

Hållbarhetsrapport Svanen
Handelsbanken Hållbar
Global Obligation

2021



Fond
3101 0032

Handelsbanken

Om fonden Handelsbanken Hållbar Global Obligation

Handelsbanken Hållbar Global Obligation är en aktivt förvaltd ränfefond med global inriktning, där hållbarhet är centralt i investeringsstrategin. Fonden placerar i obligationer som är särskilt utgivna för att finansiera förbättringar inom miljö, klimat, fattigdom, eller något av de övriga Globala målen. Fonden har därmed en bredare placeringsinriktning än enbart investeringar i miljö, genom så kallade gröna obligationer.

Fondens förvaltare utgår från de stora penseldragen i fondförvaltningens räntesyn; hur de ekonomiska utsikterna ser ut, investerarnas riskaptit samt utbud och efterfrågan på obligationer. Sedan utvärderas branscher och bolag med hänsyn till både ekonomi och hållbarhet. Förvaltningen måste vara trygg med alla risker, exempelvis kreditrisk, det räcker inte enbart med att obligationen är hållbar. Varje obligation ska ha ett tydligt finansieringssyfte och det ska vara väl definierat vilka mål som ska uppnås. I slutändan är det sedan analysen av kreditvärdighet och obligationens prissättning som avgör valet. Minst 90 procent av fondens obligationsinnehav ska ha en positiv inverkan på klimat eller någon av de andra Globala

målen. Fonden har också möjlighet att investera i bolag som ställer om verksamheten i en mer hållbar riktning, så kallade omställningsbolag.

Enligt EU-förordning 2019/2088 (Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn, SFDR) klassificeras fonden som en artikel 9 fond. Fonden har hållbara investeringar som mål. Det innebär att fonden investerar i bolag vars produkter och tjänster bedöms ha ett direkt positivt bidrag till uppfyllelse av ett eller flera delmål i Agenda 2030.

Om Svanenmärkta Fonder

Svanenmärkningen är den officiella miljömärkningen i Norden, med syfte att vägleda konsumenter till bra miljöval. Svanenmärkning på en fond innebär att 25 obligatoriska krav gällande välja in, välja bort, påverka och transparens ska vara uppfyllda.

För mer information om Svanenmärkta fonder se:

svanen.se/spararen



Om den här rapporten

Ett av kraven för Svanenmärkta fonder är att rapportera om det hållbarhetsarbete som fonderna gör. Vår ambition med rapporten är att, utöver att uppfylla Svanens kriterier, ge en tydlig bild av hur fonden arbetar med hållbarhet.



Hållbarhetslänkade obligationer har gått från att vara en "nykomling" till att under 2021 stå för cirka 10% av den totala hållbara obligationsmarknaden.

Karin Göransson, förvaltare

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Intressanta hållbarhetstrender

Under 2021 ökade intresset för hållbarhetsfrågor på bred front igen efter en period då störst vikt lades vid att hantera pandemin. Biologisk mångfald är ett ämne som vuxit under året och som vi tror kommer bli än mer aktuellt under kommande år. Marknaden för hållbara obligationer fortsätter att växa och det finns förväntningar om ännu högre volymer under nästa år.

Hållbarhetslänkade obligationer

Fler bolag sätter mål om att bli klimatneutrala

Biologisk mångfald

Att fler bolag sätter upp mål om att bli klimattneutrala

Över 70 procent av de globala koldioxidutsläppen härrör från - eller är sammankopplade med - energianvändning vilket innebär att för att begränsa klimatförändringarna behöver vi förändra de sätt på vilka vi producerar och använder energi. Under 2021 har ett stort antal länder och bolag satt målsättningar om att vara klimatneutrala. Målen ligger dessvärre oftast väldigt långt fram i tiden, och i många fall saknas delmål. Vi värderar delmål högt då de ger oss möjlighet att löpande följa upp i vilken utsträckning emittenterna arbetar i riktning mot de uppsatta målen.

Biologisk mångfald sammankopplad med klimatet

Vissa menar att biologisk mångfald befinner sig på samma stadie idag som klimatförändringar gjorde för ett decennium sedan. Den biologiska mångfalden är onekligen starkt sammankopplad med klimatet och var en viktig diskussionspunkt vid COP-26 mötet i Glasgow. På mötet kom ledare från 141 länder överens om att arbeta kollektivt för att hejda och vända förlusten av skog och land innan 2030. Överenskommelser är självfallet bra men viktigast är att parterna agerar utifrån dessa på ett korrekt sätt och att investeringar görs för att uppnå resultat. Inom kort hoppas vi få ett mer standardiserat sätt att mäta och se på dessa parametrar för att möjliggöra att finansiella flöden går i riktningar mot lösningar för att återställa och förbättra mångfalden. Vi ser positivt på att fler och fler bolag uppmärksammar att dess verksamheter påverkar den biologiska mångfalden.

Marknaden för hållbarhetslänkade obligationer växer

Analytiker förutspår att volymerna i marknaden sannolikt kommer att växa med 50% 2022. Tillväxten 2021 består till stor del av hållbarhetslänkade obligationer från icke-finansiella bolag och i år har vi dessutom noterat många inom High Yield-segmentet vilket är oerhört spännande. 2020 noterade vi även en ökning av sociala obligationer, där en stor andel var finansiering till bolag eller länder som drabbats hårt av pandemin. I år har intresset varit något mindre för den typen av obligationer.

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Investeringsprocess



Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfrågor. Analys av bolagens (emittentens) arbete med hållbarhet är avgörande för valet av obligation i fonden.

