

# MILJÖEFFEKT FRÅN GRÖNA PROJEKT 2020

Öhman Grön Obligationsfond



1

2020-12-09 | Erika Wranegård, ansvarig fondförvaltare Öhman Grön Obligationsfond

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906

# Disclaimer

Denna presentation är ett marknadsföringsmaterial som har framställts av E. Öhman J:or Fonder AB, ett svenskt fondbolag som står under Finansinspektionens tillsyn ("Öhman"). Presentationen får inte skickas till eller göras tillgänglig för, och den är inte riktad till eller avsedd för spridning till, någon person eller något företag hemmahörande i ett land där publicering eller tillgängliggörandet är förbjuden enligt lag eller föreskrift eller på något annat sätt begränsad.

2 Presentationen är inte en investeringsanalys eller investeringsrekommendation enligt definitionerna för detta i tillämplig lagstiftning och den har inte upprättats i enlighet med tillämpliga regler som syftar till att säkerställa investeringsanalytikens oberoende. Varken presentationen eller dess innehåll ska uppfattas som ett erbjudande, uppmaning eller rekommendation att göra en investering i något finansiellt instrument. Öhman tar inte ansvar för någon användning av informationen i denna presentation som investeringsunderlag eller för andra ändamål. Skäliga ansträngningar har gjorts för att säkerställa riktigheten av informationen i denna presentation, men det kan aldrig uteslutas att den baseras på oreviderade eller icke verifierade siffror och källor. Öhman lämnar därför inga garantier avseende innehållets riktighet eller fullständighet. Fullständig information om Öhmans tjänster och fonder kan erhållas gratis från Öhman, se [www.ohman.se](http://www.ohman.se) för information och kontaktuppgifter.

**Investeringar i fonder och andra finansiella instrument är förenade med risker som kan vara betydande. Fonder och andra finansiella instrument kan öka och minska i värde och investerare riskerar att inte få tillbaka det investerade beloppet. Investeringens avkastning och utveckling kan påverkas av många olika faktorer, där vissa kan vara specifika för det eller de företag som investeringen direkt eller indirekt avser medan andra kan bero på rådande marknadsläge och politiska förhållanden. En investering i ett finansiellt instrument bör alltid föregås av inhämtande och noggrann utvärdering av all information som investeraren bedömer är nödvändig för att förstå både möjlig avkastning för och risker förenade med den aktuella investeringen. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och annan information om Öhmans fonder hittar du på [www.ohman.se/fonder/fondlista](http://www.ohman.se/fonder/fondlista)**

**Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning.**

# Innehållsförteckning

---

- Fondens ESG-strategi
- Sammanställning av miljöeffekt
- Exempel på gröna projekt
- Exempel på bolagsdialog
- Vetenskapligt baserade klimatmål

3



# Fondens hållbarhetsstrategi



## Hållbarhetsanalys på emittentnivå

- Först sker alltid en hållbarhetsanalys på emittentnivå. Lever bolaget inte upp till Öhmans högt ställda krav på hållbarhet sker ingen investering, ESG-riskerna i bolaget blir för stora och investering uteblir. Detta är fallet även om 100 procent av "use of proceeds" i den gröna obligationen går till exempelvis förnyelsebar el.
- Detta eftersom att vår syn är att en emittents gröna ramverk bör vara i linje med emittentens övergripande hållbarhetsarbete för att på sikt ha möjlighet att driva omställning på en större skala.



## Bedömning av grönt ramverk

- Utöver hållbarhetsanalysen som sker på emittentnivå, görs en utvärdering av emittentens gröna ramverk innan en investering sker.
- Vi investerar inte i gröna obligationer som saknar en second opinion, och vi gör alltid en egen analys av det gröna ramverket. Detta för att säkerställa att vi inte enbart investerar i en obligation för att den är grön, utan även att projekten som ska finansieras möter våra förväntningar så som tydligt miljöbidrag i form av minskade utsläpp, ökad energieffektivitet, producerad förnybar energi osv.



