

Klimatberäkningar av våra fonder

Nu publicerar vi för fjärde gången våra aktiefonders koldioxidavtryck. Vår första redovisning kom ut i mars 2015. Klimatfrågan är en av vår tids viktigaste miljöfrågor och vi vill underlätta för våra sparare att väga in klimathänsyn i sparbesluten. Vi avstår från att investera i bolag som producerar kol i våra fonder och i våra hållbarhetsfonder utesluter vi bolag som producerar fossila bränslen (kol, olja, gas). Vi anser att bolag i alla branscher bör prioritera satsningar på energieffektiva lösningar och energisparande för att minska sina koldioxidutsläpp.

Vi har under det första halvåret deltagit i två internationella initiativ inom ramen för PRI respektive CDP för att förmå bolag att förbättra sin utsläppsredovisning och sitt arbete på klimatområdet. Ett förbättrat underlag från bolagen underlättar för oss investerare att fatta rätt investeringsbeslut och prioritera vårt dialogarbete med bolagen. Det ökar också noggrannheten i vår klimatredovisning till spararna.

Eftersom vi anser att det är viktigt för spararna att kunna jämföra olika fonders klimatpåverkan så har vi under våren deltagit i Fondbolagens förenings arbetsgrupp för klimatredovisning. Det arbetet resulterade i att styrelsen för Fondbolagens förening i maj publicerade en vägledning för att samordna de svenska fondbolagens sätt att beräkna och redovisa koldioxidutsläpp för de företag som fonderna investerar i.

Vad visar koldioxidavtrycket?

Koldioxidavtrycket är ett sätt att mäta fondernas indirekta klimatpåverkan. Avtrycket visar hur mycket koldioxid bolagen i en fond släpper ut i relation till sina intäkter, det vill säga hur koldioxideffektiva de är.

Vår senaste beräkning visar att merparten av Swedbank Roburs fonder är mer koldioxideffektiva än sina jämförelseindex, baserat på hur portföljerna och indexen såg ut den 30 juni 2016. 34 av de 38 fonder vi redovisar har likvärdiga eller lägre indirekta koldioxidutsläpp som sina jämförelseindex. Fyra av fonderna har indirekta koldioxidutsläpp högre än index – Ryslandsfonden, Östeuropafonden och två Sverigefonder vilket beror på investeringar inom sektorer med hög klimatpåverkan såsom stålindustrin. Ethica-fondernas hårda klimatkrav och exkludering av bolag som producerar fossila bränslen har resulterat i kraftigt minskat koldioxidavtryck under de senaste två åren.

Resultatet ger en ögonblicksbild och värdena varierar över tid, då avtrycket för en fond är summan av alla innehavens koldioxidavtryck justerat utifrån fondens ägarandel i respektive bolag.

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

- Våra hållbarhetsfonder har klimatkriterier och över tid bör de fonderna sannolikt ha ett lägre koldioxidavtryck än motsvarande fonder utan hållbarhetskriterier. Våra Ethica-fonder har reducerat sina klimatavtryck betydligt under de senaste två åren.
- Branschfonder som investerar i sektorer som relativt sett har låg energianvändning och därmed låga koldioxidutsläpp, exempelvis läkemedel eller IT. Störst utsläpp återfinns vanligtvis inom energiintensiv industri som stål, cement och kraft- & värmeproducenter.

Om beräkningsmetoden

Det finns ännu inte någon internationellt vedertagen standard för hur redovisningen av klimatavtryck för fonder ska utformas. Det leder till att redovisningar från olika aktörer inte alltid är jämförbara. Vi har under våren deltagit i Fondbolagens förenings arbete med att ta fram en vägledning för att samordna de svenska fondbolagens sätt att beräkna och redovisa koldioxidutsläpp. Vi har också deltagit i två internationella initiativ inom ramen för PRI respektive CDP för att förmå bolag att förbättra sin utsläppsredovisning och sitt arbete på klimatområdet. Våra beräkningsmetoder kan komma att ändras i takt med att en standard utvecklas.

