

Simon Park

Hållbarhetsanalytiker Handelsbanken fonder

Handelsbanken



Artikel 9

Om en finansiell produkt har hållbar investering som mål...

hållbar investering:

en investering i en *ekonomisk verksamhet* som ...

1. *bidrar till ett miljömål, ... eller*
2. *ett socialt mål, ... förutsatt att*
3. *investeringarna inte orsakar betydande skada för något av dessa mål och att*
4. *investeringsobjekten följer praxis för god styrning*



EU Tax

Kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter...

miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter:

en ekonomisk verksamhet som ...

1. *väsentligt bidrar till ett av EU:s sex miljömål, och samtidigt*
2. *inte orsakar betydande skada (DNSH) för något annat miljömål, och*
3. *lever upp till minimiskyddsåtgärder (MS)*

EU:s sex miljömål

- a) Begränsning av klimatförändringar.
- b) Anpassning till klimatförändringar.
- c) Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser.
- d) Omställning till en cirkulär ekonomi.
- e) Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.
- f) Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.



Handelsbanken
Hållbar Energi

~ **60%** taxonomy alignment

Från Informationsbroschyren

Fonden är en global aktiefond *med målet att göra investeringar i företag vars produkter och tjänster bidrar till* att uppnå de Globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030) i allmänhet och *i synnerhet mål 7 rörande hållbar energi till alla och mål 13 att bekämpa klimatförändringarna.*

ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål
– i synnerhet ”begränsning av klimatförändringar”



Handelsbanken
Hälsovård Tema

~ **0%** taxonomy alignment

Från Informationsbroschyren

Fonden är en global aktiefond *med målet att göra investeringar i företag vars produkter eller tjänster bidrar till* att uppnå de Globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030) i allmänhet men *i synnerhet till förverkligandet av mål 3 rörande god hälsa och välbefinnande.*

ekonomisk verksamhet som bidrar till ett socialt mål
– del av kommande social taxonomi?



