

Redegjørelse for de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer - enhetsnivå

Finansmarkedsaktør: Svenska Handelsbanken AB NUF (Organisationsnummer: 971 171 324) (LEI-nummer: NHBDILHZTYCNBV5UYZ31)

Sammendrag:

Svenska Handelsbanken AB NUF heretter ("Handelsbanken Norge") hensyntar vesentlige negative konsekvenser av sine investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer. Dette er Handelsbanken Norge sin samlede redegjørelse for vesentlige negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer på enhetsnivå. **Denne redegjørelsen omfatter referanseperiode fra 1. januar 2024 til 31. desember 2024.**

Handelsbanken Norge er en filial av Svenska Handelsbanken AB (957 877 702), denne redegjørelsen er en selvstendig redegjørelse for Handelsbanken Norge sin virksomhet i Norge. Dette er den andre rapporten Handelsbanken Norge offentliggjør, tilsvarende rapport ble publisert for året 2023. Rapporten oppdateres årlig og publiseres på våre nettsider 30 juni hvert år.

Denne redegjørelsen er på enhetsnivå, den omfatter både Handelsbanken Norge sin virksomhet som finansmarkedsdeltaker og foretakets virksomhet som finansmarkedsrådgiver. Som finansmarkedsdeltaker har Handelsbanken Norge kun porteføljeforvaltning som faller inn under denne definisjonen. Som finansmarkedsrådgiver er det all investeringsrådgivning Handelsbanken Norge foretar som omfattes. I det følgende er det Handelsbanken Norge sin porteføljeforvaltning som omtales, det kommer en egen bolk med investeringsrådgivning avslutningsvis.

Handelsbanken Norge sin porteføljeforvaltning består i all hovedsak av fond forvaltet av Handelsbanken Fonder AB (heretter «Handelsbanken Fonder»), men kan etter sitt mandat også bestå av eksterne fond, samt andre finansielle instrumenter. Betraktninger i denne sammenstillingen er i stor grad bygget på Handelsbanken Fonder sin redegjørelse, utregning og tiltak, da porteføljene forvaltet av Handelsbanken Norge i hovedsak består av disse fondene.

Bærekraftsfaktorer defineres i SFDR art. 2(24) som «miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettighetene og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser». Negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer vurderes fra et innenfra-ut perspektiv, og dreier seg om hvordan investeringene kan påvirke bærekraftsfaktorer negativt.

Handelsbanken Norge vurderer potensielle negative konsekvenser av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer, og har identifisert at de hovedsakelig omfatter faktorer som klima, miljø, menneskerettigheter, anti-korrupsjon og arbeidsrettslige forhold. Porteføljeforvaltningen bruker indikatorer innen blant annet klimagassutslipp, energieffektivitet, biologisk mangfold, vann, avfall, sosiale og arbeidsrettslige spørsmål, menneskerettigheter, miljø, antikorrupsjon og bestikkelser. Handelsbanken Norge sin porteføljeforvaltning innhenter data og overvåker samtlige obligatoriske, så vel som flere valgfrie bærekraftsindikatorer. Forvalterne som jobber med porteføljene hos Handelsbanken Norge vurderer negative bærekraftkonsekvenser av alle fond de tar inn i sine porteføljer. For Handelsbanken Fond forventer Handelsbanken Norge at Handelsbanken Fonder gjør utregningene og screeningene, og at forvaltningen i Norge kan følge deres metodikk når de er forvalter.

Handelsbanken Norge sine porteføljer har også eksterne fond.

For 2024 brukte Handelsbanken indikatorene som er presentert i vedlegg 1, for å vurdere hvilke negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer som er å betrakte som de viktigste for porteføljeforvaltningen.

I løpet av 2025 har Handelsbanken Norge lansert en ny portefølje med renter, samt nye fondspakker. Dette vil ikke være aktuelt å inkludere i 2024 rapporten.

For alle indikatorer rapporteres både gjennomførte tiltak, planlagte tiltak og mål.

