

FOKUSDEL STRATEGIRAPPORT SEPTEMBER 2023

# Miljöportföljen

Framtidssäkra din ekonomi via miljöinvesteringar



# Framtidssäkra din ekonomi via miljöinvesteringar

Domaren har blåst i visselpipan. Markerat slutet på första halvlek. Vi ligger under, kraftigt under. Vinner vi matchen har våra barn och barnbarn en chans att uppleva samma livskvalitet som den många i västvärlden åtnjuter idag. Förlorar vi, lämnar vi dem i skärselden av oro, extrem hetta varvad med andra naturkatastrofer, och fortsatta strider orsakade av resursbrist och ojämlikhet i världen. Snart börjar den andra halvleken och det viskas om en strategi som kan hjälpa oss att vinna matchen. En delkomponent i strategin är miljöinvesteringar och hur den fungerar ska vi berätta om nu.

## Underläge i halvtid

I skrivande stund håller FN sitt årliga toppmöte för Globala målen. Årets toppmöte är särskilt viktigt då det markerar att vi är halvvägs till 2030 – året när alla sjutton hållbarhetsmål ska vara uppfyllda. Trots att vi redan är halvvägs till 2030 visar en nyligen publicerad FN-rapport att arbetet mot de Globala målen ligger måttligt till allvarligt efter. FN:s generalsekreterare António Guterres är djupt oroad.

”Såvida vi inte agerar nu, kommer Agenda 2030 bli en minnestavla för världen som den hade kunnat bli.” skriver FN:s generalsekreterare António Guterres.

Rapporten med titeln ”Mot en räddningsplan för planeten och mänskligheten” innehåller rekommendationer på åtgärder som kan vända på utvecklingen och öka takten mot att uppnå målen. Fortsatt och ökad klimatfinansiering är en åtgärd som föreslås för att säkra en hållbar utveckling och framtidssäkra vår ekonomi.

## ECB: Vägen framåt är tydlig

De utvecklade länderna har åtagit sig att mobilisera 100 miljarder dollar i klimatfinansiering årligen från 2020 till 2025, och EU vill ha med sig finansmarknaden i spelet. Genom att styra investeringar mot gröna projekt kan finansmarknaden vara med och bidra till de Globala målen.

”Vägen framåt är tydlig: vi måste gå vidare med en global övergång för att säkerställa att våra ekonomier är framtidssäkrade.” sa ECBs ordförande Christine Lagarde

En våg av hållbarhetsregelverk som ska accelerera finansbranschens bidrag har antingen redan kommit eller är på väg. Ett exempel är Taxonomiförordningen som ger investerare mer information om hur olika bolag, och fonder, bidrar till målen. I den hittar vi sex mål som investeringar ska bidra till för att få kallas en miljömässig hållbar investering.



## Klimatinvesteringar är en bland flera strategier

*Begränsa klimatförändringen.* Med befolkningstillväxt och ökad välfärd fortsätter vår energianvändning att stiga. Vi behöver investeringar i förnybar energi, energilagring, smarta elnät och annan infrastruktur, samt halvledare och andra energieffektiverande teknologier. För att nå 1,5-graders-målet behövs investeringar i produktion och distribution av förnyelsebar energi.

*Anpassning till klimatförändring.* Konsekvenserna av den globala uppvärmningen kan numera upplevas i alla delar av världen. Inte minst i sommarens skyfall som har lett till rekordhöga strömhastigheter och stora översvämningar. Skador från naturkatastrofer har ökat med 5 procent per år under de senaste 50 åren. Att skapa ett motståndskraftigt samhälle innebär nytänkande vid stadsplanering, fastighetsbygge och energisystemdesign.

*Biologisk mångfald.* Investeringar i klimatlösningar löser inte allt. Ett sätt att dämpa utsläppens påverkan på uppvärmningen är att dra nytta av naturens krafter. Jorden, havet och vårt ekosystem har förmågan att suga upp stora mängder växthusgaser. Land och hav absorberar tillsammans mer än 50 procent av människors koldioxidutsläpp, och cirka halva världens BNP är beroende av biologisk mångfald. Investeringar i naturbaserade lösningar som skyddar och återställer den biologiska mångfalden och ekosystemen har på sistone fått ökad uppmärksamhet och kallas ibland för det nya svarta inom hållbar finans.

