

# 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 allvariga 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 föreningsriktlinjer 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 koldioxid-ekvivalenter 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 ton CO<sub>2</sub>e /bolagets årliga intäkter i fondens valuta, fördelat på portföljvikt, det vill säga innehavets värde/det totala värdet av portföljen .

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

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 bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar påverkar mätningen.

I de riktlinjer som denna rapport följer så ingår inte Scope 3, det vill säga de indirekta koldioxidutsläppen av bolagens tjänster och produkter i värdekedjan. Notera dock att i många fall är det i Scope 3 som bolagens största koldioxidavtryck finns. I fondernas Hållbarhets och Ågarstyrningsrapport, redovisas dock Scope 3.

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 framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. En fond med risknivå 6-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Sammanfattning av investerarens rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad för respektive fond finns på [handelsbanken.se/fonder](https://handelsbanken.se/fonder).

### 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 79% av bolagen sina utsläpp. Större bolag är bättre på att rapportera än mindre bolag. I Amerika Tema rapporterar 73% av bolagen sina utsläpp, vilket kan jämföras med Amerika Småbolag där motsvarande siffra endast är 33%.

De aktivt förvaltade aktiefondernas genomsnittliga koldioxidavtryck var per 31 december 2021, 10,78 ton CO<sub>2</sub>e/MSEK vilket är en ökning (om än liten) från halvårsskiftet då koldioxidavtrycket var 10,51 ton CO<sub>2</sub>e/MSEK. Det portföljviktade genomsnittliga koldioxidavtrycket för samtliga jämförelseindex var per 31 december 2021 10,65 ton CO<sub>2</sub>e/MSEK. Anledningen till att fondernas koldioxidavtryck överstiger jämförelseindex och att avtrycket ökat från halvårsskiftet är framförallt relaterat till det höga koldioxidavtrycket för Hållbar Energi. Fonden har det högsta koldioxidavtrycket bland fonderna vilket till stor del kommer från fondens investeringar i omställningsbolag vilka beskrivs mer nedan.

Merparten av våra fonder är bättre än sitt jämförelseindex, vilket är ett resultat att alla våra fonder väljer bort investeringar i bolag med fossil exponering.\* 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. Det genomsnittliga koldioxidavtrycket för våra godkända omställningsbolag är 136,5 ton CO<sub>2</sub>/mSEK (94% täckning för utsläppsdata).

\* Produktion och distribution av fossila bränslen max 5%, service max 50% och oljesand 0% av omsättning. Undantag gäller för ett fåtal börshandlade fonder (ETF:er). Arbetet pågår för att se hur även de fonderna kan anpassas för att uppfylla samma krav som för våra övriga fonder. För flertalet av våra fonder kan principen att välja bort fossila bränslen undantas under en period, om bolaget uppfyller våra krav för att kvalificeras som ett omställningsbolag. För mer information, se respektive fonds informationsbroschyr.

[Läs mer om våra krav för omställningsbolag här.](#)

Per 31 december 2021 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 6 fonder har ett högre avtryck. 12 fonder har ökat sitt avtryck sedan förra mätningen och 11 fonder har minskat sitt avtryck. Lägst absolut koldioxidavtryck har fonderna Astra Zeneca Allemansfond och Sverige Tema. Båda dessa fonder investerar i branscher med låg energianvändning som läkemedel och IT. Högst avtryck har Hållbar Energi samt Norge Tema. Få bolag kan få stor påverkan på det totala avtrycket. Det höga avtrycket i Hållbar Energi beror till stor del på att det enbart är koldioxidavtrycket som mäts och hänsyn tas inte till användandefasen av produkterna och de positiva nettoeffekter detta medför. 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 Norge Tema beror på fondens innehav i flera koldioxidintensiva industribolag som Yara, Norsk Hydro samt Elkem. Fonden har även innehav i Norwegian som tillhör den koldioxidintensiva transportsektorn.

Fonderna Latinamerika Tema, Brasilien Tema och Tillväxtmarknad Tema är de som har 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.

När det kommer till våra allokeringar ligger flertalet av dessa över sitt jämförelseindex med exkluderingskrav, förklaringen till detta är bland annat att dessa fonder är investerade i hållbarhetstematiska fonder som Hållbar Energi. Hållbar Energi har som tidigare nämnts ett relativt högt koldioxidavtryck men är också en fond som investerar i klimatlösningar vilket vi ser som en mycket viktig del i omställningen. När jämförelse görs med jämförelseindex utan exkluderingskrav ligger samtliga av våra allokeringar väl under det indexet.

#### Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. En fond med risknivå 6-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Sammanfattning av investerarens rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad för respektive fond finns på [handelsbanken.se/fonder](https://handelsbanken.se/fonder).