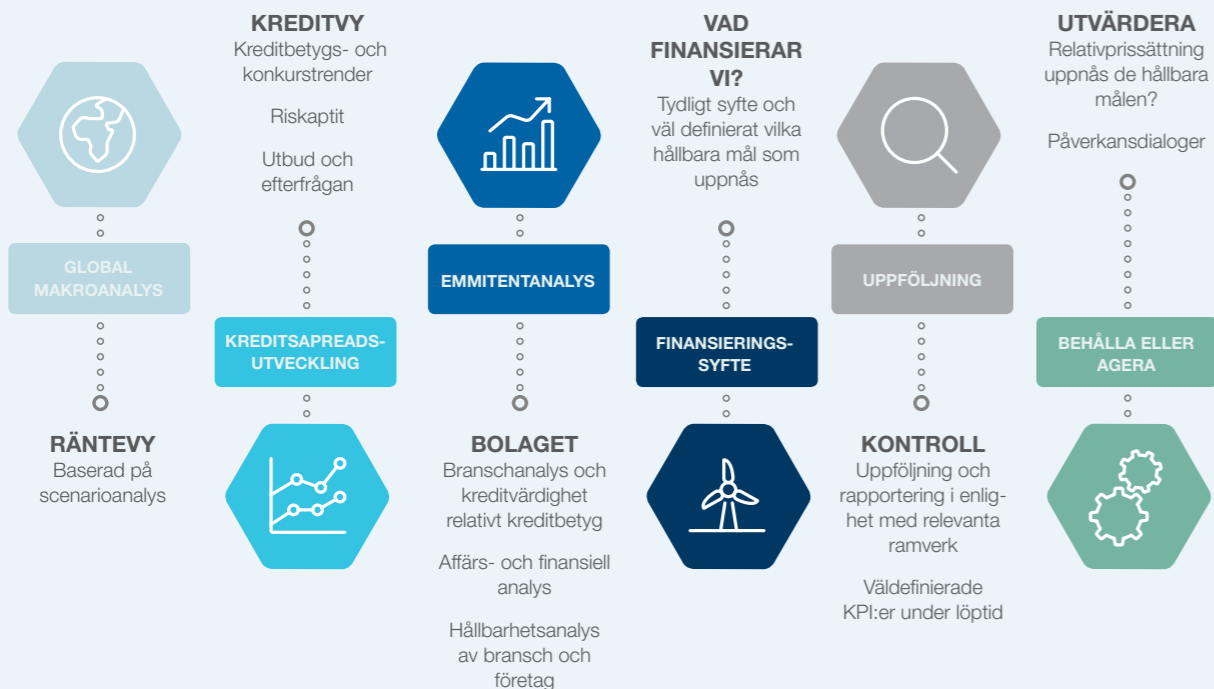
-Investeringsprocessens första tre steg följer den process som gäller för alla Handelsbankens räntefonder: global makroanalys, utveckling av kreditspreadar och emittentanalys.

-Hållbarhetsarbetet är av stor vikt för fondbolagets alla räntefonder. Det som skiljer Hållbar Global Obligation från

övriga fonder är att vi vill se ett tydligt syfte med finansieringen kopplat till bolagets hållbarhetsstrategi och framförallt ska det finnas målsättningar definierade som gör oss trygga med att låna ut pengar till bolaget (detta ska finnas för minst 90 procent av fondens obligationsinnehav).

-I fonden har vi dessutom extra fokus på uppföljning av våra investeringar. Vi vill se att bolagen publicerar en rapport inom ett år från emissionsdatum så vi kan följa att pengarna använts till rätt ändamål. Utifrån rapporten får vi besluta om vi behöver vidta någon åtgärd eller om vi behåller investeringen då vi ser att målen är på god väg att uppfyllas.

Investeringsprocess



Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Maersk tar taktpinnen

AP Möller Maersk är verksamt inom sjöfrakt och är drivande inom sektorn när det gäller hållbarhet. Bolaget har till exempel satt utmanande mål kring minskning av koldioxidutsläpp och har emitterat en grön obligation som vi investerat i. Maersk har även kommunicerat att de ska börja investera i fartyg som drivs av grön metanol.

Sjöfrakt står för drygt 2% av de globala koldioxidutsläppen. Transporter till havs anses ändå vara mer hållbara än långväga transporter på land. Sjöfraktens andel av de globala utsläppen kommer sannolikt att öka framöver då andra sektorer har en enklare omställningsresa. Det är därför viktigt att shippingbolagen stakar ut sin väg framåt. IMO (International Maritime Organisation) är FN:s specialiserade organ kring sjöfartsfrågor och sätter även riktlinjer och ramverk för hur arbetet för att nå FN:s klimatmål ska bedrivas. IMO har satt målsättningen att bolagen bör arbeta för en årlig minskning som leder till 50 procent lägre utsläpp 2050 jämfört med 2008. Bolagen bör dessutom fasa ut koldioxidutsläppen helt under detta århundrade.

Inte bara shippingbolagen önskar att sjöfarten ställer om. Under hösten kommunicerade flera stora företag som Amazon, IKEA och Unilever sina intentioner att alla deras produkter skall transporteras med fartyg som drivs med bränsle som släpper ut noll 2040. Syftet är att utnyttja sin köpkraft för att minska koldioxidutsläppen inom sjöfarten och uppmuntra bolagen att samarbeta för att driva innovationer och stor-driftsfördelar mot en mer hållbar sektor. I dagsläget används

nästan inga koldioxidsnåla bränslen i internationell sjöfart. Än så länge har biobränslen varit det enda icke fossila bränslet som använts men det står i dagsläget för en mycket liten andel.

Ett bolag som definitivt driver på utvecklingen är AP Möller Maersk som tidigare i år annonserade att de kommer att börja investera i fartyg som drivs av grön metanol. Vi ser positivt på Maersks framåtriktade sätt att försöka lösa den här typen av frågor som vi anser är i linje med hur bolagen bör agera. Det finns idag inget enkelt sätt att i stor skala lösa frågan kring hållbara drivmedel.

Maersk har satt som mål att ha nettonoll koldioxidutsläpp 2040 med tydliga delmål på vägen dit. Målen är betydligt mer ambitiösa än sektorn som helhet varför det ska bli spännande att följa bolaget på resan framöver. Maersk kommer att behöva göra enorma förändringar för att kunna nå sina mål och under hösten var Maersk det första bolaget inom shipping att emittera en grön obligation. Vi var med och investerade i den. Kapitalet som Maersk lånade upp kommer att gå till att finansiera fartyg som drivs av grön metanol vilket vi anser är ett steg på vägen i en väldigt stor och komplex fråga.



