

Klimatberäkningar av våra fonder

Nu publicerar vi för femte gången våra aktiefonders koldioxidavtryck. Vi gav ut vår första redovisning för två år sedan. Klimatfrågan är en av vår tids viktigaste miljöfrågor och vi vill underlätta för våra sparare att väga in klimathänsyn i sparbesluten. I våra fonder avstår vi från att investera i bolag som producerar kol¹ och i våra hållbarhetsfonder utesluter vi dessutom bolag som producerar fossila bränslen (kol, olja, gas). Vi anser att bolag i alla branscher bör prioritera satsningar på energieffektiva lösningar och minska sina koldioxidutsläpp.

Under 2016 deltog vi i två internationella initiativ inom ramen för PRI² respektive CDP³ för att förmå bolag att förbättra sin utsläppsredovisning och sitt arbete på klimatområdet. Transparent och jämförbar klimatrapporering från bolagen underlättar för investerare att fatta välgrundade investeringsbeslut och vår dialog med bolagen. Det ökar också noggrannheten i vår klimatredivisning till spararna.

Eftersom vi anser att det är viktigt för spararna att kunna jämföra fonders klimatpåverkan har vi under 2016 deltagit i Fondbolagens förenings arbetsgrupp för klimatredivisning. Ett resultat av arbetet var en vägledning för de svenska fondbolagens i att beräkna och redovisa koldioxidutsläpp som Fondbolagens förening publicerade i maj.

Vad visar koldioxidavtrycket?

Koldioxidavtryck är ett sätt att mäta en fonds indirekta klimatpåverkan. Avtrycket visar hur mycket koldioxid bolagen i en fond släpper ut i relation till sina intäkter, det vill säga hur koldioxideffektiva de är⁴.

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 31 december 2016. 35 av de 42 fonder vi redovisar har likvärdiga eller lägre indirekta koldioxidutsläpp som sina jämförelseindex. Sju av fonderna har koldioxidavtryck som är högre än index, vilket främst beror på investeringar inom sektorer med hög klimatpåverkan såsom stålindustri. Ethica-fondernas hårda klimatkrav och exkludering av bolag som producerar fossila bränslen har resulterat i kraftigt minskat koldioxidavtryck under de senaste två åren.

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

- Våra hållbarhetsfonder har särskilda 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.
- Våra branschfonder som investerar i sektorer med relativt sett låg energianvändning såsom läkemedel och IT har goda förutsättningar att hålla låga koldioxidutsläpp.
- Störst klimatavtryck finns oftast i fonder som investerar inom energiintensiva industrier med höga koldioxidutsläpp, såsom stål, cement och kraft- & värmeproducenter.

1 Vi investerar inte i bolag som producerar kol till mer än 30 procent av omsättningen.

2 Principles for Responsible Investment

3 Carbon Disclosure Project

4 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.

Om beräkningsmetoden

Det finns ännu inte någon internationellt vedertagen standard för redovisning av klimatavtryck för fonder. Redovisning från olika aktörer är därför inte alltid jämförbara..

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, eller hur effektivt bolaget är ur ett klimatperspektiv. Det går då att jämföra bolag med varandra oavsett storlek, bransch och geografi. Vi använder utsläppsdata från analysfirman Trucost. Mer om information om Trucost 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 begränsningar för vilka utsläpp klimatavtrycket visar. Innehaven i en fond är ögonblicksbilder. 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 jämförbar över tid. Enskilda köp eller försäljningar kan vara utslagsgivande. 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.