Initiativ som Handelsbanken Fonder deltar i



Signatory of:



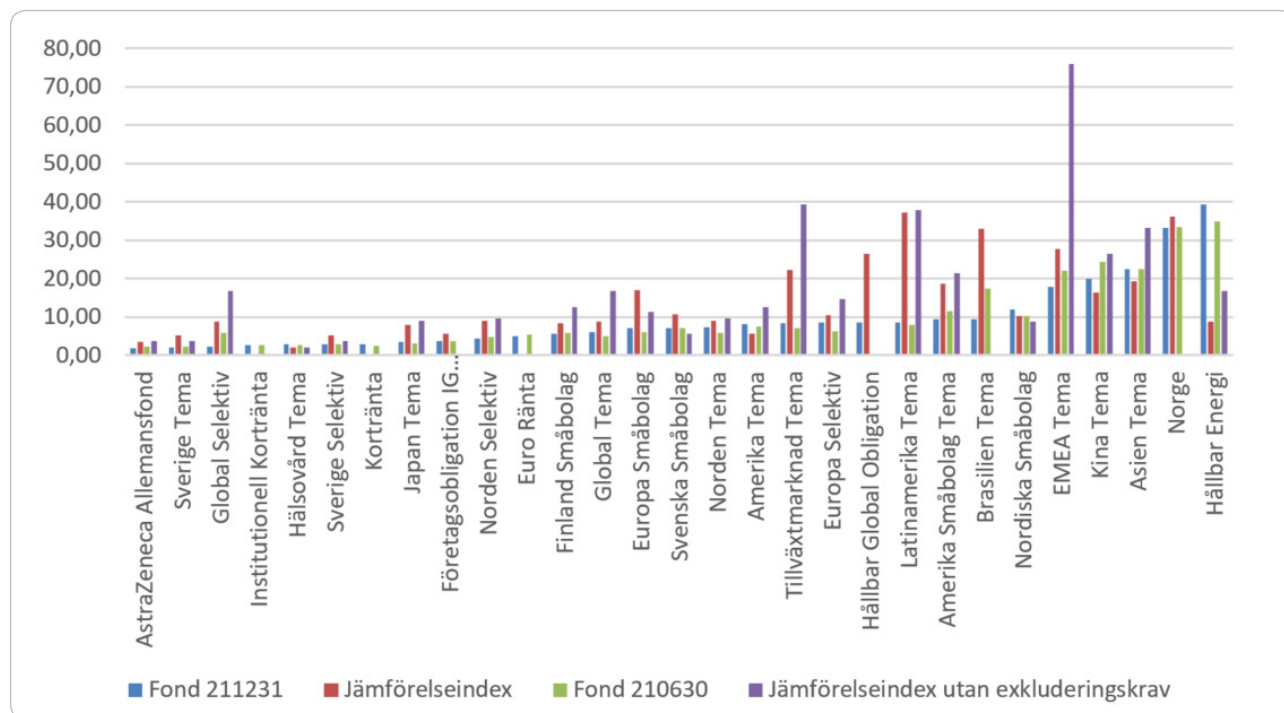
**NZAM – Net Zero Asset Managers Initiative** lanserades under december 2020 där Handelsbanken var bland de första deltagarna. Initiativet syftar till att stödja målet om nollutsläpp av växthusgaser till 2050 eller tidigare i linje med de globala ansträngningarna att begränsa uppvärmningen till 1,5 grader.

**Montréal Carbon Pledge**, ett FN initiativ som innebär ett förpliktigande att mäta och redovisa våra fonders koldioxidavtryck. Läs mer på [montrealpledge.org](http://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](http://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.

