

Koldioxidavtryck i våra fonder



Bakgrund

Vår värld står inför stora utmaningar när det gäller klimatet. Utsläpp av växthusgaser är en starkt bidragande orsak till den globala temperaturhöjningen. Som följd av de ökade utsläppen riskerar vi att gå mot en genomsnittlig global uppvärmning som överstiger två grader, vilket medför ökad risk för väderrelaterade naturkatastrofer och konflikter. Det skulle få allvarliga konsekvenser för bland annat människors hälsa och säkerhet, biologisk mångfald, ekosystem, havsförurning, matproduktion och vattentillgång. Den främsta orsaken till den ökade växthuseffekten är koldioxidutsläppen och för att underlätta för våra sparare att ta hänsyn till klimatet i sina investeringsbeslut redovisar vi våra fonders koldioxidavtryck två gånger per år.

Koldioxidavtrycket ger oss underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, som till exempel ett pris på koldioxid, och underlättar för oss att identifiera företag som vi inom ramen för vårt påverkansarbete kan påverka till mindre utsläpp, genom till exempel krav på utsläppsminskning, riskhantering, affärsstrategier och transparens. Måttet ska ses i kontext av fondbolagets integrerade hållbarhetsarbete.

För oss som fondförvaltare är det viktigt att förstå vilka företag som är mest koldioxidintensiva och har störst påverkan på fondernas koldioxidavtryck. För dig som fondsparare kan redovisningen av fondernas koldioxidavtryck ge en fingervisning om hur fondens sammansättning påverkar koldioxidavtrycket.

Metod

Vi beräknar koldioxidavtryck enligt fondbolagets förenings riktlinjer som är i linje med Task Force on Climate Related Financial Disclosures rekommendationer. Data omfattar scope 1 (företagens direkta utsläpp) och scope 2 (företagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga).

Koldioxidintensitet mäts som ett portföljbolags koldioxidekvivalenter i förhållande till portföljbolagets intäkter. En fonds koldioxidintensitet beräknas som det vägda genomsnittet av koldioxidintensiteten hos respektive portföljbolag i fonden, enligt formeln nedan.

Nyckeltalet visar fondportföljens exponering mot koldioxidintensiva företag uttryckt som portföljbolagets årliga CO₂e i ton/bolagets årliga intäkter i fondens valuta, fördelat på portföljvikt, det vill säga innehavets värde/det totala värdet av portföljen.

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{Värdet på innehavet}}{\text{Totalt värde på portföljen}} * \frac{\text{Portföljbolagets utsläpp av CO}_2\text{e (Scope 1 och 2)}}{\text{Portföljbolagets intäkter (i fondens valuta)}} \right)$$

Vi redovisar endast koldioxidavtryck för de fonder där minst 75% av fondens marknadsvärde omfattas av

antingen egna utsläppsuppgifter alternativt kvalificerade uppskattningar.

För att beräkna utsläppen av växthusgaser som orsakas av de företag som våra fonder investerar i har vi anlitat ISS ESG.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i fondens portfölj ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att bolagets 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
- 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.

Om Risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Resultat aktivt förvaltade fonder

Sedan vi började med mätning och uppföljning 2015 har koldioxidavtrycket minskat för de flesta av våra fonder. Vi har också kunnat öka andelen fonder som mäter koldioxidavtryck då metoderna blivit bättre och en större andel företag än tidigare rapporterar sina utsläpp. I vår fond Global Tema redovisar 64% av bolagen sina utsläpp. Större bolag är bättre på att rapportera än mindre bolag. I Amerika Tema rapporterar 64% av bolagen sina utsläpp, vilket kan jämföras med Amerika Småbolag Tema där motsvarande siffra endast är 18%.

