

Impactrapport -
Handelsbanken Latinamerika
Impact Tema

2024



Handelsbanken

Innehåll

Förord	3
Påverkan under rapportperioden	4
Våra impactteman	5
Handelsbanken Fonders ramverk för påverkansinvesteringar	7
Hållbar resursanvändning och kretslopp	8
Tillgång till utbildning	10
Påverkan och dialog	12
Handelsbanken Latinamerika Impact Tema	13
Appendix	14

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.

Förord

LATINAMERIKA BEFINNER SIG i ett kritiskt skede där regionen både står inför betydande hållbarhetsutmaningar och stora möjligheter att bidra till den globala omställningen. Trots satsningar på förnybar energi, hållbart jordbruk och social inkludering påverkas regionen kraftigt av klimatförändringar, med ökad torka, översvämningar och skogsbränder som hotar både biologisk mångfald och livsmedelsförsörjning. Samtidigt kvarstår stora sociala utmaningar, såsom ojämlik tillgång till utbildning, finansiella tjänster och rent vatten, vilket försvårar en hållbar utveckling. Men mitt i dessa utmaningar finns också stora möjligheter. Latinamerika har en enorm potential inom förnybar energi, med några av världens mest sol- och vindrika områden. Regionen har även viktiga omställningsråvaror som litium och koppar, vilket är avgörande för den globala energiomställningen. Innovation inom grön teknik, cirkulär ekonomi och socialt entreprenörskap växer snabbt och skapar nya lösningar för hållbar utveckling.

Vi som investerare har möjlighet att vara en del av denna förändring genom påverkansinvesteringar, även kallade impactinvesteringar. Dessa investeringar görs med avsikt att, utöver finansiell avkastning, även skapa positiv, mätbar påverkan på samhället, klimatet och miljön.

Handelsbanken Fonder investerar för förändring och omställning. Vi söker aktivt efter investeringsmöjligheter som ger tydliga mervärden, också kallat "additionalitet" – det vill säga en nytta som möter ett behov som annars inte hade tillgodosetts. Agenda 2030 och Globala målen ger oss vägledning hur vi kan investera för att åstadkomma en sådan positiv påverkan. Genom att identifiera investeringsmöjligheter inom sektorer och områden där det finns tydliga behov av innovation och utveckling, kan vi både bidra till omställningen och skapa finansiell avkastning.

Ett exempel på detta är det mexikanska bolaget Gentera som är verksam i Mexiko och Peru. Gentera erbjuder mikrofinansiering i form av grupp- och individuella lån till entreprenörer. En betydande del av Genteras verksamhet, över 90 procent av kreditportföljen, riktas specifikt till kvinnliga företagare med småskaliga verksamheter. Dessa kvinnor använder de erhållna lånen som ett verktyg för att utveckla och expandera sina rörelser. Genom att inkluderas i det finansiella systemet skapas möjligheter för kvinnorna att investera i sina företag och på så vis skapa sig en finansiell trygghet och samtidigt bidra till landets tillväxt.

”Impact investments are investments made with the intention to generate positive, measurable social and environmental impact alongside a financial return”

- The Global Impact Investing Network, GIIN



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.

Positiv påverkan

-bolagen som fonden varit investerad i har under rapportperioden bidragit med*:

Försett över

500

miljoner hushåll i tillväxtmarknader tillgång till internet.

3,1

biljoner liter vatten behandlat och renat per år, motsvarande 78 miljoner svensks förbrukning av hushållsvatten under ett år.

Genom innovativ avfallshantering sparat motsvarande

3 461 628

CO₂e i kolkrediter.

Över

1,3

miljoner studenter inskrivna på en högre utbildning.

Genom tågtransport reducerat transportutsläppen med cirka

75%

jämfört med traditionell lastbilstransport.

4

miljoner kvinnor har fått tillgång till finansiella tjänster.

Skapat kapacitet för

9 360

MW grön energi samt 2,5 miljon kubikmeter biogas per dag.

*Källor till siffror, se sidan 19.

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.

