

Koldioxidavtryck i Skandias aktieportföljer

Vi anser att klimatfrågan är en av vår tids viktigaste hållbarhetsfrågor och vi vill därför underlätta för våra sparare att beakta klimathänsyn i sparandet. Skandia har därför undertecknat FN-initiativet Montreal Carbon Pledge, vilket innebär att vi årligen mäter och redovisar koldioxidavtrycket i våra aktiefonder och för aktieinvesteringarna i vår traditionella livförvaltningsportfölj.

Skandia vill underlätta för spararna att väga in klimathänsyn i sparbesluten. Vi anser att bolag i alla branscher bör prioritera satsningar på energieffektiva lösningar och minska sina koldioxidutsläpp och vi avstår från att investera i bolag som producerar kol. I våra hållbarhetsfonder går vi ett steg längre och har högre förväntningar på att bolagen har ett aktivt miljö- och klimatarbete. Fonderna utesluter dessutom alla bolag som producerar fossila bränslen såsom kol, olja, och gas. Klimatfrågan är ett prioriterat område för oss. Några axplock kring hur Skandia adresserar klimatfrågan idag:

Skandiakoncernen

- Skandia är 100 procent klimatneutralt. Sedan 2012 klimatkompenserar vi för alla koldioxidutsläpp genererade från verksamheten från våra egna kontor.

Skandias kapitalförvaltning

- Vi söker löpande efter attraktiva investeringsmöjligheter i förnybar energi. Skandia Liv investerar exempelvis i fyra svenska vindkraftparker som kommer att producera energi som motsvarar den årliga elförbrukningen för 79 000 hushåll.
- Skandia investerar inte i bolag som utvinner kol för energiändamål.
- Vi analyserar våra innehavs klimatpåverkan och arbetar för att bolagen vi investerar i ska minska sin klimatpåverkan och förbättra rapporteringen av klimatdata, t ex deltar vi aktivt i samarbetsprojektet Climate Action 100+.
- För att få en mer heltäckande bild av klimatriskerna i förvaltningen påbörjade Skandia under 2018 ett större arbete för att bedöma klimatriskerna i hela vår traditionella livportfölj samt i några av fondbolagets blandfonder. Syftet har framförallt varit att få bättre information kring hur klimatriskerna kan påverka innehaven samt att få ett underlag kring en långsiktig investeringsstrategi utifrån ett klimatperspektiv. Analysen visar att portföljerna, tack vare deras diversifiering och riskspridning, i dagsläget är bra rustade för att möta klimatförändringarna.

Skandias produkterbudande

- Under 2017 Svanenmärkte Skandia Fonder tre fonder (Skandia Sverige Hållbar, Skandia Cancerfonden och Skandia Världsnaturfonden). Fonderna premierar bolag med ett bra klimatarbete och väljer bort bolag som utvinner olja, gas eller kol. Skandia Världsnaturfonden bidrar även till WWF's globala miljöarbete och har totalt skänkt cirka 179 miljoner kronor till organisationen.
- Inom ramen för fondförsäkring erbjuder Skandia ytterligare fonder med särskild hållbarhetsinriktning, bland annat en tematisk klimatfond (aktiefond) och en fond inriktad på gröna obligationer.

Skandia Fastigheter

- Skandias fastighetsbolag har utvecklat stadsdelen Masthusen i Malmö som är den första i sitt slag i Norden som har hållbarhetscertifierats enligt systemet BREEAM Communities.
- Skandias fastighetsbolag har installerat Sveriges största solcellsanläggning på taket på Väla Centrum i Helsingborg.

Metod för beräkning av koldioxidavtryck

Montréal Carbon Pledge är ett initiativ som stöds av PRI (Principles for Responsible Investment) och UNEP FI (United Nations Environment Programme Finance Initiative). Syftet är att synliggöra koldioxidutsläpp från aktieportföljer och på sikt kunna bidra till dess minskning.

Vi redovisar koldioxidutsläpp i relation till bolagens intäkter, viktat efter hur stort aktieportföljens innehav är, i enlighet med Fondbolagens Förenings och Svensk Försäkrings respektive rekommendationer. Nyckeltalet talar om hur koldioxideffektiva bolagen i portföljen är.

Skillnaden mellan olika aktieportföljers koldioxidavtryck kan bero på olika faktorer. Exempelvis släpper bolag i branscher som kraftförsörjning, stål och cement vanligtvis ut mer koldioxid än bolag verksamma inom IT- och läkemedelsbranschen. Skillnaden kan också bero på var i världen bolagen i portföljen är verksamma och hur energimixen i just det landet ser ut. En portföljs sammansättning, branschriktning och geografi påverkar därmed hur stort koldioxidavtrycket blir.

Koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild av hur portföljens klimatpåverkan ser ut. Värdena varierar över tid i takt med att bolagens redovisade utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning förändras när bolagens börsvärde går upp eller ner samt när förvaltaren köper eller säljer aktier i portföljen.

Skandia har anlitat CSSP för att beräkna aktieportföljernas koldioxidavtryck. Beräkningarna baserar sig därmed på de uppgifter som CSSP har om bolagen. För vissa portföljer har det inte funnits uppgifter om alla innehavs utsläpp. För alla beräknade och redovisade portföljer gäller dock att vi haft utsläppsdata för minst 90 procent av marknadsvärdet av respektive portföljs aktieinnehav.