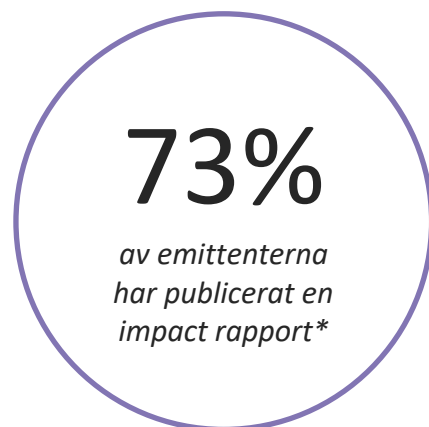
## Påverkansdialog med emittent

- Öhman investerar gärna i bolag som är i början av sin hållbarhetsresa. Nya gröna emittenter är ofta öppna för dialog och mycket tacksamma för feedback. Vi har därmed stor möjlighet att driva bolaget i en mer hållbar riktning.
- Genom bolagsdialoger där vi förmedlar en tydlig förväntansbild på bolaget och konkreta önskemål inom ESG, har vi sett att många av bolagen gör stora framsteg på kort tid inom hållbarhet.
- Genom bolagsdialogerna ämnar vi påverka bolagen långt mer än vad det initiala investerade kapitalet i den första gröna obligationen kan göra.

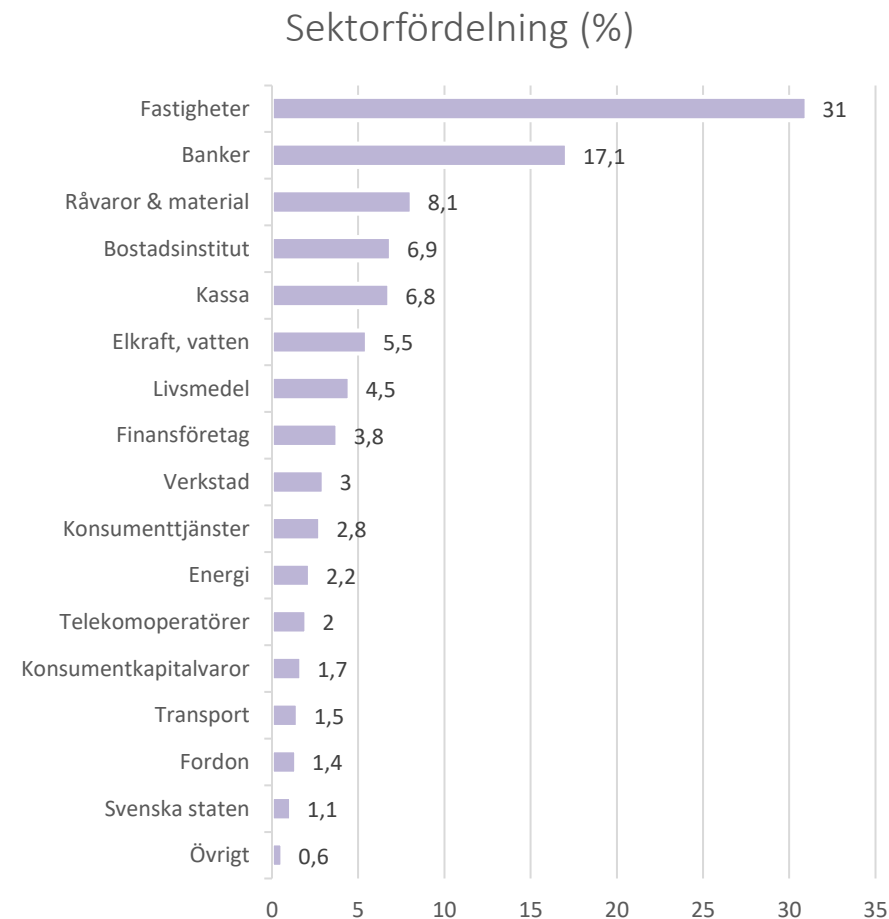
# Fondens sektorfördelning



5



\*Emittenter som inte har publicerat en impact rapport har t.ex. emitterat deras första gröna obligation i år, och kommer därmed rapportera först till nästa år