2%

av de globala koldioxidutsläppen står Sjöfrakten för

0

Maersk målsättning är att uppnå Nettonoll koldioxidutsläpp

2040

Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Bristande tillgång till mediciner en global utmaning

Uppföljning av att de emitterande bolagen använder finansieringen till rätt ändamål är en viktig del av fondens arbete. Under hösten 2020 investerade Hållbar Global Obligation i en hållbarhetslänkad obligation emitterad av det schweiziska läkemedelsbolaget Novartis. Novartis hållbarhetslänkade obligation har två utvalda mätbara mål som båda syftar till att utöka bolagets täckning av mediciner och behandlingar i låg- och medelinkomstländer. Här rapporterar vi om en första uppföljning på målen.

Tillgång till mediciner är en av världens största hälsoutmaningar och WHO har estimerat att mer än två miljarder människor saknar tillgång till grundläggande mediciner. Att garantera och möjliggöra läkemedel är en stor global utmaning och ett av delmålen under SDG3 - God hälsa och välbefinnande för alla.

Båda två KPI:er som Novartis länkar sin finansiering till går mot SDG 3 och även tydligt mot underliggande delmål.

Den första mätbara målsättningen är satt i linje med delmål 3.4 som syftar till att minska dödsfall till följd av icke smittsamma sjukdomar och främja mental hälsa. För Novartis handlar det om att möjliggöra för patienter i låg- och medelinkomstländer att få tillgång till icke generiska läkemedel. Förenklat kan man säga att icke generiska läkemedel är mer moderna läkemedel, men oftast dyrare och med ett krav på att vara bättre än de läkemedel som tidigare erbjudits. Det handlar även om att Novartis behöver introducera mer prisvärda mediciner via sina lokala märken för att nå ut till fler människor.

Den andra målsättningen syftar till att bidra till delmål 3.3, Bekämpa smittsamma sjukdomar. För Novartis är det i linje med vad bolaget benämner "Novartis flagship program". Det innebär förenklat att Novartis identifierat ett antal globala hälsoutmaningar där de anser de kan bidra med positiv påverkan genom att möjliggöra behandling för fler människor. Programmets mål är att minska påverkan i samhällen där sjukdomar som exempelvis malaria, spetälska och sickelcellsjukdom kan vara förödande. Det är ovanliga sjukdomar i västvärlden men fortsätter att ödelägga utvecklingsländer och förhindra ekonomisk tillväxt, särskilt i Afrika söder om Sahara.

En stor fördel med mätbara mål är att de är lätta att löpande följa upp. Tabellen nedan visar att Novartis är på mycket god väg att nå målen; mål 2 är redan uppfyllt med råge och mål 1 på mycket god väg. Det är självfallet spännande att följa Novartis utveckling, bevisligen bidrar deras hållbarhetslänkade obligation med positiv påverkan i frågor som är väldigt angelägna. Vi anser att när bolagen konkretiserar, målsätter och dessutom länkar sin finansiering mot målen, ger detta en tydlig riktning och transparens avseende vad bolaget faktiskt uppnår. Novartis kommer årligen att rapportera hur arbetet fortskrider.

	Målsättning och avstämning för obligationen, år 2025	1:a rapport 2021
Mål 1	Antal patienter som bolaget skall behandla/nå ut till årligen i låg- och medelinkomstländer med sina "Strategic innovative therapies".	Mål att nå 200% ökning 2025 till 1,64 miljoner patienter.
Mål 2	Antal patienter som bolaget årligen behandlar/når ut till genom sina globala "flagship programs".	Mål att nå 50% ökning 2025 till 22,6 miljoner patienter.

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

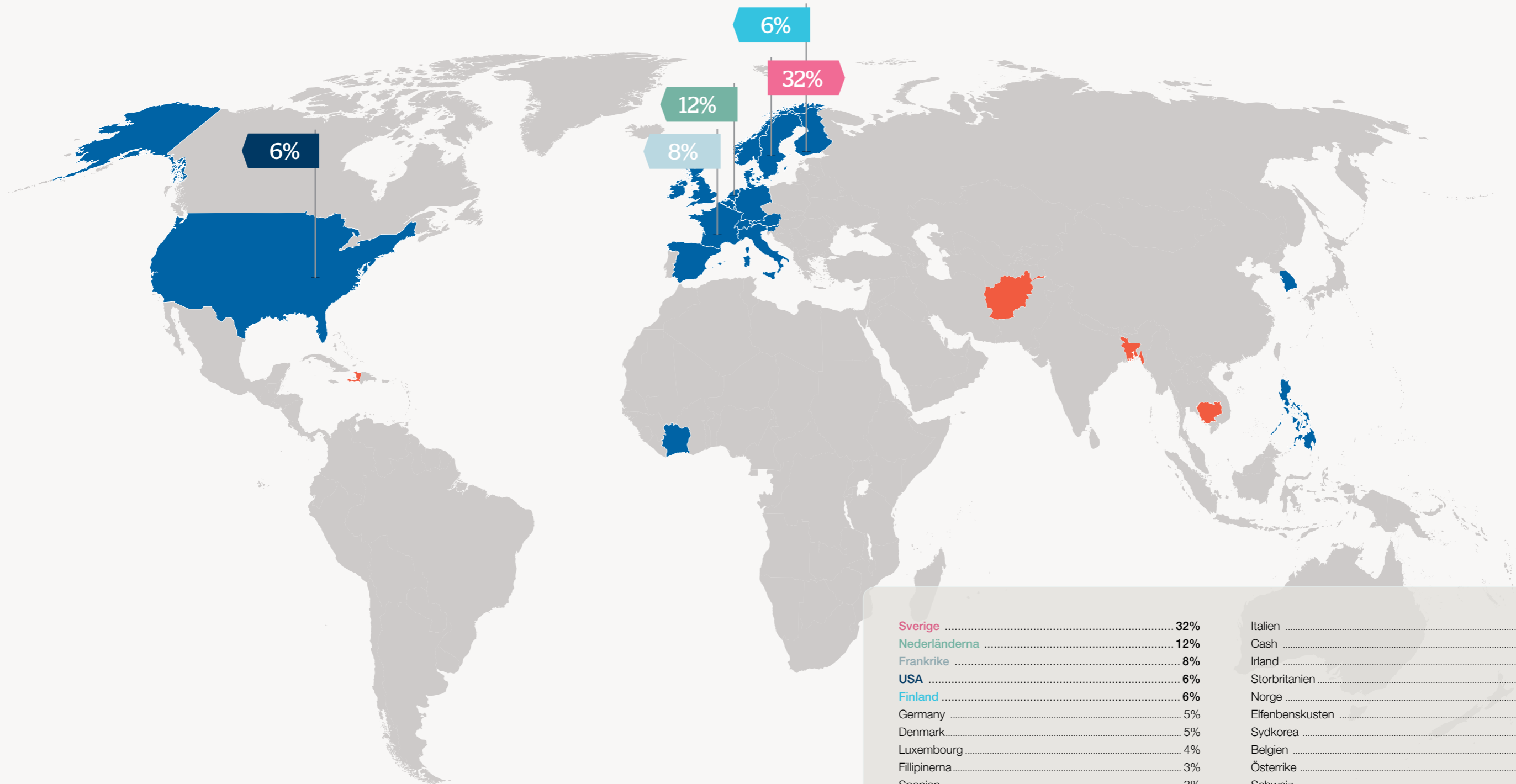
”Två miljarder människor saknar möjlighet att få tillgång till grundläggande mediciner.”