De aktivt förvaltade aktiefondernas genomsnittliga koldioxidavtryck var per 31 december 2020, 11,14 ton CO₂/mSEK, jämfört med samtliga index som hade 10,96 ton CO₂/mSEK. Detta ska jämföras med förra mätningen då fondernas koldioxidavtryck var lägre än för jämförelseindex. Anledningen till detta är det kraftigt ökade marknadsvärdet för Hållbar Energi som ökat med över 500% det senaste halvåret. Fonden har det högsta koldioxidavtrycket bland fonderna. Merparten av våra fonder är bättre än sitt jämförelseindex, vilket är ett resultat av vår policy där vi väljer bort investeringar i kolbolag. Av Handelsbanken Fonders totalt 104 fonder exkluderar* 84 fossila bränslen, vilket motsvarar drygt 95% av fondvolymen. Undantag gäller för några fonder avsedda för den norska marknaden och vissa ETF:er. Dessa fonder har dock en gräns för investeringar i kol som är 5% för utvinning av förbränningskol och 30% för kolkraft. Arbete pågår för att se hur dessa fonder ska kunna anpassas framåt för att uppfylla samma krav som för våra övriga fonder.

Exkludering av bolag involverade i fossila bränslen leder till ett lägre koldioxidavtryck för fonden då många koldioxidtunga branscher har stor fossil exponering. Alla våra fonder integrerar dessutom hållbarhet i investeringsbesluten där klimatet är en viktig del. Sedan 2019 har vi möjlighet att investera i omställningsbolag. Ett omställningsbolag är ett bolag som har fossil exponering men som arbetar med att ställa om verksamheten i en mer hållbar riktning. Ett exempel kan vara ett bolag som går från fossil energiproduktion till förnybar. Vi ser investeringar i omställningsbolag som ett sätt att skynda på omställningen till ett mer klimatneutralt samhälle. Dessa bolag kan dock påverka koldioxidavtrycket negativt vilket gör att koldioxidavtrycket endast är en del av klimatanalysen avseende hela fonden. Per 31 december 2020 är det genomsnittliga koldioxidavtrycket för våra godkända omställningsbolag 141 ton CO₂/mSEK.

Per 31 december 2020 redovisar vi koldioxidavtrycket för alla våra aktivt förvaltade aktiefonder förutom Microcap Norden samt Microcap Sverige där täckningen understiger 75%. 18 fonder har ett lägre avtryck än sitt jämförelseindex medan sex fonder har ett högre avtryck. Sju fonder har ökat sitt avtryck sedan förra mätningen och 17 fonder har minskat sitt avtryck. Lägst absolut koldioxidavtryck har fonderna Hälsovård Tema samt Sverige Tema. Båda dessa fonder investerar i branscher med låg energianvändning som läkemedel och IT. Högst avtryck har Hållbar Energi samt Asien Tema. Få bolag kan få stor påverkan på det totala avtrycket. Det höga avtrycket i Hållbar Energi beror till stor del på att koldioxidavtrycket endast mäter scope 1 och scope 2, vilka inte tar hänsyn till användandefasen av produkterna. Två koldioxidintensiva bolag - kinesiska Xinyi Solar och JinkoSolar - som tillverkar solpaneler, har en koldioxidintensiv produktion men dess produkter bidrar till ett klimatneutralt samhälle, vilket inte fångas upp i koldioxidavtrycket. Fonden har också flera investeringar i omställningsbolag som har ett högt koldioxidavtryck då de fortfarande har en betydande del elproduktion från fossila bränslen. Det höga avtrycket i Asien Tema beror uteslutande på innehavet i kinesiska Anhui Conch cement som är en av världens största cementtillverkare. Sedan ett antal år tillbaka för vi en dialog med bolaget tillsammans med andra investerare inom ramen för Climate Action 100+ för att få bolaget att förbättra sig inom klimatområdet och vidta största möjliga åtgärder för att begränsa sitt koldioxidavtryck. Processen går tydligt framåt men kommer att ta flera år.

Tillväxtmarknad Tema och Brasilien Tema är fonderna med lägst avtryck i förhållande till sitt jämförelseindex. Gemensamt för dessa är att de har låg exponering mot energiintensiva basmaterialbolag som stål och cement vilka tillhör de bolag som har högst koldioxidintensitet.

Resultat allokeringsfonder

Allokeringsfondernas genomsnittliga koldioxidavtryck var per 31 december 2020, 9,26 ton CO₂/mSEK i omsättning, jämfört med samtliga jämförelseindex där snittet var 8 ton CO₂/mSEK i omsättning. Endast cirka en tredjedel av allokeringsfonderna har ett officiellt

*Produktion och distribution av fossila bränslen max 5 %, service max 50% och oljesand 0% av omsättning.

