföljs koldioxidavtryck med 50 procent till år 2030 jämfört med basåret 2020.

Våra metoder och verktyg

- Fondbolagets policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar fastställer vilka verksamheter vi väljer bort placeringar i.
- Därutöver erbjuder fondbolaget olika nivåer av exkludering i sitt fondbud.
- 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.

Öka positiva effekter



Varför

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

Mål

Investeringar som bidrar till målen i Agenda 2030.

Våra metoder och verktyg

- Alla fonder som redovisas som artikel 8 eller 9 enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (EU) 2019/2088 (SFDR) har ett krav på en minsta andel hållbara investeringar.
- 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.
- Vårt proaktiva påverkansarbete syftar bland annat till att tillvarata möjligheter till värdeskapande och positiva effekter.

Vara en aktiv ägare



Varför

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

Mål

Vi prioriterar att löpande föra dialog med de bolag som står för 70% av vår investeringsportföljs finansierade växthusgasutsläpp och som ännu inte är anpassade till en väg mot nettonoll.

Mellan år 2025 och 2030:

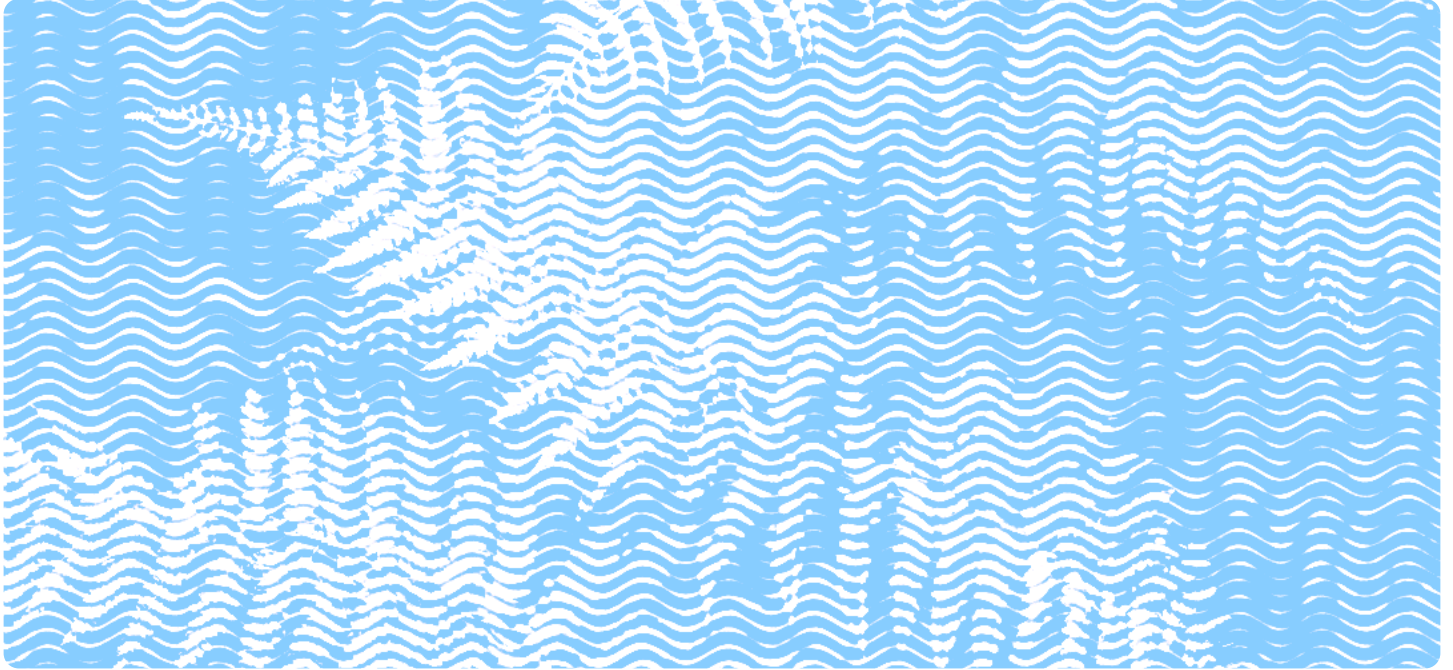
- årligen bedriva minst 20 påverkansdialoger om biologisk mångfald med utvalda portföljbolag i prioriterade sektorer.
- årligen bedriva påverkansdialoger om mänskliga rättigheter med minst 20 utvalda portföljbolag i prioriterade sektorer.

