

Klimatrelaterade finansiella upplysningar 2020

i enlighet med Task Force on Climate-related
Financial Disclosures (TCFD) rekommendationer.

För dagens pensionssparare och framtida generationer

Klimatförändringarna är tillsammans med den globala pandemin och växande ojämlikheter vår tids största utmaningar. Inget land, inget företag och ingen människa kan hantera de här frågorna på egen hand. Som en betydande leverantör av pensions- och försäkringslösningar har Handelsbanken Liv en viktig roll att spela i omställningen till en hållbar ekonomi.

GEMENSAMMA INSATSER ÄR AVGÖRANDE

Alla bolag, inte minst finansiella, måste arbeta tillsammans för att uppfylla Parisavtalet och FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vissa branscher och bolag behöver göra betydande investeringar medan andra kan bidra med lösningar för att hantera konsekvenserna av klimatförändringarna. De flesta behöver se över sin verksamhet utifrån nya regleringar samt kunders och konsumenters förändrade behov och efterfrågan. Handelsbanken Livs viktigaste bidrag är att flytta kapital till hållbara investeringar, som ett led i omställningen till en hållbar ekonomi.

NYA MÅL FÖR HÅLLBARHET OCH KLIMAT

Under året tog Handelsbanken och Handelsbanken Liv nästa kliv mot nettonollutsläpp av växthusgaser. Vi lanserade en ny hållbarhetsambition som rymmer ett långsiktigt klimatåtagande och tre tydliga klimatmål. Handelsbankens och Livbolagets klimatåtagande är nettonollutsläpp senast 2040, det vill säga fem år före Sveriges nationella mål.

I Handelsbanken Livs klimatarbete ingår att premiera fondbolag som systematiskt minskar växthusgasutsläpp i sina innehav. Vi väljer aktivt bort fonder som investerar i fossila bränslen. Undersökningar visar att våra försäkringskunder anser att klimatfrågan är den viktigaste hållbarhetsfrågan och vi ser också ett ökat intresse av att investera i hållbara fonder.

FORTSATT KLIMATARBETE

Under 2020 arbetade vi vidare med de striktare klimatkriterier som vi tog fram 2019. Vi fortsatte investera i gröna fonder, välja bort investeringar i kolbolag och minskade exponeringen mot andra fossila bränslen som olja och gas. 91 (86) procent av fondbudet har helt exkluderat investeringar i kol, olja och gas.

Under året minskade det totala klimatavtrycket (koldioxidintensitet viktat medeltal) från Handelsbanken Livs investeringar i noterade aktier med 18 procent från 11 ton CO₂e/mkr till 9 ton CO₂e/mkr. De scenarioanalyser och



stresstester som vi gjort på portföljerna visar att de påverkas av omställningsrisker i fossilintensiva sektorer. Vår strategi för att hantera klimatrelaterade risker visar också att det finns motståndskraft i portföljerna vid de olika scenarierna. Under året minskade exponeringen mot klimatrelevanta sektorer från 5,8 procent 2019 till 4,1 procent 2020 i aktieportföljen.

Handelsbanken Livs engagemang i klimatfrågan fortsätter – det är så vi bidrar till omställningen till en hållbar ekonomi. Det kommer att göra både Handelsbanken Liv och världen lite bättre.

Stockholm april 2021

Louise Sander

Klimatrelaterade finansiella upplysningar

Det här är Handelsbanken Livs tredje årliga klimatrapport i enlighet med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) rekommendationer.

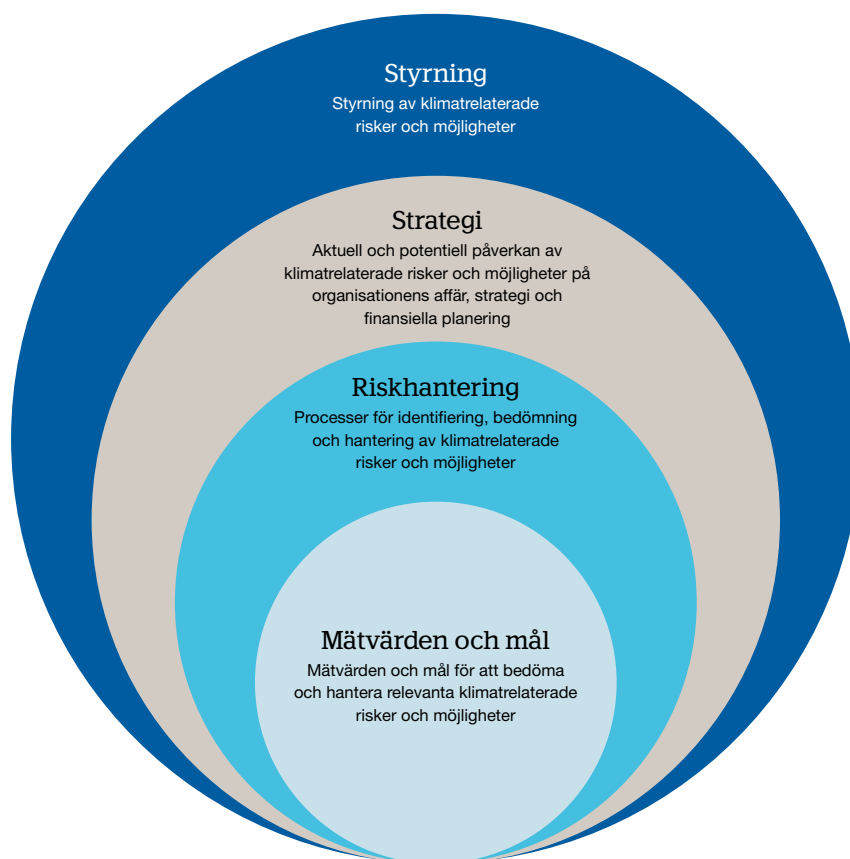
Vi beskriver hur Handelsbanken Liv tar hänsyn till klimatförändringar i samband med investeringsbeslut, hur klimatrelaterade risker och möjligheter identifieras, bedöms och hanteras samt vilken påverkan de har på bolagets verksamhet, strategi, riskhantering och affärsplanering. Klimatrapporten omfattar delar av Handelsbanken Livs investeringserbjudande inom fondförsäkring och traditionell förvaltning i Sverige, vilket motsvarar ca 80 procent av bolagets förvaltade kapital. Målet är att rapporten ska vara värdefull för våra intressenter och vi välkomnar återkoppling på innehållet.

Redovisningen innehåller följande avsnitt:

- Styrning
- Strategi
- Riskhantering
- Mätvärden och mål

För att fortsätta arbetet med att implementera TCFDs rekommendationer kommer Handelsbanken Liv under 2021 arbeta med att:

- Vidareutveckla rapportering och uppföljning av klimatrelaterade risker och möjligheter i enlighet med kommande regelverk.
- Vidareutveckla ledningens och styrelsens styrdokument och uppföljning.
- Vidareutveckla integreringen av klimatfrågor i den långsiktiga affärsstrategin.



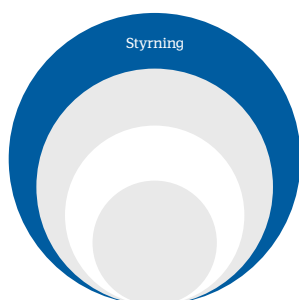
Om TCFD

Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) bildades 2015 med målet att åtgärda bristen på information om företags arbete med och hantering av klimatförändringarna. TCFDs slutrapport innehåller rekommendationer om att företaget ska lämna upplysningar kopplat till klimatförändringarna inom fyra områden: styrning, strategi, riskhantering samt mätetal och mål. Syftet är att hjälpa investerare och andra att inför investeringsbeslut förstå hur företag värderar och hanterar sina klimatrelaterade risker och möjligheter.

Handelsbanken Liv

Handelsbanken Liv Försäkringsaktiebolag (Handelsbanken Liv, org. nr 516401-8284) har sitt säte i Stockholm och är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ). Bolagets erbjudande omfattar långsiktigt sparande i livförsäkringar med placering i fonder eller depå samt trygghetsförsäkringar som skydd vid dödsfall, sjukdom och olycksfall. Handelsbanken Liv har också traditionella försäkringar (sällstoppad sedan 2009) inom sin förvaltning. Majoriteten av fondförsäkringskapitalet förvaltas av Handelsbankens fondbolag. Vid utgången av 2020 förvaltade Handelsbanken Liv 188,4 miljarder kronor (166) för kundernas räkning.