Våra impactteman

- områden där vi investerar för positiv förändring

Inom dessa teman ser vi möjligheter till strukturell tillväxt och god finansiell avkastning i kombination med en positiv påverkan på samhälle och planet. Syftet är att konkretisera och sammanfatta investeringsområden som fångar essensen av de investeringar vi söker. Läs mer om vårt ramverk på sidan 7, samt om våra impactteman på sidan 17. Här nedan finns några exempel på de impactteman som vi investerar i.



Socioekonomisk utveckling och inkludering - Finansiell inkludering

Att inte investera i kvinnors rättigheter kostar världen 10 miljarder amerikanska dollar*. FN har även understrukt att investeringar i kvinnors digitala närvaro samt arbetsliv är av största vikt för att vi ska ha en chans att nå Globala Målen till år 2030. Att investera i finansiell inkludering är avgörande för ekonomisk tillväxt och social utveckling. Att ge fler människor tillgång till banktjänster, krediter och digitala betalningslösningar kan minska fattigdom, stärka entreprenörskap och skapa ekonomisk stabilitet.



Hälsovård och främjande av en hälsosam livsstil - Kvinnohälsa

Investeringar i kvinnohälsa är avgörande för att stärka kvinnors roll i samhället och minska ekonomiska klyftor, vilket i sin tur gynnar den globala ekonomin. Genom att förbättra tillgången till hälsovård, reproduktiv hälsa och förebyggande vård, ges fler kvinnor möjlighet att utbilda sig, arbeta och bidra till samhällsutvecklingen. Att minska hälsoklyftor mellan könen leder till ökad produktivitet, ekonomisk tillväxt och en mer jämlik fördelning av resurser, vilket har en positiv inverkan på samhällen världen över.

*<https://www.unwomen.org/en/resources/gender-snapshot>



Tillgång till utbildning

Att investera i utbildning är avgörande för ekonomisk utveckling och social rättvisa. Genom att stärka tillgången till kvalitativ utbildning skapas fler möjligheter för individer att utveckla sina färdigheter, öka innovation samt social- och finansiell inkludering. Utbildning kan anses vara nyckeln till en mer hållbar, jämställd och konkurrenskraftig framtid. I dialoger med bolagen lägger vi stort fokus på att förstå hur studenterna lyckas under studietiden och i det efterkommande arbetslivet, vilket vi ser som ett mått på utbildningskvaliteten.



Hållbar resurshantering och kretslopp - Vatten

Klimatförändringar leder till global och lokal vattenbrist samt vattenrelaterade naturkatastrofer som översvämningar och torka. Ungefär hälften av världens befolkning upplever allvarlig vattenbrist under delar av året, och dessa utmaningar förväntas öka i takt med klimatförändringarna. För att hantera dessa effekter krävs investeringar i infrastruktur och förbättrad vattenhantering, vilket även kan minska växthusgasutsläpp och stärka skyddet mot klimatrelaterade katastrofer.



Framtidssäkra samhällen - Motståndskraftig infrastruktur

Investeringar i energieffektivitet, smarta produkter, digitalisering och automatisering kan minska miljöpåverkan och påskynda den nödvändiga omställningen i samhället. Dessa investeringar bidrar till att framtidssäkra viktiga samhällsfunktioner och skapa motståndskraftiga robusta system. Det finns till exempel potential att minska användningen av utsläppsintensiva transportmedel som flyg eller bil genom att satsa på tåginfrastruktur som ett effektivare transportmedel.

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.



Utbildning i fokus

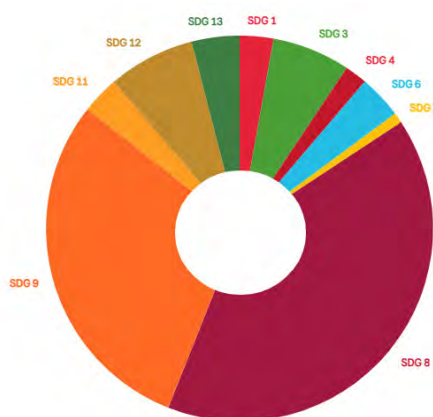
Under 2024 har vi spenderat en del tid kring utbildningssektorn. Utbildningssektorn i Latinamerika har genomgått betydande förändringar under de senaste decennierna. Trots framsteg kvarstår utmaningar när det kommer till utbildningskvalitet och tillgänglighet. Det är här som den privata sektorn har stor möjlighet att kliva in och bidra. Bolag i utbildningssektorn har under lång tid varit en del av fondens innehav och ett självklart impacttema. Förbättrad utbildning kan verkligen göra skillnad, både för individen men även i form av ökad ekonomisk aktivitet och produktivitet i landet.

