

Koldioxidavtrycket i Storebrand Fonders investeringar

Q3 2023



Klimatfrågan är en av näringslivets viktigaste utmaningar. Det ligger därför både i institutionella och enskilda investerares intresse att klimateffekter mäts och hanteras på ett klokt sätt.

SPP/Storebrand skrev 2015 under två internationella initiativ med fokus på att redovisa och sänka koldioxidintensiteten för aktieinvesteringar: Montreal Pledge www.montrealpledge.org och Portfolio Decarbonisation Coalition www.unepfi.org/pdc

Att successivt minska vår exponering mot det fossila och styra om kapitalet till bolag som bidrar till lösningar på klimatfrågan är för oss en självklarhet.

Koldioxidavtryck – en ögonblicksbild

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från företagen i fondens innehav ser ut. Värdena kommer att variera i takt med att företagens 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 företag 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 koldioxid-snålt samhälle.

Resultaten ska ses som en indikation

Det finns inte alltid tillgängliga uppgifter om enskilda företag dessutom har ofta uppgifterna och mätmetoderna fortfarande vissa kvalitetsproblem. Resultaten ska därför ses som en indikation och bör användas tillsammans med en mer omfattande framåtblickande hållbarhetsanalys för att ge en helhetsbild.

Att välja en fond med låg koldioxidintensitet innebär inte att utsläppen i världen minskar. Det visar endast att kapitalet är omallokerat till bolag som har lägre utsläpp än andra.

Redovisningen sker från Q1 2019 enligt Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) ramverk. Det finns idag ingen global standard för att mäta koldioxidintensitet och de metoder som finns anpassas och finjusteras kontinuerligt. SPP/Storebrand följer utvecklingen och anpassar redovisningen därefter.

Koldioxidintensiteten är ett mått på hur mycket koldioxid och andra växthusgaser som årligen släpps ut av ett företag vid en given tidpunkt i förhållande till dess intäkter. Det visar med andra ord hur koldioxideffektivt ett företag är. En fonds koldioxidintensitet utgörs av ett vägt genomsnitt av koldioxidintensiteten hos de enskilda företagen som fonden består av. Till skillnad från det ägandeperspektiv som användes under perioden 2015–2018 gör den nya metoden det möjligt att utvärdera inte bara aktiepositioner utan även obligationer.

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{Värdet på innehavet}}{\text{Totalt värde på portföljen}} * \frac{\text{Portföljbolagets utsläpp av CO2e (Scope 1 och 2)}}{\text{Portföljbolagets intäkter (i fondens valuta)}} \right)$$

För mer information se www.fsb-tcf.org/wp-content/uploads/2017/12/FINAL-TCFD-Annex-Amended-121517.pdf

Se tabell 2, sid 43.