För våra aktivt förvaltade fonder, inklusive våra aktivt förvaltade allokeringsfonder, kan principen att välja bort fossila bränslen undantas under en period, om bolaget uppfyller våra krav för att kvalificeras som ett omställningsbolag.

[Läs mer om våra krav här.](#)

Om Risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

koldioxidavtryck då täckningen har påverkats negativt av en ökad derivatexponering. Samtliga fonders koldioxidavtryck har minskat sedan förra mätningen och samtliga fonder har även ett lägre koldioxidavtryck än sitt jämförelseindex utan exkluderingskriterier.

Fonden Fidelity Water & Waste är den fond som påverkar koldioxidavtrycket negativt allra mest. Fondens koldioxidavtryck är 45.83 ton CO₂/mSEK. Fonden verkar inom två tydliga teman. Dels investerar fonden i temat "Vattenförsörjning" men även i temat som behandlar avfall och avfallshantering. Just avfallshantering är något som är koldioxidintensivt, men fonden försöker identifiera bolag som arbetar för en hållbar utveckling inom temat. Då fonden investerar 40% i

bolag som arbetar med avfallshantering och där en del av processen handlar om förbränning av avfallen i värmeverk är det naturligt att fonden får ett högt avtryck. I den del av avfallsprocessen finns det inga bolag med små utsläpp utan det handlar om att finna de bolagen som hanterar frågan på ett så hållbart sätt som möjligt och som söker alternativa metoder framöver.

Hållbar Energi är den fond som ger näst störst påverkan på fondernas koldioxidavtryck, se förklaring ovan. Innehav i Asien Tema samt Emerging Markets Index (Criteria) bidrar även de till ett högre avtryck än jämförelseindex.

Om Risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.

Initiativ som Handelsbanken Fonder deltar i

Signatory of:



Montreal Carbon Pledge, ett FN initiativ som innebär ett förpliktigande att mäta och redovisa våra fonders koldioxidavtryck. Läs mer på: Montrealpledge.org