Tillgänglig hälsovård

Ytterligare ett impacttema som vi har lagt extra fokus på under året är tillgång till hälsovård genom apotek, sjukförsäkringar, vårdcentraler och kliniker. I regionen är tillgången till kvalitativ sjukvård ofta begränsad, särskilt för låginkomstgrupper och landsbygdsbefolkning. Genom investeringar i prisvärda vårdalternativ och försäkringar kan vi bidra till att fler människor får den vård de behöver, vilket förbättrar livskvalitet och främjar en mer jämlik hälsovård i regionen.



Fördelning investeringar riktade mot Globala målen



Grafen visar fondens fördelning av investeringar riktade mot Globala Målen (Sustainable Development Goals, SDG).

Fördelningen är beräknad på investeringars portföljvikt.

Alla Globala mål är inte representerade i grafen eftersom investeringar ofta bidrar till flera Globala mål samtidigt. Grafen visar den SDG som respektive bolag främst bidrar till.

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.

Vårt ramverk för påverkansinvesteringar

På Handelsbanken Fonder anser vi att det är viktigt att investera i företag som bidrar till lösningar för att nå Globala målen. Våra impactfonders investeringar grundar sig i Handelsbanken Fonders ramverk för påverkansinvesteringar. Ramverket är utvecklat för att adressera de olika målens potential för positiv påverkan (det vill säga avsikter) och belyser kärnan av en påverkansinvestering genom fem olika dimensioner: vad, vem, hur mycket, bidrag och påverkansrisk.

Ramverket baseras på gemensamt accepterade definitioner från branschorganisationer och är därigenom förenligt med bästa praxis för att mäta och utvärdera en påverkansinvestering. Handelsbanken Fonder har varit medlem i GIIN sedan 2021.

Varje bolag analyseras utifrån ett ramverk där vi utgår från fem dimensioner:

- **Vad** ska bolagets produkter och tjänster bidra med?
- **Vem** påverkas positivt?
- **Hur mycket** påverkan har bolaget?
- **Bidrag** – vilken typ av bidrag ger investeringen ur ett investerars, bolags- eller samhällsperspektiv?
- **Påverkansrisk** – vilka risker finns att förväntad positiv påverkan inte sker?

Vi delar in påverkansinvesteringar i tre kategorier. De två första kategorierna avser investeringar i bolag där ett företags produkter och/eller tjänster bidrar i ett område som är eftersatt. Det innebär att företagets kunder ofta är de som drar nytta av denna insats. Vilka produkter och tjänster som bidrar till positiv förändring beror på det specifika sammanhanget och behoven i det specifika området.

- **Möjliggörande påverkan** – Företag som tillhandahåller en produkt eller tjänst som har en positiv påverkan och/eller erbjuder en lösning till något av Globala målen. Minst 50 procent av företagets totala intäkter ska komma från den delen av verksamheten.
- **Växande påverkan** – Företag som har intäkter, för närvarande inte en majoritet, från en verksamhet som anses ha en positiv påverkan på en social eller miljömässig utmaning. Denna typ av investering bör kunna nå en majoritet av intäkterna och helst övergå till att vara en möjliggörande påverkansinvestering.

Denna kategori ger ofta goda möjligheter för aktivt påverkansarbete från oss som aktieägare.

- **Operationell påverkan** – Investeringar i företag som verkar på ett inkluderande och/eller innovativt sätt för att skapa relevant positiv påverkan för tidigare eftersatta eller exkluderade segment. I denna investeringskategori fokuserar analysen på företagets operativa struktur och hur den gynnar tidigare eftersatta segment i samhället eller adresserar miljöutmaningar.