Beskrivelse av de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer						
Tabell 1: Indikatorer som gjelder investeringer i investeringsobjekter						
	Indikator for negative konsekvenser for bærekraftig utvikling	Mål	Konsekvens er 2024	Konsekvens er 2023	Forklaring	Foretatte tiltak, og planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERE INDIKATORER						
Utslipp av klimagasser	1. Utslipp av klimagasser					
		Scope 1- klimagassutslipp	67 237 tCO2e	16 186 tCO2e	Porteføljeforvaltning en konstaterer at det har vært en markant økning i klimagassutslipp siden forrige måleperiode.	Handelsbanken har iverksatt flere tiltak knyttet til å ta hensyn til negativ påvirkning på klimagasser, som: • Handelsbanken Fonder har gjennom sine
		Scope 2- klimagassutslipp	27 535 tCO2e	6 021 tCO2e		
		Scope 3- klimagassutslipp	1 096 679 tCO2e	222 127 tCO2e		
		Totale utslipp av klimagasser	1 191 450 tCO2e	244 334 tCO2e		

Handelsbanken

	2. Karbonavtrykk		269,9 ton CO2e/mEUR EVIC (Enterprise Value Including Cash	307,03 ton CO2e/mEUR EVIC (Enterprise Value Including Cash	Noe av økningen kan forklares med økt AUM, men det forklarer ikke alt. Vi har siden forrige rapporteringsperiode endret måten vi sammenstiller dataen, noe som trolig bidrar til de store forskjellene her.	investeringsaktiviteter satt et mål om å redusere karbondioksidintensiteten med 50 % innen 2030. • Handelsbanken Fonder deltar i Net Zero Asset Managers Initiative og Net Zero Banking Alliance. • Handelsbanken Norge velger å samarbeide med fondsselskaper og selskaper der vi har satt at driften skal ha et systematisk bærekraftsarbeid. • Svenske Handelsbanken og Handelsbanken Fonder rapporterer klimarelatert informasjon for banker, fond og forsikring i henhold til TCFDs anbefalinger. • Handelsbankens porteføljeforvaltning har omorganisert porteføljene i henhold til konsernets policyer og retningslinjer for bærekraft og klima. For eksempel er eierandeler solgt innen fossilt brensel med unntak av
	3. Investeringsobjektet klimagassintensitet	Investeringsobjektet klimagassintensitet	893,1 tCO2e/mEUR Revenue	951,25 tCO2e/mEUR Revenue	Ser vi på intensitet og karbonavtrykk er ikke forskjellene like store, noe som støtter teorien om at de store forskjellene bunner i AUM utvikling og beregningsmetode.	

						enkelte omstillingsselskaper.
	4. Eksponering mot selskaper som opererer innen fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som er aktive i sektoren for fossilt brensel	1,5%	0,76%	Fossilt brensel er ekskludert i porteføljeforvaltning en og eksponering er kun tillatt for: (i) selskaper med aktiviteter innen fossilt brensel som faller under terskelverdiene for eksklusjonsstrategien (5 % produksjon/distribusjon, 50 % tjenester) (ii) godkjente konverteringsselskaper. Porteføljeforvaltning en konstaterer en liten økning her, men anser ikke økningen som betydelig	Bedrifter som går over fra fossil energiproduksjon til fornybar energiproduksjon er viktige aktører i å faktisk redusere de totale karbondioksidutslippene . Handelsbanken Norges porteføljeforvaltning har derfor en viss eksponering mot fossilt brensel i Handelsbanken Fond som inngår i porteføljen, dersom selskapet oppfyller kravene til omstillingsselskaper definert av Handelsbanken Fonder.
	5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og energiproduksjon	Investeringsobjektets andel av ikke-fornybart energiforbruk og ikke-fornybar energiproduksjon fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder, uttrykt i prosent av totale energikilder	Konsumpsjon: 50,9% Produksjon : 14,0%	Konsumpsjon: 49,57% Produksjon : 13,13%	Porteføljeforvaltning en konstaterer at det en forholdsvis liten endring i andelen fra forrige rapporteringsperiode, kun en marginal økning.	Evalueringsprosjektet pågår for å sikre metodikk og beste praksis for å måle denne indikatoren til neste rapportering.

