

Placeringsfonden Sparbanken Miljö – Placeringsrapport, våren 2019

Fondens placeringar

Sparbanken Miljö är en fond vars placeringsverksamhet är inriktad på det aktuella klimatförändringstemat och på miljöinnovationer som främjar en hållbar och ansvarsfull produktion. Placeringarna kan indelas i fyra olika tillgångslag: direkta placeringar i listade aktier, aktiefonder, ränteplaceringar och icke-listade placeringar i projekt.

Den starka utvecklingen på aktiemarknaden i början av året kan ses i fondens direkta aktieplaceringar. Under det första kvartalet hade direkta aktier en vikt på ca 36 procent i snitt, och avkastningen var 17 procent. Aktiefonder med miljöteman och ETF-placeringar utgjorde 34 procent i snitt. Dessa fondplaceringar gav en bra avkastning stödd av uppgången på aktiemarknaden. Fonden placerade också i gröna obligationslån. Placeringarna i gröna obligationslån gjordes via Green Bond ETF och i form av direkta placeringar. En direkt placering i ett grönt obligationslån var en obligation som emitterades av Leaseplan för att finansiera bolagets investeringar i eldrivna hyrbilar. Avkastningen på gröna obligationslån avspeglar avkastningen i lågräntemiljö.

Vid utgången av det första kvartalet gjorde fonden sin första placering i ett sol- och vindenergiprojekt (AurinkoTuuli II). Denna placering kommer att utgöra en dryg fjärdedel av fondens medel. Medlen binds till projektet etappvis allteftersom byggnadsarbetena fortskrider. Det innebär att fonden löser upp ETF-placeringar med tiden för att finansiera infordran av kapital inom ramen för projektet.

Betydelsen av ansvarsfulla investeringar ökar i framtiden

Ansvarsfulla investeringar är ett tema som blir viktigare hela tiden. Investerare vill få mer information om verksamheten i de företag som utgör placeringsobjekt, men också om kapitalförvaltarnas verksamhet med hänsyn till ansvarsfulla investeringar. Kapitalförvaltarnas arbete påverkas starkt av den pågående förändringen. Förändringsprocessen är emellertid bara i början, då uppskattningsvis ungefär hälften av placeringsförmögenheten i världen har förbundit sig att iaktta ansvarsfullhet.

