

Klimatberäkningar av våra fonder

Klimatfrågan är en av vår tids viktigaste miljöfrågor och vi vill underlätta för våra sparare att väga in klimathänsyn i sitt sparbeslut. Vi stödjer initiativ som verkar för minskade utsläpp av växthusgaser och har därför skrivit under det internationella initiativet Montreal Carbon Pledge. Nu publicerar vi för tredje gången våra aktiefonders koldioxidavtryck. Första gången vi redovisade detta var i mars 2015.

FN:s klimatkonferens i december 2015 resulterade i ett bindande globalt avtal om minskade utsläpp av växthusgaser. Målet är att den globala uppvärmningen ska begränsas till under två grader; helst en och en halv grad. EU är av uppfattningen att de globala utsläppen av växthusgaser måste minska med åtminstone 50 procent till 2050 jämfört med år 1990 och vara nära noll år 2100 för att temperaturökningen ska kunna hållas under två grader.

Koldioxidutsläpp, orsakade av förbränning av fossila bränslen, är en starkt bidragande orsak till den globala uppvärmningen. Vi anser därför att bolag, både energiproducenter och energianvändare i alla branscher, bör prioritera satsningar på energieffektiva lösningar och energisparande för att minska sina koldioxidutsläpp.

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.

Våra beräkningar visar att merparten av Swedbank Roburs fonder är mer koldioxideffektiva än sina jämförelseindex, baserat på hur portföljerna och indexen såg ut den 31 december 2015. Så var även fallet vid de två tidigare beräkningarna.

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. Till exempel är Allemansfond Kompletts koldioxidavtryck ca 10 ton CO₂e/miljon SEK. Det betyder att koldioxidutsläppen från den andel av bolagen som fonden äger var 10 ton för varje miljon kronor som bolagen tjänade. Bolagen som finns i fondens index släppte istället ut ca 29 ton CO₂e/miljon SEK. Fondens klimatavtryck var därför bara en tredjedel av indexets per den 31 december 2015.

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

- Hållbarhetsfonder beaktar klimat i sina investeringskriterier. Ofta väger hållbarhetsfonder in en rad olika aspekter, där klimat 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 sektorer som kraftförsörjning och stålindustri och annan energiintensiv industri.

Om beräkningsmetoden

Vi vill vara öppna mot våra kunder och har valt att rapportera fondernas indirekta klimatpåverkan i form av koldioxidavtryck. Någon internationellt vedertagen standard för hur redovisningen av klimatavtryck för fonder ska utformas finns ännu inte. Det leder till att redovisningar från olika aktörer inte alltid är jämförbara. Vi följer dock utvecklingen av internationell praxis och samarbetar inom branschen för att standardisera redovisningen och för att öka omfattning och kvalitet i bolagens klimatdata. Våra beräkningsgrunder och nyckeltal för koldioxidavtryck kan komma att ändras i takt med att beräkningsmetoderna utvecklas.

Fondens koldioxidavtryck är summan av alla innehavens avtryck. Måttet ger information om koldioxidutsläppen per miljon intäktskronor i de bolag där fonden investerat, viktat efter fondens innehav. 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. Beräkningarna av koldioxidutsläppen för våra fonder omfattade under 2015 bolagens utsläpp inom The Greenhouse Gas Protocol (GHGP) scope 1 & 2, det vill säga bolagens direkta utsläpp. Utsläpp i leverantörsled inkluderades inte. Beräkningarna som ligger till underlag för denna rapport omfattar mer utsläpp från bolagen i form av scope 1 & "first tier indirect", det vill säga vissa indirekta utsläpp från leverantörerna är nu medräknade i tillägg till scope 1 & 2. Vi använder oss av utsläppsdata från analysfirman Trucost. Mer om information om Trucosts utsläppsdata och beräkningsmodell finns på www.trucost.com.

Metodiken för beräkningarna av koldioxidavtryck ger att 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 är sällan jämförbara över tid. Enskilda bolagsförvärv eller försäljningar kan vara utslagsgivande, framförallt när det handlar om energiintensiva verksamheter som kraftverk samt 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 underleverantörer. Då ingår den utlagda verksamheten i intäktsberäkningarna men inte i beräkningen av bolagets koldioxidutsläpp.