	6. Energiforbrukintensitet per sektor med stor klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro i inntekter fra investeringsobjekter, per sektor med stor klimapåvirkning,	(Sektor NACE) A: 0,09 B: 0,52 C: 0,36 D: 0,39 E: 0,23 F: 0,12 G: 0,11 H: 25,53 L: 0,26 (GWh/mEUR)	(Sektor NACE) A: 0,09 B: 0,99 C: 0,51 D: 0,51 E: 0,21 F: 1,79 G: 0,85 H: 1,35 L: 0,2 (GWh/mEUR)	Porteføljeforvaltning en konstaterer at det til dels er relativt store endringer, der særlig H (Transport og lager) skiller seg ut med en markant økning.	Evalueringspågår for å sikre metodikk og beste praksis for å måle denne indikatoren til neste rapportering.
Biologisk mangfold	7. Aktiviteter som påvirker områder med sensitiv biologisk mangfold negativt	Andel av investeringer i investeringsobjekter med lokaliteter/prosjekter lokalisert i eller nær områder med sensitiv biologisk mangfold der aktivitetene til investeringsobjektene påvirker disse områdene negativt	2,0 %	2,04 %	Porteføljeforvaltning en konstaterer at andelen er tilnærmet uendret her.	Biologisk mangfold er et område som er nært knyttet til miljø- og klimaendringer og bærekraftig utvikling i samfunnet. Gjennom porteføljestyling ønsker Handelsbanken Norge å oppmuntre til bærekraftige forretningsmodeller, slik at miljøet tas med i betraktningen når investeringsbeslutninger tas. For å utdype vår kunnskap og innflytelse på dette området, deltar Handelsbanken Fonder i investorsamarbeidet FAIRR Biodiversity Loss from Waste Pollution Engagement.
Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann generert av investeringsobjekter	0,16 ton/mEUR	0,27 ton/mEUR	Porteføljeforvaltning en konstaterer en	Innenfor dette området inngår standard screening utført via ISS

		per million euro investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt			nedgang i denne indikatoren.	ESG og saker som er omfattende og vurderes som ekstra alvorlige vil inngå i løpende dialog- og påvirkningsarbeid utført av Handelsbanken Fonder.
Avfall	9. Farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av investeringsobjekter per million euro investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt.	0,87 ton/mEUR	0,51 ton/mEUR	Porteføljeforvaltning en konstaterer en økning i denne indikatoren.	Innenfor dette området inngår standard screening utført via ISS ESG og saker som er omfattende og vurderes som ekstra alvorlige vil inngå i løpende dialog- og påvirkningsarbeid av Handelsbanken Fonder.
INDIKATORER FOR SOSIALE RELASJONER OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG SPØRSMÅL VEDRØRENDE BEKJEMPELSE AV KORUPSJON OG BESTIKKELSE						
Sosiale forhold og personalsaker	10. Brudd på FNs globale avtale og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper.	Andel av investeringer i investeringsobjekter som har vært involvert i brudd på FNs Global Compact eller OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak	1,47 %	0,00	Porteføljeforvaltning en konstaterer en økning i denne indikatoren. Dette skyldes ny måte å hente ut data på. Fondene som dukker opp med underliggende eksponering mot selskaper med brudd mot UNGC eller OECDs retningslinjer er antageligvis ikke verifiserte og anerkjent. Porteføljene investerer ikke i	I porteføljeforvaltningen foregår indirekte løpende screening og eksklusjonskriterier knyttet til verifiserte normbrudd. I tilfeller hvor et selskap ikke anses å ha truffet tilstrekkelige tiltak, avhendes selskapet fra administrasjon. Fondsselskapet deltar jevnlig i dialoger med andre investorer angående selskaper med verifiserte, eller påstander om, brudd på UNGC-prinsipper eller OECDs retningslinjer for

