

# Välja bort problemen eller välja in lösningarna?

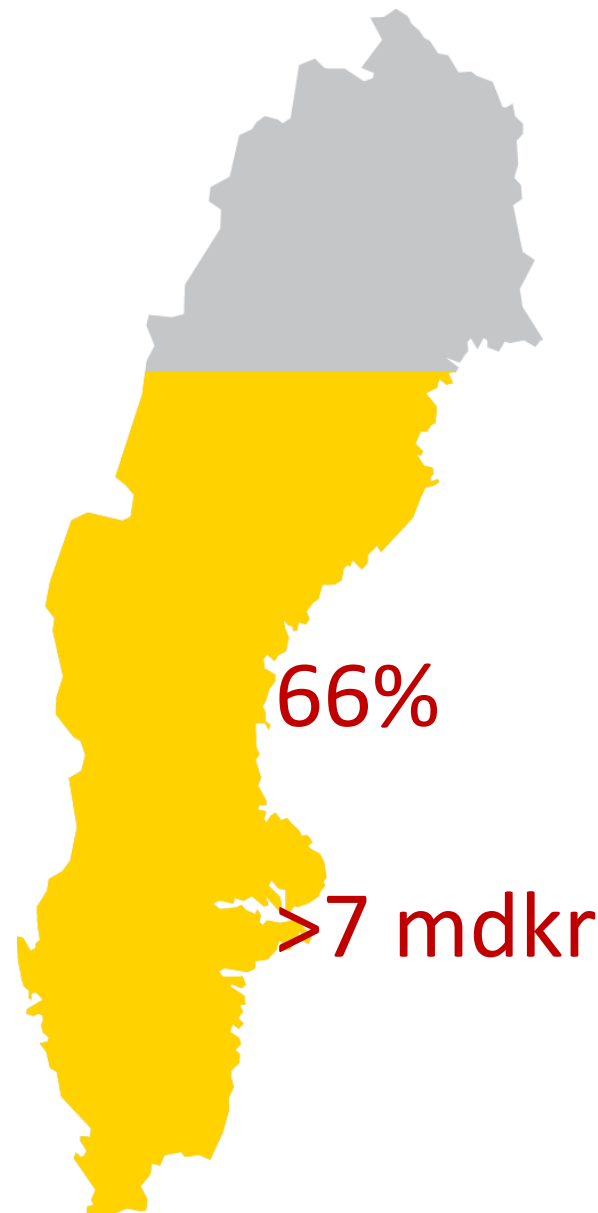
Göteborg, 14 september 2016

Gunnela Hahn  
Ansvarsfulla investeringar,  
Svenska kyrkans finanssenhet



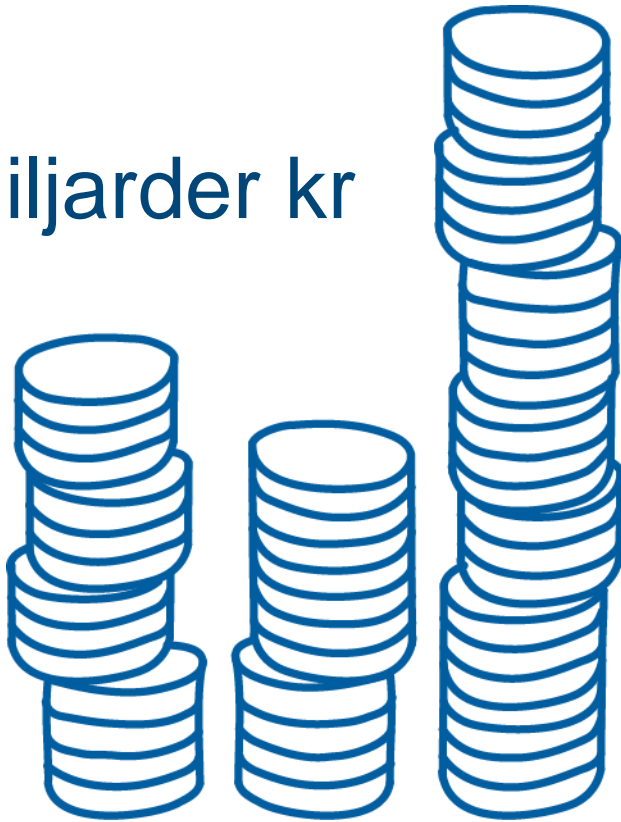
# Korta fakta

- Sveriges största trossamfund och landets största medlemsorganisation.
- 6,4 miljoner medlemmar 2015 (66 % av befolkningen).
- Består av en nationell, en regional (stift) och en lokal nivå (församlingarna).
- Nationella nivån arbetar för hållbar utveckling som biståndsgivare, kapitalägare, upphandlare och samhällsdebattör.