Om geografisk exponering

Handelsbanken Hållbar Global Obligation är en aktivt förvaltd räntefond med global inriktning, där hållbarhet är centralt i investeringsstrategin. Fonden placerar i obligationer som är särskilt utgivna för att finansiera förbättringar inom miljö, klimat, fattigdom, eller något av de övriga Globala målen. Fonden har därmed en bredare placeringsinriktning än enbart investeringar i miljö, genom så kallade gröna obligationer.

Många av obligationerna i fonden emitteras av multinationella företag och de faktiska projekten som bolagen finansierar genom obligationerna är spridda på många länder. Ett exempel är det schweiziska läkemedelsbolaget Novartis hållbarhetslänkade obligation. Novartis har

sin hemvist i Schweiz men de projekt som den här obligationen skall finansiera går mot fördefinierade länder som till exempel Afghanistan, Bangladesh, Kambodja och Haiti (orangemarkerade i kartan nedan).



Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

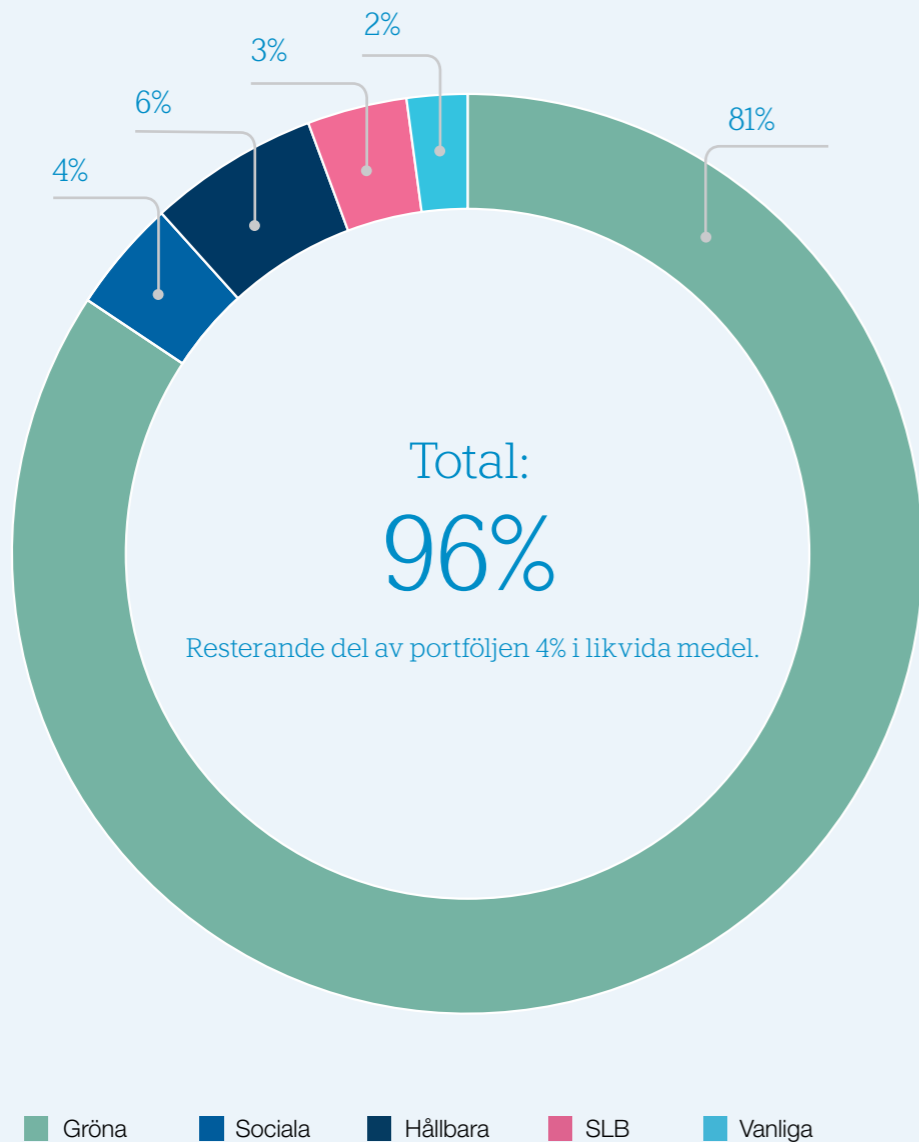
Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Fördelning av olika typer av hållbara obligationer i fonden

Historiskt har den övervägande majoriteten av hållbara obligationer på marknaden varit gröna obligationer. Därför är det naturligt att gröna obligationer också dominerar innehaven i Hållbar Global Obligation. Som vi tidigare har beskrivit har vi sett en trend

mot andra typer av hållbara obligationer över de senaste åren. Även i fonden kan vi se samma trend. Nedan data avser portföljens innehav per 2021-12-31.



Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Bidrag till Globala målen

Hållbar Global Obligation investerar för hela Agenda 2030. Därför söker vi olika typer av projekt som ska finansieras och som bidrar till alla de 17 globala målen för hållbar utveckling. När ett bolag, land eller annan organisation ska emittera exempelvis en grön obligation så presenterar de också ett ramverk som beskriver i detalj vilken typ av projekt som får finansieras och hur det kommer bidra till de olika Globala målen. På förhand vet vi dock inte exakt hur kapitalet kommer att allokeras mellan de olika typerna av projekt. Det innebär att vi idag enbart kan presentera vilka mål som kan finansieras

givet de ramverk Hållbar Global Obligation idag har exponering mot. På längre sikt när fler bolag har kommit längre i att återrapportera var kapitalet har allokerats och vilken nytta det har skapat kommer vi också kunna rapportera på en mer detaljerad nivå vad avser effekterna av finansieringen.



Fonden väljer bort



Fonden har som tidigare beskrivits en tydlig "välja in" strategi, se sida 6. Alla företag som inte uppfyller dessa krav väljs således bort. Dessutom placerar inte fonden i företag som är involverade i produkter och tjänster i rutan till höger. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.



Om risk
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

"Under 2021 har ett stort antal länder och bolag satt målsättningar om att vara klimatneutrala. "

Kort om vår koldioxidmätning

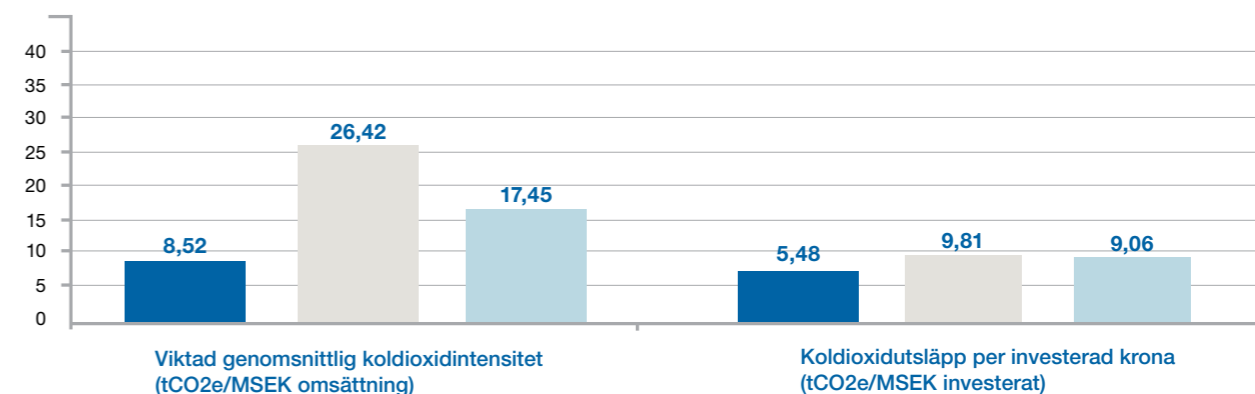
Vi beräknar koldioxidavtryck enligt Fondbolagens förenings riktlinjer som är i linje med Task Force on Climate Related Financial Disclosures rekommendationer. Data omfattar scope 1 (företagens direkta utsläpp) och scope 2 (företagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga). Fondens koldioxidintensitet beräknas som det vägda genomsnittet

av koldioxidintensiteten hos respektive portföljbolag i fonden. Scope 3, det vill säga koldioxideffekten av produkterna, räknas inte in i detta mått. Man kan notera att fondens inriktning är att investera i lösningsbolag, där produkten eller tjänsten minskar klimatpåverkan.

[Läs mer om koldioxidavtryck i våra fonder här. >](#)

Koldioxidavtryck

2021-12-31



- Hållbar Global Obligation
- Jämförelseindex, Solactive Global Green and Social Bond Investment Grade TR SEK Hedged Index (60%), OMRXTBILL (40%)
- Globalt index utan exkluderingskriterier, Solactive GBS Global Markets Large & Mid Cap

Skillnaden i koldioxidintensitet mellan Jämförelseindex och Globalt index utan exkluderingskriterier förklaras främst av sektorfördelningen i respektive index. "Utilities" som är en av de mest koldioxidintensiva sektorerna utgör en mycket större del av Jämförelseindex än av Globalt index utan exkluderingskriterier.

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Fondens tio största innehav

Namn	Portföljvikt (%)	Förfall	Rating	Valuta
UPM-KYMMENE	2,27	2028-11-19	BBB	EUR
ORSTED	1,93	2029-11-26	BBB+	EUR
TORNATOR	1,87	2026-10-14	IG	EUR
DAIMLER	1,86	2030-09-10	A-	EUR
PHILIPS	1,83	2026-05-22	BBB+	EUR
KFW	1,80	2028-09-15	AAA	EUR
APPLE	1,80	2031-11-15	AA+	EUR
H&M FINANCE	1,74	2029-08-25	BBB	EUR
VASAKRONAN	1,72	2025-09-02	A-	SEK
ASIAN DEV BANK	1,71	2026-07-08	AAA	SEK