Handelsbanken

					selskaper med verifiserte brudd på UNGC eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper. Kilden for denne vurderingen er ISS ESG.	multinasjonale selskaper.
	11. Ingen prosesser og etterlevelsesmekanismer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak	Andel av investeringer i investeringsposter uten strategier til overvåke overholdelse av FNs global avtale eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper eller mekanismer for klagebehandling av brudd på FN global avtale eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper selskap.	52,2%	49,11%	Porteføljeforvaltning en konstaterer en marginal økning i denne indikatoren.	Dette er en sak som Handelsbanken Fonder tar opp i aktuelle saker i påvirkningsdialogen og i arbeidet med stemmegivning på generalforsamlinger der forslag på dette området står på dagsorden.
	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønn for investeringsobjekter	14,6%	13,55%	Porteføljeforvaltning en konstaterer en marginal økning i denne indikatoren.	Evalueringsprosjektet pågår for å sikre metodikk og beste praksis for å måle denne indikatoren til neste rapportering.
	13. Jevnere kjønnsfordeling i styrene	Gjennomsnitt for mannlig og kvinnelig representasjon blant styremedlemmer i investeringsobjekter, uttrykt i prosent av alle styremedlemmer	34,3%	31,59%	Porteføljeforvaltning en konstaterer en marginal økning i denne indikatoren.	De fleste fond som inngår i porteføljene forvaltes av Handelsbanken Fonder. Fondsselskapet arbeider aktivt med økt likestilling i selskapsstyrer gjennom representasjon i valgkomiteer og gjennom

						stemmegivning på generalforsamlinger.
	14. Eksponering for kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i investeringsobjekter involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0.00	0.00	Porteføljene investerer ikke i selskaper med eksponering for kontroversielle våpen. Kilden for denne vurderingen er ISS ESG.	Fortsatt pågående screening og strenge eksklusjonskriterier gjennomføres både av Handelsbanken Fonder og ved forvaltning i porteføljene i handelsbanken Norge.
Indikatorer som gjelder investeringer i statlige og overstatlige enheter						
	Indikator for negative konsekvenser for bærekraftig utvikling	Mål	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Forklaring	Foretatte tiltak, og planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Miljø	15. Klimagassintensitet	Investeringsobjektens klimagassintensitet	0,003 ktCO2/mEUR BNP	0,02 ktCO2/mEUR BNP	Porteføljeforvaltning en konstaterer en marginal nedgang i denne indikatoren.	
Sosiale aspekter	16. Lokalisering til investeringsobjektet hvor det mangler samfunnsansvar	Antall land hvor investeringsobjektene er hjemmehørende der det er mangel på sosialt ansvar (i absolutte tall og relative tall, delt på alle land hvor investeringsobjektene er hjemmehørende), i henhold til internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, hvor gjeldende nasjonal lovgivning.	0,00	0,00		

Indikatorer som gjelder investeringer i eiendom						
	Indikator for negative konsekvenser for bærekraftig utvikling	Mål	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Forklaring	Foretatte tiltak, og planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom eiendom	Andel av investeringer i eiendommer involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel.				Ingen direkte investeringer i eiendommer i porteføljene.
Energi-effektivisering	18. Eksponering mot energieffektive eiendommer	Andel av investeringer i energieffektive eiendommer.				Ingen direkte investeringer i eiendommer i porteføljene.
Andre indikatorer på de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer Tabell 2 og 3						
	Indikator for negative konsekvenser for bærekraftig utvikling	Mål	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Forklaring	Foretatte tiltak, og planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Utslipp	2.4 Investeringer i bedrifter uten initiativ for å redusere karbondioksidutslipp	Andel av investeringer i investeringsobjekter uten reduksjon av karbondioksidutslippstiltak med sikte på tilpasning til Parisavtalen.	35,3%	31,15%	Porteføljeforvaltning en konstaterer en økning i denne indikatoren.	Forvaltningen av de fleste fondene som inngår i porteføljene skjer i Handelsbanken Fonder, hvor dette er en prioritert sak innenfor rammen av fondsselskapets proaktive påvirkningsdialog og

						klimaaspekter tas opp i direkte dialog med selskaper.
Sosiale	3.9 Mangel på policy for menneskerettigheter	Andel av investeringer i selskaper uten policy for menneskerettigheter.	5,8%	9,94%	Porteføljeforvaltning en konstaterer en nedgang i denne indikatoren.	Forvaltningen av de fleste fondene som inngår i porteføljene skjer i Handelsbanken Fonder, hvor dette er en prioritert sak innenfor rammen av fondsselskapets proaktive påvirkningsdialog og menneskerettigheter tas opp i direkte dialog med selskaper.

