

## Klimatberäkningar av våra fonder

Nu publicerar vi för sjätte gången våra aktiefonders koldioxidavtryck. 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 kol<sup>1</sup> och i våra hållbarhetsfonder utesluter vi dessutom bolag som producerar fossila bränslen såsom kol, olja, och gas. Vi anser att bolag i alla branscher bör prioritera satsningar på energieffektiva lösningar och minska sina koldioxidutsläpp.

### Resultat för första halvåret 2017

Klimatavtrycket för våra fonder har minskat sedan vi först började mäta och följa upp detta för tre år sedan. Den senaste beräkningen visar att merparten av Swedbank Roburs fonder är mer koldioxideffektiva än sina jämförelseindex, baserat på hur portföljerna och indexen såg ut den 30 juni 2017. 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 som till exempel stålindustri.

Våra hållbarhetsfonder Ethica ställer hårdare klimatkrav och exkluderar bolag som producerar fossila bränslen. Det har resulterat i kraftigt minskat koldioxidavtryck under de senaste två åren.

### Ny klimatrankning för fonder lanserades i juni

I juli i år lanserades den första globala betygsättningen av fonders klimatpåverkan: Climetrics. Carbon Disclosure Project (CDP) tillsammans med ISS-Ethix Climate Solutions har skapat rankningen som betygsätter 2500 europeiska fonder. Rankningen speglar klimatpåverkan i de bolag fonden har investerat i, men också fondbolagets eget arbete med klimat i investerings- och ägararbetet. Resultatet visas i form av gröna löv, på en skala från ett till fem, där fem är bäst. Endast åtta procent av fonderna i undersökningen fick högsta betyg. 14 av Swedbank Roburs fonder fick högsta betyg och tre fonder näst högsta betyg. Enligt Climetrics har Robur just nu högst andel fonder i Norden med topprankning inom klimat<sup>2</sup>. Det visar att vår långsiktiga satsning på klimat i påverkansarbete och investeringar har bidragit till en minskad påverkan på klimatet.

### 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. Till exempel har våra Ethica-fonder minskat sina klimatavtryck betydligt de senaste två åren.

<sup>1</sup> Bolag som producerar kol till 30 % eller mer av sin omsättning

<sup>2</sup> Läs mer på [www.climetrics-rating.org](http://www.climetrics-rating.org)

- 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.

## Samarbeten med andra investerare

Under första halvåret har vi deltagit i två internationella initiativ inom ramen för PRI<sup>3</sup> 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 ta klimathänsyn i våra investeringsbeslut och prioritera vår dialog med bolagen. Det ökar också noggrannheten i vår klimatredovisning till spararna.

Vi anser att det är viktigt för spararna att kunna jämföra fonders klimatpåverkan, därför deltar vi i Fondbolagens förenings arbetsgrupp för klimatredovisning. I maj 2016 publicerade gruppen en vägledning för att samordna de svenska fondbolagens sätt att beräkna och redovisa koldioxidutsläpp för fonder.

## Om beräkningsmetoden

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 information om Trucost finns på [www.trucost.com](http://www.trucost.com).

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. 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.

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 utsläpp på två sätt:

### Scope 1 + 2

Utsläpp från bolagets egen verksamhet (scope 1) plus utsläpp från den el och värme som bolaget använder (scope 2). Det vanligaste förekommande sättet att redovisa.