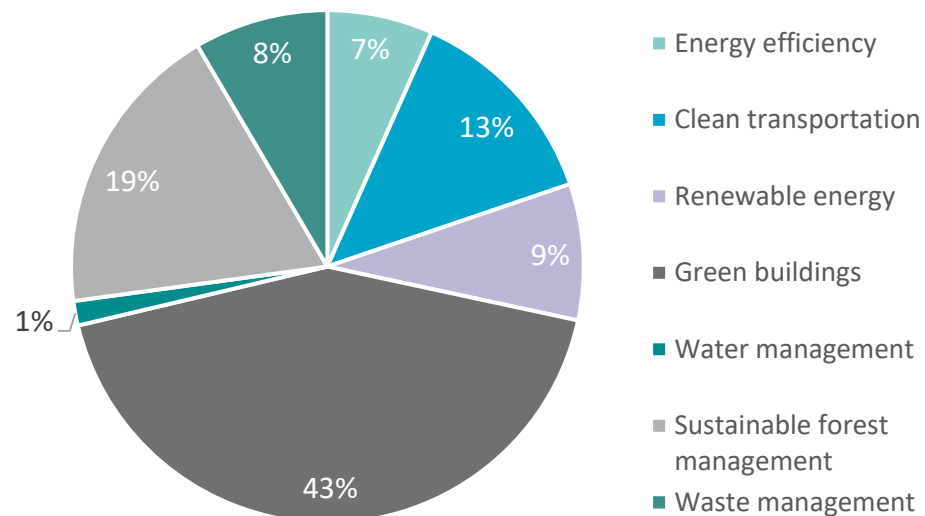


Data per 2020-10-31, från Morningstar

# Fondens "use of proceeds"

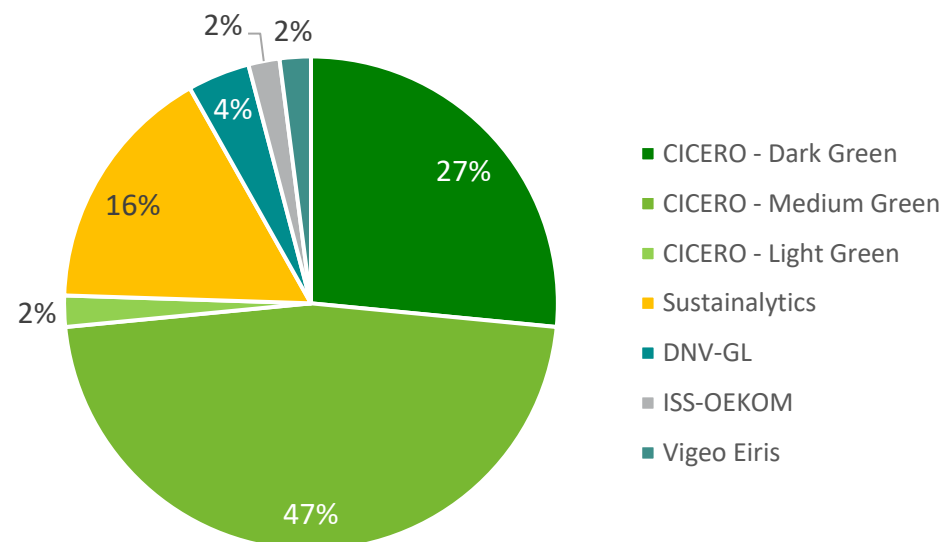
6

Use of Proceeds



Den största andelen av Öhman Grön Obligationsfonds investerade kapital har allokerats till gröna byggnader (43%), hållbart skogsbruk (19%), men även transporter (13%) och förnybar energi (9%).