# Kapitalförvaltningen på den nationella nivån

7 miljarder kr



- Investerar i 400 företag globalt
- 50% aktier (svenska, globala, tillväxtmarknader)
- 10% alternativa investeringar
- 35% räntebärande
- 5% fastigheter
- Bara aktiv förvaltning (inga indexfonder)

# Progressiv finanspolicy styr

- Antogs av Kyrkostyrelsen 2010, uppdateras regelbundet.
- Placeringsanvisningar som förtydligar. Huvudinriktningen är att vi ska:
  - ➔ **Placera i ansvarsfulla bolag som bidrar till samhället**
  - ➔ Undvika placering i bolag med verksamhet som undergräver en hållbar utveckling
- Screening (genomlysning) av alla innehav: normer, kontroversiella produkter (samt hållbarhetsbetyg)

# Hållbarhet = långsiktig lönsamhet

Deutsche Bank mfl. metastudier:

## Hållbart värdeskapande:

→ Högre avkastning i fonder, högre lönsamhet i bolag

→ Lägre lånekostnad i bolag p.g.a. lägre risk

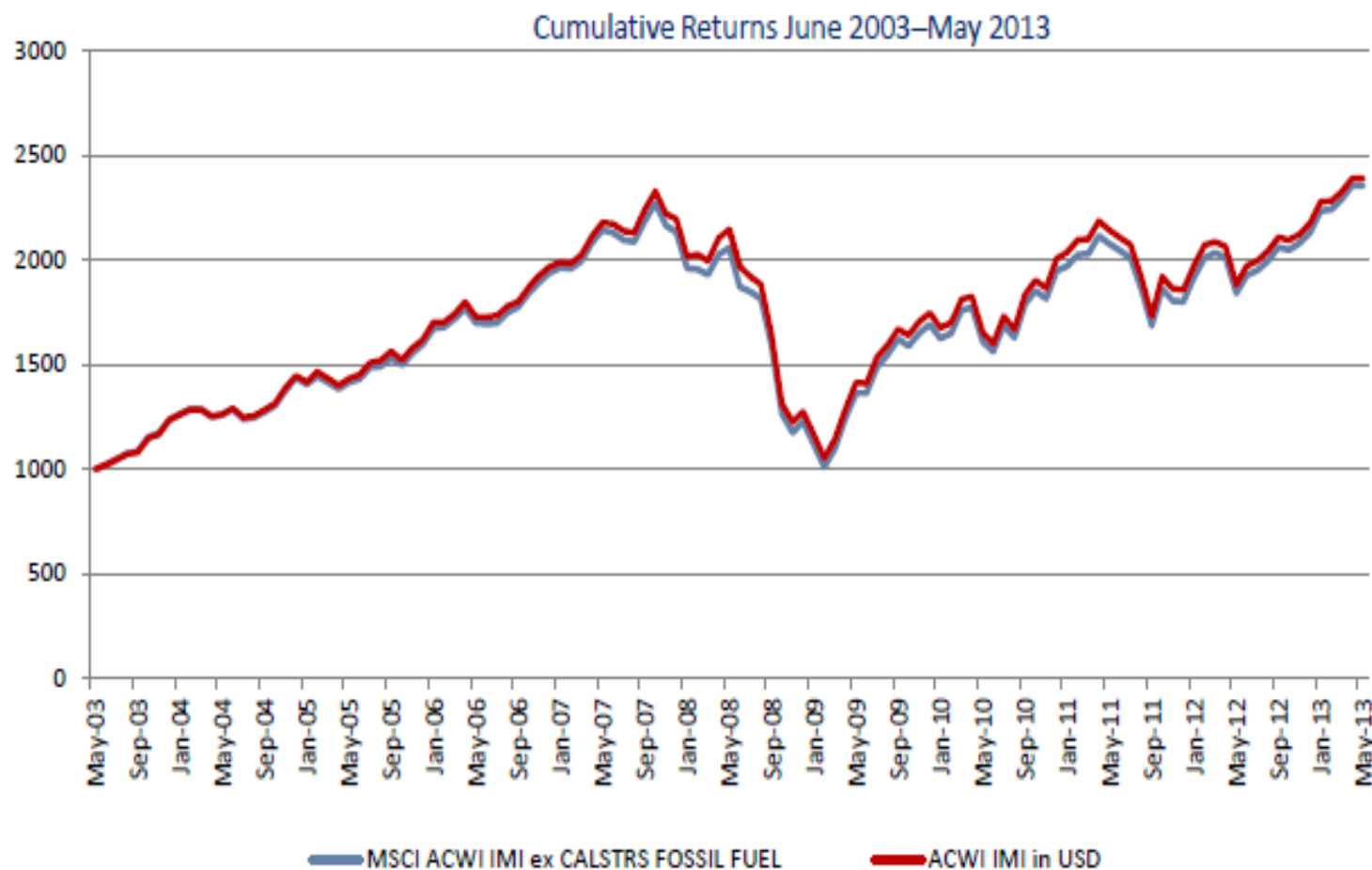




# Vår policy för energi & klimat: del av lösningen



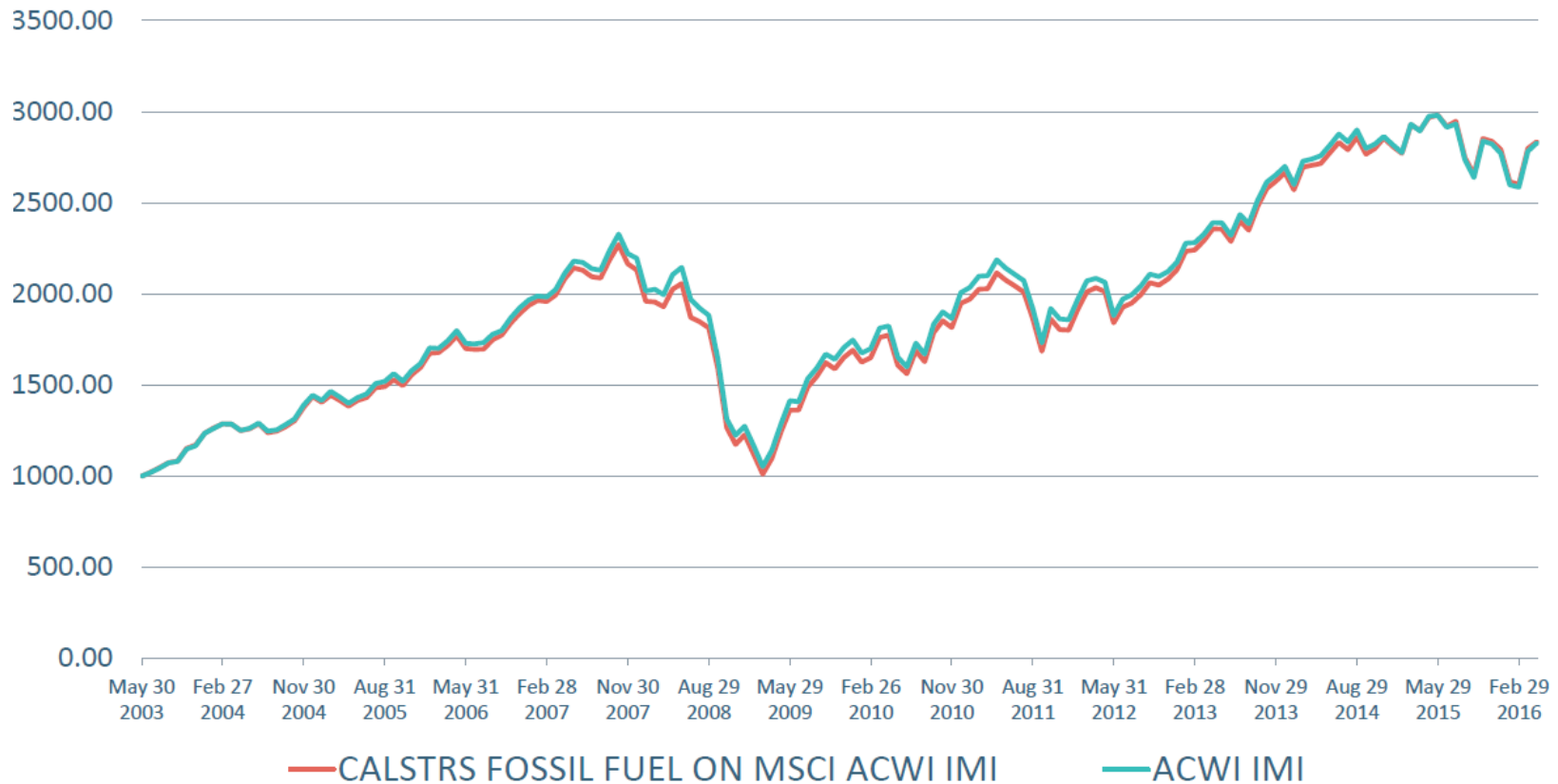
Jämförelse mellan MSCI världsindeks och ett index där man tagit bort bolag med fossila reserver (maj 2003 – maj 2013), ca 140 st från topp 200-listan.



These results are based on a simulation. Past performance is not indicative of future results.

