

CO₂-aftryk i vores fonde



Verden står overfor store klimaudfordringer. Udslip af drivhusgasser er en af de store årsager til de globale temperaturstigninger. Parisaftalen, der trådte i kraft i 2015, har som mål, at den globale temperaturstigning skal holde sig langt under 2%. For at vores investorer lettere skal kunne investere med fokus på klimaet, offentliggør vi CO₂-aftrykket i vores fonde.

CO₂-aftrykket giver mulighed for at vurdere visse klimarelaterede finansielle risici, fx prisen på CO₂. For os som investeringsforening er det vigtigt at kunne vurdere, hvilke aktier der bidrager til fondenes CO₂-aftryk. For dig som investor kan dette måske give et fingerpeg om, hvordan en fonds investeringer påvirker CO₂-aftrykket.

Ved hjælp af CO₂-aftrykket er det lettere at identificere aktier og dermed øge muligheden for, inden for rammerne af hvordan vi kan påvirke en virksomhed, at påvirke en virksomhed til at mindske CO₂-udslip. Dette kan opnås ved fx krav om mål for mindsket udslip, bedre risikohåndtering, selskabsstrategi samt gennemsigtighed. Målet om påvirkning er en del af Handelsinvests holdbarhedsarbejde.

Resultat

Klimaspørgsmål er en integreret og vigtig del af Handelsinvests holdbarhedsarbejde og har resulteret i en striks investeringspolitik vedrørende kul samt en tilpasning af investeringerne i vores fonde, hvor vi har ekskluderet virksomheder, der er involveret i fossilt brændsel (læs eventuelt vores politik om ansvarlige investeringer). Resultatet af vores målinger af CO₂ viser, at dette arbejde har en effekt. Ekskludering af virksomheder, der er involveret i fossile brændstoffer, fører til et lavere CO₂-aftryk for fondene, da mange CO₂-tunge brancher har stor eksponering mod fossile brændstoffer.

Aktive aktiefonde

Pr. 31. december 2018 har tre af vores fonde et mindre CO₂-aftryk end deres benchmark, to fonde har et højere CO₂-aftryk, og en fond har et CO₂-aftryk på niveau med sit benchmark. I 2018 målte vi for første gang CO₂-aftrykket i vores fonde. Fremover vil det være muligt udover sammenligningen med benchmark at følge, om fondene forbedrer sig fra år til år. Investeringstemaer, der kan forbedre CO₂-aftrykket, er fx ved at investere i virksomheder, der har stort fokus på effektivisering af energi- og vandforbrug.

Et øjeblikbillede (se næste side)

Fra i år har vi valgt at vise CO₂-aftrykket for alle de fonde, hvor vi har kunnet opnå tilstrækkelig information, og vi rapporterer kun for fonde, hvor der findes data for CO₂-udslip for minimum 75% af en fonds formue. I år har vi således kunnet rapportere for alle vores aktiefonde.

Fondenes CO₂-aftryk er baseret på data fra juni 2018, og det er således et øjeblikbillede, vi viser. Værdierne vil naturligvis variere i takt med, at den enkelte virksomheds udslip forandres, men også når porteføljesammensætningen i en fond ændres. Selv valutakursændringer påvirker opgørelsen, ligesom fondens investeringsinstruktion har stor betydning.

Metode

Det findes forskellige metoder til at beregne CO₂-aftryk. Vi tager udgangspunkt i vores egne retningslinjer, og det betyder, at der tages hensyn til direkte udslip (niveau 1) samt indirekte udslip (niveau 2).

For at kunne beregne CO₂-udslip, som sker fra de virksomheder, vi investerer i, anvender vi MSCI Inc. MSCI Inc. hører til en af de større udbydere af data og er med til, at vi p.t. kan vise CO₂-aftrykket på alle vores aktiefonde.

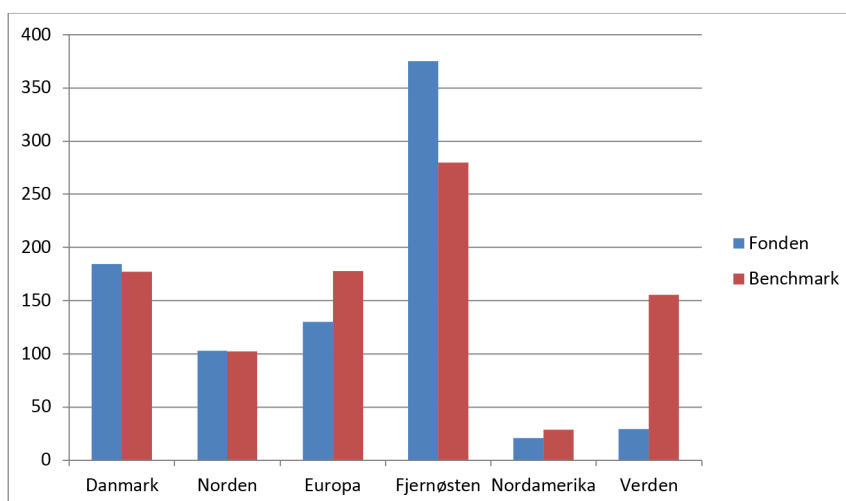
Beregning af CO₂-udslip har visse begrænsninger:

- Udslipsdata fra en virksomhed er ikke udtømmende
- Visse udslip kan ikke beregnes

- Ikke alle udslip kan beregnes. Indirekte udslip fra leverandører er ikke altid omfattet af beregningerne og heller ikke sædvanlige udslip som følge af forbruget af virksomhedens produkter
- Mindskede udslip som følge af anvendelse af produkter og tjenester medregnes ikke
- Information om fossile reserver indgår ikke i beregningerne
- Målingen siger ikke noget om, hvordan en fonds portefølje er positioneret i forhold til en forandring mod et nul i CO₂-aftryk

Opsummeret er målingerne ikke bedre end de data, der er tilgængelige, men en god vejledende rettesnor.

Øjeblikksbillede over CO₂-aftrykket (ton CO₂e/mUSD) i Handelsinvests aktiefonde 31.12.2018



Verdensmål 13

De globale mål og Agenda 2030 handler blandt andet om at udrydde fattigdom og sult, reducere uligheder, opnå ligestilling og fjerne diskrimination af kvinder og piger samt sikre en varig beskyttelse af Jorden og dens naturressourcer. De globale mål balancerer mellem tre dimensioner af holdbar udvikling – økonomi, socialt og miljø. At bekæmpe klimaforandringer er mål nr. 13 ud af de i alt 17 mål.



PRI Montreal PLEDGE

Vores rådgivere har tilsluttet sig Montreal Carbon Pledge – et FN initiativ, der indebærer en forpligtelse til at måle og vise en fonds CO₂-aftryk.



CDP driving sustainable economies

Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S (Handelsbanken Group) er også med i CDP, hvortil tusinde af virksomheder rundt om i verden indrapporterer data om deres CO₂-udslip. Cdp.net.