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Typ av finansiering	Beskrivning av finansieringen	Finansieringen kan gå mot följande Globala mål	Väsentliga hållbarhetsfrågor	Länk till hemsida
Green bond	Hållbart skogsbruk.	6,7,12,13,15	-	UPM-KYMMENE
Green bond	Förnybar energi och energieffektiviseringar.	7,8,13	-	ORSTED
Green bond	Hållbart skogsbruk och i miljövärd.	8,13,16,17	-	TORNATOR
Green bond	Möjliggöra rena transporter, öka deras användning av förnybar energi, minska avfall och öka andelen återvunnet material.	9,11,12,13	-	DAIMLER
Green bond	Cirkulära produkter och lösningar.	3,7,9,12	-	PHILIPS
Green bond	Förnybar energi och energieffektiviseringar.	7,8,11,13	Ökad energianvändning till följd av stora effektiviseringsprojekt (rebound effects).	KFW
Green bond	Minska klimatpåverkan och förnybar energi.	7,9,12,15	-	APPLE
Sustainable Linked Bond	Länkat mot bolagets hållbarhetsmålsättningar för att minska scope 1+2 samt öka andelen återvunnet material i produktionen.	9,12	-	H&M FINANCE
Green bond	Energibesparande lösningar.	7,9,12	-	VASAKRONAN
Green bond	Utvalda gröna projekt i dess medlemsländer.	1,2,3,4,5,7,10,11,13,14,15,16,17	-	ASIAN DEV BANK

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Innehavslista

Namn	ISIN	Portföljvikt (%)	Sektor	Löptid	Rating	Valuta	Kategori av obligation
UPM-KYMMENE	XS2257961818	2,27	Forest & Paper Products Manufacturing	2028-11-19	BBB	EUR	Green bond
ORSTED	XS1721760541	1,93	Power Generation	2029-11-26	BBB+	EUR	Green bond
TORNATOR	FI4000442108	1,87	Forest & Paper Products Manufacturing	2026-10-14	IG	EUR	Green bond
DAIMLER	DE000A289QR9	1,86	Automobiles Manufacturing	2030-09-10	A-	EUR	Green bond
PHILIPS	XS2001175657	1,83	Medical Equipment & Devices Manufacturing	2026-05-22	BBB+	EUR	Green bond
APPLE	XS2079716937	1,8	Communications Equipment	2031-11-15	AA+	EUR	Green bond
KFW	XS2209794408	1,8	Government Development Banks	2028-09-15	AAA	EUR	Green bond
H&M FINANCE	XS2303070911	1,74	Retail - Consumer Discretionary	2029-08-25	BBB	EUR	SLB
VASAKRONAN	XS2049414167	1,72	Real Estate	2025-09-02	A-	SEK	Green bond
ASIAN DEV BANK	XS2021306589	1,71	Supranationals	2026-07-08	AAA	SEK	Green bond
CARUNA OY	XS2352405216	1,7	Utilities	2028-06-18	BBB+	EUR	Green bond
KOMMUNINVEST	XS2259127269	1,68	Government Regional	2027-11-26	AAA	SEK	Green bond
RABOBANK	XS2068969067	1,66	Banks	2026-10-30	A-	EUR	Green bond
HUFVUDSTADEN	SE0013883246	1,65	Real Estate	2026-10-14	IG	SEK	Green bond
FRANCE, REP OF	FR0013234333	1,61	Sovereigns	2039-06-25	AA	EUR	Green bond
TELEFONICA EMIS	XS1946004451	1,48	Wireline Telecommunications Services	2024-02-05	BBB-	EUR	Green bond
VW INTNL FINANC	XS2234567233	1,46	Automobiles Manufacturing	2028-09-22	BBB+	EUR	Green bond
ORANGE1	FR0013534484	1,41	Wireless Telecommunications Services	2029-09-16	BBB+	EUR	Sustainability Bond
HANDELSBANKEN	XS2265988284	1,4	Banks	2027-12-02	A	EUR	Green bond
JYSKE BANK	XS2382849888	1,4	Banks	2026-09-02	BBB+	EUR	Green bond
NOVARTIS FIN	XS2235996217	1,4	Pharmaceuticals	2028-09-23	AA-	EUR	Sustainability Bond
GOTEBORGS KN	XS2054601369	1,38	Government Local	2025-09-24	AA+	SEK	Green bond
LUNDS KOMMUN	SE0013102126	1,37	Government Local	2028-04-13	AAA	SEK	Green bond
CREDIT AGRICOLE	FR0014000Y93	1,35	Diversified Banks	2027-12-09	A-	EUR	Sustainability Bond
FABEGE	SE0013104346	1,28	Real Estate	2026-02-02	BBB	SEK	Green bond
STAND CHART PLC	XS2021467753	1,28	Diversified Banks	2027-07-02	BBB+	EUR	Sustainability Bond
SVENSKA STATEN	XS2226974504	1,26	Sovereigns	2030-09-09	AAA	SEK	Green bond
KOREA LAND AND HOUSING	XS2249473724	1,25	Government Agencies	2023-11-03	AA	USD	Social Bond
SBAB	XS2346986990	1,21	Banks	2026-08-27	A	EUR	Green bond
AHOLD	XS2317288301	1,08	Supermarkets & Pharmacies	2030-03-18	BBB	EUR	SLB
SALMAR	NO0010980683	1,08	Food & Beverage	2027-01-22	IG	NOK	Green bond
BANQUE POSTALE	FR0013415692	1,06	Banks	2029-04-24	BBB-	EUR	Green bond
ACEA	XS2292487076	1,03	Utilities	2030-07-28	BBB	EUR	Green bond
KINGDOM OF BELG	BE0000346552	1,01	Sovereigns	2033-04-22	AA	EUR	Green bond
SKF	XS2079107830	0,96	Manufactured Goods	2029-11-15	BBB+	EUR	Green bond
TENNET HOLD	XS2002491780	0,93	Utilities	2030-06-03	A-	EUR	Green bond
VW INTNL FINANC	XS2234567862	0,93	Automobiles Manufacturing	2032-09-23	BBB+	EUR	Green bond
ARLAAMBA	XS2342725947	0,92	Food & Beverage	2026-07-17	IG	SEK	Green bond
KFW	XS1764081110	0,91	Government Development Banks	2028-02-02	AAA	SEK	Green bond
AHOLD	XS2018636600	0,89	Supermarkets & Pharmacies	2025-06-26	BBB	EUR	Sustainability Bond
COLGATE	XS2405875480	0,89	Consumer Products	2029-11-10	AA-	EUR	Sustainability Bond
OSTERSUNDS KN	SE0013359932	0,89	Government Local	2025-06-23	AA+	SEK	Green bond
SWEDBANK	XS2343563214	0,89	Banks	2027-05-20	A-	EUR	Green bond
CASTELLUM	SE0013882503	0,88	Real Estate	2024-09-10	BBB	SEK	Green bond
KOMMUNINVEST	XS1968465572	0,88	Government Regional	2024-03-27	AAA	SEK	Green bond
STORA ENSO	XS2265360359	0,88	Forest & Paper Products Manufacturing	2030-12-02	BBB-	EUR	Green bond
CASTELLUM	SE0013360138	0,87	Real Estate	2025-03-18	BBB	SEK	Green bond
AFDB	XS2333243298	0,86	Supranationals	2026-04-22	AAA	SEK	Green bond
IBRD	XS2317098510	0,86	Supranationals	2026-03-16	AAA	SEK	Gender equality
IBRD	XS2078928665	0,86	Supranationals	2026-11-12	AAA	SEK	Green bond
RIKSHEM	XS2303027317	0,86	Real Estate	2026-02-17	A-	SEK	Green bond
HUMLEGARDEN FAS	SE0013882545	0,85	Real Estate	2027-09-22	BBB	SEK	Green bond
ASIAN DEV BANK	XS2285999210	0,84	Supranationals	2028-01-21	AAA	SEK	Green bond
ITALY	IT0005438004	0,84	Sovereigns	2045-04-30	BBB	EUR	Green bond
ASIAN DEV BANK	XS2241828644	0,83	Supranationals	2028-10-13	AAA	SEK	Green bond
GERMANY, REP OF	DE0001030708	0,83	Sovereigns	2030-08-15	AAA	EUR	Green bond
GOTEBORGS KOMMUN	XS2259797079	0,82	Government Local	46344	AA+	SEK	Green bond