## Comparison of MSCI ACWI IMI and MSCI ACWI IMI CalSTRS 'ex Carbon list'

### Cumulative Returns June 2003 – May 2016



These results are based on a simulation. Past performance is not indicative of future results.



# Klimatförändringarna

**5%-20%** av globala  
BNP riskeras årligen om  
politiker inte agerar

- Lord Nicholas Stern



# Ros i svensk och internationell media



NYHETER INRIKES

## Klimatpris till Svenska kyrkan

Publicerad 2015-01-23 | Text: David Qviström

**Svenska kyrkan får pris för sina klimatsmarta investeringar.**

Priset, CFA Sweden ESG Award, delas ut av CFA Society Sweden som är ett forum för finansanalytiker. Svenska kyrkan tilldelas årets pris tillsammans med Fjärde AP-fonden och försäkrings- och kapitalförvaltaren Storebrand.

"Alla tre har inkluderat sin syn på fossila energikällor i investeringsstrategierna i syfte att skapa en ökad avkastning", skriver CFA Society i sin motivering.

Kyrkans omställning till mer klimatsmart förvaltning inleddes för sex år sedan. Då förändrades aktieportföljen på så sätt att olje- och kolföretag såldes och ersattes av fler klimatsmarta företag. Satsningen på fondförvaltning med klimatsmart inriktning har

## The New York Times

zone Send  
al Signals

European Official Optimistic on Greek  
Talks, but Still a 'Way to Go'



THE TECH & DESIGN ISSUE  
Uber's French Resistance



THE TECH & DESIGN ISS  
What Silicon Valley  
Learn From Seoul

### INTERNATIONAL BUSINESS

## *Churches Go Green by Shedding Fossil Fuel Holdings*

OCT. 15, 2014

# Låga utsläpp av koldioxid i alla fonder

Orsak:

- Inga fossila energikällor
- Energieffektiv värdekedja i alla branscher
- Varor och tjänster med låga utsläpp/ minskar utsläpp (isoleringsmaterial i byggnader, solpaneler)
- **NB!** Koldioxidavtryck är bara en start för vidare analys! En biltillverkare kan se bättre ut än en tillverkar av solpaneler!



# Hållbar finansbransch – klimатtema

En biljon dollar per år i grön energiteknik för att klara tvågradersmålet



# Investeringar med klimatprofil

## Kapitalförvaltning (extern):

- Fond för energieffektivisering (DNB Miljöinvest)
- Klimatfond – skydd av tropisk skog, hållbart jordbruk (Althelia)
- Temafonder ingår i Ethos Global Aktiefond (RobecoSAM)
- Grön obligationsfond (SPP/Storebrand)
- Klimatfond sydöstra Europa (EIB mfl)

## Likviditetsförvaltning (intern): Gröna obligationer

- Afrikanska utvecklingsbanken
- Världsbanken
- Göteborgs Stad



# Olika sätt– samma mål

- ✓ Börja med en konversation – vad vill ni och varför?
- ✓ Analysera er portfölj, hela värdekedjan
- ✓ Se vilka strategier som är bäst för er:

**Omallokera** från branscher med höga till låga utsläpp

**Omallokera** från bolag med höga till låga utsläpp inom en bransch

För **dialog** med högutsläppande bolag eller branscher

**Sälj av** bolag eller branscher, vilket frigör kapital att...

...**Investera** i klimatsmarta bolag → 2-gradersmålet

Eller en **kombination** av dessa för olika tillgångsklasser

# Gå till era förvaltare!

- Kräv lågfossila fonder eller fonder fria från olja, gas och kol!
- Vår erfarenhet är att även mindre aktörer som vi kan förändra det finansiella ekosystemet.



# Läs mer om vårt arbete med Ansvarsfulla investeringar



[www.svenskakyrkan.se/ansvarsfullainvesteringar](http://www.svenskakyrkan.se/ansvarsfullainvesteringar)

**För femte året i rad! (senaste 2015)**

# *Tack för uppmärksamheten!*

- **Gunnela Hahn**
- **ANSVARSFULLA INVESTERINGAR**
- EKONOMI- OCH FINANSENHETEN
- E-POST: [gunnela.hahn@svenskakyrkan.se](mailto:gunnela.hahn@svenskakyrkan.se)
- TELEFON DIREKT: 018- 16 94 21 MOBIL: 070- 286 29 50
- FAX DIREKT: 018- 16 96 14
- 
- **Svenska kyrkan**
- KYRKOKANSLIET
- POSTADRESS: 751 70 Uppsala BESÖKSADRESS: Kungsgatan 10, Stockholm
- TELEFON: 018-16 95 00 [www.svenskakyrkan.se](http://www.svenskakyrkan.se)
- Läs mer om vårt arbete på <http://www.svenskakyrkan.se/ansvarsfullainvesteringar>