

Koldioxidavtrycket i Öhmans aktiefonder

4 december 2017



CHEF ANSVARSFULLA INVESTERINGAR
Fredric Nyström

E-POST
fredric.nystrom@ohman.se

TELEFON
+46 8 407 58 00

Öhman

Öhman
Mäster Samuelsgatan 6
Box 7244, 103 89 Stockholm
info@ohman.se
www.ohman.se
Orgnr: 556034-9689

Koldioxidavtrycket i Öhmans aktiefonder

Som institutionell investerare och förvaltare av våra kunders kapital och pensioner har vi på Öhman ett ansvar för att medverka till minskade koldioxidutsläpp. En ökad efterfrågan från våra kunder av fossilfria investeringsalternativ i samspel med ett ökat utbud från vår sida är avgörande för att vi tillsammans ska nå de mål som är satta. Förändring måste ske snabbt och vi på Öhman är redo att fortsätta det viktiga arbete som vi kollektivt har framför oss.

Under 2017 har Öhman lanserat två fossilfria indexnära fonder och en fond som investerar i gröna obligationer. Genom dessa fonder hjälper vi våra kunder att investera i bolag som tar klimatfrågan på allvar och reducerar den negativa klimatpåverkan. Via den gröna obligationsfonden är kunderna också med och finansierar omställningen till en klimatsmart omvärld. Det är avgörande för att nå de globala klimatmålen.

Även om våra klimatsatsningar haft ett tydligt egenvärde så har vi under de senaste åren lärt oss att det går att förvalta väldiversifierade portföljer fossilfritt utan att det påverkar möjligheten att leverera en god avkastning.

Fondnamn	Fondens koldioxidavtryck (kg CO ₂ e per 100 kr investerat)	Index	Jämfört med index (%)	Fondens koldioxidavtryck (kg CO ₂ e per 100 kr i intäkter)	Index	Jämfört med index (%)	Andelen bolag som rapporterat (%)
Etisk Emerging Markets	1,52	1,77	-14,12	2,34	2,88	-18,75	92,0
Etisk Global	1,76	1,76	0,00	2,29	2,29	0,00	97,0
Etisk Index Europa	2,86	2,74	4,38	1,99	1,92	3,65	95,0
Etisk Index Japan	2,67	3,07	-13,03	2,39	2,74	-12,77	99,0
Etisk Index Pacific	2,06	2,10	-1,90	3,46	3,40	1,76	98,0
Etisk Index Sverige	0,42	0,41	2,44	0,66	0,65	1,54	90,0
Etisk Index USA	1,17	1,15	1,74	2,47	2,36	4,66	96,0
Global Growth	0,10	1,75	-94,29	0,25	2,26	-88,94	85,0
Global Hållbar	0,44	1,88	-76,60	0,77	2,41	-68,05	98,0
Hjärt-Lungfond	0,18	0,72	-75,00	0,35	0,65	-46,15	86,0
Index Nordamerika	1,15	1,16	-0,86	2,41	2,38	1,26	96,0
Småbolagsfond	0,40	1,26	-68,25	0,56	1,68	-66,67	81,0
Sweden Micro Cap	0,39	1,26	-69,05	0,57	1,68	-66,07	81,0
Sverige Hållbar	0,51	0,45	13,33	0,67	0,73	-8,22	97,0
Sverigefond Smart Beta (f.d. Sverigefond)	0,64	0,41	56,10	0,86	0,65	32,31	94,0
Sverige Fokus	0,28	0,41	-31,71	0,45	0,65	-30,77	80,0

Mätningen² görs på innehav och marknadsvärden per den 30 maj 2017 och företagens rapporterade koldioxiddata för 2015/2016.

Vi har mätt vårt koldioxidavtryck genom South Pole Groups metod som mäter det totala avtrycket som summan av alla utsläpp i fonden.

¹ World Meteorological Organization Greenhouse Gas Bulletin (extern länk).

Vi kan inte vänta längre

Trots att världens länder år 2015 kom överens om att begränsa de klimatpåverkande utsläppen så visar den åttonde upplagan av FN:s miljöutsläppsrapport på oroväckande prognoser. Med dagens åtagandegrad kommer koldioxidutsläppen att vara så mycket som 19 miljarder ton högre än vad som behövs för att hålla den globala uppvärmningen under 1,5°C. Det motsvarar endast en tredjedel av den utsläppsminskning som krävs för att klara klimatmålen till år 2030.

Enligt Meteorologiska världsorganisationens beräkningar nådde koldioxidhalten under 2016 sin högsta nivå på över 800 000 år. Den främsta orsaken var föroreningar som orsakats av människor. Förra gången jorden hade en jämförbar koldioxidkoncentration var planetens temperatur 2–3°C varmare och havsnivån 10–20 meter högre än idag.¹

Klimatförändringarna är vår tids största hot och vi kan inte vänta längre. Det krävs att samtliga aktörer – stater, företag och privatpersoner – nu snabbt ökar ambitionen.

Vad har hänt under de senaste tre åren?

2014 var Öhman en av de första svenska kapitalförvaltarna att skriva under Montreal Pledge – ett internationellt initiativ där investerare förpliktigar sig till att årligen mäta och rapportera koldioxidavtrycket från innehaven i sina aktiefonder. Genom ett fortsatt ihärdigt arbete har vi under de senaste åren kraftigt minskat exponeringen mot fossila reserver (kol, olja och gas) samt ökat investeringarna i förnyelsebar energi och teknik.

