



VÄGLEDNING FÖR FINANSIELLA RÅDGIVARE

Den här guiden är avsedd för finansiella rådgivare som vill använda Climetrics betyg när de ger sina kunder råd om mer miljömässigt hållbara fonder.

Din viktigaste målgrupp

De klassificeringar av hållbarhetsfonder som finns på marknaden idag skiljer sig åt i fråga om vad de mäter och hur de fungerar. Climetrics® betygsätter fonder för deras miljöprestanda, inklusive frågor som rör utsläpp av växthusgaser, vattenförsörjning och avskogning.

Climetrics-klassificeringen kan vara bäst lämpad för kunder som:

- ▾ bryr sig mycket om klimatförändringar och relaterade frågor, som till exempel avskogning.
- ▾ har redan antagit en mer klimativänlig livsstil, till exempel genom att köpa förnybar el eller närproducerad mat.
- ▾ tror att deras personliga insatser spelar roll och att investerare tillsammans kan ha ett positivt inflytande på företagens miljöprestanda.
- ▾ vill undvika betydande negativa miljöpåverkan i samband med sina investeringar.

Klimatmätning och fondernas ekonomiska resultat

Climetrics gör ingen direkt bedömning av klimatförändringarnas potentiella inverkan på fondernas förväntade finansiella resultat. Den kan dock fungera som en proxyindikator för en fonds nuvarande exponering för framtida klimatrisker eller möjligheter. Därför kan den också användas av kunder som är oroad över finansiella risker eller som vill utnyttja investeringsmöjligheter till följd av klimatförändringarna.

Historien om Climetrics

Climetrics drivs av CDP, en global **ideell organisation** som grundades 2001 med målet att förmå investerare, företag och städer att vidta åtgärder för att bygga en verkligt hållbar ekonomi genom att mäta och förstå sin miljöpåverkan.



Idén om ett klimatbetyg för investeringsfonder kom 2014 från en några personer under ledning av en före detta fondförvaltare. Vid den tid då hållbarhetsfondsklassificeringar fortfarande var okända hade hon en tidig vision om att använda fondbranschens inflytande för att flytta ekonomin mot en mer hållbar modell.

Climetrics tillblivelse finansierades av Europeiska unionen genom Climate KIC, dess viktigaste klimatinnovationsinitiativ. Betyget lanserades 2017 i samarbete med ISS ESG.

Climetrics affärsmodell



Climetrics betyg är gratis att söka online för investerare och finansiella rådgivare. Kapitalförvaltare och andra institutionella finansmarknadsförmedlare betalar licensavgifter till Climetrics för professionell användning av kreditbetyg och underliggande data. CDP:s kommersiella intäkter från Climetrics används för att finansiera Climetrics verksamhet och för att främja CDP:s mission.



Beskrivning av Climetrics lövklassificeringar

Nedanstående diskussionspunkter och beskrivning av betygsskalan kan vara användbara för att beskriva Climetrics i kundsamtal:

- ▼ Betygsättningen återspeglar i första hand de underliggande bolagens miljöprestanda, dvs hur *de hanterar väsentliga risker* i samband med utsläpp av växthusgaser, vattenförsörjning och råvarubaserad avskogning.
- ▼ Dessutom tittar Climetrics på hur väl fondens kapitalförvaltare lyckas med offentliga klimatåtgärder, t ex genom att informera om klimatrisker och aktivt ägande¹.
- ▼ Det slutliga lövbetyget beskriver en fonds övergripande resultat i förhållande till alla andra fonder i det tillgängliga universumet (*"best-in-universe"-metoden*).
- ▼ Fonderna behöver inte ha en policy för exkludering för att få ett högt betyg. Climetrics straffar dock vissa klimatskadliga investeringar kraftigt i sin poängsättning.
- ▼ Fonder som inte har en uttalad hållbar investeringsstrategi kan också få ett högt betyg.

För detaljerad information om hur vi bedömer fonder, besök vår [webbplats](#) och begär en gratis kopia av vårt dokument om bedömningsmetodik.

