

# Koldioxidavtryck i våra fonder

Vår värld står inför stora utmaningar när det gäller klimatet. Utsläpp av växthusgaser är en starkt bidragande orsak till den globala temperaturhöjningen. Parisavtalet som trädde i kraft 2015 har som mål att den globala temperaturökningen ska hålla sig långt under 2 grader. För att våra sparare lättare ska kunna investera klimat smart, redovisar vi klimatavtrycket i våra fonder.

Koldioxidavtrycket skapar möjligheter att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid. För oss som fondförvaltare är det viktigt att urskilja vilka företag som bidrar mest till fondernas koldioxidavtryck. För dig som fondsparare kan detta mått ge en fingervisning om hur fondens investeringar påverkar koldioxidavtrycket.

Med hjälp av koldioxidavtrycket är det lättare att identifiera företag och därmed ökar möjligheten att inom ramen för vårt påverkansarbete – utöva inflytande till mindre utsläpp. Det uppnås genom exempelvis krav på mål för minskade utsläpp, riskhantering, affärsstrategier och transparens. Måttet ska betraktas som en del av fondbolagets integrerade hållbarhetsarbete.

## Resultat

Klimatfrågan är en integrerad och viktig del i Handelsbankens hållbarhetsarbete vilket har resulterat i en strikt investeringspolicy kring kol samt ett växande sortiment med fonder, våra så kallade criteriafonder vilka exkluderar bolag involverade i fossila bränslen. Vi ser i resultatet av vår mätning av koldioxidavtryck att detta arbete har effekt. Exkludering av bolag involverade i fossila bränslen leder till ett lägre koldioxidavtryck för fonden då många koldioxidtung branscher har stor fossil exponering.

## Aktiva aktiefonder

Per 30 juni 2018 är 17 aktiva fonder bättre än sitt jämförelseindex medan 5 fonder är sämre än sitt jämförelseindex. 15 fonder har minskat sitt avtryck sedan förra mätningen medan 5 fonder har ökat sitt koldioxidavtryck. Se graf för aktiv förvaltning nedan.

Våra aktiva temafonder har generellt ett lägre koldioxidavtryck då man där särskilt letar efter strukturell hållbar tillväxt vilket ofta hittas i branscher som bidrar till de globala hållbarhetsmålen där klimatet är en del. Exempel på teman kan vara energieffektivisering eller vattenrening.

## Indexfonder

I vår indexförvaltning har vi under de senaste åren arbetat aktivt för en övergång mot hållbarhetsanpassade index (criteriascreenade index). Detta har resulterat i ett totalt minskat koldioxidavtryck samt att våra indexfonder som följer dessa hållbarhetsanpassade index generellt har lägre eller i ett fall likvärdigt koldioxidavtryck än jämförbart index utan hållbarhetskriterier. (Se graf för indexförvaltning för mer detaljer)

## Ögonblicksbild (se nästa sida)

Vi har valt att redovisa koldioxidavtrycket i de flesta av våra aktiefonder. I de fall där det inte finns information om tillräckligt många värdepapper i portföljen har vi valt att inte rapportera, eftersom ett beräknat värde i dessa fall inte säger så mycket om verkligheten. Vi rapporterar endast för fonder där det finns utsläppsdata för minst 75% av fondens marknadsvärde.

Fondernas koldioxidavtryck är mätt per sista juni 2018 och det är en ögonblicksbild vi visar. Värdena kommer att variera i takt med att bolagens utsläpp förändras men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen. Fondens placeringsinriktning har också stor påverkan på koldioxidavtrycket.

## Metod

Det finns en mängd sätt att beräkna koldioxidavtryck. Vi beräknar sedan 30 december 2016 enligt Fondbolagens Förenings riktlinjer.

Mätningen tar hänsyn till direkta utsläpp (nivå 1) samt indirekta utsläpp från inköp (nivå 2).

För att beräkna utsläppen av växthusgaser som orsakas av de företag som våra fonder investerar i har vi anlitat MSCI Inc. Förändringen har bidragit till en bättre täckning och kan mäta avtrycket på ännu fler fonder.