Varje investering analyseras och dokumenteras av förvaltarna utefter dimensionerna i vårt ramverk. Ramverket är anpassat till GIIN:s "Guidance for pursuing Impact in Listed Equities". Analysens mätetal är anpassade till de specifika påverkansmål som investeringen avser bidra till. För att identifiera relevanta mätetal har vi bland annat tagit hjälp av GIINs plattform IRIS+.



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.

TEMA

Hållbar resurshantering och kretslopp- Sabesp – renodlat vattenbolag

Vatten spelar en central roll i världens livsmedels- och energiproduktion. När vatten allt mer blir en bristvara ökar också risken för konflikter. Idag saknar cirka 750 miljoner människor rent vatten och ungefär en av tre personer i världen lever utan tillgång till grundläggande sanitet. Vattenbrist går ofta hand i hand med fattigdom och leder till en ohälsosam miljö med sjukdomar som följd. En viktig del i anpassningen till dessa utmanande förutsättningar, är utveckling av innovativa lösningar för att hushålla med, och rena, det vatten som fortfarande finns tillgängligt. Vatten och sanitet är ett av de områden där fonden investerar.

Exempel på en sådan investering är det brasilianska bolaget Sabesp, som förser bostäder, kommersiella användare och industriella användare i São Paulo, med vatten- och avloppstjänster. I São Paulo är nätverket för avlopp och vattenrening relativt väl utbyggt, men det finns också mycket kvar att göra. Sabesp arbetar för att inom cirka tre år öka andelen renat

vatten från 83 till 90 procent. Företaget arbetar även aktivt med lösningar för att samla upp avloppsvatten från stadens fattiga områden där infrastrukturen är bristfällig.

Genom arbetet med avloppshantering har Sabesp förbättrat levnadsstandarden för miljontals människor och samtidigt har föroreningen av Pinheirosfloden minskat. Investeringar för att minska föroreningar av just floderna i området är fortsatt ett av de viktigaste målen för bolaget. Sabesps investeringar ligger också i linje med Brasiliens nationella mål att 99 procent av befolkningen ska ha tillgång till vatten och 90 procent av befolkningen ha tillgång till avlopp till år 2033.

Efter att bolaget privatiserades 2024 ser vi goda möjligheter till accelererande investeringsgrad framöver.

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

Analys av bolagets positiva påverkan

VAD

- Tillhandahålla infrastruktur för vattenrening för att förbättra tillgången till säkert och rent vatten och sanitet.

VEM

- Befolkningen i staten São Paulo, Brasilien.
- Miljön genom förbättrade förutsättningar för biologisk mångfald.

HUR MYCKET

- Invånare med vattenförsörjning: 28,7 miljoner.
- Invånare med sanitetstjänster: 25,5 miljoner.
- Andel hushåll anslutna till avloppsrening år 2023: 85 procent, en ökning med 12 procent sedan 2020.

BIDRAG

- Sabesp investerar för att nå universell tillgång på vatten och sanitet, i linje med brasilianska nationella målsättningar. Genom investeringar i nya anslutningar, minskade läckage samt rening.

PÅVERKANS- RISKER

- Bristande eller för dyr infrastruktur som inte lever upp till kraven.
- Regulatoriska risker har avtagit på senare år men är fortfarande en stor osäkerhetsfaktor.
- Stora infrastrukturprojekt med många parter är en källa till korruptionsrisk.

<https://www.sabesp.com>

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.



TEMA

Tillgång till utbildning

Investeringar i den privata utbildningssektorn i Mexiko och Peru är en möjlig väg att förbättra utbildningskvaliteten och öka tillgången till högre studier. I Mexiko är den privata delen av utbildningsmarknaden cirka 40 procent, och cirka 70 procent i Peru*. Trots ökande utbildningsnivåer står båda länderna inför utmaningar såsom bristande resurser i form av utbildningsplatser, ojämn utbildningskvalitet och stora regionala skillnader. Den privata sektorn kan erbjuda högkvalitativ utbildning, innovativa undervisningsmetoder och bättre infrastruktur. Privata universitet kan också bidra till att minska kompetensgapet genom att anpassa utbildningen till arbetsmarknadens behov, vilket i sin tur stärker den ekonomiska utvecklingen.