Styrning



Handelsbanken Liv arbetar systematiskt med att bedöma och hantera verksamhetens klimatrelaterade risker och möjligheter.

STYRELSENS ARBETE MED KLIMATRELA- TERADE RISKER OCH MÖJLIGHETER

Handelsbanken Liv ska bedriva en finansiellt sund och hållbar verksamhet samt uppmuntra och bidra till en hållbar utveckling. Styrelsen ansvarar för Handelsbanken Livs övergripande klimatstrategi och för hur klimatfrågor integreras i verksamheten. Styrelsen är särskilt ansvarig för att identifiera risker och möjligheter relaterade till klimatfrågor som kan påverka Handelsbanken Liv ur ett finansiellt perspektiv. Handelsbanken Livs styrelse har dessutom det yttersta ansvaret för att realisera bolagets klimatrelaterade mål. Styrelsen beslutar om ramverk i form av policyer för hur bolaget styrs samt övervakar verksamhetens implementering av mål och ramverk. Styrelsen agerar även på olika typer av avvikelser och riskrapporter från verksamheten. Styrelsen informeras kontinuerligt om klimatarbetet i bolaget. Operativa klimatrelaterade frågor är

delegerade till verksamheten. Handelsbanken Liv är en decentraliserad organisation där det åligger varje chef och medarbetare att följa bolagets policyer och styrdokument som fastställts av styrelsen.

LEDNINGENS ROLL

Ledningen tar fram strategier och affärsplaner och följer löpande klimatarbetet och rapporterar till styrelsen. Ledningen har delegerat till hållbarhetschefen att driva och utveckla hur bolaget tar hänsyn till klimatförändringarna i samband med investeringsbeslut.

Handelsbanken Livs ledning baserar sina strategiska beslut på en policy för ansvarsfulla investeringar och en hållbarhetspolicy som beskriver hur bolaget ska integrera finansiella, sociala och miljömässiga frågor i hela verksamheten. Vidare utgår bolagets kapitalförvaltning från en placeringspolicy som sätter ramarna för

bolagets placeringsverksamhet. Dessa ramar omfattar bland annat hur kapitalet får placeras och fastställer bolagets placeringskriterier. Utgångspunkten är att Handelsbanken Liv ska fatta långsiktiga hållbara affärsbeslut där klimathänsyn är en integrerad del av beslutsunderlaget. Affärsbeslut ska inte fattas när den negativa påverkan på klimatet bedöms vara alltför stor. Detta gäller till exempel vid affärsutveckling och i samband med investeringar och inköp.

RISKCHEFENS ROLL

Riskchefen rapporterar till företagens Vd och är ansvarig för översynen av Handelsbanken Livs risker och möjligheter kopplade till klimatförändringar. En viktig del i arbetet är att bevaka den politiska utvecklingen gällande klimatfrågor och rapportera väsentliga förändringar till styrelsen.

På en övergripande nivå finns följande roller och ansvar kopplade till Handelsbanken Livs klimatarbete

Styrelsen	Har det yttersta ansvaret för översynen av bolagets klimatrelaterade risker och hur bolaget tar hänsyn till klimatförändringarna i samband med investeringsbeslut.
Vd	Fattar beslut om riktlinjer för hur bolaget tar hänsyn till klimatrelaterade risker och klimatförändringarna i samband med investeringsbeslut. Fattar även beslut om fonder och fondbolag som väljs in eller ut ur utbudet.
Ledning	Tar fram strategi och affärsplan där klimatarbetet är en integrerad del. Följer klimatarbetet och aktiviteter löpande.
CFO	Ansvarar för allokering och omplacering inom de traditionellt förvaltade portföljerna. Ansvarar även för uppföljning av utlagd verksamhet inom kapitalförvaltning.
Riskchef	Ansvarar för att följa och bevaka risker kopplade till hållbarhet.
Hållbarhetschef	Ansvarar för att driva och utveckla hur bolaget tar hänsyn till klimatförändringarna i samband med investeringsbeslut.
Fondurvalskommitté (Bestående av riskchef, juristchef, vice vd, CFO, hållbarhetschef, fondansvarig, chef för marknad)	Sammanställer granskning och bereder underlag för beslut av fonder som ska väljas in eller tas bort ur fondsortimentet.
Investeringskommitté (Bestående av riskchef, CFO, hållbarhetschef, chefsaktuarie, aktuariechef och juristchef)	Sammanställer granskning och bereder underlag för beslut om omplacering inom de traditionellt förvaltade portföljerna.
Klimatteam (Bestående av riskchef, vice vd, CFO, hållbarhetschef, complianceansvarig)	Ansvarar för att säkerställa att TCFDs rekommendationer implementeras i verksamheten och rapporteringen.

KLIMATTEAMETS ROLL

Handelsbanken Livs klimatteam har huvudansvaret för att implementera rekommendationerna från TCFD. Fokus har under året varit att utveckla mål, delmål och mätbar uppföljning av klimatarbetet. Utifrån perspektiven egen verksamhet och fonderbjudanden har data samlats in för att fastställa nuläge och förändringstakt. En plan för att möta de åtaganden och mål som klimatarbetet utgår ifrån har tagits fram i samarbete med intern och extern expertis. Inriktning, förändringstakt och uppföljning av klimatarbetet har därigenom tydliggjorts. Från och med 2021 kommer ledning och styrelse för Handelsbanken Liv att regelbundet erhålla uppföljning av förändringsarbetet. Klimatperspektivet har även integrerats i affärsutvecklingsprocessen genom att ett av fem strategiska fokusområden riktas mot att minska försäkringsprodukternas klimatpåverkan. Under de närmsta fem åren kommer det vara ett fokusområde för all affärs- och erbjudandeutveckling.

ÅTGÄRDER OCH RESULTAT 2020

Klimat- och hållbarhetsmål – nettonoll 2040

Under 2020 tog Handelsbanken Liv och Handelsbanken nästa kliv mot nettonollutsläpp av växthusgaser. Vi antog en ny hållbarhetsambition som rymmer ett långsiktigt klimatåtagande och tre klimatmål till 2025. Handelsbanken Livs och Handelsbankens klimatåtagande är nettonollutsläpp av växthusgaser så snart det är möjligt, men senast 2040. Vårt mål gäller för vår verksamhet, det vill säga pensioner, sparande och försäkringar. Men det inkluderar också oss själva, de utsläpp som kommer från vår energianvändning och tjänsteresor. EU:s målsättning är nettonollutsläpp till år 2050, Sveriges mål är 2045 och Handelsbanken Livs mål är 2040. Vi är övertygade om att en snabb och ordnad omställning med sikte på att begränsa uppvärmningen till nära 1,5 °C är bäst för våra kunder, för de samhällen vi verkar i och därmed också för oss.

Handelsbanken Livs hållbarhetsmål kommer följas upp internt och externt genom att indikatorer för klimatmålen tas upp i den finansiella rap-

porteringen. Handelsbanken Livs ledning och styrelse följer regelbundet utvecklingen av hållbarhetsmålen. Indikatorer kan komma att justeras i takt med ökad datatillgång eller nya regelverk.

Striktare klimatkriterier i fondurvalsprocessen

Som ett led i att reducera Handelsbanken Livs exponering mot fossila bränslen infördes 2019 striktare klimatkriterier i investeringsprocesserna för fondförsäkring och traditionell förvaltning. Kriterierna började implementeras under 2020 med en tidsbestämd anpassningsperiod på två år. Dialoger har påbörjats med alla fondbolag som avviker från kriterierna och flertalet fonder har valts bort ur fondutbudet, när dialog inte bedömts kunna leda till förändring. Fondutbudet har utökats med fonder med tydligare klimatfokus exempelvis har utbudet av Svanenmärkta fonder fördubblats. Vid årsskiftet hade Handelsbanken Liv ökat andelen fonder i fondförsäkringsutbudet som väljer bort fossila bränslen från 86 procent föregående år till 91 procent.