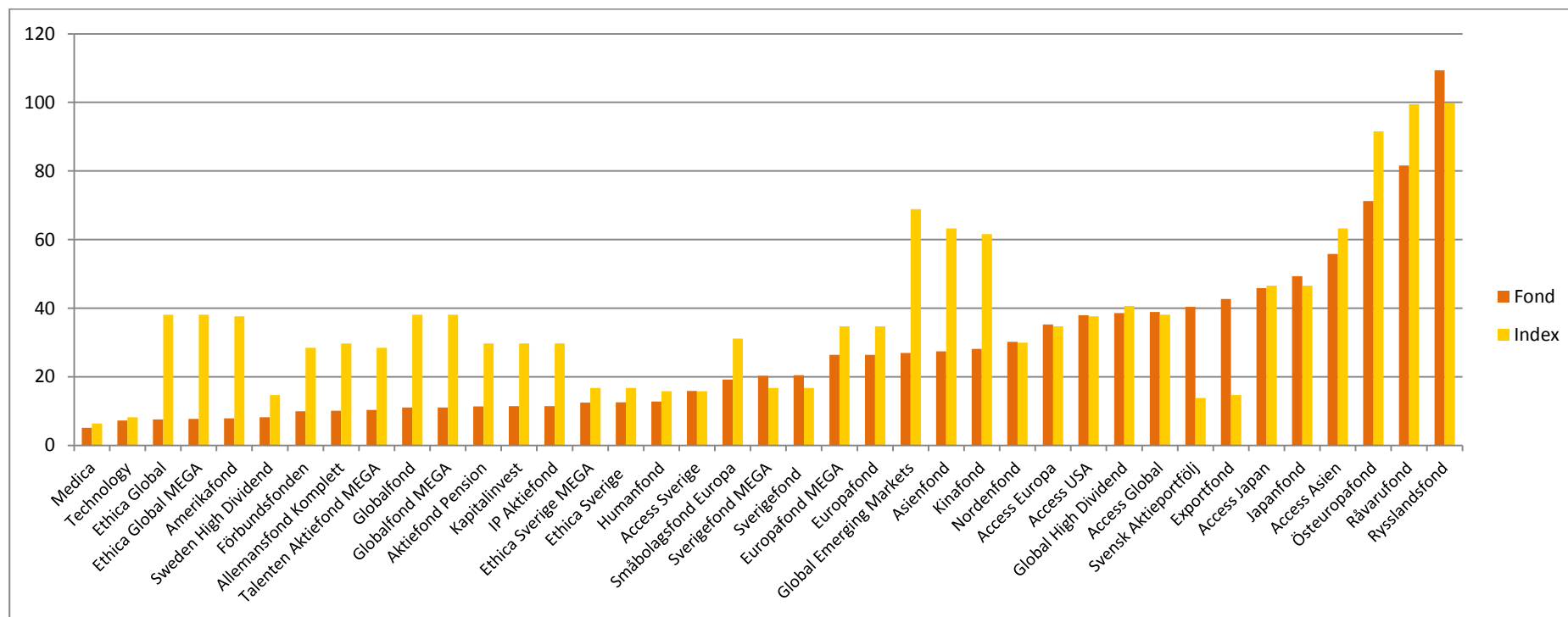
Vi redovisar endast avtryck för de fonder där vi har utsläppsdata för $\geq 75\%$ av marknadsvärdet av fondens aktieinnehav. Denna gång har vi valt att beräkna koldioxidavtryck enbart för aktiefonderna. Blandfonderna beräknas inte, eftersom de består av både aktier och räntepapper. Koldioxidavtryck kan då endast beräknas på aktiedelen av fonden, varför den totala täckningsgraden för räntefonder kommer att understiga 50 %.

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 & First Tier Indirect (ton CO₂e⁽¹⁾/mSEK)

Koldioxidavtryck för aktiefonder². Beräkningarna baseras på fondinnehav per 31 december 2015



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.

¹ Koldioxidequivallent (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.

² Vi rapporterar endast fonder som har utsläppsdata för ≥ 75 % av fondens marknadsvärde.