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informations-broschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Namn	ISIN	Portföljvikt (%)	Sektor	Löptid	Rating	Valuta	Kategori av obligation
HUMLEGARDEN FAS	SE0012676526	0,81	Real Estate	45572	BBB	SEK	Green bond
TERNA	XS1980270810	0,8	Utilities	46122	BBB+	EUR	Green bond
BANQUE POSTALE	FR00140044X1	0,79	Banks	48022	BBB-	EUR	Social Bond
ELEKTA	SE0016274260	0,77	Medical Equipment & Devices Manufacturing	46370	BBB-	SEK	SLB
TRELLETR	SE0016274054	0,76	Manufactured Goods	2027-03-08	IG	SEK	Green bond
STHLM EXERGI	SE0012193829	0,75	Utilities	2026-09-11	BBB+	SEK	Green bond
VERIZON COMM	US92343VFL36	0,74	Wireless Telecommunications Services	2030-09-18	BBB+	USD	Green bond
LKAB	SE0012675965	0,7	Metals & Mining	2025-03-10	IG	SEK	Green bond
PFIZER	US717081FB45	0,7	Pharmaceuticals	2031-08-18	A+	USD	Sustainability Bond
SCANIA CV	XS2289264934	0,7	Transportation & Logistics	2025-01-20	BBB	SEK	Green bond
SPAIN	ES0000012J07	0,7	Sovereigns	2042-07-30	A	EUR	Green bond
SCA	SE0013102373	0,66	Forest & Paper Products Manufacturing	2028-06-21	BBB	SEK	Green bond
IRELAND REP OF	IE00BFZQ2412	0,6	Sovereigns	2031-03-18	AA-	EUR	Green bond
EIB	XS1980857319	0,59	Supranationals	2042-11-14	AAA	EUR	Green bond
AP MÖLLER MAERS	XS2410368042	0,57	Transportation & Logistics	2031-11-25	BBB+	EUR	Green bond
SNCF	XS1648462023	0,56	Transportation & Logistics	2047-12-20	AA	EUR	Green bond
RIKSHEM	XS2112951392	0,54	Real Estate	2025-02-03	A-	SEK	Green bond
VASAKRONAN	XS1984970373	0,53	Real Estate	2025-04-24	A-	SEK	Green bond
LANDSHYPOTEK	SE0011870021	0,52	Banks	2025-11-18	AAA	SEK	Green bond
ORKLA	NO0011013708	0,52	Food & Beverage	2028-06-07	IG	NOK	Green bond
OESTER KONTRK	XS2062986422	0,5	Government Development Banks	2026-10-08	AA+	EUR	Sustainability Bond
SCANIA CV	XS2289265402	0,5	Transportation & Logistics	2025-01-20	BBB	SEK	Green bond
UNITED KINGDOM	GB00BM822V59	0,47	Sovereigns	2053-07-31	AA	GBP	Green bond
JERNHUSEN	SE0012193688	0,46	Real Estate	2024-04-18	A	SEK	Green bond
NORDEA BANK ABP	XS2003499386	0,46	Banks	2026-05-28	AA-	EUR	Green bond
POSTNL	XS2047619064	0,46	Transportation & Logistics	2026-09-23	BBB+	EUR	Green bond
SVEA SKOG	SE0012193662	0,46	Forest & Paper Products Manufacturing	2024-10-16	IG	SEK	Green bond
VACSE	SE0011643378	0,46	Real Estate	2024-06-03	IG	SEK	Green bond
BANCO SANTANDER	XS2063247915	0,45	Diversified Banks	2026-10-04	A+	EUR	Green bond
BNP PARIBAS	FR0013465358	0,45	Diversified Banks	2025-06-04	A-	EUR	Green bond
STHLM EXERGI	SE0013102258	0,45	Utilities	2028-05-11	BBB+	SEK	Green bond
SVENSK FASTFIN	SE0013104676	0,45	Consumer Finance	2026-09-01	IG	SEK	Green bond
EIB	XS1641457277	0,44	Supranationals	2047-11-15	AAA	EUR	Green bond
ELECTROLUX	XS1969611943	0,44	Home Improvement	2024-03-27	A-	SEK	Green bond
VELLINGE KOMMUN	SE0011088863	0,44	Government Local	2023-11-24	AA+	SEK	Green bond
AFDB	XS1980180829	0,42	Supranationals	2024-04-11	AAA	SEK	Green bond
EBRD	XS2051210214	0,42	Supranationals	2026-09-10	AAA	SEK	Green bond
TENNET HOLD	XS1828037827	0,42	Utilities	2034-06-05	A-	EUR	Green bond
ELLEVIO	XS2187708198	0,35	Utilities	2027-06-11	BBB	SEK	Green bond
EUROFIMA	XS2176621253	0,35	Supranationals	2030-05-20	AA	EUR	Green bond
FRANCE, REP OF	FR0014002JM6	0,34	Sovereigns	2044-06-25	AA	EUR	Green bond
STORA ENSO	XS1953911812	0,34	Forest & Paper Products Manufacturing	2024-02-20	BBB-	SEK	Green bond
FABEGE	SE0012676484	0,32	Real Estate	2024-09-10	BBB	SEK	Green bond
HONG KONG GOV	USY3422VCR79	0,31	Sovereigns	2026-02-02	AA+	USD	Green bond
TOMRA	NO0010868326	0,31	Machinery Manufacturing	2024-11-14	IG	NOK	-
VERIZON COMM	US92343VES97	0,31	Wireless Telecommunications Services	2029-02-08	BBB+	USD	Green bond
EIB	XS1828046570	0,3	Supranationals	2032-11-15	AAA	EUR	Green bond
FABEGE	SE0013359759	0,28	Real Estate	2024-02-21	BBB	SEK	Green bond
NORDISKA INVBK	XS2154360478	0,28	Supranationals	2023-04-11	AAA	SEK	Social Bond
STHLM EXERGI	SE0013101912	0,27	Utilities	2027-09-17	BBB+	SEK	Green bond
STATNETT	XS2197989382	0,26	Utilities	2023-06-30	A+	SEK	Green bond
SNCF	XS2022425024	0,25	Transportation & Logistics	2036-05-25	AA	EUR	Green bond
SBAB	XS2015229516	0,23	Banks	2024-06-20	BBB+	SEK	Green bond
TENNET HOLD	XS1505568136	0,19	Utilities	2033-10-24	A-	EUR	Green bond
BBVA	XS2182404298	0,15	Banks	2025-06-04	A	EUR	Sustainability Bond
LAND NORDRHEIN-	DE000NFWOL02	0,07	Government Regional	2039-11-25	AA	EUR	Sustainability Bond
FLEMISH COMM	BE0001790444	0,06	Government Regional	2044-04-11	AA-	EUR	Sustainability Bond

