

## Klimatberäkningar av våra fonder

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 få ned sina koldioxidutsläpp.

Vi publicerar nu våra aktie- och blandfonders koldioxidavtryck som är ett sätt att mäta fondernas indirekta klimatpåverkan. Vi har också skrivit under Montreal Carbon Pledge vilket är ett internationellt initiativ där undertecknarna förbinder sig att redovisa koldioxidavtrycket för sina aktiefonder senast i september 2015.

### **Ett exempel på vad beräkningarna av koldioxidavtrycken visar:**

Koldioxidavtrycken visar hur mycket koldioxid bolagen i fonden släpper ut i relation till sina intäkter och hur stor del av dessa utsläpp som fonden kan anses äga. Till exempel var Europafondens koldioxidavtryck 3 kg CO<sub>2</sub>e/100 SEK. Det betyder att koldioxidutsläppen från den andel av bolagen som Europafonden äger var 3 kg för varje 100 kronor i intäkt hos bolagen. Jämfört med de bolag som finns i fondens index så var bolagen i Europafonden 30 % mer energieffektiva, dvs de släppte ut 30% mindre koldioxid i förhållande till sina intäkter än vad bolagen i index gjorde under samma period. Vid beräkningstillfället fanns data för över 95 % av marknadsvärdet av fondens aktieinnehav.

### **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 ungefär dubbelt så klimateffektivt 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 det specifika ögonblicket.

Det finns idag ingen vedertagen metod för att beräkna klimatpåverkan från fondförvaltning. Det har resulterat i att olika aktörer kan beräkna på olika sätt, vilket i sin tur kan ge olika och ibland inte helt jämförbara resultat. 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 tas hänsyn till koldioxidavtrycket i respektive bolag som fonden äger. Fondens koldioxidavtryck är summan av alla innehavens avtryck. Genom att bedöma koldioxidutsläpp från varje bolag relativt bolagets intäkter får man en uppfattning om bolagets koldioxidintensitet. 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 på 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 inte skulle ge en rättvis bild av fondens koldioxidavtryck.

## Koldioxidavtryck i våra aktie- och blandfonder

Aktiefonder, data per 31 december 2014

Fond	Fondens koldioxidavtryck * (kg CO <sub>2</sub> e/100 SEK)	Koldioxidavtryck jämfört med index ** (%)	Andel av aktier som beräknats *** (%)
Afrikafond	1,0	<i>fonden saknar index</i>	>75
Aktiefond Pension	1,9	-40	>95
Allemansfond Komplet	1,9	-40	>95
Amerikafond	1,3	-70	>85
Asienfond	5,1	-10	>95
Ethica Global ****	2,4	-30	>95
Ethica Global MEGA ****	2,4	-30	>95
Ethica Sverige	1,2	-30	>95
Ethica Sverige MEGA	1,2	-30	>95
Europafond	2,6	-30	>95
Europafond MEGA	2,6	-30	>95
Exportfond	3,2	<i>fonden saknar index</i>	>85
Global Emerging Markets	1,8	-70	>85
Global High Dividend	4,2	+10	100
Globalfond	1,4	-60	>95
Globalfond MEGA	1,4	-60	>95
Humanfond	1,2	-20	>95
Indexfond Asien	5,3	0	100
Indexfond Europa	3,6	0	100
Indexfond Sverige	1,6	0	100
Indexfond USA	3,6	0	100
IP Aktiefond	1,9	-40	>95
Japanfond	3,6	-10	>95
Kapitalinvest	1,9	-40	>95
Kinafond	5,4	0	>95
Medica	0,5	-20	>80
Nordenfond	2,5	-20	>95
Rysslandsfond	5,3	-30	>80
Råvarufond	10,2	+10	>95
Småbolagsfond Europa	1,7	-30	>80
Sweden High Dividend	1,0	<i>fonden saknar index</i>	>80
Svensk Aktieportfölj	2,6	0	>95
Sverigefond	2,5	+50	>90
Sverigefond MEGA	2,5	+50	>90
Talenten Aktiefond MEGA	1,7	-40	>95
Technology	0,7	-10	>95
Östeuropafond	7,2	0	>80

\*Fondens koldioxidavtryck räknat som bolagens koldioxidintensitet (utsläpp i relation till intäkter) baserat på fondens ägarandel i respektive bolag. Koldioxidekvivalent (CO<sub>2</sub>e) är en måttenhet som gör att det möjligt att jämföra klimatpåverkan från olika växthusgaser.

\*\* Fondens utsläpp jämfört med index. -50 innebär således att fondens koldioxidavtryck är 50% lägre än index, +50 innebär att fondens koldioxidavtryck är 50% högre än index. Fondens jämförelseindex finns angivet i fondens årsberättelse/halvårsredogörelse.

\*\*\* Andel av fondens aktieinnehav sett till marknadsvärde som beräkningarna är baserade på.

\*\*\*\* Under februari 2015 gjordes förändringar i fonden som resulterat i ett lägre koldioxidavtryck. Per februari 2015 var fondens koldioxidavtryck 1,6 kgCO<sub>2</sub>e/100 SEK vilket är 50% lägre än fondens index.

## Blandfonder, data per 31 december 2014

Fond	Fondens koldioxid-avtryck * (kg CO <sub>2</sub> e/100 SEK)	Koldioxidavtryck jämfört med index ** (%)	Andel av aktier som beräknats *** (%)
Mix Indexfond Sverige	1,7	0	>90
Mixfond Pension	3,0	<i>Ingen jämförelse med index har gjorts</i>	100
Transfer 50	3,2	<i>fonden saknar index</i>	100
Transfer 60	3,3	<i>fonden saknar index</i>	100
Transfer 70	3,3	<i>fonden saknar index</i>	100
Transfer 80	3,4	<i>fonden saknar index</i>	100
Transfer 90	1,3	<i>fonden saknar index</i>	100

\* Fondens koldioxidavtryck räknat som bolagens koldioxidintensitet (utsläpp i relation till intäkter) baserat på fondens ägarandel i respektive bolag. Koldioxidekvivalent (CO<sub>2</sub>e) är en måttenhet som gör att det möjligt att jämföra klimatpåverkan från olika växthusgaser.

\*\* Fondens utsläpp jämfört med index. -50 innebär således att fondens koldioxidavtryck är 50% lägre än index. +50 innebär att fondens koldioxidavtryck är 50% högre än index. Fondens jämförelseindex finns angivet i fondens årsberättelse/halvårsredogörelse.

\*\*\* Andel av fondens aktieinnehav sett till marknadsvärde som beräkningarna är baserade på.

*Notera att en blandfond består av både aktier och räntepapper. Koldioxidavtrycket ovan 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.