Klimatrisker enligt EU-regelverk införs

Flera nya regelverk inom hållbarhet har under året analyserats för att bedöma påverkan på verksamheten. Arbete pågår för att möta och hantera transparenskraven. Dessutom har nya hållbarhetskriterier för fondurvalet antagits för att säkerställa att hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbar utveckling integreras i investeringsprocesserna för försäkringserbjudandet. Arbetet fortsätter under kommande år.

Handelsbanken Liv väljer in fonder och fondbolag som:

- Tar hänsyn till klimatförändringar i sin verksamhet och aktivt arbetar med en omställning i linje med Parisavtalet.
- Arbetar systematiskt med att reducera sin negativa påverkan på klimatet samt bidrar till en transparent klimatrapportering.
- Integrerar hållbarhetsrisker i investeringsprocessen och beaktar investeringsbeslutets huvudsakliga negativa konsekvenser ur ett hållbarhetsperspektiv.

Handelsbanken Liv väljer bort fondbolag som:

- Investerar i bolag med betydande verksamhet inom produktion och/eller distribution kopplat till utvinning av fossila bränslen. Principen att välja bort dessa fondbolag kan undantas för bolag som är involverade i kraftgenerering och som är i färd med att ställa om sin verksamhet från fossil energiproduktion till förnybar.

Handelsbanken Liv undviker sedan tidigare investeringar i företag med betydande verksamhet inom brytning av kol eller i kraftbolag som har kol som stor energikälla. Vi uppmanar fondbolagen att redovisa sina koldioxidavtryck samt att upprätta hållbarhetsprofiler.

Policyer och riktlinjer

Hållbarhetspolicy

Policy för hållbarhet inom Handelsbanken Liv Försäkringsaktiebolag.

Ansvarsfulla investeringar

Policy för ansvarsfulla investeringar inom Handelsbanken Liv Försäkringsaktiebolag.

Miljö och klimatförändring

Miljö och klimatförändring – Handelsbankens riktlinjer.

Hållbarhetsrelaterade i upplysningar i enlighet med Disclosureförordningen

Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten.

Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer.

Strategi



Handelsbanken Liv står bakom omställningen till en koldioxidneutral ekonomi i linje med Parisavtalet. Under året har strategin för att hantera klimatrelaterade risker och möjligheter i omställningen till en klimatneutral verksamhet 2040 utvecklats.

De mest väsentliga klimatrelaterade riskerna och möjligheterna kopplade till försäkringsverksamheten finns i investeringserbjudandet. Handelsbanken Livs ansats för att möta klimatförändringarna utgår från tre aktiviteter:

- Reducera exponeringen mot fossila bränslen i våra investeringar.
- Öka investeringar i fonder som möjliggör en klimatneutral framtid.
- Påverka våra fondleverantörer att arbeta aktivt och systematiskt med sin klimatpåverkan.

Investeringar för en klimatneutral framtid

Handelsbanken Livs och Handelsbankens klimatåtagande är nettonollutsläpp av växthusgaser så snart det är möjligt, men senast 2040. Majoriteten av Handelsbanken Livs förvaltade kapital består av kundernas pensioner och långsiktiga sparande. För att säkerställa att kundernas försäkringssparande utvecklas väl och bidrar till en hållbar omställning ställer vi krav på de kapitalförvaltningsleverantörer vi erbjuder fonder från eller investerar i. Handelsbanken Livs klimatarbete utgår ifrån att påverka och

premiära fondbolag att systematiskt minska växthusgasutsläppen i sina innehav. Vi väljer aktivt bort fonder som är beroende av fossila bränslen. Under året har Handelsbanken Liv antagit en fondstrategi och affärsstrategi för kommande år där klimatmål på femårssikt varit en integrerad del i arbetet. Klimatteamet inom Handelsbanken Liv har tillsammans med ledning och styrelse arbetat fram klimat- och hållbarhetsmål samt indikatorer för uppföljning. Takt och riktning har varit i fokus för att säkerställa konkurrenskraft och motståndskraft framåt.

Strategisk process för att arbeta med klimatfrågor.



1. INTEGRERA KLIMATASPEKTER I INVESTERINGAR

Handelsbanken Liv arbetar med ansvarsfulla investeringar på tre huvudsakliga sätt; väljer in, väljer bort och påverkar fondbolag och fonder genom dialog. Tillvägagångssättet är integrerat i bolagets arbete med fondurval och utvärdering, där varje fondbolag utvärderas genom en kvalitativ analys som bland annat omfattar organisation, förvaltningsteam och investeringsmetodik. En förutsättning för att ett fondbolag och dess fonder ska kvalificeras är dessutom att de möter ett antal kvantitativa finansiella kriterier samt de striktare klimatkriterierna. För de fondbolag som vid utvärdering avvikit från de striktare klimatkriterierna, har dialoger genomförts under 2020. Detta resulterade i att ett antal fonder valdes bort samtidigt som fonder som uppfyller de striktare klimatkriterierna valdes in. Ytterligare fondurvalskriterier tillkom under 2020 för att möta de regulatoriska krav som kommer att införas under 2021. De nya fondurvalskriterierna

fastställer också att fonder i fondförsäkringsutbudet ska integrera klimatrisker och beakta huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. För de traditionellt förvaltade portföljerna inrättades under 2020 en investeringskommitté som bereder underlag för omplacering och uppföljning av avkastning, risk och klimat-aspekter i investeringarna.

2. IDENTIFIERA VÄSENTLIGA KLIMATRELATERADE RISKER OCH MÖJLIGHETER

Handelsbanken Livs mest väsentliga klimatrelaterade risker och möjligheter är förknippade med bolagets investeringar i de traditionellt förvaltade portföljerna och i fondutbudet inom fondförsäkring. Det handlar både om påverkan på klimatet och om finansiella risker och möjligheter kopplade till klimatförändringen.

För att identifiera risker kopplade till Handelsbanken Livs investeringserbjudande har bolaget en fondurval- och utvärderingsprocess där de grundläggande klimatkriterierna granskas vid

inval och löpande utvärdering. Kriterierna har sin utgångspunkt i policyer och riktlinjer som styr arbetet med ansvarsfulla investeringar. När fonder i Handelsbanken Livs urval inte längre uppfyller bolagets kvantitativa grundkrav kan fondurvalskommittén besluta om att en fond ska sättas under särskild bevakning. Dialog upprättas med berört fondbolag och fondförvaltare där Handelsbanken Liv framför sina synpunkter.

Utöver implementeringen av de striktare klimatkriterierna, har även den årliga utvärderingen av fondbolag anpassats för att fokusera mer mot klimatrisker och hanteringen av dessa. Därtill har Handelsbanken Livs egna resurser för fondutvärdering och analys stärkts.

Väsentliga klimatrelaterade risker

Klimatrelaterade risker är varierande, komplexa och ofta svåra att mäta. De är ojämnt spridda geografiskt och är relaterade till omställningen till mindre utsläpp av växthusgaser (omställningsrisker) och de fysiska konsekvenserna av

utsläppen av växthusgaser (fysiska risker). Grundprincipen är att en snabbare minskning av utsläppen av växthusgaser leder till större omställningsrisk och mindre fysisk risk, och omvänt leder en långsammare minskning av utsläpp till lägre omställningsrisk men högre fysisk risk.

Ett framgångsrikt genomförande av Parisavtalet förutsätter en övergång till en koldioxidneutral ekonomi omkring 2050 och därefter sannolikt ett behov av att avskilja koldioxid från atmosfären (negativa utsläpp). Enligt FNs klimatpanels (IPCC) rapport från 2018 om konsekvenserna vid en global uppvärmning på en och en halv grad så krävs dramatiska utsläppsminskningar fram till 2030 samt en omställning av dagens energi-, mark-, stads- och industri-system, i kombination med åtgärder att avskilja växthusgaser från atmosfären. Effekterna av den globala uppvärmningen kommer att påverka världsekonomin, med konsekvenser för företag i många branscher. Vissa branscher kommer behöva göra betydande investeringar, medan andra kommer att påverkas negativt på grund av förändrat klimat, stärkt klimatpolitik och förändringar i konsumenters efterfrågan.