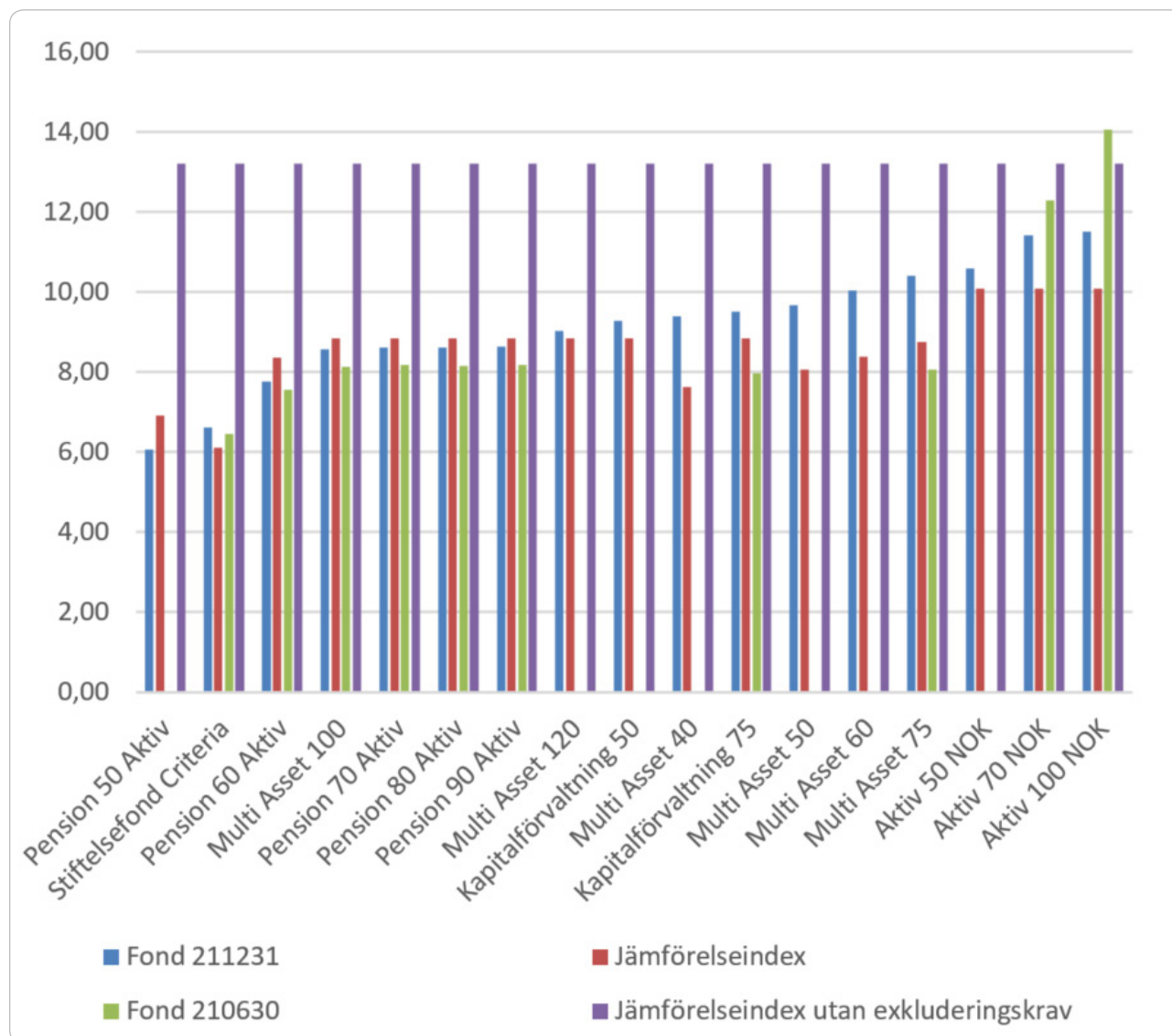
Koldioxidavtryck 2021-12-31 – aktivt förvaltade aktie- och räntefonder



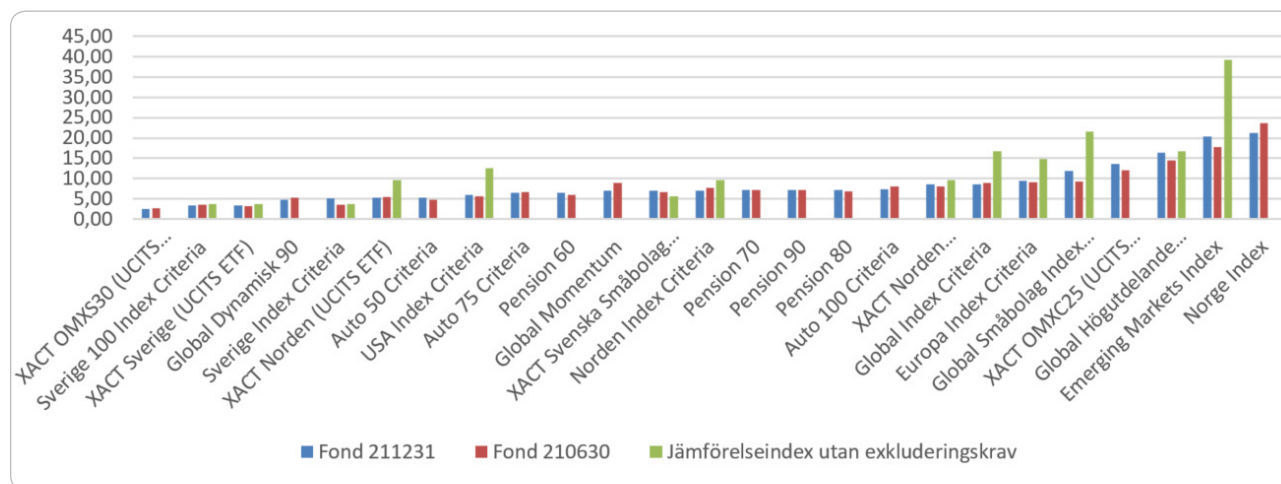
Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. En fond med risknivå 6-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Sammanfattning av investerarens rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad för respektive fond finns på [handelsbanken.se/fonder](http://handelsbanken.se/fonder).

## Koldioxidavtryck 2021-12-31 – allokeringsfonder



## Koldioxidavtryck 2021-12-31 – passivt förvaltaede fonder



## Om risk

Historisk avkastning är ingen garanti för framtiden. Fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. En fond med risknivå 6-7 enligt fondens faktablad, kan variera kraftigt i värde till följd av fondens sammansättning och förvaltningsmetodik. Sammanfattning av investerarens rättigheter samt informationsbroschyr, fondbestämmelser och faktablad för respektive fond finns på [handelsbanken.se/fonder](https://handelsbanken.se/fonder).