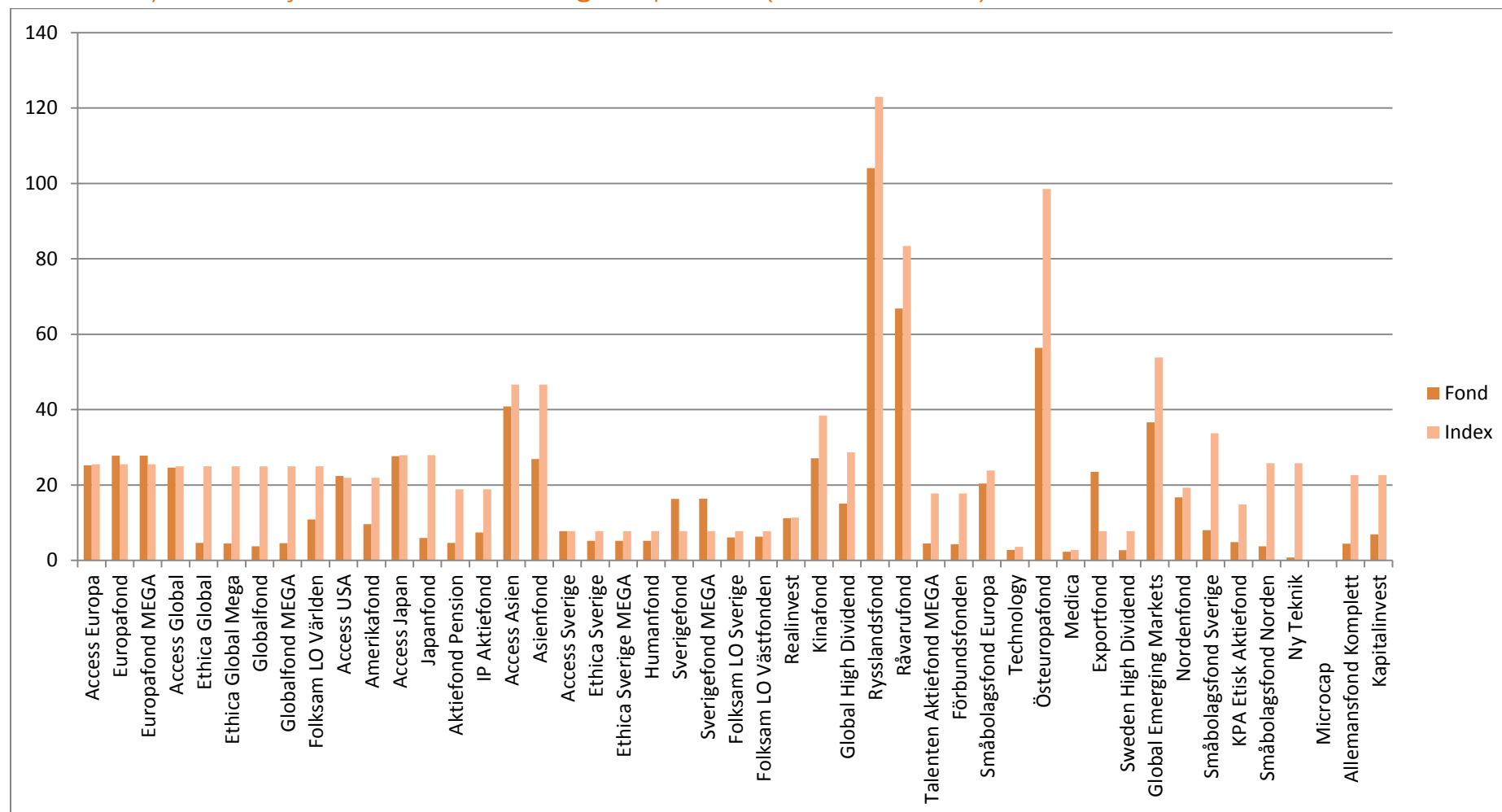
### Scope 1 + First Tier Indirect

Utsläpp från bolagets egen verksamhet (scope 1) plus *First Tier Indirect* vilken innehåller både utsläppen från scope 2 plus ytterligare indirekta utsläppen från leverantörerna i första ledet.