Klimatförändringarna förväntas kunna få inverkan på Handelsbanken Livs avkastning och framtida lönsamhet. Handelsbanken Liv eftersträvar därför att dels kunna överblicka storleken på den klimatpåverkan som bolag, i de fonder som Handelsbanken Liv investerar i åstadkommer, dels hur fonderna påverkas av klimatförändringarna. Handelsbanken Liv vill även skapa förutsättningar för att försäkringskunderna ska kunna förstå de klimatrelaterade risker och möjligheter som finns i olika placementsalternativ för att i sin tur bidra till att skapa ekonomisk trygghet.

På kort och medellång sikt (1–10 år) ser Handelsbanken Liv betydande omställningsrisker inom fossilintensiva sektorer exempelvis utvinnings- och bränsleindustrin och har sett hur risker byggts upp under många år, särskilt inom kolindustrin. På medellång till lång sikt (3–30 år) kommer troligen fysiska risker att börja få betydande konsekvenser för företag. Företag och affärsliv påverkas redan av förändringar i vädret och de stigande kostnaderna på grund av extrema väderförhållanden. Effekterna är svåra att uppskatta och fler analyser är därför nödvändiga. Omställningsrisker finns huvudsakligen i branscher med stora utsläpp av koldioxid som cement och stål. Högre kostnader för utsläpp av växthusgaser och system för utsläppsreducering kommer att påverka många företag att öka investeringarna för att minska utsläppen och därmed hålla kostnaderna nere.

Sedan tre år tillbaka arbetar Handelsbanken Liv systematiskt med att genomlysna portföljerna, utvärdera ny klimatdata, följa bästa praxis gällande metodutveckling inom klimatområdet samt med kontinuerlig utbildning av medarbetare som arbetar med investeringarna inom bolaget. För att få en inblick i vilka risker som kan uppstå till följd av klimatförändringarna har såväl bolags-, bransch- som regionala förhållanden undersökts. Exempel på branscher som kommer att påverkas av klimatrisker och därmed påverka fondbolag som Handelsbanken Liv investerat i är fastighets-, finans-, livsmedels- och jordbruksbranscherna. För att säkerställa att Handelsbanken Livs klimatarbete utgår ifrån en vetenskaplig grund, så sker samarbete både med koncernens specialister och med extern expertis.

Väsentliga klimatrelaterade möjligheter

Handelsbanken Liv bedömer att det finns goda möjligheter att identifiera investeringar i innovativa affärsmodeller som går ut på att ersätta de produkter och tjänster som ger upphov till klimatförändringarna, exempelvis inom bostadsbranschen och i företag som arbetar med att lösa samhällets omställningsrisker. Handelsbanken Liv väljer fondleverantörer till investeringserbudet som stödjer FNs principer för ansvarsfulla investeringar och som integrerar klimatspekter i sin förvaltning. För att öka investeringarna som bidrar till att de globala målen för hållbar utveckling främjas har metoder för att mäta bidragen till de globala målen integrerats i fondutvärderingsprocessen. Även fondbolagens påverkansarbete och egna mål för att öka investeringarna för att säkerställa att Agenda 2030 verkställs har inkluderats i den årliga uppföljningen av fondleverantörer. Handelsbanken Liv förväntar sig att affärspartners gör liknande ställningstaganden som vi gör och att de driver sina verksamheter i linje med Parisavtalet samt rapporterar sin klimatpåverkan enligt TCFDs rekommendationer.

EUs handlingsplan för hållbara finanser är ytterligare en kraft som driver kapitalflöden till mer klimatvänliga investeringar. Handelsbanken Liv följer och engagerar sig i utvecklingen av de regelverk som berörs av denna handlingsplan.

3. FÖRSTÅ EFFEKTERNA AV IDENTIFIERADE RISKER OCH MÖJLIGHETER

För att bättre förstå effekterna av identifierade klimatrelaterade risker och möjligheter använder Handelsbanken Liv scenarioanalyser och stresstester. En scenarioanalys ska ge en indikation på hur bolagets strategi och affärsplanering påverkas vid olika tänkbara framtida tempe-

raturhöjningar (scenarier). Stresstesten ska visa bolagets motståndskraft mot klimatrelaterade risker.

Under perioden 2018 till 2020 har Handelsbanken Liv genomfört portföljanalyser med hjälp av Pacta-verktyget (Paris Agreement Capital Transition Assessment) framtaget av organisationen 2 Degrees Investing Initiative (2DII). Verktyget gör det möjligt för användare att mäta i vilken utsträckning finansiella portföljer är i linje med olika klimatscenarier genom att analysera finansiella företags exponeringar mot företag i fossilintensiva branscher. Enligt 2DIIs beräkningar utgör företag i fossilintensiva branscher 7–8 procent av alla världens företag samtidigt som de beräknas stå för omkring 80 procent av de globala koldioxidutsläppen. Verktyget gör det därmed möjligt att uppskatta om investeringarna i en portfölj fem år fram i tiden är i linje med klimatmålen i Parisavtalet.

Förvaltningsformer i försäkring

Handelsbanken Livs produkter tar hänsyn till klimatfrågor på olika sätt:

Fondförsäkring

- Fondurvalsprocess där hållbarhet och klimathänsyn premieras.
- Minskad exponering mot fossila bränslen.
- Ökad exponering mot investeringar i lösningar för ett hållbart energisystem.
- Påverkansarbete med klimattfokus.
- I fondförsäkring tillhandahåller Handelsbanken Liv ett hållbarhetsgranskat fondutbud.

Traditionell försäkring

- Integrering av hållbarhetsaspekter i placeringsriktlinjer.
- Minskad exponering mot fossila bränslen.
- Ökad exponering mot investeringar i lösningar för ett hållbart energisystem.
- Påverkansarbete med klimattfokus.
- I traditionell försäkring förvaltas pensionskapitalet enligt ett placeringsreglemente inom diskretionär förvaltning.

Depåförsäkring

- Policy för ansvarsfulla investeringar omfattar hela investeringserbudet även om graden av påverkan varierar.
- I depåförsäkring är det försäkringstagaren som väljer placeringar och inte Handelsbanken Liv.

Resultat och åtgärder

Resultatet av analyserna visar att Handelsbanken Livs aktieportfölj i traditionell förvaltning och fondförsäkring har låg exponering mot de direkta omställningsrisker som fossilintensiva branscher med stora utsläpp av växthusgaser påverkas av. Av det totala förvaltade kapitalet inom Handelsbanken Liv på 188,4 mdkr var det 87 mdkr som ingick i analysen 2020 (se figur nedan) varav 4,1 procent (5,8 procent 2019) av kapitalet exponerades mot de fossilintensiva branscherna. Analysen visar också att de bolag som portföljen har exponering mot i vissa av de fossilintensiva branscherna inom utvinning och energi inte har omställningsplaner de närmsta fem åren som är förenligt med World Economic Outlook 2019 scenariot. Genom att fortsätta att reducera exponeringen mot fossila bränslen avser Handelsbanken Liv att genom dialog med kapitalförvaltningsleverantörer ställa krav på omställningsplaner och transparent klimat-

riskrapportering. Resultatet av analysen visar till exempel att de oljebolag, som finns i Handelsbanken Livs fondd innehav, inte har den omställningsplan för de närmaste fem åren som International Energy Agency (IEA) förespråkar i sina scenarier och som ligger till grund för Pacta-analysen. Dialog och påverkansarbete med våra fondleverantörer visar att möjligheten att påverka den typen av oljebolag är begränsade.

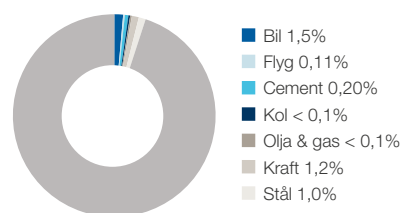
Att utesluta fossila bränslen och samtidigt investera i den omställning som krävs är ett arbete som pågår. Inom energisektorn är det exempelvis många bolag som både har förnybar energi och fossilbaserad energiproduktion. De striktare klimatkriterierna som Handelsbanken Liv antagit medger möjlighet att investera i omställningsbolag.