En fonds klimatavtryck är summan av de underliggande aktiers avtryck. Måttet ger information om koldioxidutsläppen per miljon intäktskronor i de bolag där fonden investerat, viktat efter hur stora fondens innehav i olika bolag är. Genom att bedöma koldioxidutsläppen från varje bolag relativt bolagets intäkter får man en uppfattning om bolagets koldioxidintensitet, det vill säga hur effektivt bolaget är ur ett klimatperspektiv. Det går då att jämföra bolag med varandra oavsett storlek, bransch och geografi. Vi använder oss av utsläppsdata från analysfirman Trucost. Mer om information om Trucosts utsläppsdata och beräkningsmodell finns på www.trucost.com.

Avgränsningen av hur mycket av bolagens direkta eller indirekta utsläpp som tas med i klimatavtrycksberäkningarna beskrivs enligt olika "scope" där The Greenhouse Gas Protocol (GHGP) används som standard. Vi redovisar för närvarande beräkningarna på två sätt:

- Scope 1 & 2
Utsläpp från bolagets egen verksamhet (scope 1) och utsläpp från den el och värme som bolaget använder (scope 2). Det vanligaste förekommande sättet att redovisa.
- Scope 1 & "First Tier Indirect"
Utsläpp från bolagets egen verksamhet (scope 1) och de indirekta utsläppen som leverantörerna i första ledet ger upphov till (First Tier Indirect). First Tier Indirect innehåller utsläppen från scope2 och ytterligare utsläpp.

Det finns ett antal begränsningar i form av vilka utsläpp klimatavtrycket visar. Innehaven i en fond är ögonblicksbilder och en fonds sammansättning förändras i takt med att bolagens börsvärde går upp eller ner samt i takt med att förvaltaren köper och säljer aktier i portföljen. Beräkningen kommer därför enbart vara relevant för den givna tidpunkten och inte alltid jämförbara över tid. Enskilda köp eller försäljningar kan vara utslagsgivande, framförallt när det handlar om energiintensiva verksamheter som kraft-, stål- och cementbolag. Jämförbarheten försvåras också av vilken typ av innehav en fond har. En fond kan till exempel investera i bolag i tjänstesektorer som har hög omsättning utan att själva bidra med egen tillverkning som medför utsläpp. En fond kan också investera i företag som i stor utsträckning har lagt ut verksamhet på leverantörer. Då ingår den utlagda verksamheten i intäktsberäkningarna men inte i beräkningen av klimatavtrycket.