Våra metoder och verktyg

- 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.

Fondbolaget väljer enligt policyn bort placeringar i:

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

Utöver det som fondbolaget enligt policyn för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar väljer bort, erbjuder fondbolaget olika nivåer av exkludering i sitt fondutbud. Specifika kriterier för respektive fond framgår av informationsbroschyrerna. En övergripande beskrivning av fondbolagets exkluderingskriterier finns [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.

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, förutsatt 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 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 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 förbudna 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.

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.

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.

Aktiv påverkan

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.

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

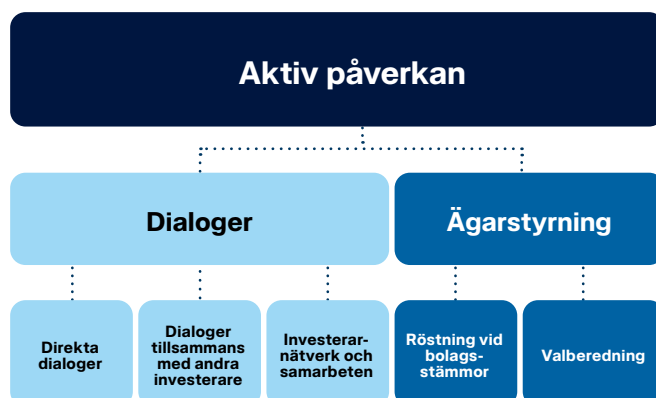
Handelsbanken Fonder deltar även aktivt i investerarnätverk och samarbeten. Att delta i gemensamma initiativ är ett sätt att bidra till att vår egen bransch, kapitalförvaltningsbranschen, utvecklar sitt hållbarhetsarbete. Att delta i nätverk är också viktigt för fondbolagets eget lärande och utveckling.

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.

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.



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 ställningstagande 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.

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.

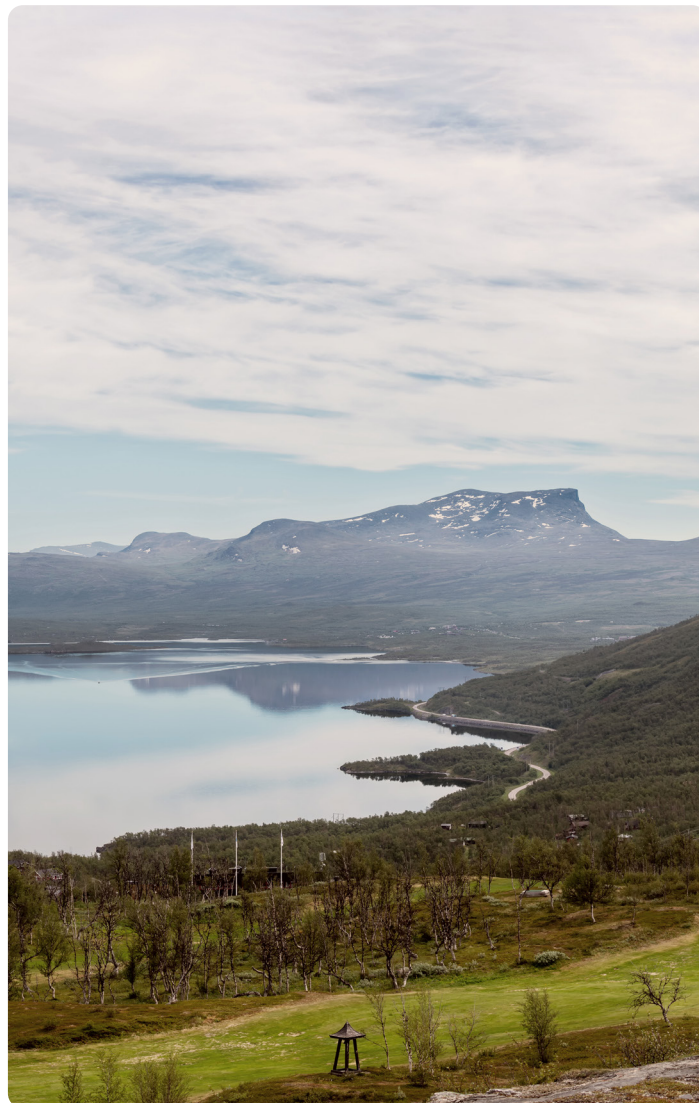
Vi hanterar väsentliga risker – tematisk påverkan