Vi ser goda möjligheter att utveckla utvärderingsmetoden i takt med att mer data blir tillgänglig.

Aktieinnehav som ingått i analysen:

Tillgångar	Portföljvärde (Mdkr SEK)	Portföljvärde (%)
Noterade aktier	84,5	97%
Oklassificerade innehav	2,5	3%
Total	87	100%

Låg exponering mot fossilintensiva sektorer (4,1%)



Associerad temperaturhöjning till 2024 i aktieinnehaven

	Elproduktion				Utvinning		
	Kolbaserad elproduktion	Gasbaserad elproduktion	Förnybar elproduktion	Kärnkraftsbaserad elproduktion	Oljeutvinning	Gasutvinning	Kolutvinning
2020							
Noterade aktier	2,7–3,2°C	>3,2°C	1,75–2°C	1,75–2°C	>3,2°C	< 1,75°C	2–2,7°C

Källa: Pacta 2021.

Utöver de mest fossilintensiva branscherna har även de branscher mot vilka Handelsbanken Liv har en stor exponering analyserats.

För att bättre förstå omställningsrisker i leverantörsled, kommande klimatregleringar, eller andra indirekta risker som kan uppstå till följd av klimatförändringarna har såväl bolags-, bransch- och regionala förhållanden undersökts. Indirekta effekter av klimatrisker inom exempelvis fastighets-, finans-, livsmedels- och jordbruksbranscherna kommer att ha en påverkan på bolagen och i sin tur fonder och portföljbolag som investerat i dessa branscher. En del i arbetet har varit att höja kunskapsnivån, datakvalité och analys-tillgänglighet. En annan del har varit att säkerställa att analysen utgått ifrån en vetenskaplig grund vilket har resulterat i att samarbete skett med extern expertis i kombination med koncernens specialister. En slutsats från arbetet är att transparent klimatrapportering från bolagen som ingår i portföljerna är en nyckel till att uppskatta klimatrisker och motståndskraften i investerat kapital.

91 procent av fonderna som Handelsbanken

Liv investerar i följer de striktare klimatkriterier som infördes 2020 och exkluderar kol, olja och gas. Implementeringen av kriterierna på det resterande fondutbud kommer att fortsätta under 2021. För Handelsbanken Liv är påverkansarbetet ett viktigt verktyg för att identifiera och hantera klimatrisker kopplat till olika branscher.

Arbetet med klimatscenarioanalysen kommer under 2021 att vidareutvecklas. Möjligheten att genomlysna en stor del av det investerade kapitalet är en av nycklarna till bättre framåtblickande stresstester. Jämfört med föregående år har Handelsbanken Liv använt den uppdaterade Pacta-analysen som lanserades i mars 2021.

Klimatteamet inom Handelsbanken Liv ansvarar för det fortsatta arbetet med klimat-analysen. Att undersöka omställningsrisker för fler branscher är ett viktigt område, liksom att förstå mer hur ett högre pris på koldioxidutsläpp kommer att påverka bolagen och marknadsvärdet i investeringsportföljerna. Under de närmaste åren kommer klimatanalysen att fördjupas och täcka en allt större del av investeringserbjudandet.

4. UPPSKATTA PÅVERKAN PÅ FÖRVALTAT KAPITAL OCH BEDÖMA MOTSTÅNDSKRAFTEN I PORTFÖLJEN

Handelsbanken Livs investeringsportföljer 2020 har testats med hjälp av ett klimatsresstest som är framtaget som en del i Pacta-analysverktyget. Stresstestet syftar till att undersöka bolagets motståndskraft mot eventuella kriser. Testerna tillämpar chockparametrar som utgår från två olika klimatscenarier, Climate Balance Scenariot och Forecast Policy Scenariot som tagits fram inom Inevitable Policy Respons (IPR) projektet.

Två klimatsresstester

- Climate Balance Scenario: omställningsrisker i en senare och plötslig övergång.
- Forecast Policy Scenario: omställningsrisker i en hastig och oordnad övergång.

Stresstesterna omfattar enbart innehav i noterade aktier. Beräkningarna görs på förändringar i värdet på tillgången utifrån scenariots påverkan på innehav i olika branscher samt på portföljens exponering i innehav i varje bransch. Handels-

banken Livs klimatstresstest utgår från det noterade aktieinnehavet i förvaltad kapital i fondförsäkring i Sverige och i traditionell förvaltning och uppgick per fjärde kvartalet 2020 till 188,4 mdkr.

Climate Balance Scenario: omställningsrisker i en senare och plötslig övergång.

Stresstestet utgår från ett scenario där regeringar 2030 tar beslutet att vidta drastiska politiska åtgärder för att hålla sig inom de planetära gränserna. Det handlar om att ställa om världsekonomin från ett nuläge till en inriktning där de globala klimatrelaterade hållbarhetsmålen uppnås. Enligt scenariot tar en sådan omställning tio år och resulterar i en hållbar ekonomi till 2040. Scenariot kallas en senare och plötslig övergång.

I det här scenariot kommer produktionen i koldioxidintensiva branscher att minska avsevärt medan produktionen i mindre koldioxidintensiva branscher ökar kraftigt. Samtidigt förväntas marknadsvärden för olika tekniker kopplade till olika branscher plötsligt att förändras, liksom vinsterna. Förändringarna kvantifieras som potentiella förluster (eller vinster) i aktie- och obligationsinnehav. Diskonterade kassaflöden (DCF) används för att fånga skillnaderna i framtida vinster mellan nuläget och senare samt plötsliga övergångsscenarioer för varje teknik. En så kallad chockvåg mot det diskonterade kassaflödet översätts till en chockvåg mot ett innehavs kapitalvärde.

Resultatet visar att Handelsbanken Livs arbete med att exkludera fossila bränslen och exponering mot fossilintensiva sektorer har minskat risken i scenariot. Stresstestet visar ett en sen och plötslig klimatomställning inom de branscher som ingår i analysen påverkar Handelsbanken Livs portfölj marginellt. Vi bedömer att motståndskraften i portföljen vid detta scenario är god. Strategin att välja bort investeringar i fossila bränslen, välja in investeringar där klimatrisker beaktas, samt främja investeringar i förnybar energi och ny teknik står sig väl.

Forecast Policy Scenario: omställningsrisker i en hastig och oordnad övergång

Stresstestet utgår från ett scenario som baseras på att policyer från IPR lanseras under perioden 2023 till 2025. Effekterna av implementeringen av olika policyer förväntas inträffa mellan 2025 och 2050. Utgångspunkten är att genom politiska beslut utmana investerare att utvärdera sina egna prognoser och att underlätta en intensivare diskussion om förväntade politiska

åtgärder för att nå Parisavtalets "långt under 2°C" mål och förbereda finansmarknaderna för nya klimatrelaterade policyrisker. Scenariot modellerar effekterna av de förväntade policyerna på realekonomin fram till 2050 och visar på detaljerade effekter på alla utsläppssektorer, inklusive förändringar i energibehov (olja, gas, kol), transporter, livsmedelspriser, skördar och avskogning. Scenariot, som motsvarar en hastig och oordnad omställning i linje med Parisavtalet, påverkar Handelsbanken Livs förväntade avkastning marginellt. Bolagets strategi för ansvarfulla investeringar som innebär att utvinning av kol, olja och gas väljs bort begränsar eventuella innehav i tillgångar som förlorat sitt värde till följd av sin klimatpåverkan. Vi bedömer att motståndskraften i portföljen vid detta scenario är god.