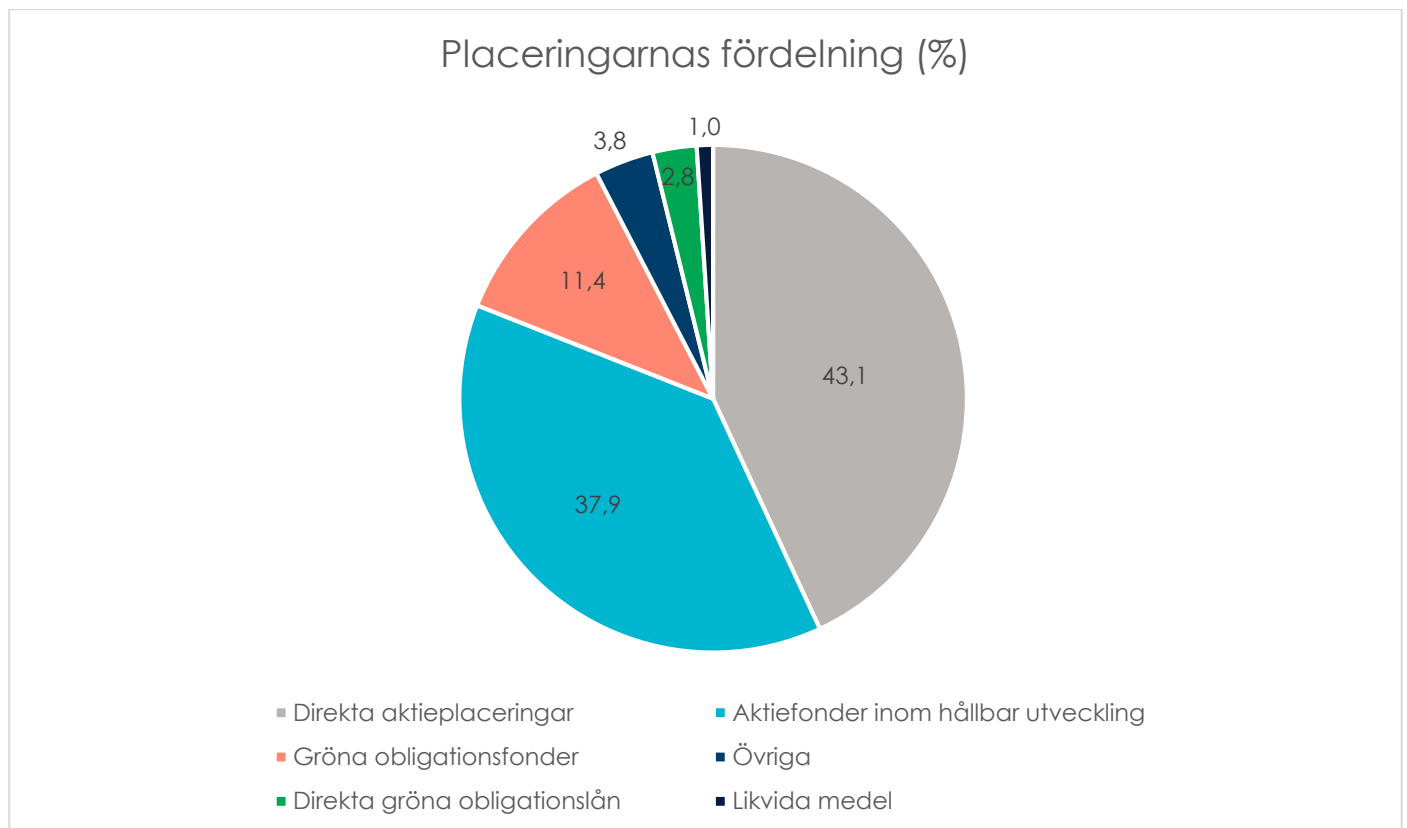
Att beakta ansvarsfullt investering i placeringsbesluten är redan vardag för nästan alla portföljförvaltare. Klimatförändringen och miljöns välbefinnande är teman som fått en central ställning även i den politiska debatten. Miljöfaktorer och klimatförändringen är ämnen som syns i företagens strategiska mål och affärsplaner. Den accelererande klimatförändringen leder oundvikligen till ändringar i lagstiftningen och därför kommer företagets verksamhetsfält att förändras avsevärt. Miljöfrågorna har blivit en betydande konkurrensfaktor för företagen och en källa till avkastning för investerare. Nya tekniker föds ständigt och gamla produktionsmodeller utvecklas för att svara på utmaningarna med klimatförändringen.

IPCC:s rapport, som publicerades i slutet av 2018, visar att klimatet blir varmare med en alarmerande fart. Om den kritiska 1,5-gradersgränsen överskrids uppkommer betydande risker för både människorna och naturen.

Utöver utsläppsminskningar måste man kunna avlägsna koldioxid från atmosfären till exempel med hjälp av kolsänkor och olika sätt att avskilja koldioxiden. Enligt kommissionens uppskattning behövs årliga investeringar på upp till 290 miljarder euro fram till år 2050 för att de av EU uppsatta miljömålen och målen om en kolneutral ekonomi ska kunna uppnås.

Just nu bereds ett lagstiftningspaket som ska stöda Europeiska unionen i strävan att styra investeringar mot hållbar utveckling. En del av detta paket utgörs av gröna obligationslån (green bond), som ju ökat i popularitet på senare år. I gröna obligationslån riktas kapitalet till miljövänliga investeringar. Emittenten förbinder sig att redogöra för hur medlen disponeras och rapportera om det till investerarna. Gröna obligationslån är ett bra verktyg för att stävja klimatförändringen och finansiera hållbar utveckling.