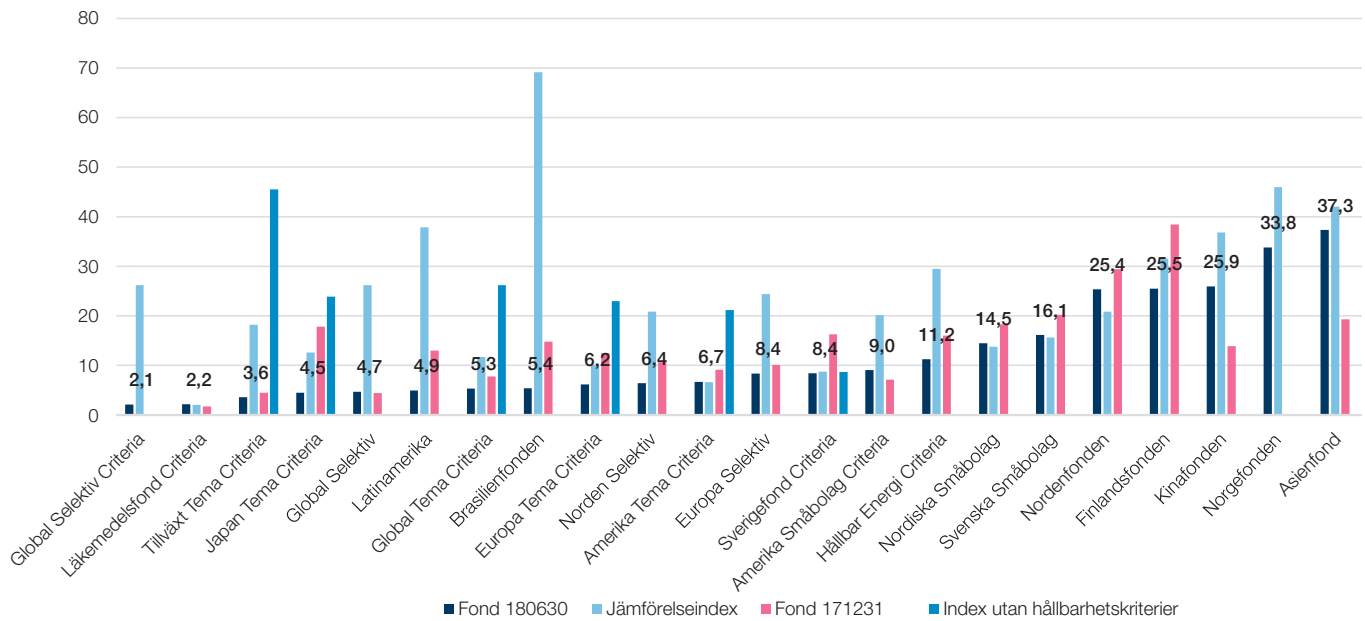
Redovisning av koldioxidavtryck har vissa begränsningar, beroende på bland annat:

- Endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp till följd av 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.

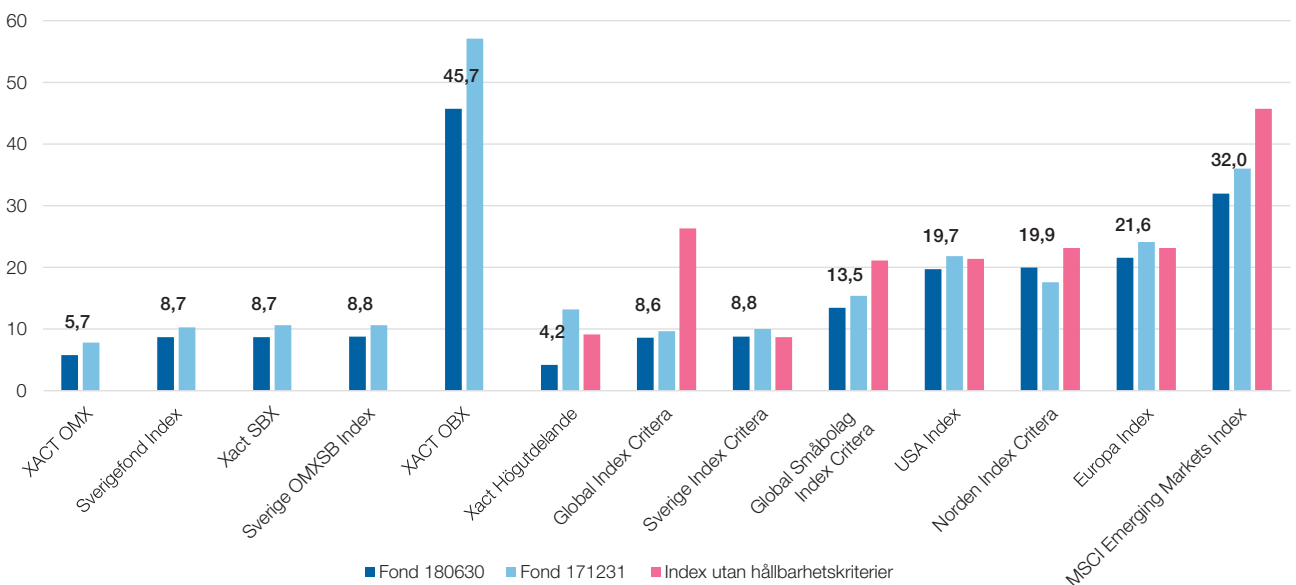
\* Kolutvinning max 5% av omsättning, kolkraft max 30% av omsättning

## Ögonblicksbild av koldioxidavtrycket i de flesta av Handelsbankens aktiefonder

Aktiv förvaltning koldioxidavtryck 180630 ton CO2e/mSEK



Koldioxidavtryck indexförvaltning 180630 ton CO2e/mSEK



För indexfonder redovisas ej jämförelseindex då koldioxidavtrycket för jämförelseindex per definition är samma som för indexfonden.



De globala målen och Agenda 2030 syftar till att utrota fattigdom och hunger, förverkliga de mänskliga rättigheterna för alla, uppnå jämställdhet och egenmakt för alla kvinnor och flickor samt säkerställa ett varaktigt skydd för planeten och dess naturresurser. De 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.



MontrealPLEDGE

Vi har även undertecknat Montreal Carbon Pledge, ett FN initiativ som innebär ett förpliktigande att mäta och redovisa våra fonders koldioxidavtryck. [Montrealpledge.org](http://Montrealpledge.org)



Handelsbanken är också med i CDP till vilka tusentals företag runt om i världen rapporterar in data om sina utsläpp av växthusgaser. [Cdp.net](http://Cdp.net)