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 systemrisk. Som långsiktig investerare på många marknader och sektorer ser vi därför dessa frågor som väsentliga för oss att förstå och hantera. Vi är exponerade för dessa risker genom våra investeringar, särskilt i bolag verksamma inom sektorer med hög risknivå och betydande hållbarhetspåverkan.

För mer information om det tematiska påverkansarbetet, se vår rapportering om klimat, biologisk mångfald och mänskliga rättigheter som finns [här](#).

Hantering av 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 nettonollutsläpp 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 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

Världen präglas 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 och tillgången till kunskap och information.

Som fondförvaltare har vi ett ansvar att förstå hur dessa systemrisker påverkar och påverkas av våra investeringar. Alla företag, inklusive finansiella aktörer, har enligt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ett ansvar att förebygga eller begränsa negativ påverkan på människor i sin verksamhet och värdekedja. 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. Läs mer om mål, prioriteringar och verktyg inom vårt arbete med mänskliga rättigheter [här](#).

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.

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 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 hållbarhetsspecialist eller hållbarhets-specialist i samarbete med förvaltaren.
- 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.



På bild: Frej Örnberg, hållbarhetsanalytiker Handelsbanken Fonder, Farzad Ashouri Mehranjani, hållbarhetsanalytiker Handelsbanken Fonder, Cecilia Carlsson, Anna Zetterström Bellander hållbarhetsanalytiker Handelsbanken Fonder, Filippa Annersten, hållbarhetsanalytiker Handelsbanken Fonder och Aurora Samuelsson, operativ hållbarhetschef Handelsbanken Fonder.

Hållbarhetsteamet – expertstöd i fondbolagets förvaltning

Inom fondbolaget finns ett dedikerat hållbarhetsteam som idag består av sex personer. Teamet har en bred och gedigen erfarenhet av hållbarhetsfrågor från olika roller och verksamheter, såsom myndigheter, finanssektorn, 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 omfattande kunskap om gällande och kommande regelverk inom hållbarhetsområdet.

Teamet leds av fondbolagets operativa 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. Teamet har även kompetens inom påverkansdialog och aktivt ägararbete.

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

Så här arbetar vi med investeringar i en föränderlig värld med geopolitisk osäkerhet och konflikt

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

Bolag som är verksamma i konflikt- och högrisk-kontexter 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 de 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 agera i strid med internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion väljs bort enligt vår policy.
- Utökad exkludering. Ett annat sätt att minska 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, men icke bekräftade uppgifter, om att ett bolag

eventuellt har bekräftats agera i strid med 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 under 2025 deltagit som "lead investor" i ett projekt för att ta fram vägledning 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.