Second Opinion

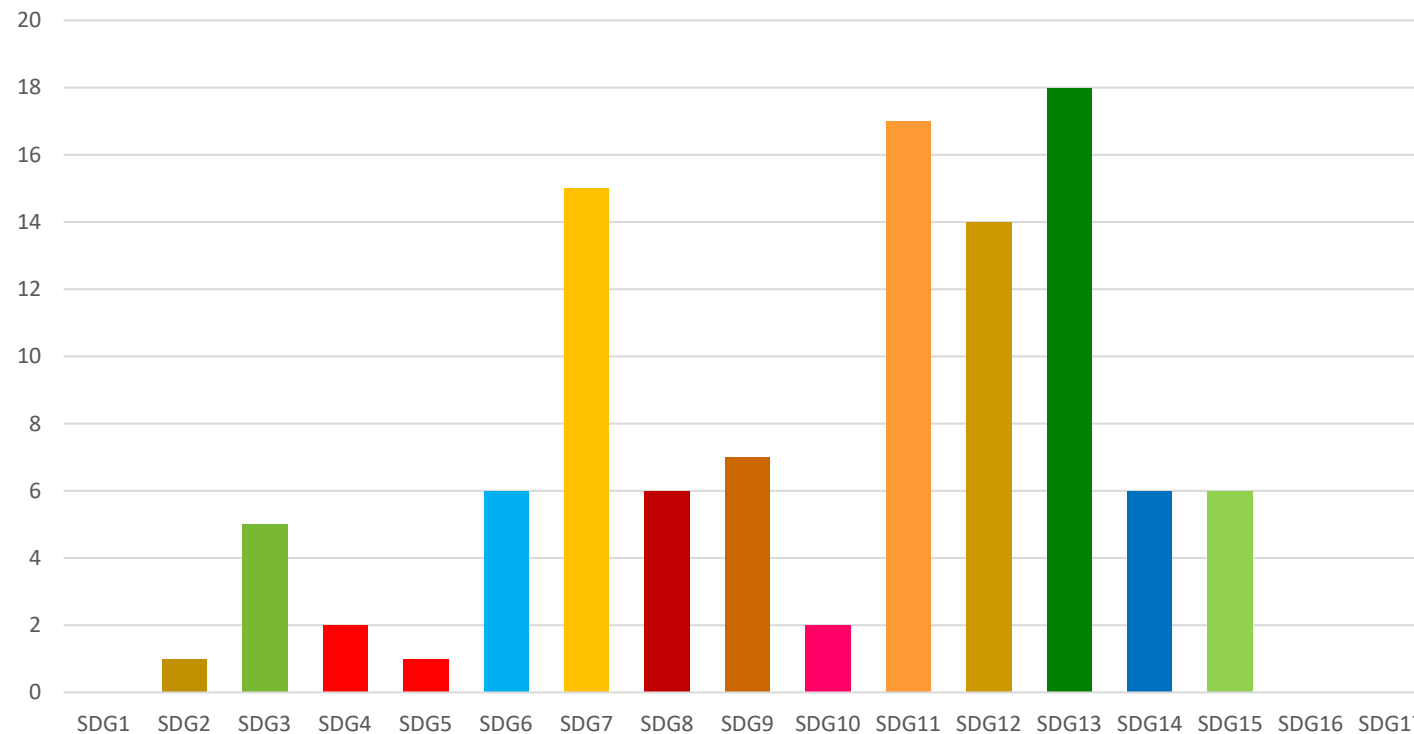


Diagrammet visar fondens fördelning av second opinions som de gröna ramverken erhållit. Huvudandelen av emittenterna har fått en second opinion på deras gröna ramverk från Cicero, och då främst erhållit Medium Green rating eller Dark Green rating.