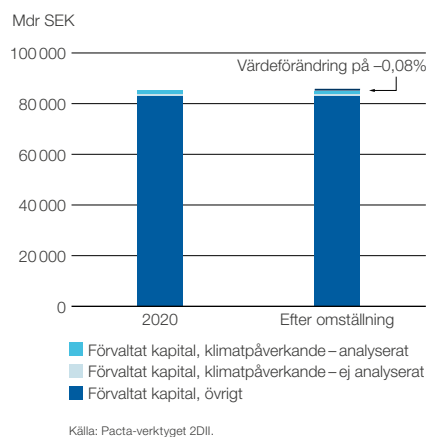
5. VIDTA ÅTGÄRDER

Båda stresstesterna med olika övergångar till en hållbar ekonomi visar på god motståndskraft i Handelsbanken Livs förvaltade kapital inom fondförsäkring och traditionell förvaltning. Strategin för ansvarfulla investeringar och integreringen av klimataspekter i bolagets investeringsportföljer utvecklas i löpande takt för att täcka allt större delar av portföljen. Handelsbanken Liv kommer att fortsätta att utveckla arbetssätt och metoder för att analysera klimatrisker. Utgångspunkten är att analysera sektorer med stor exponering i det förvaltade kapitalet. Handelsbanken Liv uppmuntrar användning av analysverktyg såsom Pacta och ISS Ethix som hjälper kapitalägare att mer framåtblickande granska sina innehav.

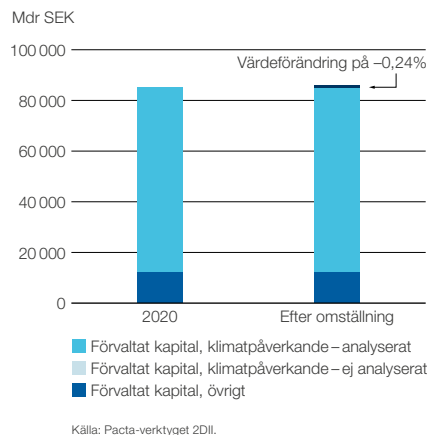
Som ett resultat av årets arbete kommer Handelsbanken Liv framöver att fokusera arbetet på att:

- Fortsätta minska exponeringen mot fossila branscher.
- Följa bästa praxis när det gäller att säkerställa att det förvaltade kapitalet linjeras med Parisavtalet.
- Fortsätta kartlägga och analysera branschspecifika omställningsrisker.
- Kontinuerligt utveckla klimatanalysen i löpande fondutvärderingen.
- Säkerställa relevanta fondurvalskriterier för att möjliggöra investeringar som bidrar till omställning i fler branscher.
- Öka dialogerna med fondleverantörer för transparent klimatrapporering och minskad klimatpåverkan.

Noterade aktier – potentiell värdeförändring i Carbon Balance Scenario



Noterade aktier – potentiell värdeförändring i Forecast Policy Scenario (IPR)



Riskhantering



Handelsbanken Liv arbetar systematiskt med att identifiera, bedöma och hantera klimatrelaterade risker. Investeringar med stora klimatrisker undviks.

Handelsbanken Liv har låg risktolerans och en restriktiv syn på risk. Det innebär att affärer med hög risk undviks och att bolaget löpande strävar efter att minska risknivåerna.

God intern styrning och internkontroll är förutsättningar för att Handelsbanken Liv ska ha en tillfredställande riskhantering. Bolagets riskhantering regleras på styrelsenivå främst genom styrdokumenterna gällande riskhantering, ORSA, försäkringstekniska riktlinjer, ansvarsfulla investeringar samt placeringspolicy.

RISKIDENTIFIERING

Handelsbanken Liv identifierar klimatrelaterade risker utifrån klimatanalyser, dialoger med fondbolag som bolaget samarbetar med, omvärldsanalyser och verksamhetens egen kunskap inom klimatområdet.

För att identifiera risker kopplade till Handelsbanken Livs investeringserbjudande har bolaget en fonduvvals- och utvärderingsprocess samt identifierade grundläggande hållbarhetskriterier. Kriterierna har sin utgångspunkt i policyer och riktlinjer som styr arbetet med ansvarsfulla investeringar.

RISKBEDÖMNING

Bedömning av identifierade risker sker med hänsyn till sannolikheten att risken inträffar och konsekvensen om risken inträffar. För vissa risker kan konsekvenserna kvantifieras, medan andra inte går att kvantifiera.

Riskerna i verksamheten har klassificerats i tre huvudområden där klimatrelaterade risker i varierande grad ingår i samtliga riskkategorier:

- Finansiella risker
- Försäkringsrisker
- Operativa risker.

Som en del i den etablerade riskhanteringsprocessen får styrelsen kvartalsvisa rapporter om verksamhetens arbete med hållbarhetsrisker. Därutöver får styrelsen en årlig ORSA-rapport där klimatrisker ingår. ORSA-rapporten är ett underlag för strategi- och affärsutveckling och ingår som en del i det årliga affärsplaneringsarbetet.

RISKHANTERING

Handelsbanken Liv undviker fonder med investeringar i företag med betydande verksamhet inom brytning av förbränningskol eller i kraftbolag som har förbränningskol som stor energikälla. Under året har de striktare fonduvvalskriterierna för fossila bränslen införts för att säkerställa att det förvaltade kapitalet riktas mot investeringar som bidrar till ett koldioxidneutralt samhälle. Kriterierna kommer att fortsätta implementeras under 2021 med en tidsbestämd anpassningsperiod.

När en fond i Handelsbanken Livs urval inte längre uppfyller bolagets kvantitativa eller kvalitativa grundkrav kan fonduvalskommittén besluta att fonden ska sättas under särskild

bevakning. En dialog upprättas med berört fondbolag och fondförvaltare där Handelsbanken Liv framför sina synpunkter. Fonder satta under särskild bevakning följs upp och avyttras om inte önskad förbättring sker. Underlaget bereds av bolagets fonduvvalskommitté och beslutet fattas av Handelsbanken Livs Vd.

Dialog viktigt verktyg

Under 2020 har Handelsbanken Liv skickat ut en klimatenkät till de åtta fondbolag som erbjuder fonder på Handelsbanken Livs fondplattform. Resultatet är viktigt för vidareutvecklingen av klimatanalysen i fonduvärderingen. Granskningen visar bland annat att:

- Sex av åtta fondbolag har uppskattat risken i sina portföljer utifrån ett tvågraders scenario.
- Sex av åtta fondbolag uppger att de tar hänsyn till klimatrisker i sin portföljförvaltning och att de har påbörjat rapportering av klimatrelaterad information i enlighet med TCFDs rekommendationer.
- Fyra av åtta uppger att de investerar i de globala hållbarhetsmålen och mäter bidraget på fondbnivå.
- Sex av åtta mäter koldioxidavtrycket för sina fonder.
- Cirka 99 procent av förvaltad kapital återfanns 2020 i fondbolag som tar hänsyn till klimatrisker i sina portföljer och som har påbörjat klimatrapportering.

Fondleverantörer med Parisåtagande

Alla fondleverantörer Handelsbanken Liv arbetar med har undertecknat FNs principer för ansvarsfulla investeringar och åtar sig därmed att integrera klimathänsyn i sina investeringsbeslut. Under året har Handelsbanken Liv, som del i arbetet med förnyad hållbarhetsambition, satt femårs mål även för påverkansarbetet. Fram till 2025 ska vi säkerställa att de fondleverantörer vars fonder vi erbjuder i våra försäkringar arbetar aktivt med att uppnå Parisavtalets klimatmål och bidrar till investeringar som främjar Agenda 2030.

Indikatorer i årsuppföljning:

- Redovisa finansiell information enligt TCFD
- Ta hänsyn till klimatrelaterade risker i portföljförvaltning
- Uppskatta portföljens risk vid ett <2°C-scenari
- Uppmana portföljbolagen i fonder att redovisa klimatrelaterade risker
- Redovisa andelen investeringar som bidrar till Agenda 2030.

Fortsatt arbete

Under 2021 kommer Handelsbanken Liv att arbeta med att:

- Öka påverkansarbetet gentemot fondleverantörer.
- Vidareutveckla klimatriskrapporteringen i den årliga ORSA-rapporten.
- Fortsätta implementeringen av EU-regelverken inom hållbara finanser.