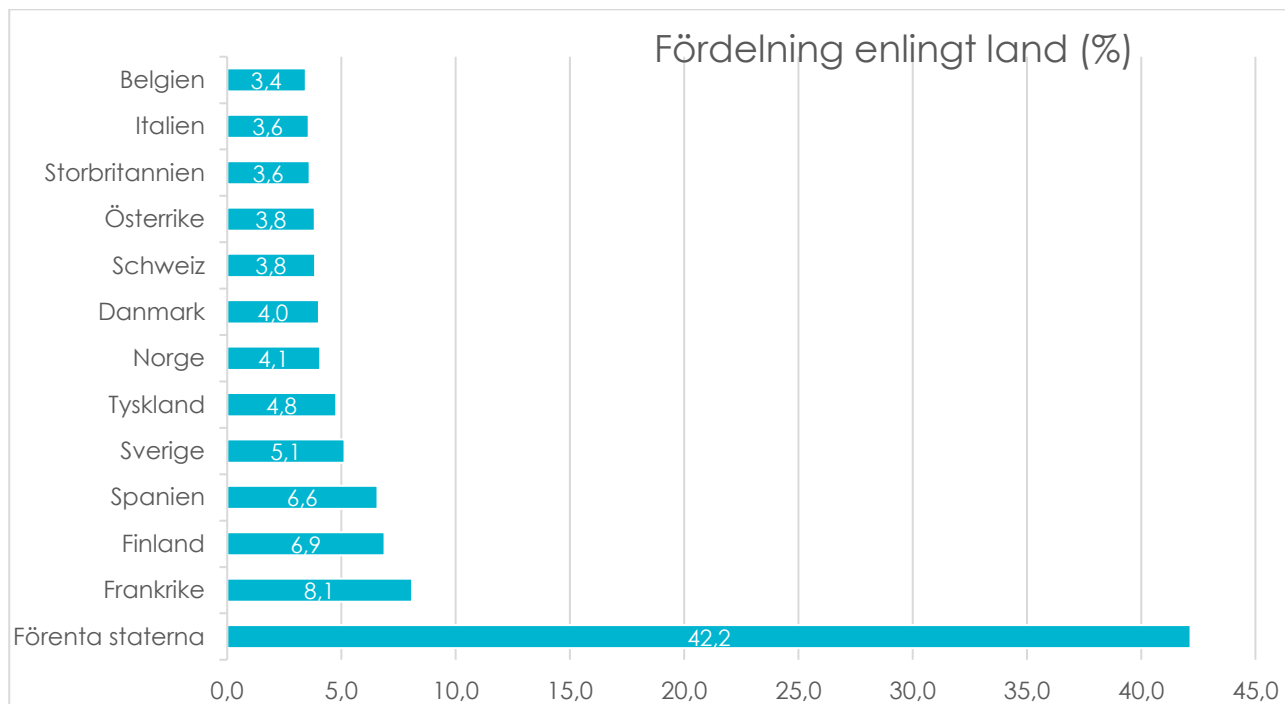
Placeringarnas fördelning



Källa: Sp-Fondbolag Ab

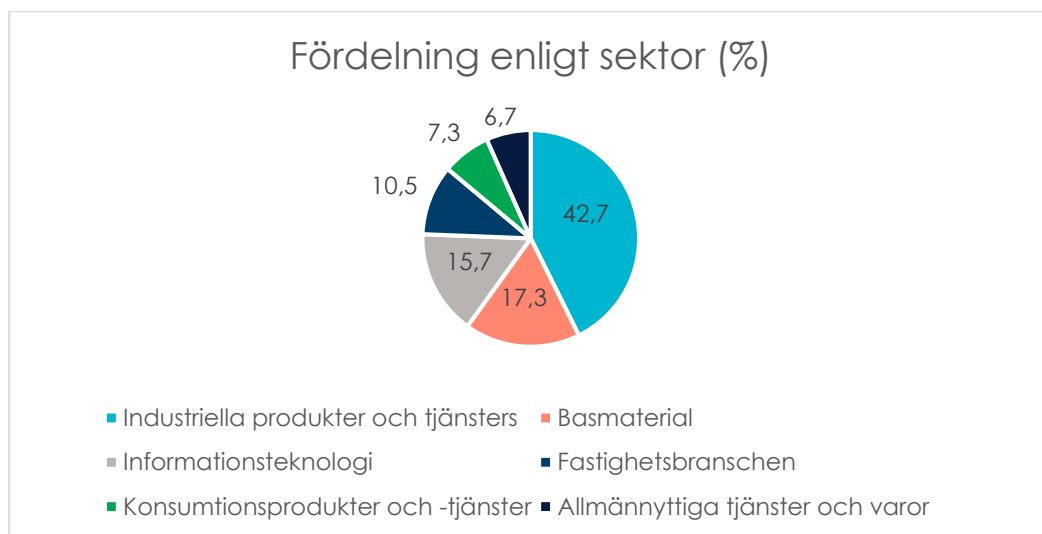
Direkta aktieplaceringar

Placeringar landsvis



Källa: Sp-Fondbolag Ab

Placeringar sektorvis



Källa: Sp-Fondbolag Ab

Top 10-lista över de största placeringarna

| | |
|---------------------------------------|-------|
| Equinix Inc | 4,5 % |
| Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A. | 2,8 % |
| The Sherwin-Williams Company | 2,7 % |
| Citrix Systems Inc | 2,5 % |
| VMWARE Inc | 2,3 % |
| Rockwell Automation Inc | 2,2 % |
| Kion Group AG | 2,1 % |
| Intel Corporation | 2,0 % |
| Xylem Inc | 2,0 % |
| Schneider Electric SE | 2,0 % |