# Fondens bidrag till hållbarhetsmålen



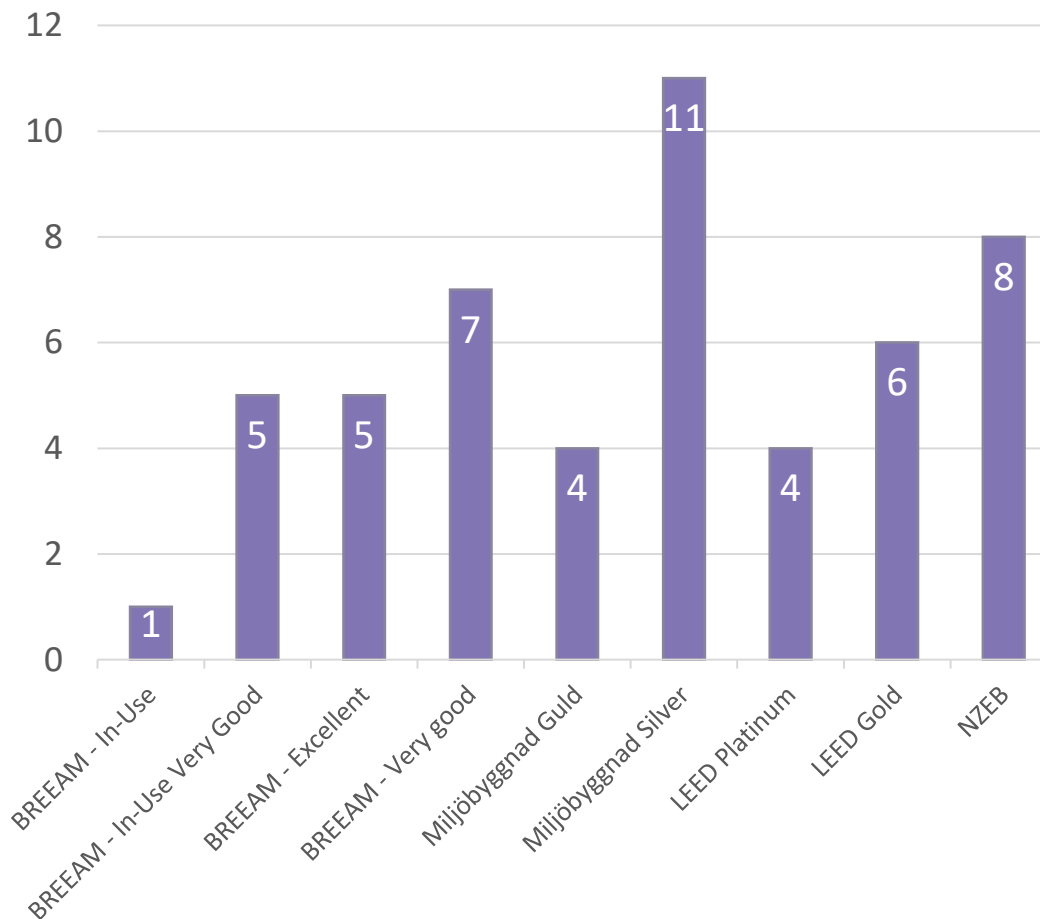
FN:s globala hållbarhetsmål



Grafen visar antalet emittenter i fonden som har uppgett att det gröna ramverket bidrar till en eller flera av SDG:erna (FN:s globala hållbarhetsmål).

# Miljöcertifierade fastigheter







Antal miljöcertifierade fastigheter



- Grafen visar antalet fastigheter som har finansierats under 2019 av fastighetsbolagens gröna obligationer (som Öhman Grön Obligationsfond har investerat i).
- Fördelningen visar vilken typ av miljöcertifiering fastigheterna har erhållit.



# Fondens årliga miljöeffekt

Total årlig miljöeffekt		Miljöeffekt attribuerad till Öhman Grön Obligationsfond
	1 834 631 tCO2 minskade eller undvikna CO2-utsläpp	23 405 tCO2
	660 873 mWh producerad förnybar energi	12 505 mWh
	27 444 mWh energibesparingar	170 mWh
	2 762 587 m3 renat vatten	8 325 m3
	244 571 ton processat avfall	5 809 ton
	11 404 700 tCO2 koldioxidlagring från skog	46 727 tCO2

## Kommentar till resultat

Sammanställningen är baserad på emittenternas rapportering för 2019.