Efterfrågan på utbildning ökar i takt med att medelklassen växer, vilket gör sektorn attraktiv för investeringar. Att investera i privata utbildningsinstitutioner kan bidra till att fler får den kompetens och utbildning som krävs för att kunna delta på arbetsmarknaden. På så vis bidrar investeringarna till en inkluderande ekonomisk tillväxt i regionen och förbättrad levnadsstandard.

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema har investerat i flertalet utbildningsbolag under åren varav ett är mexikanska Laureate Education som bedriver universitetsverksamhet med högkvalitativa kandidat-, master- och specialistprogram för studenter i Mexiko samt Peru. En del av Laureates framgång är även deras fokus på digitala distansutbildningar samt hybridutbildningar. Digitala utbildningar skapar möjlighet för fler att få tillgång till kvalitativ utbildning, oavsett samhällsklass och bostadsort. Att studera på distans kommer oftast till ett lägre pris samt skapar förutsättningar för att kombinera arbete och studier på ett förmånligt sätt, vilket i sin tur leder till större chans att studenterna slutför sina studier.

Under 2024 besökte vi Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC) i Lima för diskussioner med skolledningen. Vi diskuterade framförallt tillgänglighet och möjligheterna för fler att ta del av kvalitativ utbildning.

* [Laureate Education Company annual report 2024.](#)

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.



Analys av bolagets positiva påverkan

VAD

- Bedriver högkvalitativ utbildning på grundläggande, avancerad och specialiserad nivå i Mexiko och Peru.

VEM

- Studenter som inte får tillgång till utbildning på statligt ägda universitet på grund av platsbrist.
- Studenter som behöver eller önskar flexibiliteten som kan ges av distans- och hybridutbildningar.

HUR MYCKET

- Över 450 000 studenter.

BIDRAG

- Både Mexiko och Peru har ett underskott av platser för universitetsstudier i sina statligt ägda universitet – Laureate bidrar till att en ökad andel av populationen får möjlighet att utbilda sig, förbättrade möjligheter till god sysselsättning och på så vis bidra till samhällets ekonomi.
- Digitala och/eller hybridutbildningar ökar tillgängligheten, både geografiskt men även finansiellt, då dessa utbildningar har lägre avgifter.

PÅVERKANSS- RISKER

- Politisk risk – för Laureates del är risken låg då majoriteten av studenterna betalar utan statligt bidrag.
- Om uppfattad eller faktiskt utbildningskvalité faller följer en ryktesrisk.
- Minskad efterfrågan.

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.

Påverkan och dialog

Som en betydande investerare och ägare har Handelsbanken Fonder både ett ansvar och en möjlighet att påverka bolag att agera ansvarsfullt och bedriva sin verksamhet på ett hållbart sätt. Vi tror att genom att vara aktiva ägare i de företag vi investerar i, kan vi bidra till både bättre avkastning och ett bättre samhälle.

För en impactfond är bolagsdialog en central del både inför och under en investering. Det är genom våra direkta dialoger med bolag som vi har möjlighet att bedöma och påverka bolags hantering av väsentliga risker och möjligheter.

I de direkta dialogerna deltar ofta fondförvaltare och hållbarhetsanalytiker tillsammans. Detta tillför värde genom att fler perspektiv tas i beaktande vad gäller företagets verksamhet, risker samt möjligheter, vilket skapar förutsättningar för goda och givande dialoger.