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informations-broschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.



Om Handelsbanken Fonder

Handelsbanken Fonder AB är, genom Handelsbankens Fondbolagsförvaltning AB, ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ). Fondbolaget har haft tillstånd att bedriva fondverksamhet sedan 1991 och förvaltar såväl värdepappersfonder under lagen om värdepappersfonder som alternativa investeringsfonder i form av specialfonder under lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Förvaltningen av aktiva-, passiva- och allokeringfonder (fond-i-fonder) är uppdelad på tre affärsområden – vilket stärker och förenklar bolagsstyrningen generellt och särskilt i förhållande till hållbarhetsområdet.

Länkar

Läs mer om vårt arbete med ansvarsfulla investeringar:

[Handelsbanken Fonder Hållbarhets- och ägarstyrningsrapport 2020](#)

[Om Handelsbanken Fonder](#)

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Olika typer av Hållbara obligationer

Gröna obligationer

I gröna obligationer är kapitalet öronmärkt till att finansiera olika typer av miljöprojekt. Det kan till exempel vara gröna byggnader, förnybar energi eller hållbara transportlösningar. Vi har som krav att de obligationer vi investerar i följer en branschstandard som till exempel internationella kapitalmarknadsorganisationen ICMA. Vi vill även se en oberoende granskning från en tredje part som kontrollerar ramverket och går igenom emittentens processer.

Sociala obligationer

Likt gröna obligationer är kapitalet i sociala obligationer öronmärkt för vissa projekt, men i detta fall sådana som bidrar med en social nytta. Sociala obligationer har alltså syftet att nå specifika och mätbara resultat för samhället inom olika kategorier såsom grundläggande infrastruktur, till exempel rent dricksvatten, avloppssystem, sanitet och transporter eller tillgång till väsentliga tjänster, till exempel hälsovård, utbildning och yrkesutbildning, sjukvård, finansiering och finansiella tjänster.

Vid en emission utav en social obligation definieras även vilken målgrupp som finansieringen skall tillfå. Det kan exempelvis vara personer som lever under fattigdomsgränsen, lågutbildade eller arbetslösa.

Även här har vi samma krav gällande utformning samt krav på en oberoende granskning från en tredje part som bedömer ramverk och emittentens processer.

Hållbarhetsobligationer

Hållbarhetsobligationer, på engelska Sustainability Bonds, är obligationer där kapitalet kommer att användas för att finansiera både gröna projekt och sociala projekt. Med andra ord är det en kombination utav de två tidigare nämnda. Det här formatet möjliggör för emittenter att allokera kapitalet till en del grönt och en del socialt. Fördelningen mellan de två kategorierna kan variera. Även här har vi samma krav gällande utformning samt krav på en oberoende granskning från en tredje part.

Hållbarhetslänkade obligationer

Till skillnad från andra hållbara obligationer som är knutna till specifika projekt, är Sustainability Linked Bonds (SLB) eller på svenska, hållbarhetslänkade obligationer, kopplade till bolagens övergripande omställningar och hållbarhetsmålsättningar. Här kan bolaget använda kapitalet mer fritt, men obligationen är länkad till några av bolagets utvalda generella hållbarhetsmål, till exempel att bolaget skall minska sina koldioxidutsläpp med ett visst antal procent. Precis som i de tidigare nämnda obligationerna har vi som krav att ramverket skall följa en marknadsstandard, exempelvis ICMA samt att en oberoende tredje part gör en bedömning. Dessutom har obligationen oftast en avstämningssperiod, det vill säga om bolaget inte har uppfyllt sina mål vid en viss given tidpunkt får de betala en högre ränta under resterande löptid eller en överkurs vid förfall.

Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