Beskrivelse av strategier for å identifisere og prioritere de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer

Utgangspunktet for Handelsbanken Norge sitt porteføljeforvaltningsarbeid, samt Handelsbanken Fonder sitt arbeid, med identifisering og prioritering av investeringsbeslutningers viktigste negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer, er Svenska Handelsbanken AB sin Policy for Sustainability. Policyen oppdateres og vedtas årlig av Svenska Handelsbanken AB sitt styre. Gjeldende versjon ble vedtatt 27. mars 2025. Indikatorer som brukes for å vurdere om internasjonale standarder overholdes i våre investeringer finnes i konsernsjefens retningslinjer for miljø- og klimaendringer, menneskerettigheter og arbeidsforhold, tobakksindustrien, våpen og forsvarsindustrien og korrupsjon.

For porteføljeforvaltning analyseres de investeringene som gjøres i fond. For investeringer i fond skjer denne analysen innenfor rammen av fondsutvelgelsesprosessen, en analyse og vurdering av hvordan fondsforvalteren i hvert fond på en tilfredsstillende måte sikrer at negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer tas i betraktning. Fondene gjør analysen gjennom et PAI-verktøy hvor potensielle negative konsekvenser identifiseres og analyseres. For selskaper eller utstedere som vurderes å ha høy risiko knyttet til PAI, styres disse for eksempel gjennom eksklusjon, aktiv eierstyring og påvirkning eller ved investeringer i fond og da dialog med aktuell fondsforvalter.

Grunnleggende bærekraftskriterier for ansvarlige investeringer i porteføljeforvaltning, som primært håndteres av Handelsbanken Fonder som forvalter av de fleste fondene som inngår i porteføljene er som følger:

- Støtter FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Dette innebærer at fondsselskapet skal vurdere miljømessige, sosiale og eierstyringsaspekter i investeringsanalyser og beslutningsprosesser, være aktive eiere og inkludere bærekraftsfaktorer i eierpolitikk og eierskapsprosesser, samt rapportere hvordan arbeidet drives og utvikles.

- Støtter FNs Global Compact. Det betyr at fondsselskapet skal implementere Global Compacts ti prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og antikorrupsjon i sin virksomhet, samt stille tilsvarende krav til selskapene det investerer i.
- Tilstreber å investere i selskaper og prosjekter som støtter FNs globale mål for bærekraftig utvikling (Agenda 2030).
- Har vedtatt retningslinjer og/eller prinsipper for systematisk bærekraftsarbeid.
- Integrerer bærekraftsrisikoer i investeringsprosessen og vurderer de viktigste negative konsekvensene av investeringsalternativet for bærekraftsfaktorer.
- Velger bort investeringer i fond med eierandeler i selskaper som er involvert i produksjon eller distribusjon av forbudte våpen, atomvåpen, våpenindustrien, tobakk, cannabis, alkohol, kommersiell gambling og pornografi.

For å identifisere og prioritere de viktigste negative konsekvensene knyttet til Handelsbankens porteføljeforvaltning, gjennomføres kontroller, både på investeringstidspunktet og fortløpende. Dette utføres av Handelsbanken Fonder, som forvalter av de fleste fondene som inngår i porteføljene. Utvelgelsen av indikatorer for de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer er gjort basert på Handelsbankens forpliktelser samt de internasjonale normer og konvensjoner som porteføljeforvaltningen opprettholder. Identifikasjonen har også til hensikt å ta hensyn til sannsynligheten for negative konsekvenser, graden av alvorlighet og også om konsekvensene er irreversible. Utvelgelses- og evalueringsprosessen som styrer Handelsbanken Fonders arbeid er basert på Policy for aksjonæringasjement og ansvarlige investeringer, som vedtas av fondsselskapets styre minst årlig. Styrende for utvelgelses- og evalueringsarbeidet i porteføljeforvaltningen er internasjonale normer og konvensjoner, lover og avtaler som FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper som forholder seg til spørsmål om miljø, menneskerettigheter, arbeidsforhold og forretningsetikk. Beslutninger om å inkludere eller ekskludere investeringer tas fortløpende av forvalteren i Handelsbanken Fonder.