Genom samarbetet med hållbarhetsteamet i fondbolaget har vi funnit ett effektivt sätt att katalogisera tidigare dialoger och följa upp viktiga frågor. Några exempel på ämnen inom vilka vi för dialoger är:

Biologisk mångfald
Mänskliga rättigheter och jämställdhet
Klimat
Bolagsstyrning
Övergripande hållbarhetsstrategi

Utöver dialoger ser vi även ett stort värde i att kunna bidra med nytt aktiekapital vid nyemissioner och börsintroduktioner – särskilt när företagets mål är att investera i positiva sociala eller klimatrelaterade lösningar. Under året var fonden med och köpte aktier i privatiseringen av Sabesp – även om inget nytt kapital tillfördes bolaget är vi övertygade om att privatiseringen var nödvändig för att klara av de investeringar som krävs på resan mot universella sanitets- och vattenlösningar i Brasilien.

Röstning på bolagsstämmor är ett annat verktyg vi har för att påverka i relevanta frågor såsom klimat, jämställdhet och ökad transparens. Under 2024 röstade vi på 81 stämmor.

Du kan läsa mer om dialoger och påverkan i publikationer som finns [här](#).



Aktiv påverkan

Dialoger

Direkta
dialoger

Dialoger
med andra
investerare

Investerar-
nätverk och
samarbeten

Ägarstyrning

Valberedning

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.

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema



Impactteamet:

Elias Kayal Impact Strategist, Kristoffer Eklund Förvaltare Handelsbanken Latinamerika Impact Tema,
Josefine Almvret Biträdande förvaltare

Om fonden

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema är en aktivt förvaltat aktiefond och placerar huvudsakligen på marknader i Latinamerika och Mellanamerika, där hållbarhet är centralt i investeringsstrategin. Fondens syfte och mål är att göra hållbara investeringar, och fonden redovisas i enlighet med SFDR artikel 9. Det innebär att det är en så kallad mörkgrön fond. Läs mer i fondens Hållbarhet SFDR dokument [här](#).

Fonden placerar i bolag vars verksamhet, produkter eller tjänster som enligt vår bedömning har, eller kan förväntas få, en positiv påverkan (impact) på ett eller flera av de 17 Globala målen i Agenda 2030. Sedan 2022 har fonden aktivt implementerat denna impactstrategi i sina investeringar.

Handelsbanken Latinamerika Impact Tema

Startdatum:	1994-01-17
Förvaltningsavgift:	1,60%
Årliga kostnadseffekter*:	1,67%
Risk:	5/7
Antal bolag:	Cirka 48
SFDR:	Artikel 9 fond (Mörkgrön)
Index:	Solactive ISS ESG Latin America LMS UCITS Index

*Läs mer i fondens faktablad [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

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.

Innehavslista per 2024-12-31

Bolagsnamn	Impacttema	Undertema
Laureate Education Ord Shs Class A	Tillgång till utbildning	Tillgång till utbildning
Cruzeiro do Sul Educacional Ord Shs	Tillgång till utbildning	Tillgång till utbildning
America Movil SAB de CV	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Digital inkludering
Telefonica Brasil Ord Shs	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Digital inkludering
Administradora Americana De Inversiones SA	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
B3 Brasil Bolsa Balcao Ord Shs	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Banco do Brasil	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Banco Santander Chile	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Banorte	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Bolsa Mexicana	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Credicorp Ltd	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Fondos Habitat Ord Shs	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Grupo Financiero Galicia ADR Reptg 10 Ord Shs Clas	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Invers Construc	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Itau Unibanco Banco Holding SA Pref	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Itausa Investimentos Itau	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Nu Holdings Ltd ORd Sh Class A	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
PagSeguro-A Rg	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Regional-A Rg	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
XP Class A Ord Shs	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Finansiell inkludering
Gentera Sab De CV Ord Shs	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Inklusiva samhällen
Arcos Dor Hldg A	Socioekonomisk utveckling och inkludering	Inklusiva samhällen
Corporacion Inmobiliaria Vesta Ord Shs	Inkluderande och hållbara fastigheter	Gröna fastigheter
Inretail Peru Ord Shs	Inkluderande och hållbara fastigheter	Gröna fastigheter
Cury Construtora e Incorporadora Ord Shs	Inkluderande och hållbara fastigheter	Tillgång till boende
Consortio Ara	Inkluderande och hållbara fastigheter	Tillgång till boende
Corp Fragua Ord Shs	Hälsovård och främjande av en hälsosam livstil	Tillgång till hälsovård
Fleury SA	Hälsovård och främjande av en hälsosam livstil	Tillgång till hälsovård
Hapvida Rg	Hälsovård och främjande av en hälsosam livstil	Tillgång till hälsovård
Klabin Units	Hållbar resurshantering och kretslopp	Hållbart skogs- och jordbruk