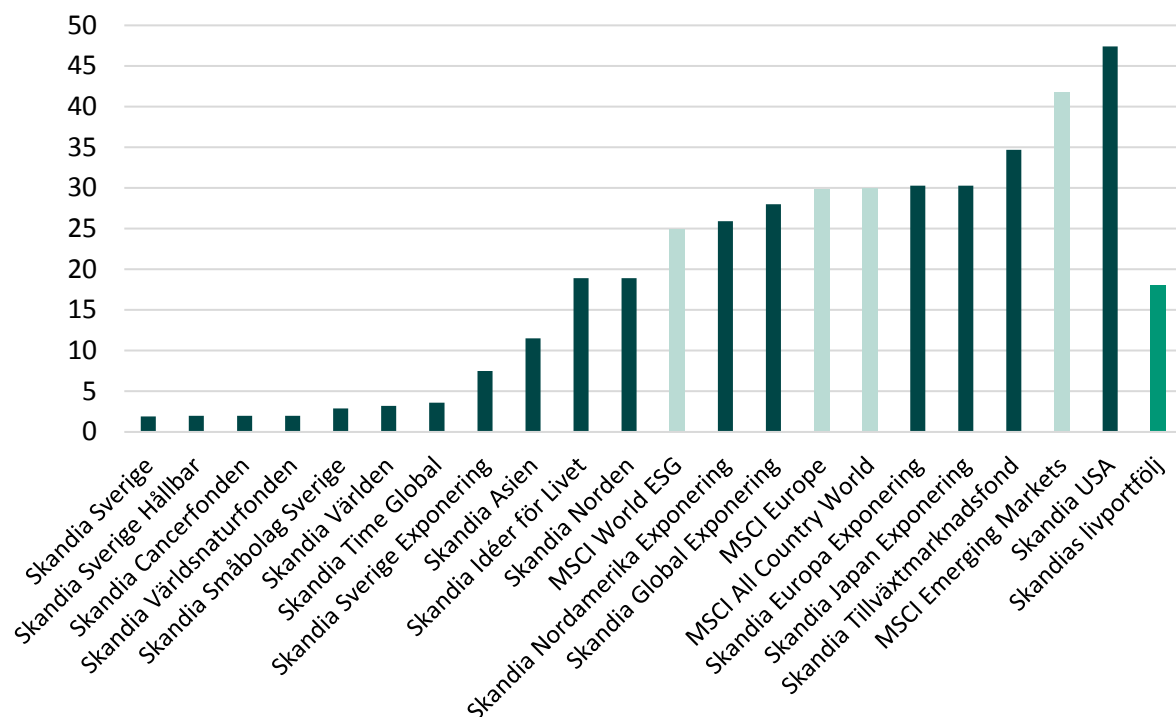
Koldioxidavtryck i Skandias aktiefonder och traditionella livportfölj

Redovisningen baseras på en ögonblicksbild av aktieportföljernas innehav och marknadsvärde per den 31 december 2018. Mätningen inkluderar Scope 1-2 som definierat av GHG Protocol¹, det vill säga bolagens direkta utsläpp samt bolagens indirekta utsläpp från köpt energi. Fyra index har tagits med i redovisningen som referens (MSCI World ESG, MSCI All Country World, MSCI Emerging Markets och MSCI Europe).

Notera att i Skandias livportfölj utgör aktieinvesteringar ungefär en femtedel av hela portföljen och att koldioxidavtrycket därmed endast gäller den femtedelen. Aktieinvesteringarna sker brett på de globala aktiemarknaderna. Resterande fyra femtedelar av livportföljen är investerade i räntebärande värdepapper samt alternativa tillgångar såsom fastigheter, infrastruktur och onoterade bolag. I dagsläget finns ingen etablerad metod för att mäta koldioxidavtrycket för den typen av tillgångar. Vi fortsätter följa utvecklingen av metoder och modeller för att mäta portföljers indirekta klimatpåverkan med ambitionen att kunna ge mer heltäckande och korrekt information till våra kunder i framtiden.

¹ GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol) har utvecklats av World Resources Institute (WRI) och World Business Council on Sustainable Development (WBCSD) och är en global standard för mätning, hantering och rapportering av växthusgasutsläpp. (<http://www.ghgprotocol.org>)

Koldioxidutsläpp i förhållande till portföljbolagens intäkter, ton CO₂e* per miljoner kronor



* CO₂e eller koldioxidekvivalenter är en måttenhet som gör det möjligt att jämföra klimatpåverkan från olika växthusgaser. Genom att uttrycka utsläppen av en viss växthusgas i CO₂e anges hur mycket koldioxid som skulle krävas för att ge samma klimatpåverkan.

Det ovan redovisade koldioxidavtrycket anger hur mycket koldioxid bolagen i fonderna själva släpper ut från den egna verksamheten samt från inköpt energi (scope 1 och scope 2). Om man ser till hela livscykeln, inklusive de utsläpp som genereras i leverantörskedjan och under användningsfasen av de produkter som bolagen tillverkar (dvs scope 3), så står det redovisade för ca 25-35%. Det gäller både för fonderna och livportföljen. För vissa sektorer, t ex energiutvinning och biltillverkare, så härrör en betydande del av utsläppen från användningsfasen (scope 3), medan i energiintensiva sektorer, t ex stålverk och cement, så kommer en större del från själva produktionen (scope 1-2).

Disclaimer

Koldioxidavtrycket ger underlag för att bedöma vissa klimatrelaterade finansiella risker, såsom ett pris på koldioxid, och underlättar påverkan på företagen till minskade 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 ser ut. 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 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.