

## Klimatberäkningar av våra fonder

Vi publicerar nu för andra gången våra aktie- och blandfonders koldioxidavtryck, vilket är ett sätt att mäta fondernas indirekta klimatpåverkan. Första gången var i mars i år.

Klimatfrågan är en av vår tids viktigaste miljöfrågor och därför också en prioriterad fråga för oss. Den samlade vetenskapen pekar på stor risk för att jordens medeltemperatur stiger flera grader till nästa århundrade om klimatarbetet inte blir mer framgångsrikt. Koldioxidutsläpp, orsakade av förbränning av fossila bränslen, är en starkt bidragande orsak till klimatproblematiken. Vi anser att bolagen (både energiproducenter och energianvändare i alla branscher) bör prioritera satsningar på energieffektiva lösningar och energisparande för att minska sina koldioxidutsläpp.

Vi har skrivit under Montreal Carbon Pledge som är ett internationellt initiativ där undertecknarna förbinder sig att redovisa koldioxidavtrycket för sina aktiefonder senast i december 2015.

### Vad visar koldioxidavtrycket?

Våra beräkningar visar att merparten av Swedbank Roburs fonder är mer koldioxideffektiva än sina jämförelseindex, baserat på hur portföljerna och indexen såg ut den 30 juni 2015. Så var även fallet vid beräkningarna per den 31 december 2014. Det är dock viktigt att ha i åtanke att koldioxidberäkningarna visar en ögonblicksbild och värdena varierar över tid. Ibland kan enskilda bolagsköp eller försäljningar vara utslagsgivande, exempelvis när det handlar om energiintensiva kraftverk samt stål- och cementbolag.

Koldioxidavtrycket visar hur mycket koldioxid bolagen i en fond släpper ut i relation till sina intäkter, dvs hur koldioxideffektiva bolagen är. Fondens koldioxidavtryck är summan av alla innehavens koldioxidavtryck justerat utifrån fondens ägarandel i respektive bolag. Till exempel är Allemansfond Kompletts koldioxidavtryck ca 14 ton CO<sub>2</sub>e/miljon SEK (per 30 juni 2015). Det betyder att koldioxidutsläppen från den andel av bolagen som fonden äger var 14 ton för varje miljon kronor som bolagen tjänade. Jämfört med de bolag som finns i fondens index så var bolagen i Allemansfond Komplettt 60 % mer energieffektiva, dvs de släppte ut 60% mindre koldioxid i förhållande till sina intäkter än vad bolagen i index gjorde under samma tidsperiod.

### Söker du fonder med låga koldioxidavtryck? Titta då gärna på följande:

- Hållbarhetsfonder som beaktar klimat i sina investeringskriterier. Ofta väger hållbarhetsfonder in en rad olika aspekter, där klimat bara är en, men över tid bör de fonderna sannolikt ha ett lägre koldioxidavtryck än motsvarande fonder utan hållbarhetskriterier.
- Branschfonder som investerar i sektorer som relativt sett har låg energianvändning och därmed låga koldioxidutsläpp, exempelvis läkemedel eller IT. De bolag med störst utsläpp av koldioxid återfinns vanligtvis inom sektorerna kraftförsörjning, råvaror och industri.
- Sverigefonder är generellt sett ett bra alternativ om man vill ha en klimateffektiv portfölj. Det beror dels på att svenska bolag ofta har ett bra miljö- och klimatarbete och dels på att den svenska energimixen till stor del består av energi från vatten- och kärnkraft. Till exempel är det svenska indexet SIXPRX mer än hälften så koldioxidintensivt som det globala indexet MSCI World.

**Beräkningsmetod**

Vi vill vara öppna mot våra kunder och har därför valt att rapportera fondernas indirekta klimatpåverkan trots avsaknad av en vedertagen beräkningsmodell. Vi följer utvecklingen av internationell praxis för beräkning av koldioxidavtryck och kan därför komma att ändra våra beräkningsgrunder och nyckeltal i takt med att beräkningsmetoderna utvecklas.

Beräkningarna av koldioxidavtryck bygger på ögonblicksbilder av innehaven i en fond. Eftersom fondernas sammansättning förändras i takt med att bolagens börsvärde går upp eller ner samt i takt med att förvaltaren köper och säljer aktier i portföljen, kommer ögonblicksbilden enbart vara relevant för den specifika tidpunkten.

Eftersom det idag ännu inte finns en vedertagen metod för att beräkna klimatpåverkan från fondförvaltning, så kan olika aktörer beräkna koldioxidavtryck på olika sätt. Det kan leda till att olika aktörer redovisar olika typer av nyckeltal och att resultaten inte är jämförbara.

Vi använder oss av utsläppsdata från den brittiska analysfirman Trucost för att beräkna och följa upp våra fonders koldioxidavtryck. För att beräkna en fonds samlade koldioxidavtryck utifrån Trucosts modell tas hänsyn till koldioxidavtrycket i respektive bolag som fonden äger. Fondens koldioxidavtryck är summan av alla innehavens avtryck. Genom att bedöma koldioxidutsläppen från varje bolag relativt bolagets intäkter får man en uppfattning om bolagets koldioxidintensitet, dvs hur effektivt bolaget är ur ett klimatperspektiv. Det går då att jämföra bolag med varandra oavsett storlek, bransch och geografi. Mer om information om Trucosts utsläppsdata och beräkningsmodell finns på [www.trucost.com](http://www.trucost.com).