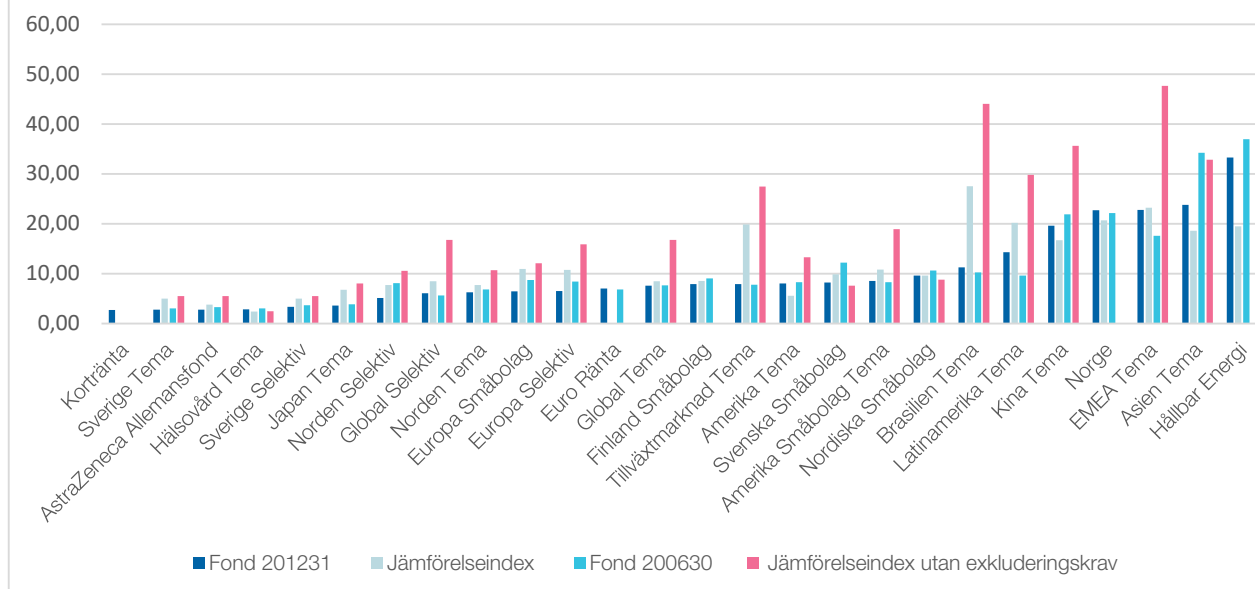


CDP – Disclosure Insight Action – till vilka tusentals företag runt om i världen rapporterar in data om sina utsläpp av växthusgaser. Läs mer på: Cdp.net



Globala målen och Agenda 2030 syftar till att utrota fattigdom och hunger, förverkliga mänskliga rättigheter för alla, uppnå jämställdhet och egenmakt för alla kvinnor och flickor samt säkerställa ett varaktigt skydd för planeten och dess naturresurser. Globala målen är integrerade och odelbara och balanserar de tre dimensionerna av hållbar utveckling: den ekonomiska, den sociala och den miljömässiga. Att bekämpa klimatförändringarna är ett av agendans 17 mål.