Process för fondutvärdering i Handelsbanken Liv



Efterfrågan
och marknads-
bevakning

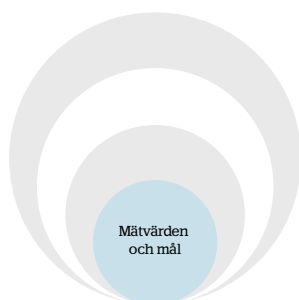
Kvalitativ
och kvantitativ
kontroll

Hållbarhets- och
ESG-analys

Fondurvals-
kommitté
analyserar och
bereder beslut

Handelsbanken Livs
Vd fattar beslut

Mätvärden och mål



Under året har Handelsbanken Liv antagit nya ambitioner och mål inom klimatområdet. Ambitionen är att underlätta bedömningen och hanteringen av klimatrelaterade risker och möjligheter samt att följa utvecklingen av bolagets klimatarbete.

Handelsbanken Liv har ett övergripande mål att minska de negativa effekterna på klimatet som verksamheten ger upphov till genom de investeringar som bolaget gör. Detta kommer att bidra till omställningen till en koldioxidneutral ekonomi i linje med Parisavtalet.

Klimatmål

Under 2020 fastställde Handelsbanken Liv ett långsiktigt klimatåtagande och tre nya klimatmål som en del i Handelsbankens nya hållbarhetsambition.

Handelsbanken Livs långsiktiga klimatåtagande till 2040:

- Handelsbanken Livs investeringar ska ha nettonollutsläpp av växthusgaser.

Klimatmålen till 2025:

- Minska koldioxidavtrycket från egen verksamhet med 25 procent jämfört med 2019.
- Öka utbudet av fonder med klimat- och miljölösningar till 15 procent av fondutbudet i fondförsäkring.
- Enbart erbjuda fonder som väljer bort fossila bränslen.

Mätvärden och uppföljning

Tillgången till klimatdata ökar i snabb takt. I dagsläget finns det dock få analysverktyg som ger en övergripande bild om portföljens linjering i förhållande till Parisavtalets klimatmål. Handelsbanken Liv har under året arbetat med att ta fram relevanta mätetal och indikatorer för uppföljning av de femårsmål som nu är antagna för försäkringsverksamheten.

Uppföljning klimatmål

Indikatorer	2020	2019	Klimatmål 2025
Koldioxidavtryck (CO ₂ intensitet), scope 1 och 2	9 ton CO ₂ e/mnkr	11 ton CO ₂ e/mnkr	-25% jämfört med 2019
Andel fonder i utbudet riktade mot miljö/klimatlösningar, %	9	4	15
Andel fossilfria fonder i utbudet, %	91	86	100

Övriga indikatorer

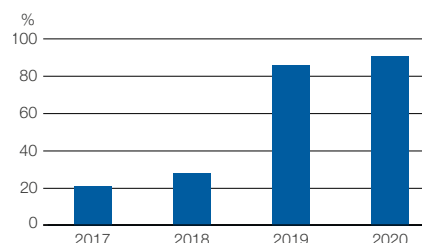
Indikatorer	2020	2019	Mål 2025
Investeringar i gröna obligationer i traditionellt förvaltade portföljer, mdr	1,1	0,9	
Fondleverantörer med Parisåtagande – uppskattat portföljens risk vid ett <2° C-scenario, %	75	75	100
Fondleverantörer med bidrag till Agenda 2030, %	50		100

Andelen fonder som undviker fossila bränslen

Handelsbanken Liv använder andelen fonder som undviker fossila bränslen (kol, olja, gas) som ett nyckeltal för att följa de klimatrelaterade risker som påverkar bolaget. Andelen har ökat från cirka 18 procent 2016 till cirka 91 procent 2020. Att utesluta fossila bränslen och samtidigt vara med och investera i den omställning som krävs, är ett arbete som pågår och som innebär en balansgång. Inom energibranschen är det exempelvis många bolag som både har förnybar energi och fossilbaserad energiproduktion.

Exkludering av fonder med innehav i dessa bolag medför begränsade möjligheter att investera i förnybar energi. Investeringar i delar av verksamheter inom energibolag som driver en omställning förenlig med Parisavtalet vore önskvärt. De striktare klimatkriterierna som Handelsbanken Liv antagit medger dock möjlighet att investera i omställningsbolag. Målet är att till 2025 ställa om hela fondutbudet till fonder som undviker fossila bränslen och också öka utbudet av fonder som investerar i innovativa lösningar inom områden med stora klimatutmaningar.

Andel fossilfria¹ fonder i fondförsäkring



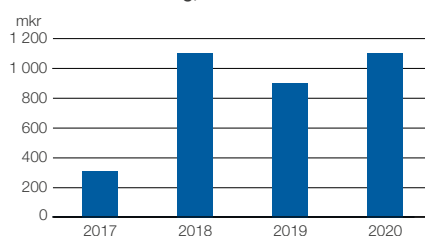
Källa: Handelsbanken

¹ Fonderna i utbudet väljer bort bolag vars omsättning till mer än 5% härrör från fossila bränslen (olja, gas och kol). Principen att välja bort fossila bränslen kan undantas under en period om ett bolag inom energisektorn uppfyller krav på omställningsbolag.

Gröna obligationer i de traditionellt förvaltade portföljerna

Att mäta storleken på investeringar i gröna obligationer är ett annat nyckeltal Handelsbanken Liv använder för att följa de klimatrelaterade risker som påverkar bolaget. Under året har investeringarna i gröna obligationer i de traditionellt förvaltade portföljerna ökat från 0,9 mdkr till 1,1 mdkr 2020.

Investeringar i gröna obligationer inom traditionell förvaltning, mkr



Källa: Handelsbanken

Koldioxidavtryck

Sedan 2016 följer Handelsbanken Liv aktieinnehavens koldioxidavtryck som orsakas av de utsläpp av växthusgaser som genereras hos de företag som fonderna i portföljen investerar i. Dialog sker fortlöpande med de fondleverantörer som har haft höga utsläpp. Målet är att få alla leverantörer att redovisa sina utsläpp av växthusgaser. Exkludering av bolag involverade i fossila bränslen leder till lägre koldioxidavtryck för fonder med branscher som har stort koldioxidutsläpp.

Handelsbanken Liv har valt att redovisa koldioxidavtryck enligt Svensk Försäkrings rekommendationer, som innebär att koldioxidavtrycket

uttrycks som en viktad genomsnittlig koldioxidintensitet för aktiefonds innehaven. Beräkningarna av koldioxidavtrycken görs med hjälp av utsläppsdata som tagits fram av ISS Ethix, där direkta utsläpp, scope 1, och indirekta utsläpp från köpt energi (el och fjärrvärme), scope 2 ingår. Grundenheten för redovisningen av koldioxidavtrycket är antal ton koldioxidekvivalenter (tCO₂e) /aktieportföljens marknadsvärde (mkr).

I tabellen nedan redovisas Handelsbanken Livs totala utsläpp av växthusgaser och koldioxidavtryck (koldioxidintensitet) för noterade aktieinnehav i fonder som återfinns inom fondförsäkring samt traditionellt förvaltade portföljer.

- Totalt utsläpp av växthusgaser, ton CO₂e. Visar det totala utsläppet av växthusgaser för aktieportföljen utifrån ägd andel av bolagens sammanlagda utsläpp.
- Koldioxidavtryck, ton CO₂e/aktieportföljens marknadsvärde mkr.
- Koldioxidavtryck, ton CO₂e/ ägarandel av bolagens omsättning mkr.
- Koldioxidavtryck, viktat medeltal, ton CO₂e/mkr. Visar portföljens exponering av koldioxidintensiva bolag, där summan av bolagens andel i portföljen (baserat på marknadsvärde) multipliceras med bolagens koldioxidintensitet i förhållande till omsättning.

Utsläpp av växthusgaser och koldioxidavtryck noterat aktieinnehav 2018 till 2020

Indikatorer	TCFD indikator	2018-12-31	2019-12-31	2020-12-31
Totalt utsläpp av växthusgaser (scope 1 och 2), kton CO ₂ e ¹	Total Carbon Emissions	620	583	578
Koldioxidavtryck, ton CO ₂ e/aktieportföljens marknadsvärde mkr	Carbon Footprint	9	6	6
Koldioxidavtryck, ton CO ₂ e/ägarandel av bolagens omsättning mkr	Carbon Intensity	15	13	12
Koldioxidavtryck, viktat medeltal, ton CO ₂ e/mkr	Weighted Average Carbon Intensity	14	11	9

Källa: ISS ESG.