Climetrics betygsskala	Fondens egenskaper
	<p>Ju högre betyg desto mer investerar fonden i företag med bättre <i>miljötransparens</i> och <i>miljöprestanda</i> och/eller i företag som erbjuder <i>klimatvänliga produkter</i>. Fonder med högre betyg är också mindre exponerade mot företag som är involverade i utvinning av fossila bränslen eller produktion av icke förnybar energi.</p>
	<p>I genomsnitt är också kapitalförvaltarens poäng högre för fonder med högre betyg.</p>

	<p>De bäst rankade fonderna har en stor andel företag med hög grad av transparens och god miljöprestanda och/eller företag som erbjuder klimatvänliga produkter. Dessa fonder har vanligtvis mycket liten eller ingen exponering mot direkt prospektering av fossila bränslen eller produktion av icke förnybar energi.</p>
	<p>De bäst rankade fonderna drivs av kapitalförvaltare som visar att de har ett starkt offentligt engagemang för klimatet. Många av de högst rankade fonderna har en särskild inriktning på ESG- eller klimatinvesteringar.</p>

¹ Aktivt ägande innebär användningen av de rättigheter och den ställning som ägandet medför för att påverka verksamheten eller beteendet i de företag som är föremål för investeringen.

Exempel på portföljföretag

Ibland kan det vara bra att illustrera resultaten med några företagsexempel. Portföljbedömningen i Climetrics stöds av en skräddarsydd metod för företagsbedömning. Här är några välkända företag med deras Climetricsbetyg och korta förklaringar.

Företag	CDP-verksamhet	Resultat ²	Förklaring
Tesla	Alternativa fordon	39%	Med sina elbilar erbjuder företaget i huvudsak en klimatvänlig teknik. Företaget fortsätter dock att underprestera när det gäller klimatstyrning, fastställande av mål och transparens, inklusive offentliggörande av risker för vattenförsörjningen.
Volkswagen	Bilar	70%	Företaget ligger något under genomsnittet när det gäller produkternas klimatvänlighet. Företaget har dock ambitiösa klimatmål och har rapporterat uttömmande om miljödata och -strategier till CDP.
L'Oréal	Personlig vård och hushållsprodukter	92%	Företaget är främst exponerat mot risker som rör vattensäkerhet och råvarurelaterad avskogning (t ex genom sin indirekta användning av palmolja). Företaget har rapporterat uttömmande om miljödata och strategier för att minska effekterna av dessa väsentliga faktorer till CDP.
Starbucks	Mat- och dryckesfaciliteter	55%	Kaffebolaget Starbucks är också främst exponerat mot risker som rör vattenförsörjning och avskogning. Företaget har uppvisat grundläggande till medelgod transparens om dessa frågor genom rapportering till CDP.
Royal Dutch Shell	Raffinering av olja och gas	17%	Företaget lämnade information om växthusgaser och strategier till CDP, men underlät att göra det om viktiga frågor inom vatten och avskogning återspeglar företagets ACT-klassificering ³ att företagets nuvarande nettonollstrategi för 2050 brister i trovärdighet.
Vestas Wind Systems	Annan utrustning för förnybar energi	79%	Som tillverkare av vindkraftverk drivs Vestas resultat av bolagets kärnproduktutbud. Samtidigt lämnar företaget miljöinformation till CDP och har ett ambitiöst mål för att minska utsläppen av växthusgaser.

² Alla resultat från och med september 2021

³ ACT står för "Assessing Low-Carbon Transition" och är ett initiativ som bedömer hur redo en organisation är att övergå till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp med hjälp av en framtidsorienterad, sektorspecifik metodik. Det grundades av CDP och ADEME.

Exempel på kapitalförvaltare

Poängen för kapitalförvaltaren är en viktig del av Climetrics fondbetyg. Endast fonder som drivs av kapitalförvaltare som visar en viss nivå av publika åtaganden mot klimatförändringar kan uppnå det högsta betyget, fem löv. Denna integrerade poängsättning av kapitalförvaltare är för närvarande unik bland hållbarhetsklassificeringar av fonder. Därför presenterar vi nedan några exempel på kapitalförvaltare, deras poäng och relaterade åtgärder.