Det bör noteras att det i dagsläget inte finns en standardiserad metod för effektrapportering, och att emittenter ofta använder olika beräkningsmetoder och estimat. T.ex. kan emittenter använda olika baselines, dvs. mot vilken ursprungsnivå man mäter utsläppsminskningen eller energibesparingen. Att sammanställa miljöeffekten från de olika gröna projekten på aggregerad nivå kommer därmed med en viss osäkerhet.

Trots avsaknad av standardiserad rapportering anser vi att det ändå är av stor vikt att göra en uppföljning av de gröna obligationerna för att säkerställa vad finansieringen fått för miljöeffekt. Uppföljningen har gett oss en bättre förståelse för på vilket sätt effektrapporteringen kan bli tydligare, och det är något vi därefter kan ta upp i en dialog med emittenter. Öhman har gjort vår bästa ansats för att aggregera miljöeffekten på portföljnivå och ser detta som ett första steg. Vi kommer arbeta vidare tillsammans med andra aktörer för utvecklingen av en branschgemensam standard på marknaden.

Vi ser fram emot att höra era tankar hur vi kan förbättra vår rapportering och tillsammans driva gröna obligationsmarknaden vidare.

**Metodik för att beräkna Öhman Grön Obligationsfonds andel av gröna finansieringen:**

$$\text{Miljöeffekt per emittent} * \frac{\text{Öhman Grön Obligationsfonds innehav per emittent}}{\text{Utestående gröna obligationer per emittent}}$$

# Exempel på grönt projekt

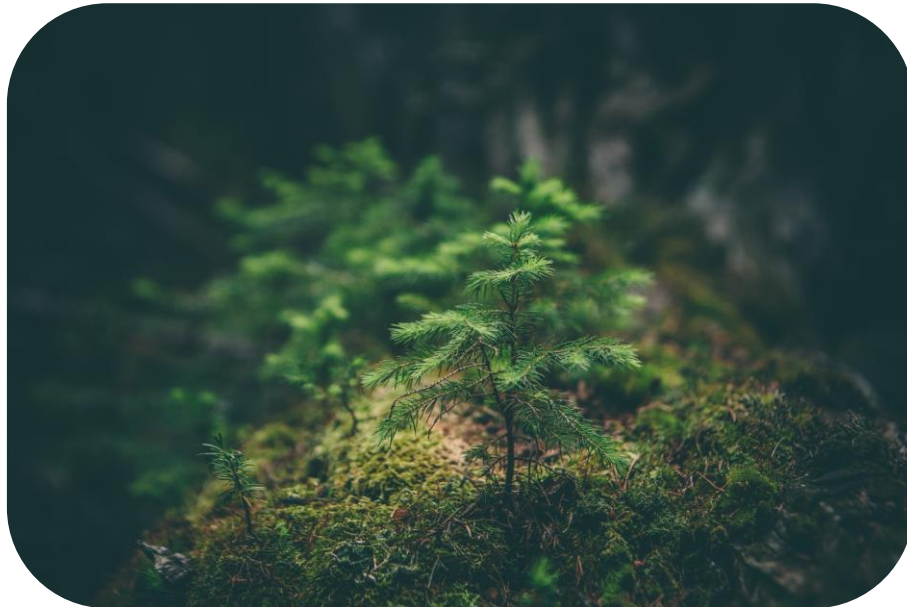
10



Stockholm Exergis gröna ramverk har fått en 'Dark Green' rating av CICERO, och finansierar projekt för produktion och distribution av förnybar energi samt avfallshantering. Ett projekt som har finansierats under Stockholm Exergis gröna ramverk är det nya kraftvärmeverket baserat på biobränslen i Värtahamnen.

Värtaverket färdigställdes under 2016, och har under 2019 producerat 1 652 414 MWh förnybar uppvärmning, samt 680 726 MWh förnybar elektricitet. Den positiva påverkan från den gröna finansieringen av värmeverket motsvarar 69 400 ton CO<sub>2</sub>-utsläpp. Under 2019 har man även investerat för att förbättra facilitetens infrastruktur. Projektet bidrar till SDG 7.2: "Öka andelen förnybar energi".

