

April 2019

Koldioxidavtryck av våra fonder

För åttonde gången publicerar Swedbank Robur aktiefondernas koldioxidavtryck. Klimatfrågan är en av vår tids viktigaste miljöfrågor och vi vill underlätta för spararna att väga in klimathänsyn i sparbesluten. Vi avstår från att investera i bolag som producerar kol¹ och i vissa fall utesluter vi 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 utsläppen av koldioxid.

Resultat för 2018

Koldioxidavtrycket för våra fonder har minskat sedan vi först började mäta och följa upp detta för fyra år sedan. Den senaste beräkningen visar att merparten av Swedbank Roburs fonder är fortsatt mer koldioxideffektiva än respektive fonds jämförelseindex, baserat på hur portföljerna och indexen såg ut per den 31 december 2018 (sidorna 3-4). Av de 40 fonder vi redovisar har 30 antingen likvärdiga eller lägre indirekta koldioxidutsläpp än sina respektive jämförelseindex. Tio av fonderna har koldioxidavtryck som är högre än fondens jämförelseindex. Det beror främst på investeringar inom koldioxidintensiva branscher såsom ståltillverkning eller råvaruutvinning, vilket är fallet till exempel inom Europafonden och Exportfonden.

Fondernas genomsnittliga koldioxidavtryck sedan 2014 är 23,3 ton CO₂e/mSEK. Andelen av Swedbank Roburs fonder som har lägre än eller likvärdig koldioxidintensitet som respektive fonds jämförelseindex är 74 procent. Trenden är förhållandevis stabil (sida 5).

2018 lanserades för andra gången den globala betygsättningen av 2500 europeiska fonders klimatpåverkan: Climetrics. Rankningen är sammanställd av Carbon Disclosure Project (CDP) tillsammans med ISS-Ethix Climate Solutions. Enligt Climetrics hade Swedbank Robur högst andel fonder i med topprankning inom klimatav de fonder som granskades.² Våra fonder har ett genomsnittligt betyg på 3,97 av 5. Climetrics betyg baseras dels på koldioxidavtrycket från de bolag som ingår i en fonds portfölj, dels på fondbolagets rapportering av klimatrisker och möjligheter, och på energiomställningspotentialen hos fondbolagets produkter och tjänster. Resultatet speglar Swedbank Roburs långsiktiga satsning på klimat i påverkansarbete och investeringar och visar att vårt arbete kan bidra till en minskad påverkan på klimatet.

¹ Bolag som producerar kol till 30 % eller mer av sin omsättning

² Läs mer på www.climetrics-rating.org

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

- Vissa av våra fonder har särskilda klimat- och hållbarhetskriterier som ger ett lägre koldioxidavtryck, till exempel våra aktiefonder Ethica Sverige och Ethica Global och Global Impact.
- Våra branschfonder som investerar i sektorer med relativt låg energianvändning, såsom läkemedel och IT, har också goda förutsättningar att hålla låga koldioxidutsläpp.
- Störst koldioxidavtryck finns oftast i fonder som investerar inom energiintensiva industrier med höga koldioxidutsläpp, såsom stål, cement och kraft- och värmeproducenter.

Om beräkningsmetoden

En fonds koldioxidavtryck är summan av de underliggande bolagens 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.

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 inte jämförbar över tid. Vi redovisar endast avtryck för de fonder där vi har utsläppsdata för ≥ 75 procent 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 koldioxidavtrycksberäkningarna beskrivs enligt olika "scope" där The Greenhouse Gas Protocol (GHGP) används som standard. Vi redovisar för närvarande utsläpp på två sätt:

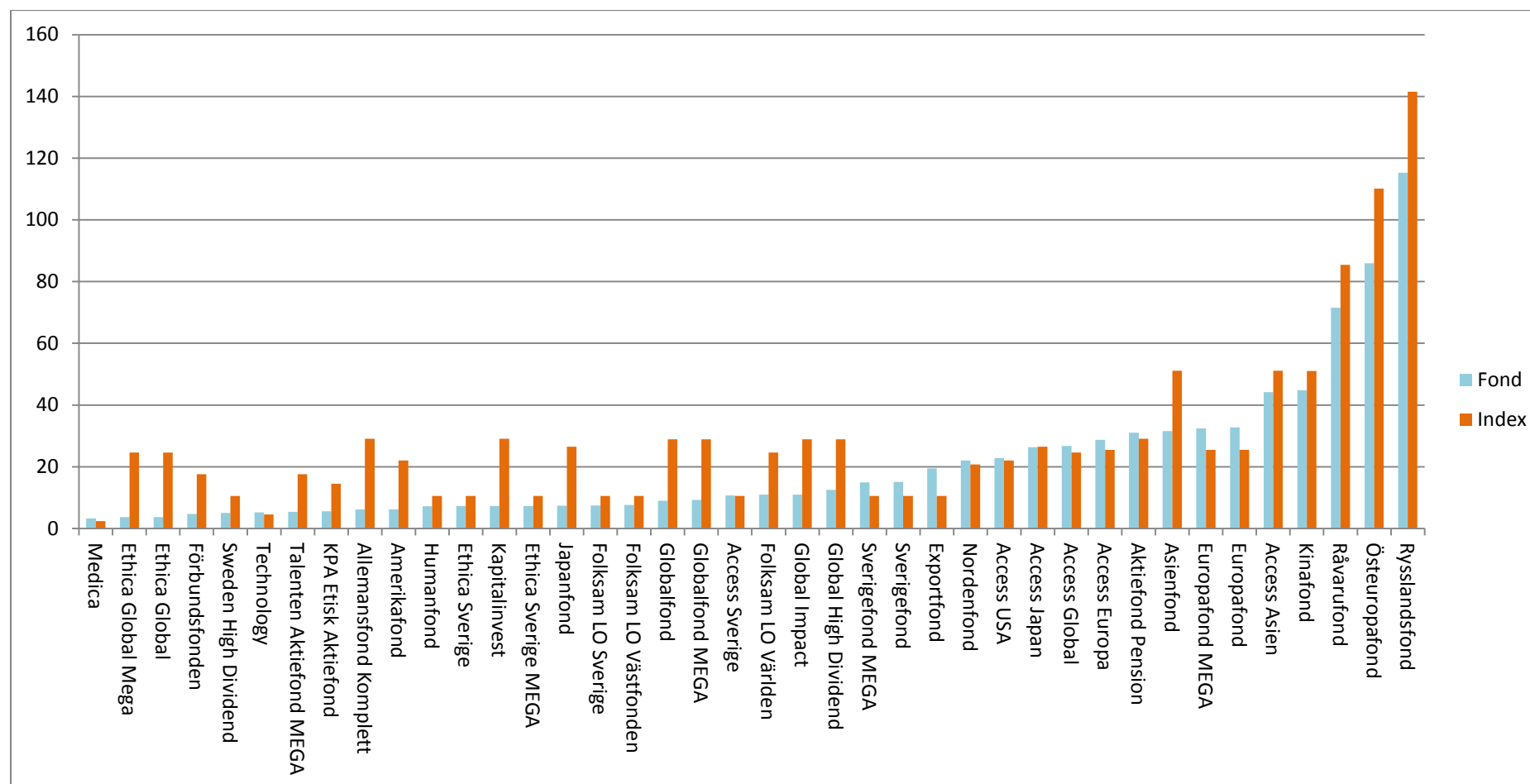
Scope 1 + 2

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 utsläpp från leverantörerna i första ledet.

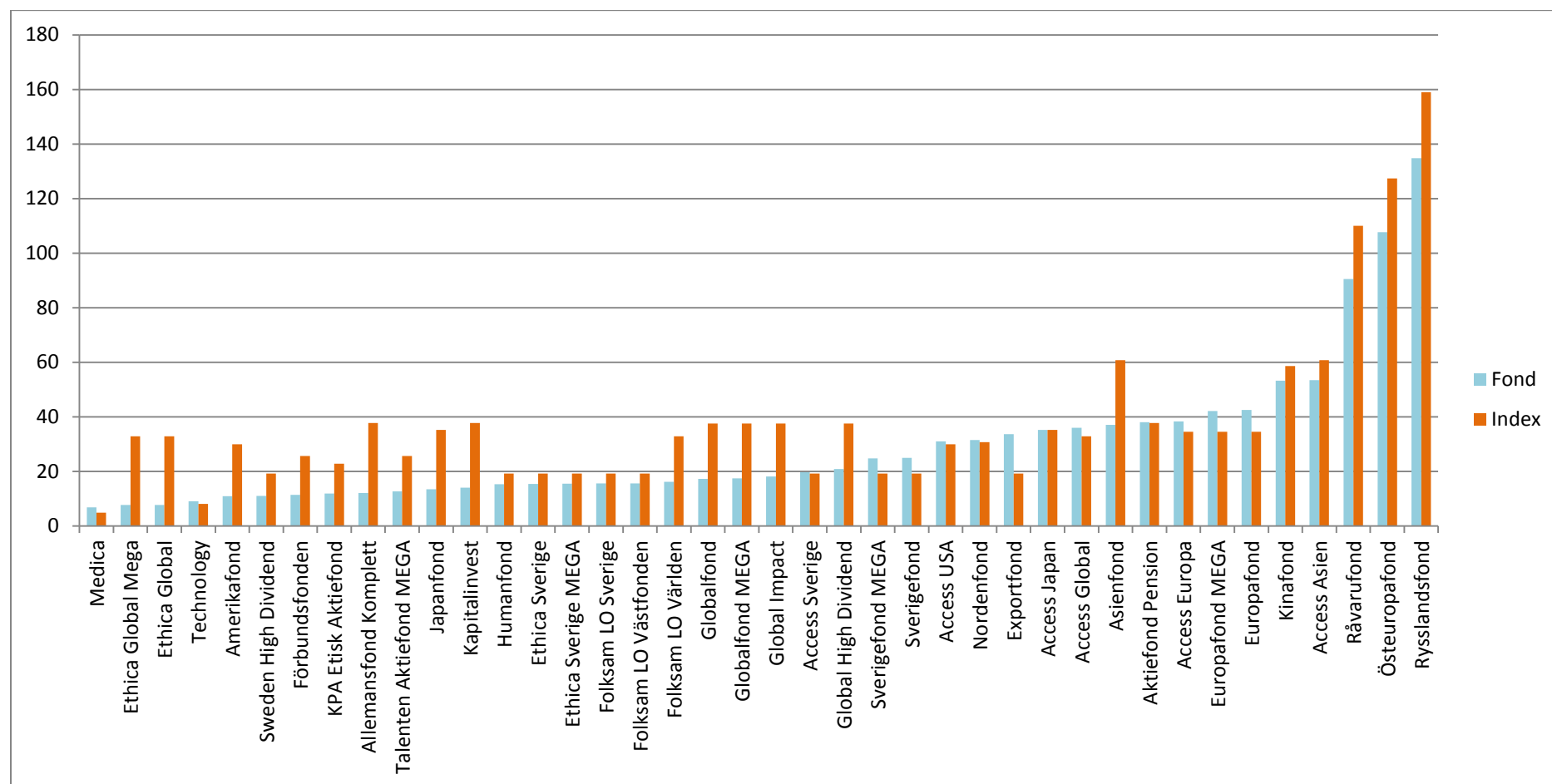
Koldioxidavtryck fonder jämfört med index enligt scope 1 + 2 (ton CO₂e/mSEK)³