Källa: Sp-Fondbolag Ab

Företagens ESG-poäng i medeltal

Poängsättningen varierar mellan AAA och CCC.

Källor: Sp-Fondbolag Ab, MSCI ESG Research LLC

Koldioxidavtrycket

Koldioxidintensitet: 181 t CO₂e/milj. USD

Täckning: 96 %

Vid beräkningen av koldioxidavtrycket tillämpas begreppet koldioxidintensitet, som beskriver fondens koldioxidutsläpp i förhållande till de ägda bolagens omsättning. Utsläpp från enskilda innehav divideras med företagets omsättning. Den bolagsspecifika koldioxidintensiteten viktas med bolagets andel i fonden och de viktade talen räknas ihop. Utsläppen av växthusgaser uppges i ton koldioxid och försäljningen i miljoner US-dollar (t CO₂e / milj. USD).

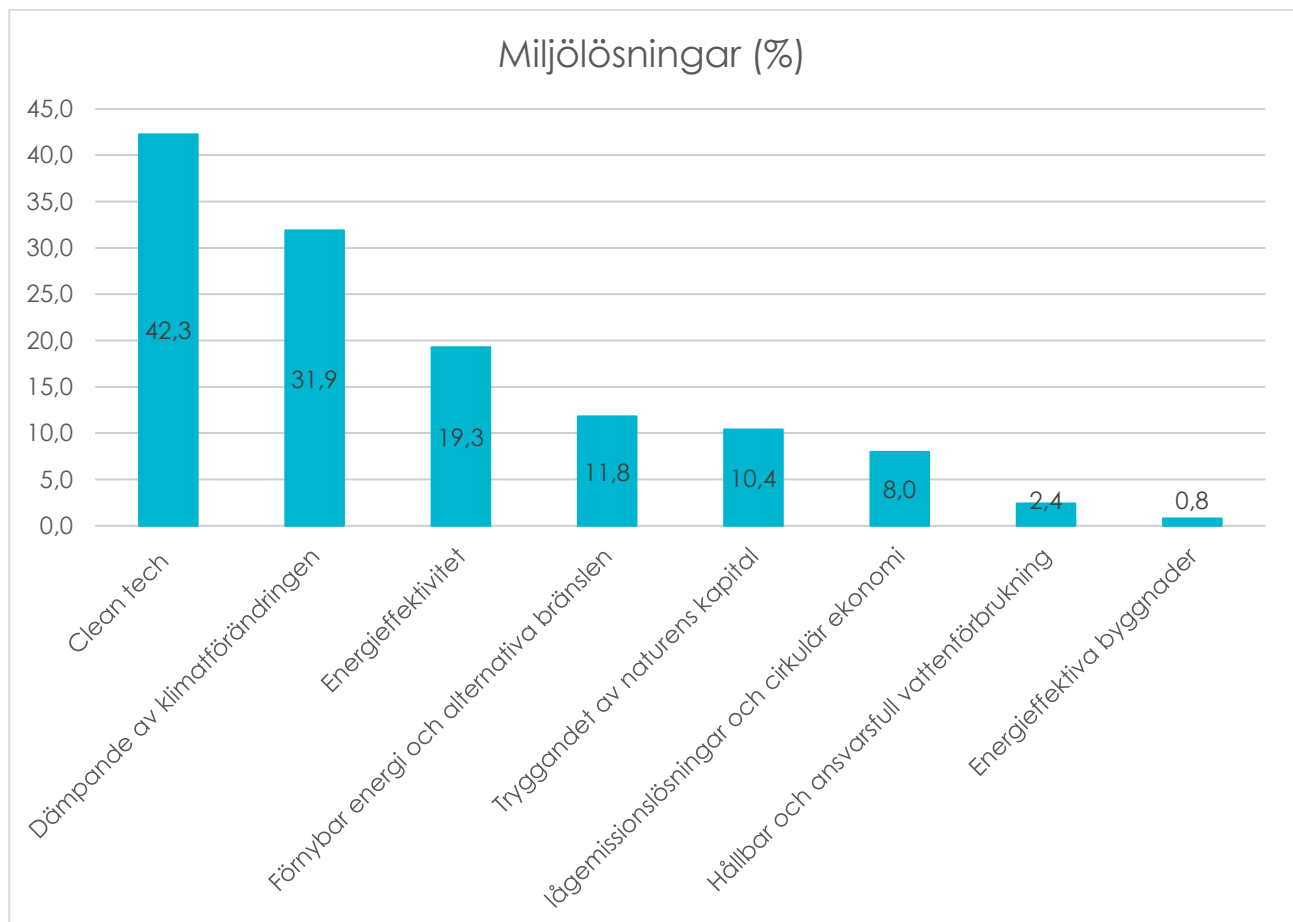
Växthusgasutsläpp på nivå 1 och nivå 2 används vid beräkningen av nyckeltalen. Med växthusgasutsläpp på nivå 1 avses direkta utsläpp som härrör från källor som företaget äger eller kontrollerar, som självproducerad energi. Till utsläppen på nivå 2 räknas indirekta utsläpp som orsakas av den energi som företaget köper.