# Exempel på grönt projekt



## SVEASKOG

Sveaskog är en av Sveriges största skogsägare, med ca. 14 procent av det produktiva skogsbeståndet. "Use of proceeds" från den gröna obligationen är främst avsett för hållbart skogsbruk och utvecklingsprojekt som syftar till att öka skogen och skogsråvarans klimatnytta, minska förbrukningen av energi eller användningen av fossila resurser.

Den gröna obligationens främsta mätbara miljönytta består av skogens koldioxidinbindning. Av de projekt för hållbart skogsbruk som Sveaskog investerat i så kommer 87 procent av projektens finansiering från de gröna obligationerna. Per mars 2019 rapporterades en miljönytta som motsvarar en lagring om 9 404 700 ton koldioxid. Den gröna finansieringen har även resulterat i att 1584 hektar skog har FSC-certifierats.

# Exempel på bolagsdialog

## Bakgrund

I mars 2018 emitterade Klöver sin första gröna obligation. Use of proceeds:

- Miljöcertifierade fastigheter (Miljöbyggnad Silver, LEED Gold, BREEAM SE Very Good)
- Energieffektiviseringar om 25% eller mer

Öhman såg dock att det fanns en potential för Klöver att inte bara emittera grönt, utan även förbättra det övergripande hållbarhetsarbetet.

## Mål med dialog

Öhman deltog i ett investerarmöte med VD, då vi belyste frågor som klimatpåverkan från nybygge och materialval som har en stor klimatpåverkan inom fastighetssektorn, samt frågade hur bolaget hanterar dessa frågor.

Öhman valde att delta i transaktionen, dels då vi fick bra betalt, men också eftersom vi fortsatt ville ha en dialog med bolaget och följa upp hållbarhetsarbetet.

## Resultat

Klövern anställde i september 2018 en hållbarhetsansvarig som Öhman hade ett möte med.

Bolaget har därefter jobbat aktivt med att uppdatera deras hållbarhetsstrategi, satt ambitiösa mål och ansökt om Science-Based Targets.

I juni 2020 kunde Öhman uppgradera Klöver till en av våra "rising green stars"-kandidater, mycket tack vare den stärkta hållbarhetsstrategin.