Förvaltare avtillgångar	Land	Resultat ⁴	Förklaring
Legal & General	STORBRITANNIEN	100%	Storbritanniens största kapitalförvaltare är medlem i viktiga investerarinitiativ som IIGCC, ClimateAction100+, FAIRR-initiativet, CDP:s SBT-kampanj, CDP:s NDC-kampanj (Non-Disclosure) och Investor Agenda Policy Advocacy. L&G har lämnat offentliga uppgifter till UN PRI om integrering av klimatrisker, är medlem i Net Zero Asset Managers-initiativet, har åtagit sig att stödja SBT för finansiella institutioner, har undertecknat CDP och stöder TCFD.
DWS	Tyskland	74%	Den tyska fondbörförvaltaren DWS är medlem i IIGCC och investerarnätverket CERES. DWS har undertecknat ClimateAction100+, CDP:s SBT-kampanj, CDP:s NDC-kampanj och Investor Agenda (policy advocacy). DWS har inte offentligt redovisat till UN PRI om integrering av klimatrisker, men företaget är medlem i initiativet Net Zero Asset Managers, CDP-undertecknare och stöder TCFD.
BlackRock	USA	71%	Världens största kapitalförvaltare BlackRock är medlem i alla fyra regionala nätverk i den globala investerarkoalitionen för klimatförändringar (GIC). BlackRock har undertecknat Climate Action100+ och har lämnat offentliga uppgifter till UN PRI om integrering av klimatrisker, är medlem i Net Zero Asset Managers-initiativet, har undertecknat CDP och stöder TCFD.
Comgest	Frankrike	68%	Den franska kapitalförvaltaren Comgest har undertecknat Climate Action100+, FAIRR-initiativet, CDP:s SBT- och NDC-kampanjer. Comgest har lämnat offentliga uppgifter till UN PRI om integrering av klimatrisker, är CDP-undertecknare och TCFD-supporter.

⁴ Alla resultat från och med september 2021

Kontakta oss för mer information



climetrics@cdp.net

www.cdp.net



climetrics@iss-esg.com

www.iss-esg.com

CDP är en global ideell organisation som driver ett globalt system för miljöredovisning för företag, städer, delstater och regioner. CDP grundades år 2000 och arbetar med över 590 investerare med tillgångar på 110.000 miljarder dollar. CDP har varit pionjär när det gäller att använda kapitalmarknader och företagsupphandlingar för att motivera företag att redovisa sin miljöpåverkan och minska utsläppen av växthusgaser, skydda vattenresurser och skogar. Över 10 000 organisationer runt om i världen lämnade uppgifter via CDP 2020, däribland mer än 9 600 företag som är värda mer än 50 % av det globala börsvärdet, och över 940 städer, stater och regioner, som tillsammans representerar en befolkning på över 2,6 miljarder människor. CDP, som är helt TCFD-anpassat, innehar världens största miljödatabas och CDP-betyg används i stor utsträckning för att styra investerings- och upphandlingsbeslut mot en koldioxidfri, hållbar och motståndskraftig ekonomi. CDP är en av grundarna av initiativet Science Based Targets, We Mean Business Coalition, The Investor Agenda och initiativet Net Zero Asset Managers. Besök [cdp.net](https://www.cdp.net) eller följ oss [@CDP](#) och på [LinkedIn](#) för att få veta mer.

© CDP 2020. Den här rapporten och alla Climetrics-fondsklassificeringar finns tillgängliga på <https://www.cdp.net/en/investor/climetrics/>.

Ansvarsfriskrivning Alla analyser, inklusive bedömningar, och uttalanden på vår webbplats är åsikter vid den tidpunkt då de uttrycks, och inte faktauttalanden. CDP Europe Services GmbH:s åsikter, analyser och beslut om ratings är inte rekommendationer om att köpa, inneha eller sälja värdepapper eller att fatta investeringsbeslut, och de behandlar inte lämpligheten av något värdepapper.

CDP Europe Services GmbH agerar inte som förvaltare eller investeringsrådgivare, såvida inte registrerat som sådana. CDP Europe Services GmbH har fått information från källor som företaget anser vara tillförlitliga, men CDP Europe Services GmbH utför ingen revision och åtar sig inte någon skyldighet att göra en noggrann granskning eller oberoende kontroll av den information som företaget får.