I Handelsbanken (i hovedsak av Handelsbanken Fonder) tas de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer i betraktning på tre hovedmåter:

- **Velge inn** fond i porteføljene som driver systematisk bærekraftsarbeid og som integrerer bærekraft i sine investeringsprosesser.
- **Velge bort** investeringer i selskaper, fond og stater som ikke oppfyller Handelsbankens og Handelsbanken Fonders bærekraftskrav, herunder eksklusjonskriterier for kontroversielle bransjer samt bærekraftskriterier for klima og miljø.
- **Påvirke** fondsselskaper til aktivt å bidra til bærekraftig utvikling gjennom dialog.

Eksklusjonskriterier som brukes innenfor porteføljeforvaltningen sikrer at investeringer i forbudte våpen, atomvåpen, våpenindustrien, tobakk, alkohol, kommersielle spill, pornografi og utvinning og prosessering av fossilt brensel velges bort. Fond som investerer i selskaper som driver arktisk oljeutvinning, kullgruvedrift eller oljesandutvinning er helt utelukket. Porteføljebeholdningene gjennomgås deretter fortløpende basert på etterlevelse av internasjonale standarder og konvensjoner og bærekraftskriterier som fonds- og fondsselskapers etterlevelse av internasjonale konvensjoner og om de driver systematisk bærekraftsarbeid. Gjennomgangen tar sikte på å identifisere og gi grunnlag for beslutninger om å starte en effektdialog eller velge bort investeringer.

Datainnsamling og analyse er basert på informasjon fra en ekstern leverandør av bærekraftsdata. Denne rapporten har data fra ISS ESG så vel som Sustainalytics, disse to er de primære datakildene. I forvaltning av Handelsbanken Fonder AB innhentes ikke informasjon direkte fra selskapene, men det hyres inn en ekstern leverandør av bærekraftsdata til denne innsamlingen. Disse dataene er basert på selskapenes

offentlige informasjon og rapportering. I tilfeller hvor selskapene ikke rapporterer, gjøres det estimerer for enkelte datapunkter. Bærekraftdata for ulike områder kan estimeres dersom det kan gjøres på en pålitelig måte eller når det ikke er rapportert data. Det kan ikke utelukkes at estimerte verdier både kan undervurdere og overvurdere de negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer. Videre, for å identifisere klimarisiko, gjennomfører Handelsbanken Fonder AB, som forvalter de fleste underliggende fondene i porteføljene, scenarioanalyser og stresstester på porteføljene.

Engasjementsstrategier

Prinsipper for aksjonærengasjement

Handelsbanken integrerer aksjonærengasjement i porteføljeforvaltningen gjennom Handelsbanken Fonder AB som forvalter av de fleste av fondene som inngår i porteføljene. Målet med porteføljene er å skape god avkastning på den forvaltede kapitalen og arbeide for en bærekraftig utvikling og fremtid. Ansvarlig handling er en grunnleggende forutsetning for langsiktig verdiskaping i en bedrift. Ansvarlige investeringer blir dermed en viktig forutsetning for å nå vårt mål om å generere god langsiktig avkastning. Før investeringsmuligheten, og fortløpende deretter, evalueres porteføljeselskapene basert på relevante spørsmål vedrørende selskapenes strategi, finansielle og ikke-finansielle resultater og risikoer, kapitalstruktur, sosial og miljømessig påvirkning og eierstyring. Dette gjøres av fondsselskapet gjennom interne analyser, inkludert jevnlig dialoger med porteføljeselskapene, men også gjennom tilgang til ekstern analyse. Utøvelse av stemmerett eller andre rettigheter knyttet til aksjer kan og benyttes, men ved investeringer i aksjer vil banken som forvalter av kundens portefølje ikke utøve stemmerett for kundens aksjer i henhold til aksjonærprinsippene. Innenfor forvaltningen skal porteføljeforvalter på eget initiativ og uten oppdragsgivers konsultasjon plassere og erstatte og fatte vedtak om det skal skje medvirkning i emisjoner, overtakelsestilbud og andre lignende tilbud som berører kapitalen.

Henvisning til internasjonale standarder

Handelsbanken støtter internasjonale initiativ og retningslinjer som har til felles formål å oppmuntre og legge til rette for bærekraftig virksomhet. Handelsbanken har signert FNs prinsipper for ansvarlig bankvirksomhet (PRB), FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI), Net Zero Asset Managers Initiative og Net Zero Banking Alliance og står også bak det frivillige FN-initiativet Global Compact og setter mål for å investere i tråd med Paris-avtalen og nå netto null klimagassutslipp fra investeringsporteføljer senest innen 2040.