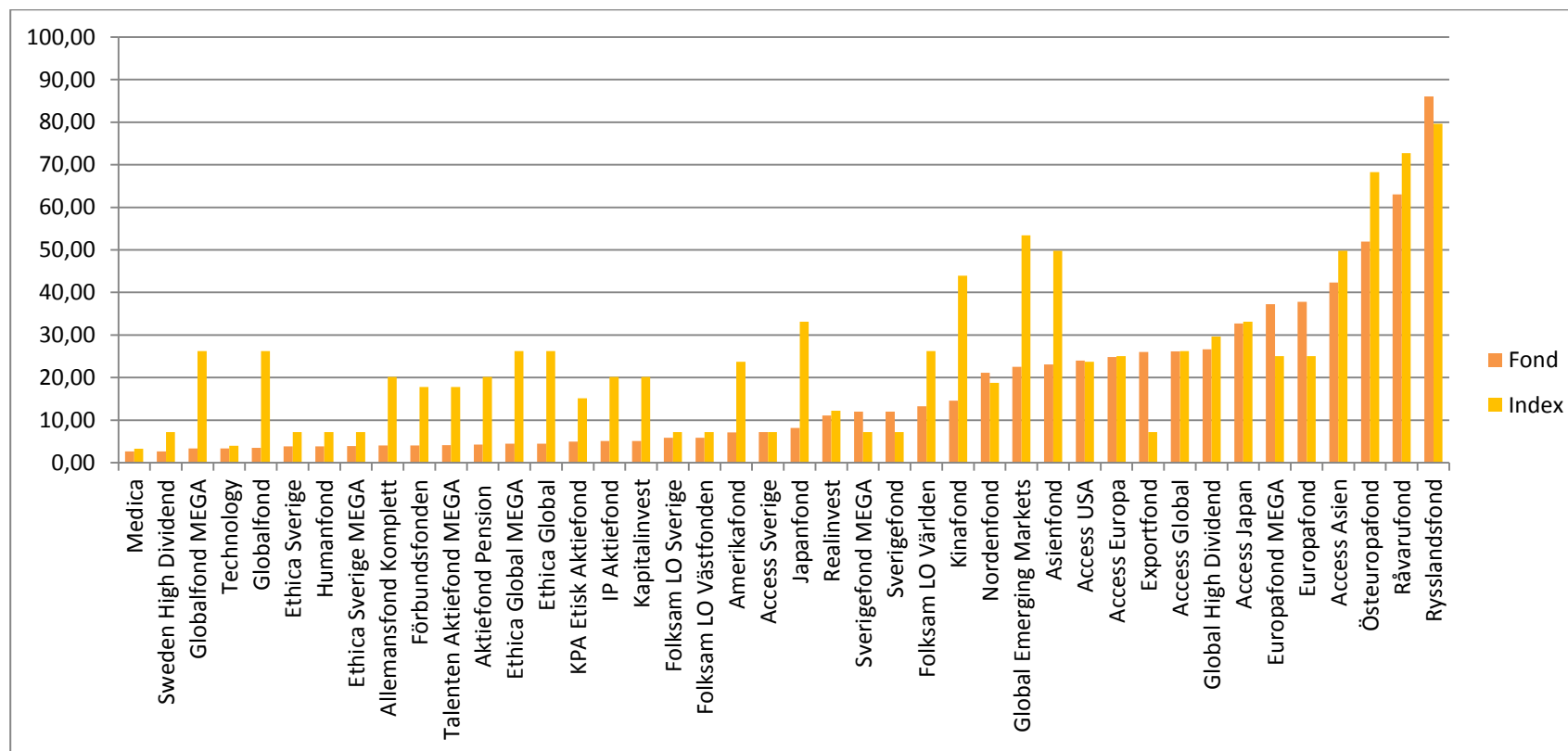
Vi redovisar endast avtryck för de fonder där vi har utsläppsdata för $\geq 75\%$ av marknadsvärdet av fondens aktieinnehav. Vi redovisar inte våra blandfonders avtryck i denna rapport. I årets rapport återfinns även för första gången klimatavtrycken för KPA Etisk Aktiefond, Folksam LO Världen, Folksam LO Sverige och Folksam LO Västfonden.