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

Bolagsnamn	Impacttema	Undertema
Suzano Ord Shs	Hållbar resurshantering och kretslopp	Hållbart skogs-och jordbruk
Orizon Valorizacao de Residuos Ord Shs	Hållbar resurshantering och kretslopp	Sanititet
Cia de Saneamento Basico do Estado	Hållbar resurshantering och kretslopp	Vatten
Agua Andinas Ord Shs	Hållbar resurshantering och kretslopp	Vatten
Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.	Hållbar resurshantering och kretslopp	Vatten
WEG SA	Framtidssäkra samhällen	Energieffektivitet
Cia Paranaense De Energia Copel Pref Shs	Framtidssäkra samhällen	Hållbar energi
Sao Martinho Ord Shs	Framtidssäkra samhällen	Hållbar energi
CTEEP	Framtidssäkra samhällen	Hållbar energi
Cia Paranaense De Energia Copel Ord Shs	Framtidssäkra samhällen	Hållbar energi
Arcadium Lithium Plc	Framtidssäkra samhällen	Hållbar energi
Serena Energia SA	Framtidssäkra samhällen	Hållbar energi
Totvs	Framtidssäkra samhällen	Motståndskraftig infrastruktur
Promotora y Operadora de Infraestructura Ord Shs	Framtidssäkra samhällen	Motståndskraftig infrastruktur
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	Framtidssäkra samhällen	Motståndskraftig infrastruktur
Dexco SA	Framtidssäkra samhällen	Motståndskraftig infrastruktur
Localiza Rent A Car SA	Framtidssäkra samhällen	Motståndskraftig infrastruktur
Gmexico Transportes Sab De Cv Ord Shs	Framtidssäkra samhällen	Motståndskraftig infrastruktur

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.

Våra impactteman

Vi arbetar med impactteman vars syfte är att konkretisera och sammanfatta prioriterade områden där vi kan hitta investeringar med strukturell tillväxt och god finansiell avkastning,

i kombination med en positiv påverkan på samhälle och vår omvärld.