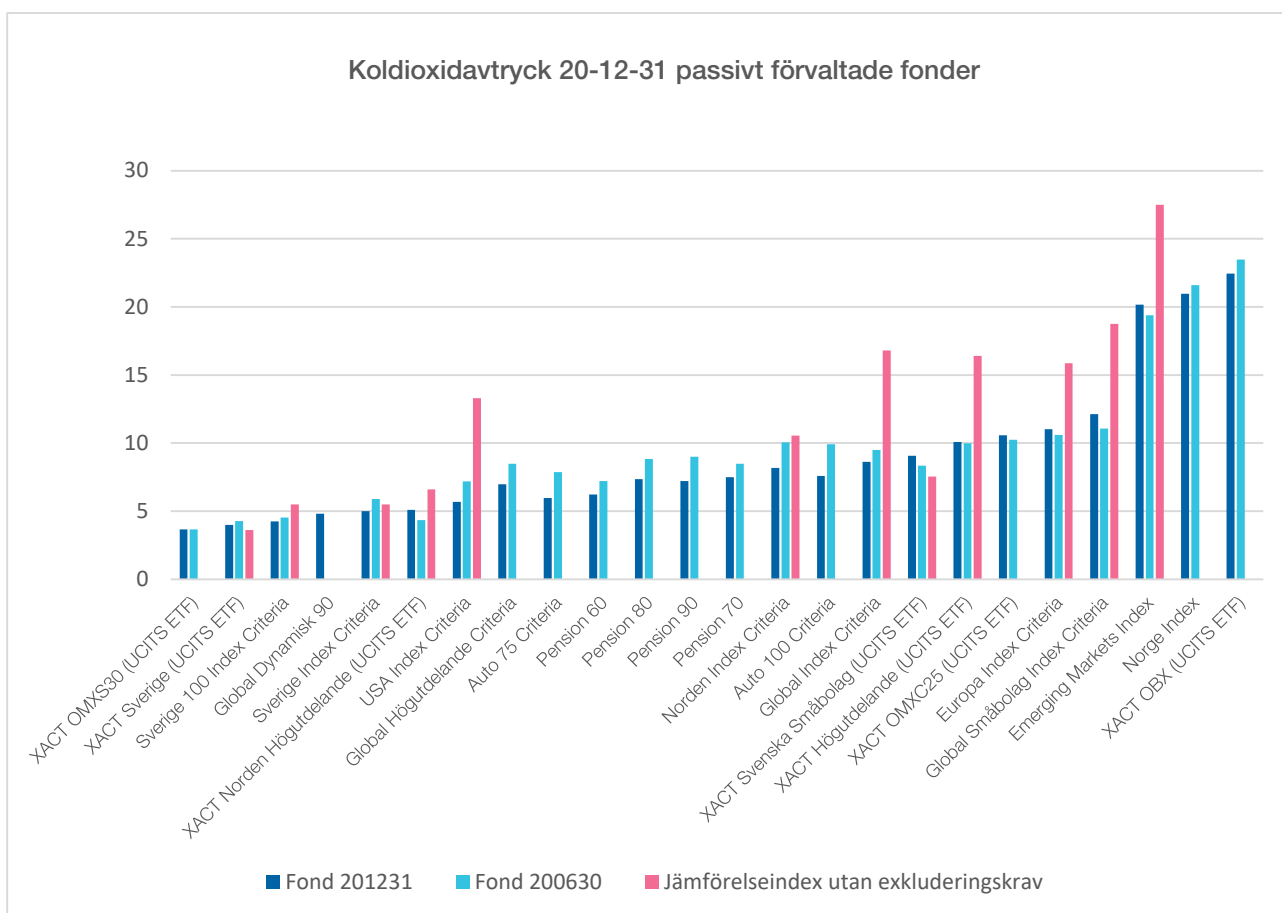
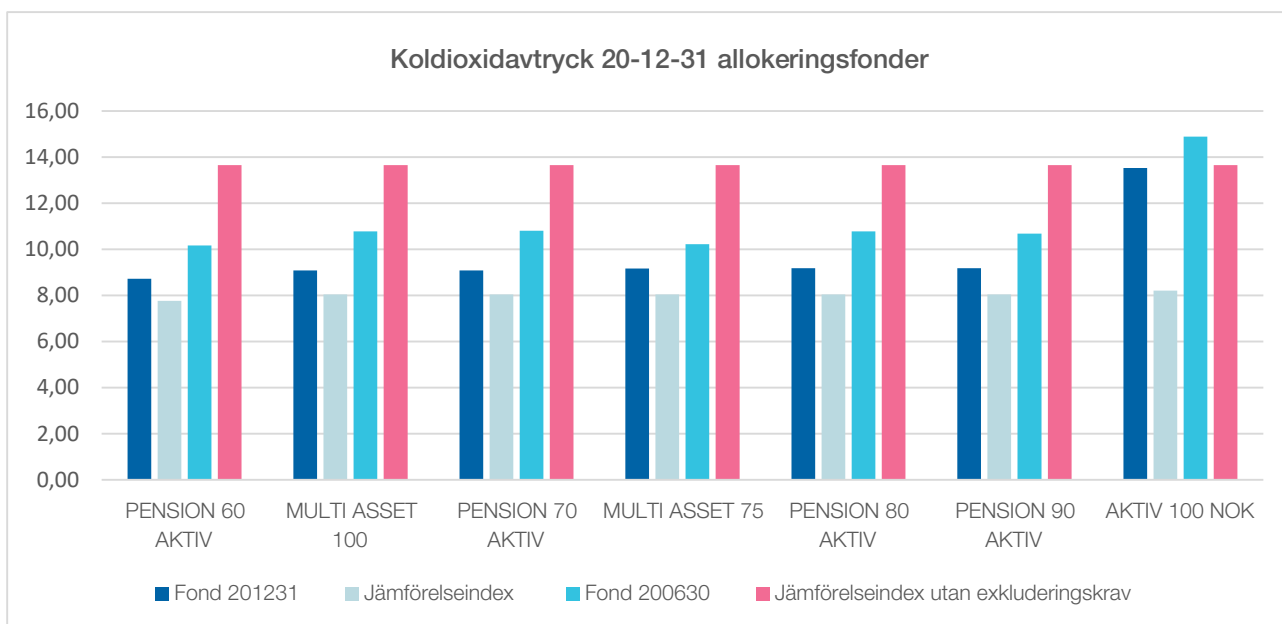
Koldioxidavtryck 20-12-31 aktivt förvaltade aktie- och räntefonder



Norgefonden tillämpar inte våra exkluderingskrav gällande kontroversiella branscher inklusive fossila bränslen, vilket gör att endast ett index utan exkluderingsstrategier presenteras i grafen. För Hållbar Energi presenteras endast fondens jämförelseindex som inte tillämpar våra exkluderingskrav. Finland småbolag saknar jämförelseindex utan exkluderingskrav.

Om Risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.



Om Risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På handelsbankenfonder.se finner du informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad under respektive fond i kurslistan.