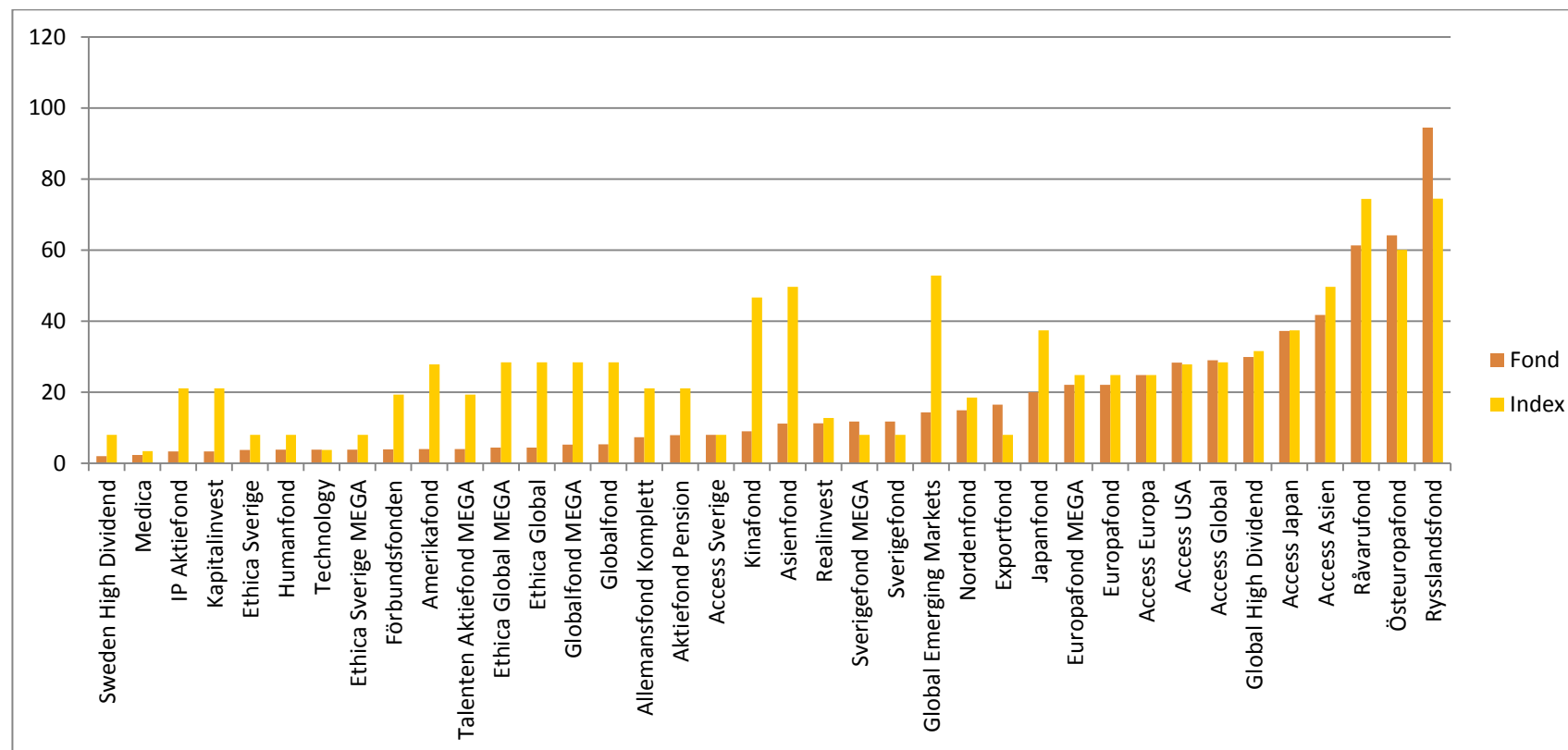
Vi redovisar endast avtryck för de fonder där vi har utsläppsdata för $\geq 75\%$ av marknadsvärdet av fondens aktieinnehav. Vi redovisar inte våra blandfonders avtryck i denna rapport.

Mer information

I vår årsrapport "Ansvarsfulla investeringar" kan du läsa mer om vårt klimatarbete. Mer information om Swedbank Roburs fonder så som fondfaktablad, informationsbroschyrer och fondbestämmelser finns att hämta hos din återförsäljare eller på vår webbplats. 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.

Klimatavtryck fonder jämfört med index enligt scope 1 + 2 (ton CO₂e⁽¹⁾/mSEK)

Koldioxidavtryck för aktiefonder¹. Beräkningarna baseras på fondinnehav per 30 juni 2016