*Hållbart användande av vatten och marina resurser.* Vatten, hav och marina resurser är basen för det som brukar kallas den blå ekonomin. Vår hälsa, matförsörjning och miljontals jobb i världen är beroende av välmående hav. Sötvatten är precis som andra naturresurser en ändlig resurs och är en ytterst viktig resurs för samhället. Investeringar i ett cirkulärt system tillåter oss fortsätta åtnjuta jordens resurser i flera generationer framåt.

*Förebyggande och kontroll av föroreningar.* I det cirkulära systemet där vatten tas upp, används i industriella processer, blir till avfall och renas behöver man också förebygga och kontrollera eventuella föroreningar till miljön. Här behövs investeringar i innovativa produktionsmetoder och infrastruktur som möjliggör övergången till en cirkulär ekonomi; En ekonomi som inte är beroende av att nytt material tas upp utan bygger på reparation, återanvändning och återvinning.

*Övergång till cirkulär ekonomi.* Miljöutmaningar är sammankopplade. Minskad biologisk mångfald drivs av klimatförändringar, landanvändning, föroreningar och exploatering av naturen. Minskad resursanvändning är därför lika viktigt som klimatlösningar. Det kan handla om cirkulära affärsmodeller som förlänger produkters liv, använder återvunnet material eller hanterar vatten, utsläpp och avfall.

## Tematisk diversifiering skapar en stabilare portfölj

Vi har tagit fram en portfölj som investerar i dessa sex olika miljöteman, som är viktiga för att uppfylla miljömålen och stärka den ekologiska balansräkningen. Miljöportföljens sex teman samverkar för att uppnå FN:s miljömål och de är även beroende av varandra. Minskad biologisk mångfald drivs av klimatförändringar, landanvändning, föroreningar och exploatering av naturen. Minskad resursanvändning är därför lika viktigt som klimatlösningar. Det kan handla om cirkulära affärsmodeller som förlänger produkters liv, använder återvunnet material eller hanterar vatten, utsläpp och avfall.

Portföljen består i utgångsläget av sju aktivt förvaldade aktiefonder som vi analyserat ur både ett hållbarhets- och finansiellt perspektiv där vi kombinerar tematiska fonder med bredare globala fonder. Tanken är att använda strategier som kompletterar varandra och bidrar till diversifiering inom olika delar av portföljen. Ofta kan tematiska investeringar skapa koncentrationsrisker och vi inkluderar därför två globala aktiefonder med högt fokus på ekologiska och hållbara investeringar men med ett högre inslag av större bolag för att diversifiera denna risk. Samtidigt skiljer sig fonderna åt vad gäller sektorexponering, regional exponering, bolagsstorlekar och investeringsstilar. Det ger möjligheter till diversifieringen också inom dessa faktorer och skapar förutsättningar för en mer robust portfölj. Resultatet blir en aktivt förvaldad portfölj som sticker ut mot ett globalt aktieindex och som innehåller långsiktigt relevanta investeringsteman ur både ett investerings- och miljömässigt långsiktigt perspektiv. Världen är i ett stort behov av omställning – detta öppnar upp för möjligheter som har potential att bidra med avkastning och till en mer hållbar utveckling över tid.

## Nu börjar den andra halvleken

Historisk avkastning är sällan ett bra mått för att förstå framtidens avkastning. Detta gäller särskilt för miljöinvesteringar eftersom satsningarna som behövs är både nya och historiska i sin omfattning. Det är därför svårt att göra analyser på historisk data. Sant sedan länge är dock att bolag med effektiv resursanvändning är mer lönsamma. Investeringar i lösningsbolag kan på kort sikt innebära svängningar och det är svårt att förutse exakt vilken väg framtiden tar, men på längre sikt tror vi att de kan ge väldigt god avkastning om de blir en integrerad del av ekonomin. Det är också den enda strategin som ger oss en chans i matchen som är kvar. Låt oss nu rusta upp för andra halvlek.