¹ Totala utsläppet ger en ögonblicksbild av hur investeringsportföljens växthusgasutsläpp ser ut. Beräkningarna är dock inte heltäckande och omfattar inte heller alla indirekta utsläpp. Måttet säger ingenting om hur portföljen bidrar till ett koldioxidsnålt samhälle. Mer om måttet går att läsa på i faktarutan på sista sidan i rapporten. Mätningen omfattar alla noterade svenska och utländska bolag i aktieportföljen per 31 december 2020.

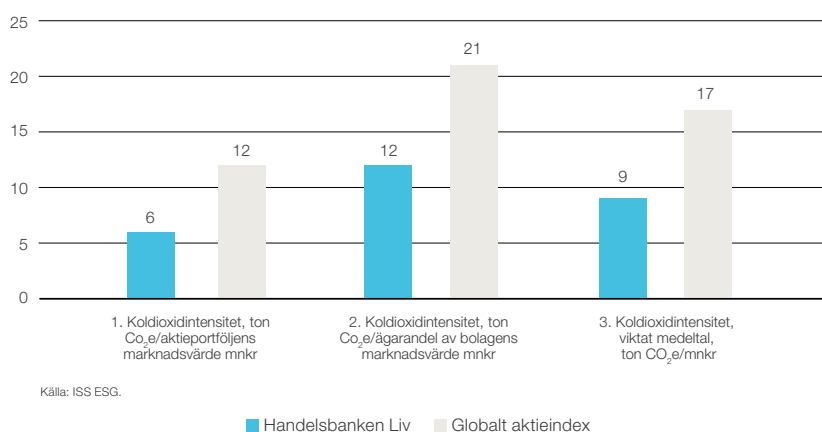
RESULTAT OCH ÅTGÄRDER

Under 2020 har Handelsbanken Liv sänkt koldioxidavtrycket från det förvaltade kapitalet i aktiefonder kopplat till fondförsäkring och traditionell försäkring i Sverige. Koldioxidavtryck, viktat medeltal, har minskat från 11 ton CO₂e/mnkr 2019 till 9 CO₂e/mnkr 2020, som en följd av minskad exponering mot branscher med kol, olja och gas. Andelen fonder där bolag med exponering mot fossila bränslen valts bort har

under samma period ökat från 86 procent till 91 procent inom fondförsäkring där största delen av förvaltad kapital återfinns. Som en del i påverkansarbetet har Handelsbanken Liv under 2020 haft dialog med de fondbolag vi samarbetar med för att kartlägga och uppmuntra till ökad transparens kring klimatrelaterade finansiella upplysningar. Handelsbanken Liv efterfrågar utsläpp av växthusgaser från alla de fonder som finns inom bolagets erbjudande.

Koldioxidavtrycket från jämfört med globalt aktieindex gick ner under 2020 i jämförelse med 2019. Minskningen beror till viss del på att sammansättningen av aktiemarknaden har förändrats under året. Vissa sektorer och branscher har ökat respektive krympt. Koldioxidavtryckets utveckling i Handelsbanken Livs aktieinnehav ligger på cirka 46 procent av utsläppen i världsindex (se figur nedan).

Koldioxidavtryck i jämförelse med globalt aktieindex 2020



Handelsbanken Liv ser ett behov av att utveckla metoderna för att beräkna klimatpåverkan. Nuvarande metoder visar inte investeringarnas totala klimatpåverkan och visar inte heller hur väl en fond eller portfölj är positionerad mot eller bidrar till ett mer koldioxidsnålt samhälle.

En del av lösningen

I den här rapporten om klimatrelaterade finansiella upplysningar beskriver Handelsbanken Liv det pågående arbetet med att på ett strukturerat sätt integrera klimataspekter i styrning, strategi och riskhantering samt i mätetal och mål inom försäkringsverksamhetens investeringsportföljer. Handelsbanken Liv vill bidra till ökad transparens och

utveckla verktyg och metoder för att bättre mäta och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter, såsom koldioxidavtryck och klimatrelaterade scenarioanalyser.

Handelsbanken Liv uppmanar alla fondleverantörer att bidra till en mer transparent finansmarknad genom att tillämpa rapporteringsramverket från TCFD. Handelsbanken Liv vill vara en del av lösningen och samarbetar i branschgemensamma initiativ för att identifiera metoder och verktyg som hjälper till att ställa om investeringarna i linje med Parisavtalets klimatmål.

För mer information om företagets klimatarbete se handelsbanken.com/ansvarsfulla-investeringar

Aktieportföljens koldioxidavtryck

Koldioxidavtrycket visar investeringsportföljens *exponering* mot koldioxidintensiva företag, uttryckt som ton koldioxidekvivalenter (CO₂e)¹ per miljoner kronor i intäkt (nettoomsättning). Det beräknas som ett vägt genomsnitt av portföljbolagens växthusgasutsläpp i förhållande till deras intäkter (koldioxidintensitet), där vikten ges av bolagets andel av marknadsvärdet av portföljen.

Beräkningarna baseras på uppgifter om investeringsportföljens innehav i noterade aktier, företagsobligationer utgivna av noterade företag och direktägda fastigheter och/eller fastighetsbolag och deras marknadsvärde per den 31 december. Utsläppsmätningarna följer den

globala redovisningsstandarden GHG-protokollet² och baseras på senast tillgängliga koldioxiddata för direkta (scope 1) samt indirekta utsläpp i samband med användning av energi (scope 2). Beräkningen har en täckningsgrad på minst 75 procent av marknadsvärdet för varje tillgångsslag.

Koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild av hur investeringsportföljens växthusgasutsläpp ser ut. Värdet kommer att variera i takt med att portföljbolagens utsläpp eller intäkter förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen.

¹ Utsläppen av växthusgaser mäts i termer av koldioxidekvivalenter (CO₂e). Det är en måttenhet som gör det möjligt att mäta olika växthusgaser på samma sätt.

Genom att uttrycka utsläppen av en viss växthusgas i CO₂e anges hur mycket koldioxid som skulle krävas för att ge samma klimatpåverkan.

² GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard) är den vanligaste redovisningsstandard för att beräkna utsläpp av växthusgaser. Metodiken i GHG-protokollet används av bland andra CDP, Global Reporting Initiative (GRI), WWF:s Climate Savers, EU:s system för utsläppshandel, The Climate Registry (USA) och USA EPA Climate Leaders (USA).

Koldioxidavtryckets möjligheter och begränsningar

Syftet med mätning av växthusgaser är att bidra till ökad transparens gentemot kund och att påverka näringslivet till ökad rapportering och bättre datakvalitet. Mätningarna ger också underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker förknippade med priset på koldioxid. Växthusgasmätningarna utgör också grund för Handelsbanken Liv som förvaltare att påverka portföljföretagen till minskade utsläpp, t.ex. genom krav på utsläppsminskningsmål, riskhantering, affärsstrategier och transparens.

Koldioxidavtrycket är dock inget mått på investeringarnas totala klimatpåverkan eftersom alla utsläpp inte inkluderas, utsläppsdata inte alltid är fullständiga och klimatvänliga insatser såsom besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in. Koldioxidavtrycket mäter inte heller investeringsföljens totala klimatrisk, såsom fysiska risker vid extremt väder eller konsekvenser av förändrad lagstiftning kring energieffektivisering.

Denna information ges ut som en service till Handelsbankens kunder. Syftet är att ge allmän information och kan alltså inte ensamt utgöra underlag för investeringsbeslut. Handelsbanken Liv anser att de källor och bearbetningsmetoder som vi använt oss av vid utarbetandet av analyser är tillförlitliga. Vi påtar oss dock inget ansvar för riktigheten eller fullständigheten i prognoser eller analyser eller för eventuella brister i källmaterialet. Handelsbanken svarar inte för förluster som kan tänkas uppkomma genom att någon följer vad som sagts i denna publikation eller använder sig av häri lämnade uppgifter. En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På handelsbanken.se/fonder finner du information och faktablad. För mer information hänvisas till handelsbanken.com/hallbarhet och handelsbanken.com/ansvarfulla-investeringar.