När vi började mäta våra fonders koldioxidavtryck 2015 hade vi inga fossilfria fonder i vårt erbjudande. Nu har vi kommit betydligt längre i vårt arbete samtidigt som vårt klimatfokus fortsätter och intensifieras. Idag förvaltas cirka 20 miljarder av våra kunders kapital i fossilfria fonder och med ett växande intresse för klimatvänliga fonder kommer detta att fortsätta öka.

Sedan 2015 stödjer Öhman CDP³:s arbete för att få företag att bli bättre på att redovisa sitt klimatarbete. I organisationens senaste rapport konstaterades att företag generellt tar klimatfrågan på allt större allvar. Sedan Parisavtalet skrevs under är det allt fler ledande företag som nu förankrar koldioxidmål i sina långsiktiga affärsplaner.

2015 gick vi även med i det globala initiativet IIGCC⁴ som är ett forum för investerare att samarbeta kring klimatfrågor. Tillsammans uppmuntrar investerarna till politiska reformer, utvecklar investeringspraxis och påverkar företagsbeteenden för att ta itu med risker och hitta möjligheter kopplade till klimatförändringar.

2016 lanserade Öhman som första förvaltare i världen en unik möjlighet för våra kunder att klimatkompensera för sina investeringar. Genom tjänsten Öhman Klimatneutral kan en investerare hos Öhman nu reducera utsläppen genom att finansiera projekt som minskar koldioxidutsläppen i tredje världen.

Utöver att mäta koldioxidavtrycket från våra aktiefonder gör Öhman också mätningar av den interna verksamheten. 2016 var koldioxidavtrycket 135 ton CO₂e, vilket var en minskning från de 155 ton som uppmättes året innan. Vidare bidrar vi till 2-gradersmålet genom att klimatkompensera mer än dubbelt upp för våra utsläpp. Stödet går till ett projekt i Mali där man byter ut gamla ineffektiva spisar mot modernare alternativ som inte förbränner lika mycket ved. Jämfört med investeringarna är dock denna påverkan minimal. Störst klimatnytta kan vi göra genom att förbättra våra investeringsprocesser.

Genom att mäta koldioxidavtrycket har vi fått en större uppfattning om hur stora de finansiella riskerna i portföljerna är om priset på koldioxidutsläpp ökar. Analysen har även i viss mån ökat vår kunskap om bolagens beredskap för klimatförändringar, samt varit användbar som underlag vid dialoger med bolagen.

Öhmans definition av fossilfritt

En fossilfri fond investerar inte i bolag som utvinnet fossila bränslen (kol, olja och gas). Utöver det strävar fonden efter att undvika bolag som tjänar mer än 10 procent på kolbaserad elproduktion eller servicetjänster inom olja och gas. Öhman har idag ett av branschens striktaste regelverk för vad vi kallar fossilfritt.

!
Öhmans totala koldioxidavtryck från våra aktiefonder per sista juni var 278 715 ton.

³ Carbon Disclosure Project

⁴ Institutional Investor Group on Climate Change

Några nyckeltal från perioden

	2017	2016	2015
Ton CO ₂ e från samtliga mätta fonder	278 715	220 458	159 758
Fondens koldioxidavtryck (kg CO ₂ e per 100 kr investerat) – snitt för mätta fonder	1,03	1,01	1,18
Fondens koldioxidavtryck (kg CO ₂ e per 100 kr i intäkter) – snitt för mätta fonder	1,41	1,39	ingen uppgift

Vad händer nu?

Värdet av att mäta en fonds koldioxidavtryck har en del begränsningar när det gäller att kartlägga hur väl en portfölj är positionerad för en övergång till ett lågfossilt samhälle. De nuvarande måtten fångar exempelvis inte upp koldioxidutsläpp inom leverantörskedjan eller vid användning av produkter. Mätningarna missar även hur företagen påverkas av konsekvenserna av klimatförändringar, samt hur de bidrar till att nå Parisavtalets mål om en maximal global temperaturökning på 1,5°C.

Öhman kommer fortsätta ta fram nyckeltal för respektive fond som blir möjliga att ta del av i fondredovisningen. För kommande koldioxidrapporter utvärderar vi dock andra befintliga rekommendationer och mätmetoder. Just nu tittar bland annat på hur Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) kan bidra till vår hållbarhetsanalys. TCFD tillsattes av finansministrarna i G20-gruppen och Financial Stability Board, och fokuserar på finansiella konsekvenser av klimatrelaterade risker och möjligheter.

Sedan oktober 2017 har vi utökat stöd av vår samarbetspartner GES att identifiera företag som bryter mot Parisavtalet. Genom ett antal kriterier har GES vidareutvecklat analysmodellen som identifierar enskilda bolag som bryter mot FN:s klimatkonvention. Analysen kommer att utvecklas i takt med framtida politiska beslut blir mer specifika och därmed förtydligar vad som krävs av företagen.

Öhman kommer fortsätta klimatarbetet tillsammans med andra investerare via flera olika forum och initiativ för att påverka företag och lagstiftare. Som ett led i detta påverkansarbete kommer vi från december 2017 att delta i det globala investerarinitiativet Climate Action 100+ som under de kommande fem åren ska bedriva dialog med de globala bolag som släpper ut mest växthusgaser. Målsättningen är att genom diskussioner få företaget att minska sina utsläpp av växthusgaser, förbättra informationen gentemot investerare samt formulera en styrningsram som tydligt understryker bolagets ansvar.

Våra kunder har med sitt stora kapital en viktig roll i klimatomställningen och vi på Öhman fortsätter att erbjuda möjligheter till dem som vill reducera sina miljömässiga avtryck.

Läs mer om vårt arbete här: www.ohman.se/ansvarsfulla-investeringar/