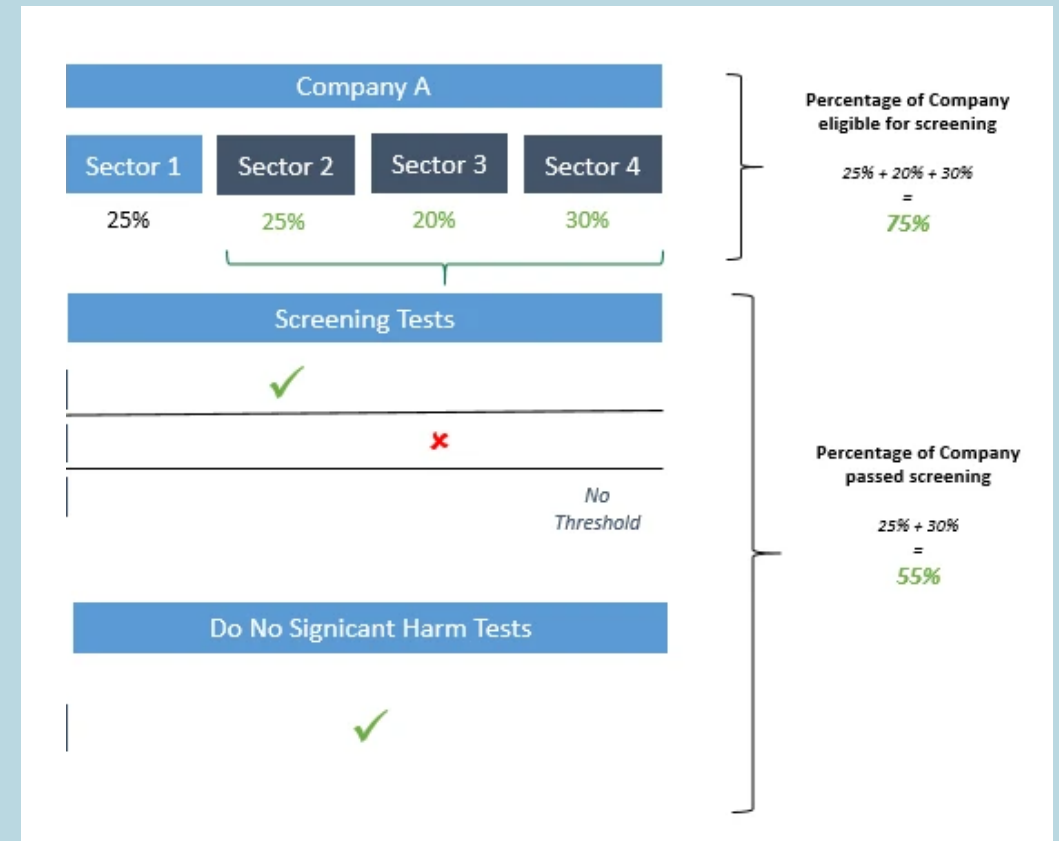
Handelsbanken
Hållbar Energi

~ **60%** *taxonomy alignment*

- Skillnad på att
 - aggregera del av intäkterna, och att
 - hela bolaget utgör en hållbar investering eller ej
- Taxonomin täcker idag 6 av 21 makro-sektorer för målet ”begränsning av klimatförändringarna”
- Delvis ny metodik och gränsvärden som branschen behöver anpassa sig till



Hållbar Investering vs. Taxonomi





Handelsbanken
Hållbar Energi

~ **60%** taxonomy alignment

Hur kan alla investeringar bidra till att begränsa klimatförändringarna trots att "bara" 60% av intäkterna kommer från sådana verksamheter enligt taxonomin?

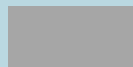
~ **100%** av bolagen är involverade ekonomisk verksamhet som bidrar till "begränsning av klimatförändringar"



~ **20%** av bolagens aggregerade intäkter kommer från annan ekonomisk verksamhet än den som bidrar till "begränsning av klimatförändringar"



~ **15%** av bolagens aggregerade intäkter kommer från ekonomisk verksamhet som enligt oss bidrar till begränsning av klimatförändringar men i sektorer ej analyserade i taxonomin



~ **5%** av bolagens aggregerade intäkter kommer från ekonomisk verksamhet där vi haft en annan syn på gränsvärden än taxonomin





~ 0% taxonomy alignment

- Sociala mål ej inkluderat i taxonomin ännu(?)
- Men oavsett är det redan idag en viktig delmängd i begreppet "hållbara investeringar"

TARGET 3·8

ACHIEVE UNIVERSAL HEALTH COVERAGE

3.8.1
Coverage of essential health services

3.8.2
Proportion of population with large household expenditures on health as a share of total household expenditure or income

Insurance

Health care equipment and services

Basic vaccines and medicines

Health care insurance

Medical equipment

Diagnostics

Technologies that lower the price of essential services

Hospitals, clinics, and health care facilities

Vaccines

Medicines

Handelsbanken

Disclaimer

This material has been produced by Svenska Handelsbanken AB (publ), hereafter referred to as Handelsbanken. Those who work with the content are not research analysts, and the material is not independent investment research. The content is intended exclusively for customers in Sweden. Its aim is to provide Handelsbanken's customers with general information; it does not constitute personal investment advice or a personal recommendation. This information in isolation shall not constitute the basis for investment decisions. Customers should obtain advice from their advisers and base their investment decisions on their own experience.

The information in this material may be amended and may also deviate from the opinions expressed in independent investment research reports from Handelsbanken. This information is based on publicly available information and has been obtained from sources that are deemed to be reliable. However, reliability cannot be guaranteed, and the information may be incomplete or abbreviated. No part of this material may be reproduced or distributed to any other person without the prior written consent of Handelsbanken. Handelsbanken takes no responsibility for the report being used such that it contravenes the prohibition against dissemination, or it being published in contravention of the Bank's regulations.

The historical return of a financial instrument is not a guarantee of future return. The value of financial instruments can rise or fall, and it is not certain that you will get back all the capital you have invested.

This information is not directed to persons whose participation requires prospectuses, registration, or other measures beyond those taken by Handelsbanken. This information may not be distributed in any country, for instance the US, in which distribution requires such measures or contravenes the laws of such country.