Vid beräkningen av utsläppen används koldioxidekvivalenter som beskriver olika växthusgasers sammanräknade uppvärmande effekt på klimatet. De företagspecifika utsläppsiffrorna grundar sig på de fräskaste tillgängliga uppgifterna.

Hur fondens placeringar är viktade vid tidpunkten för beräkningen har en stor effekt för fondens koldioxidavtryck. Till följd av köp och försäljning av portföljnehaven kan fondens koldioxidavtryck variera mycket kraftigt. Utsläppen mellan olika sektorer uppvisar stora variationer, varvid även sektorstrukturen på fondens målmarknad påverkar koldioxidavtryckets storlek. Utsläppskalkylerna grundar sig på siffror som rapporterats av företagen och på sektorvisa uppskattningar, vilket gör att uppgifter inte kan fås om alla företag.

Källor: Sp-Fondbolag Ab, MSCI ESG Research LLC

Miljölösningar

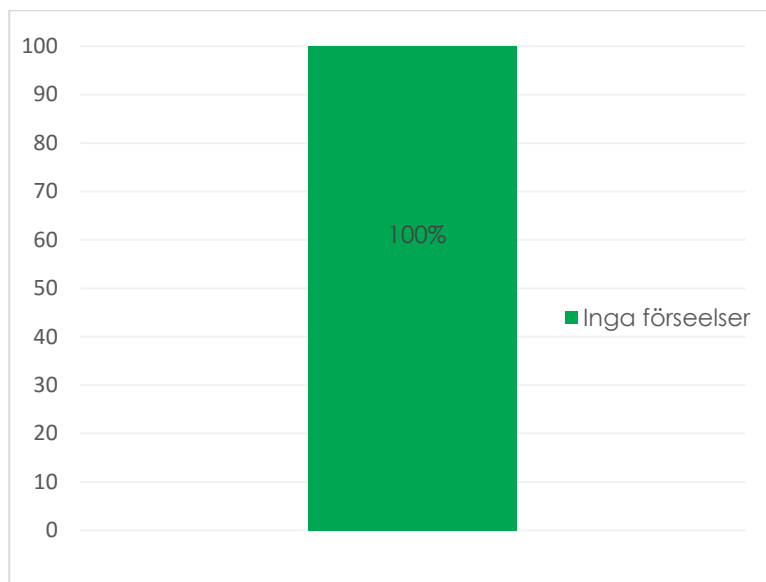


En procentuell andel av omsättningen där de tjänster eller produkter som företaget producerar bidrar till att lösa stora miljörelaterade utmaningar.

Siffran har beräknats som ett viktat medelvärde i portföljen och grundar sig på den andel av omsättningen i innehavsföretagen som består av lösningar för en hållbar utveckling av miljön.

