

Alecta är en av världens största investerare i gröna obligationer



Under året har Alectas gröna obligationsportfölj växt med drygt 20 procent. Den 30 september låg investeringskapitalet på runt 50 miljarder kronor – pengar som öronmärkts för klimat- och miljöinriktade projekt.

Peter Lööw, hållbarhetsansvarig på Alectas kapitalförvaltning - vad är en grön obligation?

"Våra sparare får mycket för pengarna. De får de både god avkastning och är med och finansierar en grönare framtid."

– En grön obligation är kapital som öronmärkts för att skapa miljönytta. Det kan röra sig om ett specifikt projekt eller tillgång som någon behöver låna pengar till. Då kan banken hjälpa till med att skapa en grön obligation åt låntagaren, som investerare kan gå in med pengar i.

– Den gröna obligationen, det vill säga lånet, är då knutet till ett specifikt projekt som räknas som hållbart. Det kallas att låntagaren "emitterar", eller ger ut, en grön obligation.

Genom att vara en av världens största investerare av gröna obligationer visar Alecta en tydlig ambition att bidra till klimatmålen. Hur kommer det sig att just Alecta blivit en sådan stor investerare av gröna obligationer?

– Vi kom tidigt underfund med att det riskmässigt inte är någon skillnad mellan gröna och konventionella obligationer. Det är klart att det finns avskräckande exempel där gröna obligationer har blivit dyra på grund av

hög efterfrågan, men om de blir dyrare än vad vi anser vara motiverat så investerar vi inte.

Alectas gröna obligationer är alltså är inte dyrare än andra obligationer?

– Nej, det stämmer. Dessutom har vi resurser att investera mycket pengar på en gång och då kan emittenten ibland rikta sig direkt till oss. Det innebär att emittenten (låntagaren) slipper träffa en massa olika investerare och betala rådgivningskostnader, vilket i sin tur gör att vi kan avtala ett bra pris och den löptid vi önskar.

– Som stor investerare har vi också en stark relation till de banker som förmedlar obligationstransaktioner, de vet redan att vi gillar gröna obligationer. Ofta investerar vi i samma emittent om och om igen, vi är en så kallad repeat investor. Det minimerar vårt behov av analysarbete och ger alla parter förutsättningar för enkla, standardiserade affärer, vilket håller nere kostnaderna.

"Investerare börjar upptäcka att det inte nödvändigtvis är dyrare med gröna obligationer och att riskerna inte är större."

Vilka vinster ser du med att satsa på gröna obligationer, förutom att de förväntas generera konkurrenskraftig avkastning?

- Våra sparare får mycket för pengarna. Genom det kapital vi förvaltar åt dem får de inte bara god avkastning utan är också med och finansierar en grönare framtid för sig själva, sina barn och barnbarn. Det finns också stor nytta för emittenten som tvingas definiera sina gröna aktiviteter och gröna tillgångar och sätta upp processer för hur dessa ska finansieras och följas upp. Att veta hur ens aktiviteter påverkar omgivningen är ett bra recept på ordning och reda. Det skapar fler välskötta bolag och välskötta bolag idag brukar vilja ligga i framkant med hållbarhetsfrågorna.

Har du något exempel på en grön obligation som redan har visat sig spela stor roll i den nationella klimatomställningen?

- Många av våra lån till kommuner och landsting spelar redan stor roll i omställningen mot en mer hållbar framtid. Vi finansierar till exempel utbyggnaden av tunnelbanesystemet i Stockholm, vilket gör att vi kan hålla nere koldioxidutsläppen på våra vägar. Vi bekostar också många andra viktiga delar i vår närmiljö, till exempel vattenrening, hållbara skogsbruk och miljöcertifierade fastigheter.

Den första gröna obligationen kom ut 2007 och den gröna marknaden har sedan dess bara vuxit. Hur bedömer du att utvecklingen ser ut framåt?

- Gröna obligationer är redan stort i Sverige och jag ser att de kommer att öka ännu mer internationellt. Bolag och länder står mitt i en gigantisk omställning, det finns enorma behov av förnybar energi och energieffektivisering av verksamheter och fastigheter. De här behoven kan delvis finansieras i form av gröna obligationer.

- Jag upplever också att investerare börjar upptäcka att det inte nödvändigtvis är dyrare med gröna obligationer och att riskerna inte är större än vid andra transaktioner. Tillgångarna i bolaget är ju säkerheten, det vill säga densamma, oavsett om finansieringen används till installation av solceller eller för att täcka vanliga driftskostnader.

Hur kan ni kontrollera att de pengar Alecta lånar ut för att finansiera specifik miljönytta används till det man säger att pengarna ska användas till?

- Vi kan inte fullt ut kontrollera det, men både banken och emittenten bränner sina broar om man inte håller vad man lovat. Det är en förtroendebransch. Det är emittentens uppgift att hålla ordning och reda på hur pengarna används och återrapportera vilken effekt de haft. De ska vara öronmärkta till att finansiera gröna projekt eller tillgångar, vilket framgår av speciellt framtagna ramverk. För att Alecta ska märka upp en obligation som grön kräver vi ett sådant ramverk och att ramverket är granskat av en oberoende part.

Så "green washing" är inget ni på kapitalförvaltningen oroar er för?