Mer information

I vår årsrapport "Ansvarsfulla investeringar" kan du läsa mer om vårt klimatarbete. Mer information om Swedbank Roburs fonder såsom 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 aktiefonder⁵. Beräkningarna baseras på fondinnehav per 31 december 2016

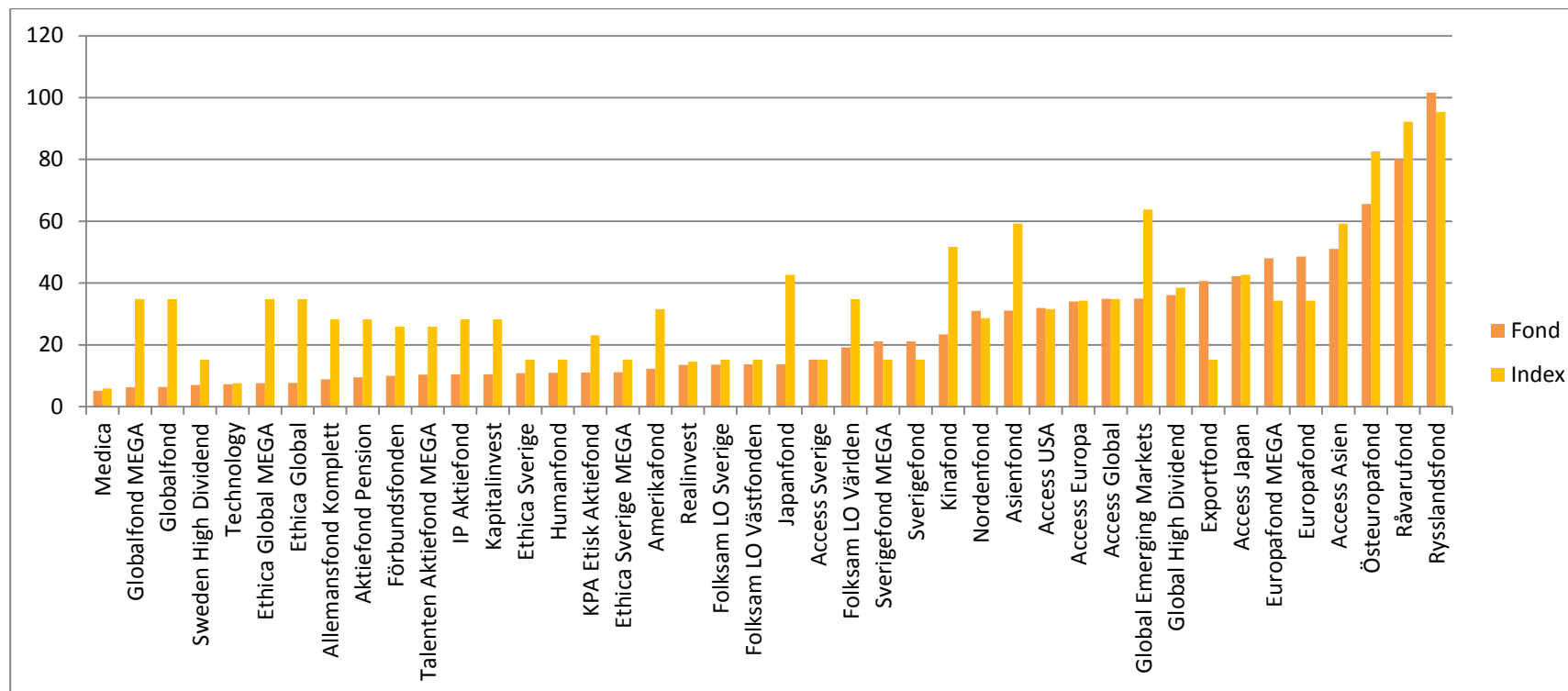


Diagrammet visar fondernas koldioxidavtryck räknat som bolagens koldioxidintensitet, det vill säga utsläpp i relation till intäkter, baserat på fondens ägarandel i respektive bolag, samt koldioxidavtrycket för respektive fonds jämförelseindex i de fall fonden har ett sådant. Vi rapporterar endast fonder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

¹ Koldioxidkoefficient (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 aktiefonder⁶. Beräkningarna baseras på fondinnehav per 31 december 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.

Disclaimer

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid, och underlättar påverkan på företagen till minskade utsläpp, genom till exempel krav på utsläppsminskning, riskhantering, affärsstrategier och transparens. Måttet ska ses i kontext av fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i fondens aktieportfölj ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen.

Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan bland annat eftersom:

- Endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter,
- Utsläppsdata från bolag inte är fullständig,
- Endast vissa tillgångsslag mäts,
- Besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster inte räknas in,
- Information om fossila reserver inte ingår,
- Måttet inte säger något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.