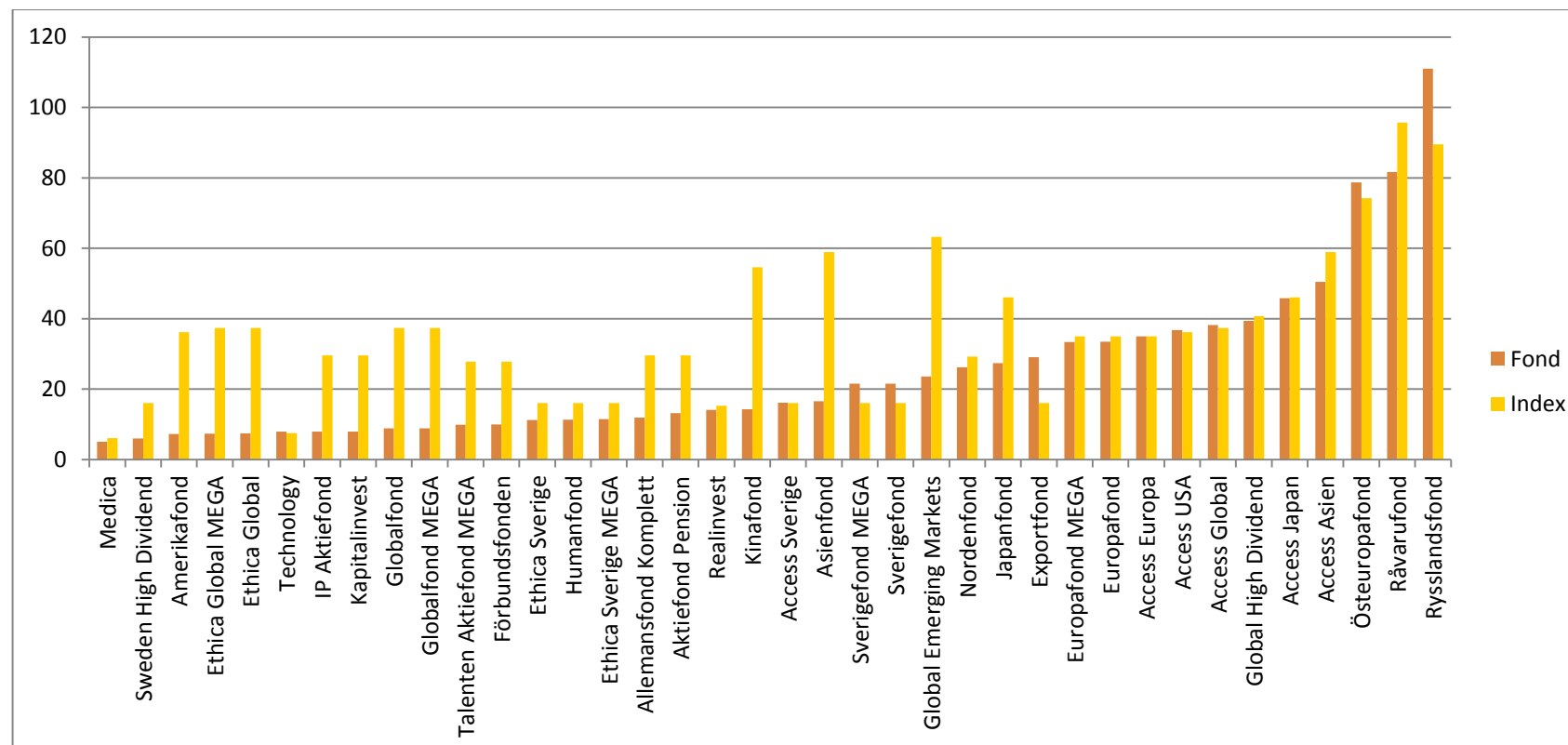


Diagrammet visar fondernas koldioxidavtryck räknat som bolagens koldioxidintensitet, det vill säga utsläpp i relation till intäkter, baserat på fondens ägarandel i respektive bolag, samt koldioxidavtrycket för respektive fonds jämförelseindex i de fall fonden har ett sådant. Vi rapporterar endast fonder som har utsläppsdata för $\geq 75\%$ av fondens marknadsvärde.

¹ Koldioxidkvalivalent (CO₂e) är en måttenhet som gör det möjligt att jämföra klimatpåverkan från olika växthusgaser. Utsläppen avser scope 1 och scope 2 definierat av GHG Protocol, se <http://www.ghgprotocol.org> för mer information.

Klimatavtryck fonder jämfört med index enligt scope 1 + First Tier Indirect (ton CO₂e⁽²⁾/mSEK)

Koldioxidavtryck för aktiefonder². Beräkningarna baseras på fondbesittning per 30 juni 2016



Diagrammet visar fondernas koldioxidavtryck räknat som bolagens koldioxidintensitet, det vill säga utsläpp i relation till intäkter, baserat på fondens ägarandel i respektive bolag, samt koldioxidavtrycket för respektive fonds jämförelseindex i de fall fonden har ett sådant. Vi rapporterar endast fonder som har utsläppsdata för $\geq 75\%$ av fondens marknadsvärde.

² Koldioxidekvivalent (CO₂e) är en måttenhet som gör det möjligt att jämföra klimatpåverkan från olika växthusgaser. Utsläppen avser scope 1 och First Tier Indirect definierat av GHG Protocol, se <http://www.ghgprotocol.org> för mer information.