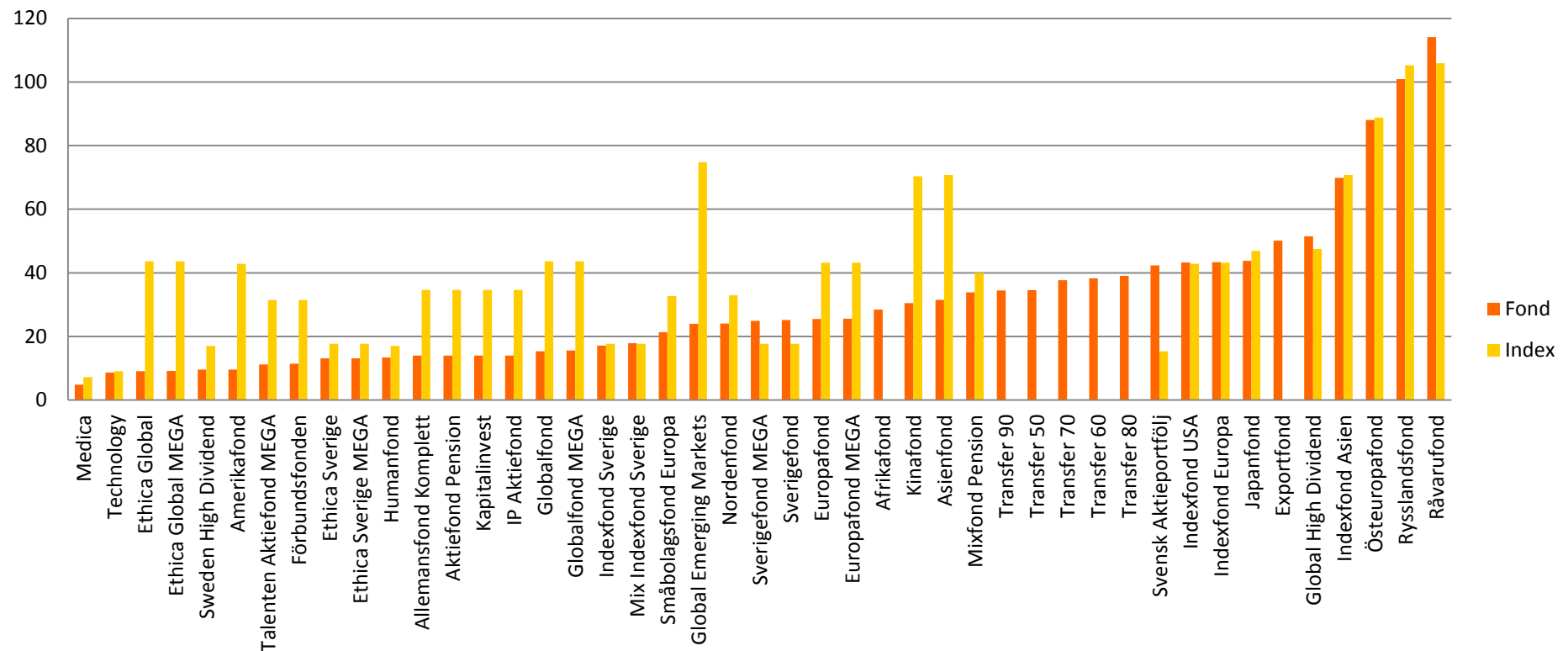
I vissa fall har vi inte haft uppgifter om alla innehavens utsläpp. Beräkningar har då gjorts för den del av fonden som vi har uppgifter om. I de fall vi har utsläppsdata för mindre än 75 % av marknadsvärdet av fondens aktieinnehav har vi valt att inte inkludera fonden i vår rapportering eftersom resultatet riskerar att ge missvisande bild av fondens koldioxidavtryck. Notera att en blandfond består av både aktier och räntepapper. Det redovisade koldioxidavtrycket avser aktiedelen av fonden.

**Swedbank Roburs fonder**

Mer information om Swedbank Roburs fonder så som faktablad, informationsbroschyrer och fondbestämmelser finns att hämta hos din återförsäljare eller på [swedbankrobur.se](http://swedbankrobur.se). Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både minska och öka i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Koldioxidavtryck i våra aktie- och blandfonder  
Data per 30 juni 2015

### Fonder jämfört med index (ton CO<sub>2</sub>e\*/mSEK)



Diagrammet visar fondernas koldioxidavtryck räknat som bolagens koldioxidintensitet (utsläpp i relation till intäkter) baserat på fondens ägarandel i respektive bolag. Diagrammet visar också koldioxidavtrycket för respektive fonds jämförelseindex i de fall fonden har ett sådant.

\*Koldioxidkvalent (CO<sub>2</sub>e) är en måttenhet som gör det möjligt att jämföra klimatpåverkan från olika växthusgaser. Utsläppen avser scope 1 och scope 2 som definierat av GHG Protocol, se <http://www.ghgprotocol.org> för mer information.