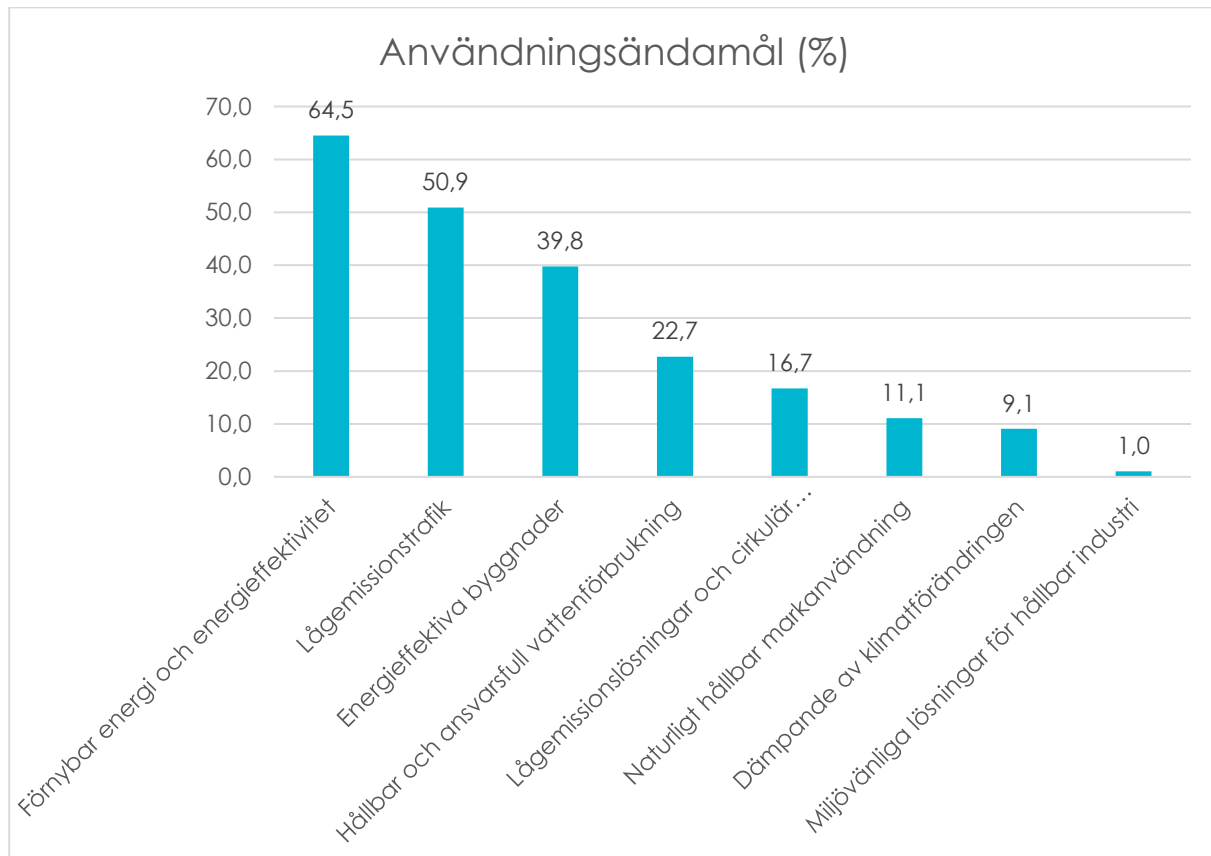
Källor: Sp-Fondbolag Ab, MSCI ESG Research LLC

Under rapporteringsperioden fanns det bland de direkta aktieplaceringarna inga företag för vilka en misstänkt förseelse mot Global Compact-principerna skulle ha konstaterats eller varit föremål för uppföljning.



Gröna obligationslån (fonder och direkta)

Användningsändamål för medlen enligt olika kategorier*



*En del av obligationslånen använder medel i flera olika kategorier

Källor: Sp-Fondbolag Ab, emittenter, andra kapitalförvaltare

Kreditvärdighet i medeltal



Mål för hållbar utveckling (SDG)



Källor: Sp-Fondbolag Ab, emittenter, andra kapitalförvaltare

Målen för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG) godkändes på FN:s generalförsamling 2015. Detta målprogram för hållbar utveckling är i kraft till 2030 (Agenda 2030). Målen är universella, dvs. berör oss alla. Det främsta syftet är att avskaffa extrem fattigdom och sikta på hållbar utveckling. Vi lyckas med det när vi likvärdigt beaktar såväl miljön, människorna och de mänskliga rättigheterna som den ekonomiska aspekten. Det finns sammanlagt 17 huvudmål. Målen gäller samtliga medlemsstater i FN. (Källa: www.yk.fi/sdg)