Mätmetod

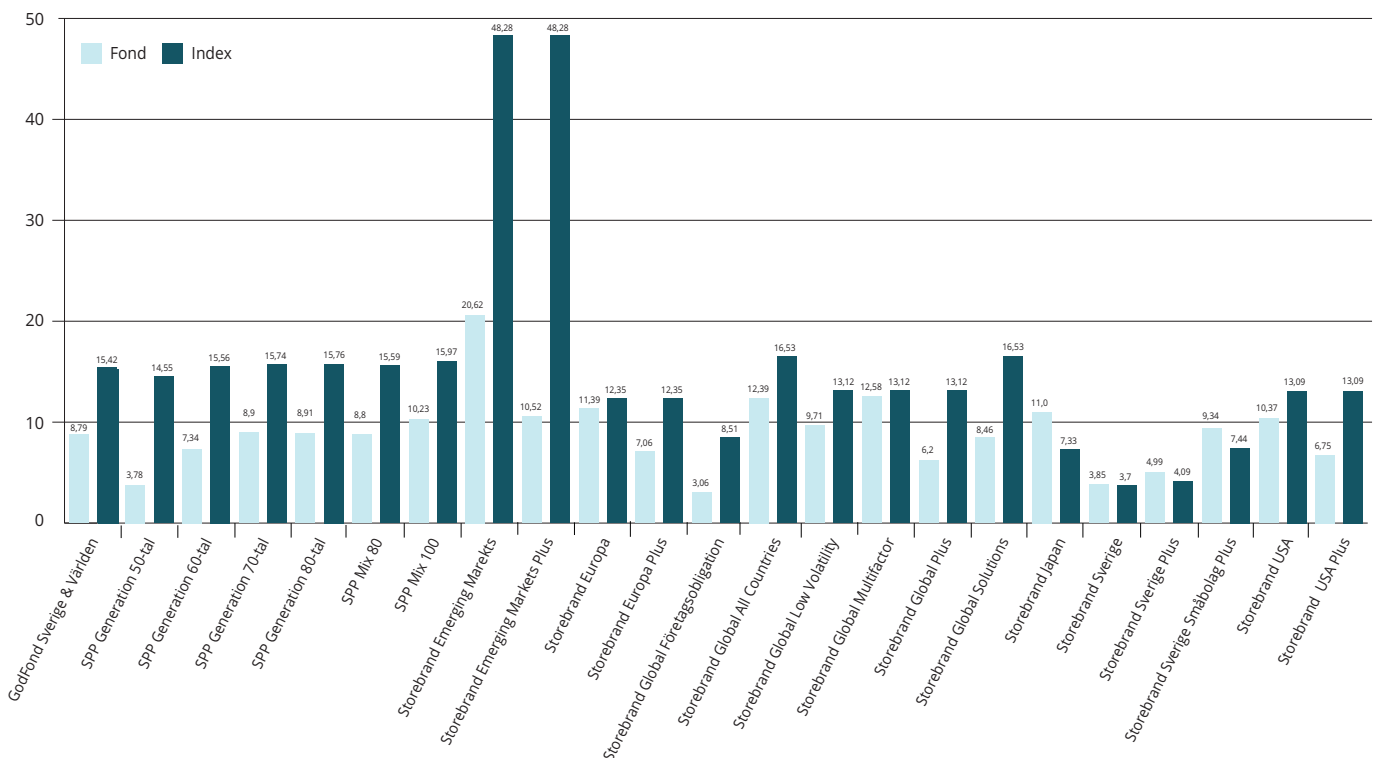
SPP/Storebrand använder koldioxiddata från Trucost för att mäta koldioxidavtrycket för innehaven, se www.trucost.com/publication/carbon-energy-transition-metrics/. Koldioxidinformation som täcker mindre än 75 % av marknadsvärdet för fondens innehav redovisas inte, då en täckning på under 75 % kan ge felaktiga eller missvisande resultat. Några fonder ingår inte i denna rapport då koldioxiddata saknas.

SPP/Storebrand redovisar koldioxidkvaliteter, vilket är ett mått som omfattar koldioxid och motsvarande växthusgaser. Redovisningen omfattar Scope 1 och 2 enligt definitionen i Greenhouse Gas Protocol www.ghgprotocol.org, vilket innebär direkta utsläpp från källor som ägs eller kontrolleras av bolaget och indirekta utsläpp från köpt el.

Hållbarhet mer än CO₂

SPP/Storebrands investeringsstrategi bygger på en omfattande hållbarhetsanalys av alla investeringar i samtliga tillgångsklasser, som omfattar betydligt fler parametrar än enbart CO₂. Vi fokuserar på att ta tillvara möjligheterna i en hållbar ekonomi med låga koldioxidutsläpp och att undvika risker relaterade till hållbarhet. Vi strävar hela tiden efter att höja våra investeringars hållbarhetsnivå och förse våra kunder med verktyg och tjänster som gör det enklare att göra ett hållbart val.

Koldioxidavtryck för fonderna i jämförelse med relevant index (ton CO₂e/MSEK försäljningsintäkter).



Koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild av hur fondens koldioxidavtryck ser ut. Beräkningarna är inte heltäckande och indirekta utsläpps omfattas inte. Måttet säger ingenting om hur portföljen bidrar till ett koldioxidsnålt samhälle. Mer om måttet går att läsa på www.storebrandfonder.se