---

<sup>3</sup> Principles for Responsible Investment

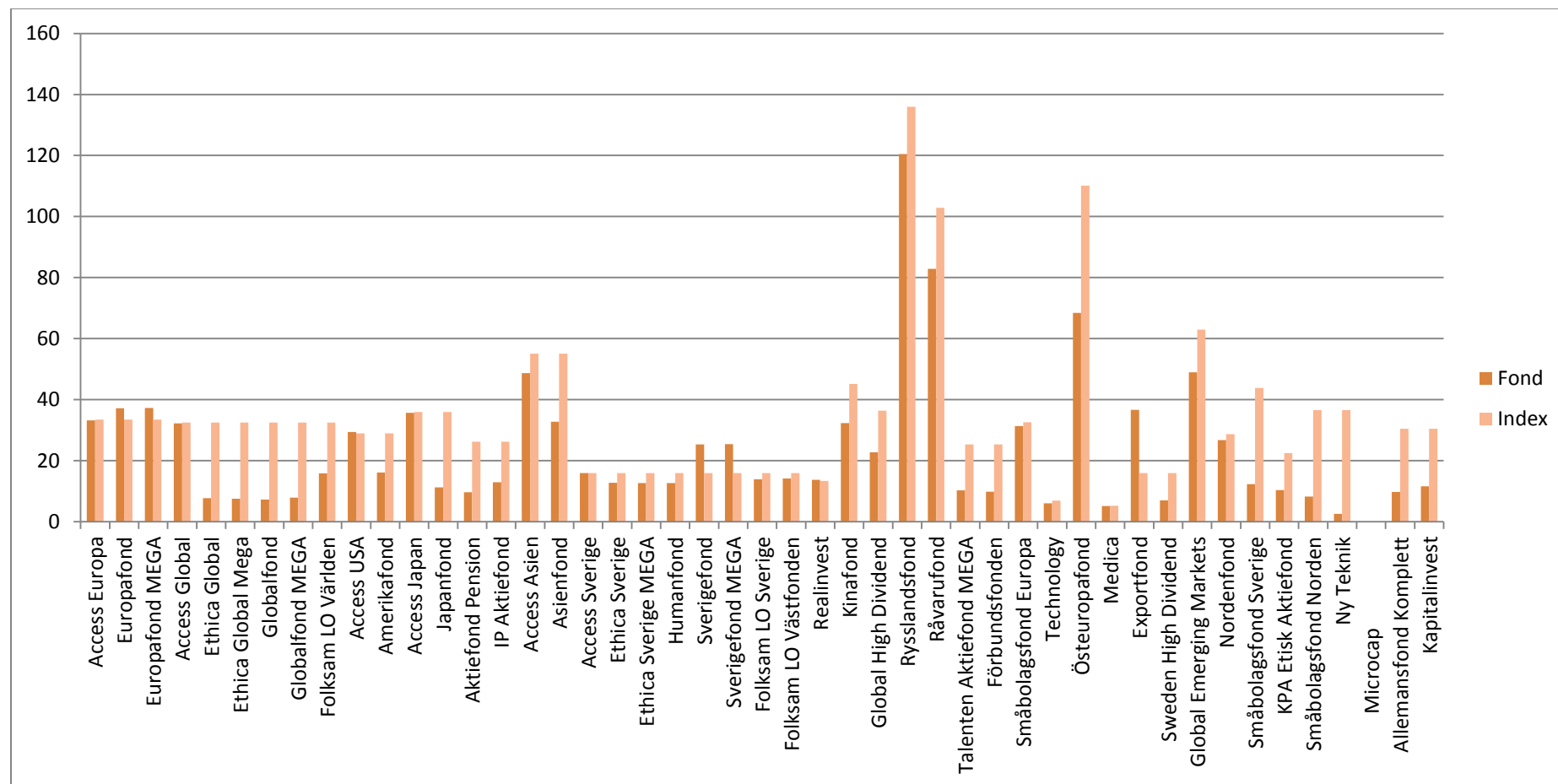
## Klimatavtryck fonder jämfört med index enligt scope 1 + 2 (ton CO2e/mSEK)<sup>4</sup>



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. Beräkningarna baseras på fondinnehav per 30 juni 2017.

<sup>4</sup> Koldioxidekvivalent (CO<sub>2e</sub>) 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 CO<sub>2</sub>e/mSEK)



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. Beräkningarna baseras på fondbesittning per 30 juni 2017.

## 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 sett ut vid ett givet tillfälle. 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 bidrar till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

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.