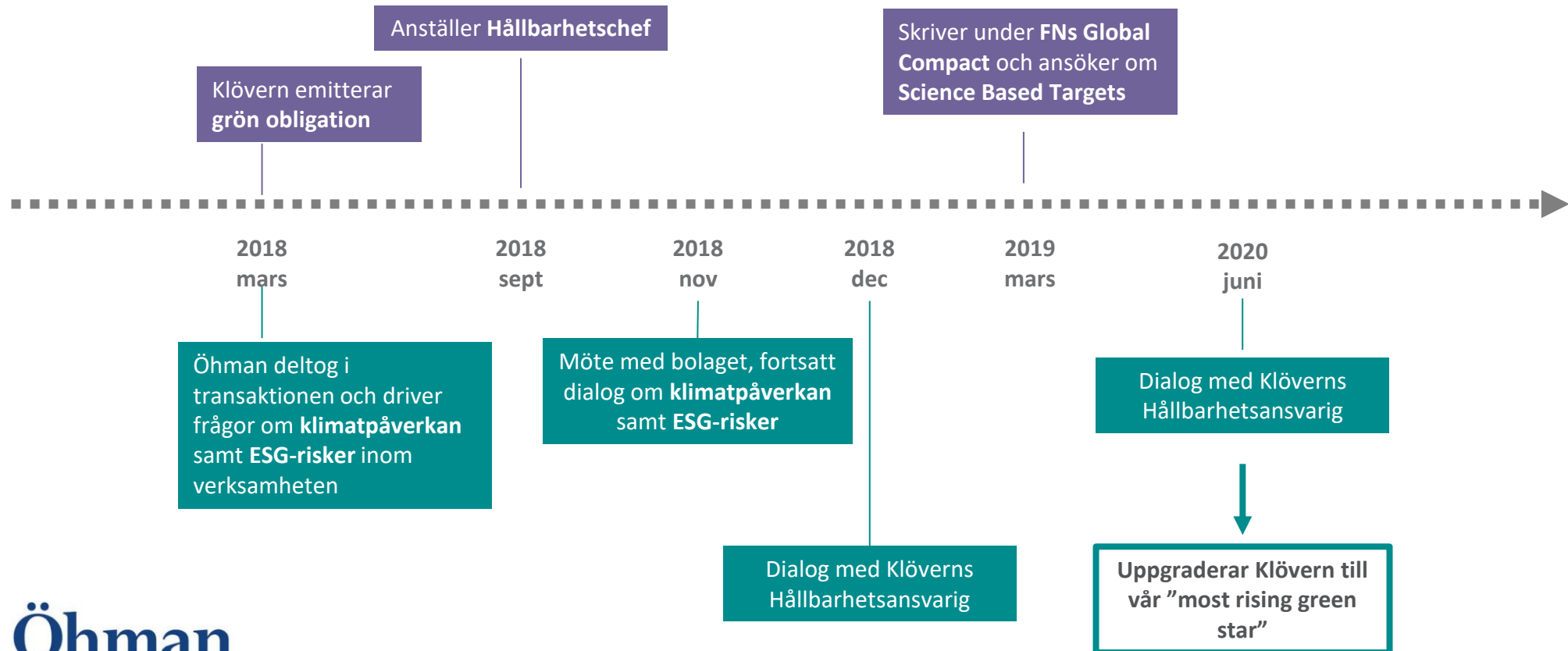
12

*I Klöverns impact rapport 2019 redovisas att de gröna projekten har inneburit en minskad energiförbrukning om 1 832 471 kWh i förhållande till Boverkets riktlinjer, och att samtliga gröna projekt har inneburit en energieffektivisering om minst 25 procent.*

# Exempel på bolagsdialog

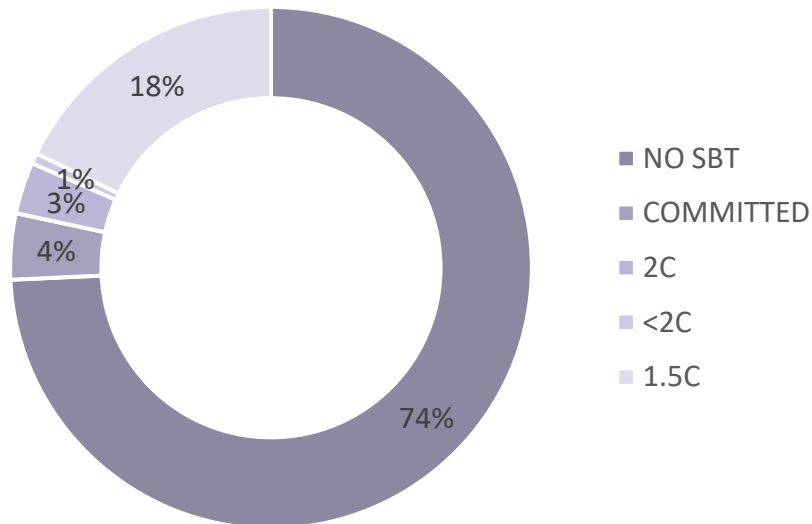
## KLÖVERN

13



# Vetenskapligt baserade klimatmål

## GRÖN OBLIGATIONSFOND - SCIENCE-BASED TARGETS



> **26%** av innehaven i fonden har antagit science-based targets, dvs. vetenskapligt baserade klimatmål som är i linje med en begränsning av den globala uppvärmningen till max 2 grader.



Vill ni veta mer eller har några frågor?

Kontakta er kundkontakt eller besök [www.ohman.se](http://www.ohman.se)

**Öhman**  
MED RÄTT VÄRDERINGAR SEDAN 1906