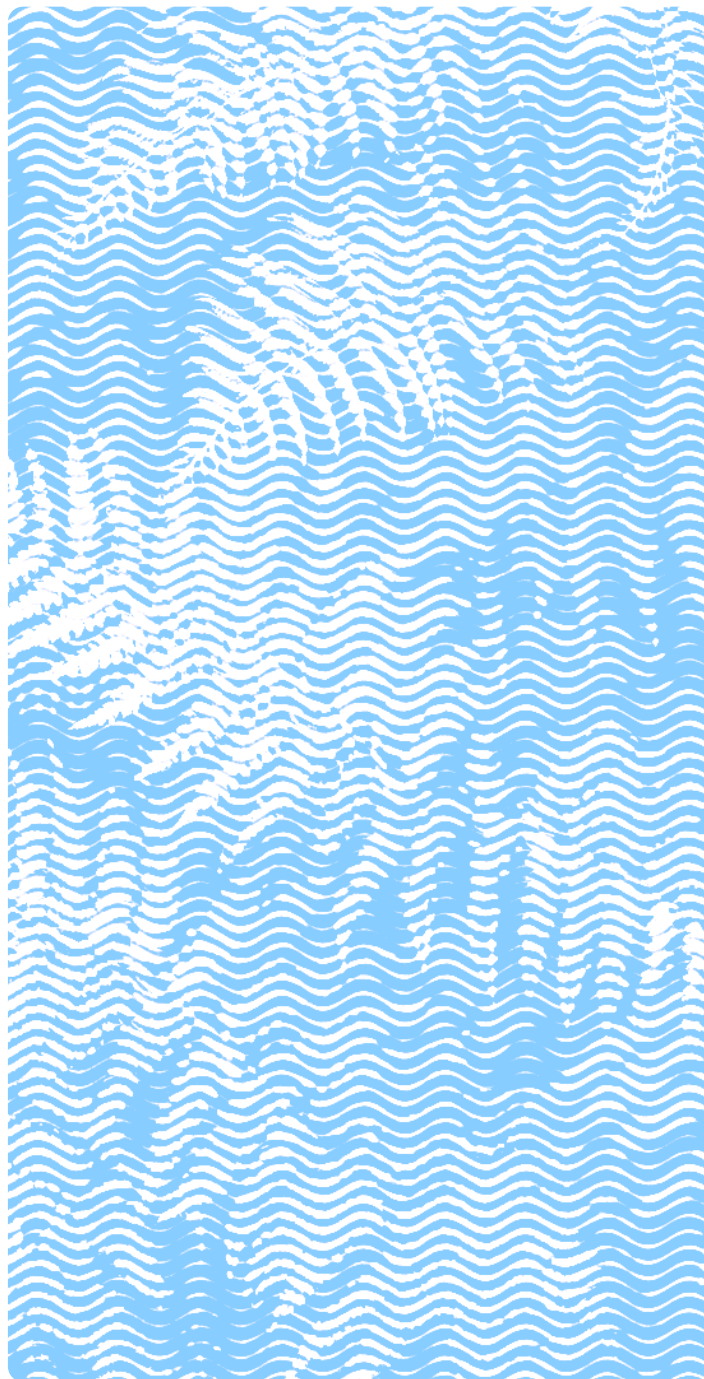
ESG4Real grundades 2015 av Bantorget Förvaltning i Sverige tillsammans med det nederländska fackförbundet FNV. Syftet är att hjälpa kapitalägare att investera på ett ansvarsfullt sätt genom att erbjuda en kvalitetssäkrad metod för ESG-integrering. Modellen bygger på internationellt erkända initiativ 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 kapitalförvaltaren 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.

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.

Läs mer om vårt arbete

Utfall 2025

Läs mer om hur vårt hållbarhetsarbete utvecklades under 2025 [här](#).

Investerarnätverk och samarbeten

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

Omställningsbolag

Läs mer om våra kriterier och godkända omställningsbolag [här](#).

Välja in

Läs mer om vårt arbete med att välja in [här](#).

Välja bort

Läs mer om vårt arbete med att välja bort [här](#).

Påverka

Läs mer om vårt arbete med påverkan [här](#).

Handelsbanken

handelsbanken.se

08-70110 00

106 70 Stockholm