Impact tema	Vikt	Beskrivning	Bolag	SDG bidrag
Socioekonomisk utveckling och inkludering	55,7%	Bolag som bidrar till att förbättra inkludering och jämställdheten i samhället. Det kan vara bidrag i form av finansiell inkludering genom att erbjuda finansiella produkter och tjänster samt främja småföretagare. Men även bolag som genom sin verksamhet bidrar till ett inkluderande samhälle för alla eller ökad tillgång till digitala tjänster.	Arcos Dorados, Genera AAISA, B3, Banco do Brasil, Banco Santander Chile, Banorte, Bolsa Mex, Credicorp, Habitat, Galicia, ILC, Itau, Itaúsa, Nu, PagSeguro, Regional, XP America Movil, Telefonica	5, 9, 10 1, 5, 8, 10 9
Inkluderande samhällen Finansiell inkludering	4,7% 43,7%			
Digital inkludering	7,3%			
Hälsovård och främjande av en hälsosam livstil	4,5%	Bolag som bidrar till en hälsosammare livsstil och förbättrad tillgång till sjukvård, läkemedel och försäkring. I många länder saknas kvalitativ offentlig sjukvård med begränsad tillgång för delar av befolkningen. Då förlitar sig befolkningen på de privata aktörerna för en chans till god sjukvård.	Fragua, Fleury, Hapvida	3
Tillgång till hälsovård	4,5%			
Förbättrad livsstil	0,0%			
Kvinnohälsa	0,0%			
Tillgång till utbildning	1,9%	Bolag som erbjuder utbildning och fortsatt lärande. I många länder handlar det om att ge alternativ till den statliga utbildningen som inte finns i tillräcklig omfattning och därigenom ge tillgång för befolkningsgrupper som inte haft möjlighet att studera förut.	Laureate Education, Cruzeiro do Sul Educacional	4
Hållbar resurshantering och kretslopp	9,0%	Bolag som bidrar till att förbättra och möjliggöra omställningen när vi blir fler människor i städerna samtidigt som klimatutmaningarna växer. Vi tror på innovativa bolag som hanterar och konverterar avfall till energi, förbättrar kretsloppshanteringen av tillgångar som vatten, skog och mark. Viktigt ur ett sanitetsperspektiv för att minska sjukdomar och föroreningar i städerna.	Orizon Aguas Andinas, Rotoplas, Sabesp Klabin, Suzano	6, 7, 9, 11, 12, 13 6, 9, 11, 12 8, 12, 15
Sanitet	1,1%			
Vatten	3,6%			
Hållbart skogs- och jordbruk	4,3%			
Framtidssäkra samhällen	20,7%	Bolag som har lösningar och tjänster för att världen ska bli motståndskraftig i en föränderlig tid med ansträngda resurser, klimathot, säkerhetshot och globala mål att reducera utsläpp. En ökad efterfrågan på energi och digitala lösningar, gör att bolag med produkter och lösningar inom hållbara städer, elektrifiering, digitalisering och hållbar energi är av essentiell vikt.	Totvs, Pinfra, OMA, Dexco, Localiza, GMXT Arcadium, Copel, ISA Cteep, Serena, Sao Martinho Weg	7, 8, 9, 16 7, 13 7, 8, 9
Motståndskraftig infrastruktur	11,6%			
Hållbar energi	4,8%			
Energieffektivitet	4,3%			
Inkluderande och hållbara fastigheter	7,4%	Bolag som bygger säkra bostäder till överkomliga priser för att öka tillgängligheten till ett värdigt boende för alla socioekonomiska grupper, speciellt de mest utsatta. Även bolag som driver omställningen till hållbara fastigheter, både bostads- och kommersiella fastigheter, för att åstadkomma lägre energiförbrukning och utsläpp.	Vesta, Inretail Ara, Cury	7, 9, 11
Gröna fastigheter	5,4			
Tillgång till boende	2,0%			
Näringsrik mat till alla	0,0%	Bolag som genom grödor, maskiner och utveckling säkerställer hälsosam och näringsrik mat för jordens ökande befolkning. Med ökade klimatutmaningar i form av extrema skyfall och mer frekvent återkommande torka är det extra viktigt att optimera jordbruk och grödor för att klara av den kapacitet som krävs för att föda jordens befolkning.	N/A	2

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.

Ordlista

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. Läs mer [här](#).

GIIN

Handelsbanken Fonder är medlem i Global Impact Investing Network, GIIN. Det är ett globalt nätverk som samlar impactinvestorer i syfte att sprida kunskap, metoder samt utveckla verktyg inom påverkansinvesteringar. Läs mer [här](#).

IRIS+

IRIS+ är ett system som utvecklats av GIIN för att hjälpa investerare att mäta, hantera och optimera deras påverkan. Systemet är baserat på en uppsättning kärnprinciper och riktlinjer för att säkerställa att investerare följer bästa praxis. IRIS+ tillhandahåller också ett katalog med standardiserade mått som investerare kan använda för att mäta sin påverkan. Systemet är utformat för att öka transparens och jämförbarhet samt för att hjälpa investerare att nå sina hållbarhetsmål. Läs mer [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.



Källförteckning - underlag till siffror på sidan 4

Orizon: [Annual Sustainability Report 2023](#)

Sabesp: [Sustainability Report 2023](#)

Aguas Andinas: [Annual Sustainability Report 2024](#)

Laureate Education: www.laureate.net

Cruzeiro do Sul: [Institutional Presentation February 2025](#)

Vivo: [4Q 2024 Presentation](#)

GMXT: [GMXT Carbon emission calculator](#)

Gentera: [Annual and Sustainability Report 2023](#)

Serena: <https://ri.srna.co/en/>

Copel: [February 2025 Company Presentation](#)

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