I tillegg har Handelsbanken vedtatt flere policyer på bærekraftsområdet, hvor vi tar stilling til internasjonale standarder og konvensjoner innen foreksempel tobakksindustrien, våpenindustrien og klima og miljø. Når det gjelder klimascenarioanalyser, rapporterer Handelsbanken også klimarelatert informasjon for banker, fond og livsforsikring i henhold til TCFDs anbefalinger. For 2023 ble det brukt verktøy fra ISS ESG for analyse av overgangsrisiko og fysisk klimarisiko, hvor hovedscenarioene som er brukt kommer fra International Energy Council (IEA). Disse initiativene og retningslinjene er retningsgivende for Handelsbankens arbeid og danner sammen med verdiene som kommer til uttrykk i vår bedriftskultur et tydelig og felles grunnlag for investeringer.

Følgende indikatorer brukes for å vurdere de viktigste negative konsekvensene i forhold til internasjonale standarder

Følgende indikatorer på de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer gir støtte for å måle graden av tilpasning til Parisavtalen:

- 1. Utslipp av klimagasser
- 2. Karbonfotavtrykk
- 3. Klimagassintensiteten til investeringsobjektene
- 4. Eksponering mot selskaper som opererer i sektoren for fossilt brensel
- 5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og energiproduksjon

Handelsbanken

- 6. Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning
- 15. Klimagassintensitet
- Tabell 2, indikator 4. Investeringer i bedrifter uten initiativ for å redusere karbondioksidutslipp

Videre gir følgende indikatorer støtte for å måle graden av samsvar med Global Compact (UNGC):

- UNGC prinsipp 1 og 2:
 - Tabell 3, indikator 9. Ingen menneskerettighetspolitikk
- UNGC-prinsipper 7 og 8:
 1. Utslipp av klimagasser
 2. Karbonfotavtrykk
 3. Klimagassintensiteten til investeringsobjektene
 4. Eksponering mot selskaper som opererer i sektoren for fossilt brensel
 5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og energiproduksjon
 6. Energiforbruksintensitet per sektor med stor klimapåvirkning
 7. Aktiviteter som påvirker områder med sensitiv biologisk mangfold negativt
 8. Slipp til vann
 9. Farlig avfall og radioaktivt avfall
- UNGC-prinsipp 1-10:
 10. Brudd på FNs globale avtale og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper
 11. Ingen prosesser og samsvarsmekanismer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak

Historisk sammenligning

Dette er den andre rapporteringsperioden for indikatorene for de viktigste negative virkningene av investeringsbeslutninger på bærekraftfaktorer. For historisk sammenligning se direkte i tabellen for sammenligning av 2023 og 2024 tallene, med Handelsbanken sine kommentarer.

Handelsbanken Norge sin rolle som finansrådgiver

I egenskap av å være finansrådgiver etter SFDR, kartlegger Handelsbanken Norge kundens bærekraftpreferanser i tråd med Delegert endringsforordning 2021/1253 som oppdaterer MiFID II. Endringsforordning 2021/1253 innfører krav til kartlegging av kundens individuelle bærekraftpreferanser i sammenheng med kundens egnethetstest. Bærekraftpreferanser er en kundes valg eller potensielle kundes valg med hensyn til hvorvidt og i hvilken grad finansielle instrumenter med eller uten bærekraftprofil skal integreres i vedkommendes investering.

I Handelsbanken Norge kartlegges kundens preferanser gjennom nærmere spørsmål og informasjon tilknyttet bærekraft og de tre tilnærmingene i EU; PAI, SFDR og taksonomien. Kunden blir bedt om å oppgi om vedkommende har bærekraftpreferanser generelt, og i så fall hvilken av disse tre nevnte tilnærmingene som er viktig for kunden. Når det gjelder SFDR og taksonomien må kunden også angi hvilken

Handelsbanken

minimumsandel som skal investeres i bærekraftige investeringer. Når det kommer til PAI må kunden angi hvilke negative konsekvenser på bærekraft som skal vurderes.