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 31 dec 2018.

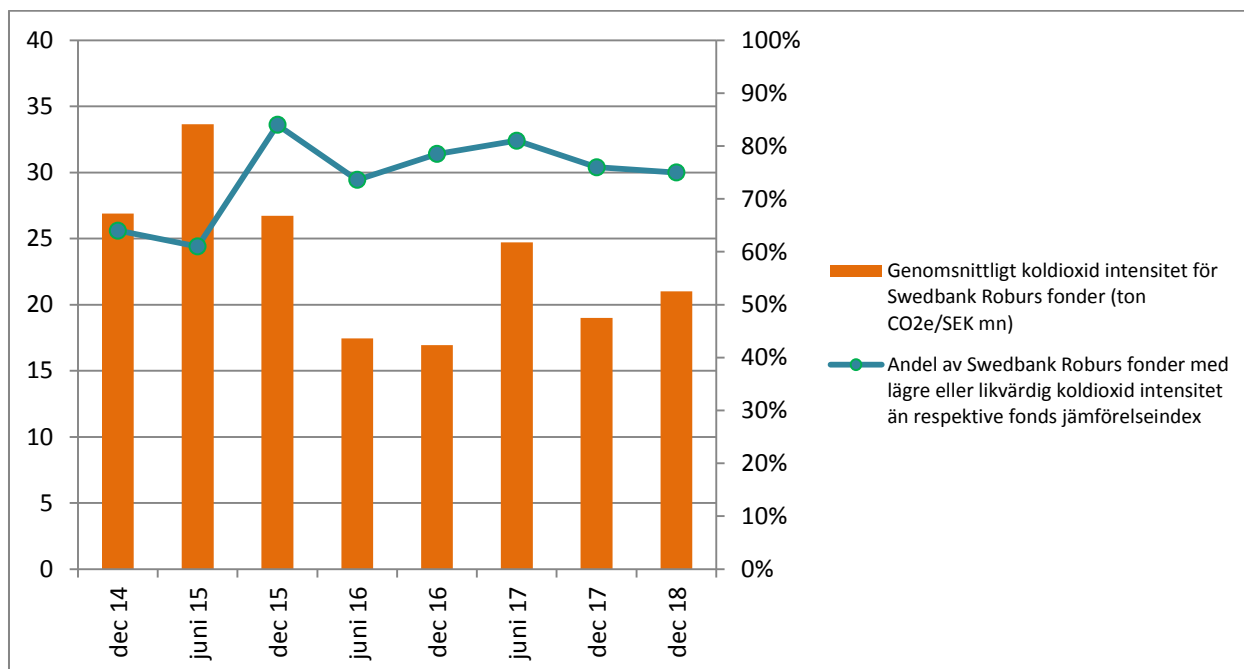
³ Koldioxidekvivalent (CO₂e) är en måttenhet som gör det möjligt att jämföra klimatpåverkan från olika växthusgaser. Utsläppen avser scope 1 och scope 2 definierat av GHG Protocol, se <http://www.ghgprotocol.org> för mer information.

Koldioxidavtryck fonder jämfört med index enligt scope 1 + *First Tier Indirect* (ton CO2e/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 fondinnehav per 31 dec 2018.

Genomsnittliga koldioxidavtryck scope 1 + 2 (ton CO2e/mSEK) och index jämförelsen fonder 2014 - 2018



Disclaimer

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid, och underlättar påverkan på företagen att minska sina 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, så kallade avoided emissions, 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.