Nej, det är inget som vi har varit med om och det är inte något som vi särskilt oroar oss för.

Men om det skulle hända, det vill säga att pengarna man lånar från Alecta inte används till den miljövänliga verksamhet man har lovat att de ska användas till, vad gör ni då?

- Om det mot förmodan skulle hända tar vi bort märkningen "grön obligation" i våra system, och jag gissar att emittenten och banken skulle hamna på ränteförvaltningens inofficiella svartlista. Det är ju som sagt en förtroendebransch vi jobbar i.

Vad betyder det att en obligation har mörkgrönt betyg? Värderar ni gröna obligationer olika utifrån betyg?

"Gröna obligationer är redan stort i Sverige och kommer öka ännu mer internationellt. Bolag och länder står mitt i en gigantisk omställning."

- Det är bara en av alla oberoende aktörer, Cicero, som använder en den här skalan från ljusgrönt till mörkgrönt. Personligen gillar jag inte

graderingen, eftersom det ett bolags miljönytta ofta är mer komplex än så. Ibland kan det finnas en större total effekt i en ljusgrön obligation.

Hur menar du då?

- Ta till exempel en ljusgrön obligation inom verkstadssektor, som kan ge en större miljönytta genom att den hjälper bolaget att ställa om sin verksamhet jämfört med en mörkgrön obligation från ett skogsbolag vars verksamhet redan är hållbar.

I slutet av sommaren investerade Alecta drygt 4 miljarder i den svenska statens första gröna obligation (en obligation kopplad till utgifter i statsbudgeten som bidrar till att uppfylla Sveriges miljö- och klimatmål). Regeringen arbetar ju sedan länge för en grön omställning i sin budget, ser du någon fördel med att man just emitterar en grön obligation?

- Det är en stark signal, som understryker riktningen och värdet av en hållbar utveckling. Vi vet redan att våra politiker är ambitiösa i den här frågan, men det också bra att satsningarna nu får en märkning i form av en grön obligation eftersom det bidrar till att synliggöra Sveriges miljö- och klimatsatsningar och effekterna av dem. Dessutom är man indirekt med och stöttar marknaden, vilket gör att fler investerare kan och vill vara med och finansiera hållbara initiativ. Det skapar ringar på vattnet.



Nikolaj och Christian gör big data till smart data via nytt analyslager

2020-04-27

”Vi behöver veta vad alla datavolymer och variationer betyder på lägsta nivå för att kunna göra det här jobbet.”

Ingress:

Nikolaj Lunin och **Christian Schluter** arbetar med business intelligence på Alecta. Business intelligence handlar om tekniker, metoder och processer som används för att göra effektiva analyser baserade på stora mängder data.

Det är lätt att föreställa sig Nikolaj som ett matematiskt geni tack vare de runda glasögonen och den generösa skäggväxten, men det vill han själv inte skriva under på.

- Det finns de som är mycket mer matematiskt kompetenta på Alecta, menar han, det jag bidrar med är nog snarare ett lite annat perspektiv på min avdelning och då är det just automatisering och digitalisering jag tänker på.

Jag anar en erfaren och ödmjuk man bakom skägget, som verkar kunna mycket om mycket och ha stor kunskap om Alectas produkt. På pappret är Nikolaj systemaktuarie, vilket innebär att han jobbar nära informationen i företagets IT-system, men han har själv svårt att ringa in sin verkliga roll:

- Jag en brokig figur som det är svårt att sätta en titel på, skrattar han varmt, men jag tillför nog en del visioner i teamet. Men det är Christian och resten av teamet som är de tekniska stjärnorna.

Christian, Nikolaj och deras team samlar in och strukturerar mängder av data. Med det analyslager teamet bygger kan datan läsas ut och paketeras i syfte att få fram ny information, så kallad actionable data, som slutanvändaren kan agera på i sin affär.

Christian är databasutvecklare och har rollen som Scrum Master i deras agila team. Han uttrycker sig tydligt och klart har ett sympatiskt leende.

- Man skulle kunna säga att vårt team skapar förutsättningar för effektiva analyser. Det handlar om information som hela tiden funnits där, men som i obearbetad form har varit alltför svår eller långsam att utläsa, förklarar Christian.

Kan ni ge ett konkret exempel?

- Det finns en enorm bredd på användningsområden, menar Nikolaj, men ett enkelt exempel kan vara att våra parter är intresserade av sjukskrivningsstatistik. Då kan vi sätta ihop sådan information från vårt analyslager, där vi samlat ihop data från olika aktörer. Den statistiken kan vi snabbt publicera för kund så att de sedan kan använda den internt i bolaget.

Vad ser ni att Alecta och Alectas kunder har att vinna på detta?

- Framför allt är det bra att samla utspridd information, både från interna och externa källor, under ett och samma tak, säger Christian. Om vi på Alecta och våra kunder har direkt tillgång till all den här utspridda datan på ett strukturerat sätt så underlättar det analyser man vill göra.

Jag funderar på människans olika hjärnhalvor och kopplingarna däremellan. Hur matematisk respektive hur kreativ behöver man vara i era roller?

- Mycket, utbrister båda skrattande. Mycket av båda!

Jag anar otaliga varv av vändande och vridande av information för att hitta de bästa lösningarna.

- Framför allt behöver man ha förmåga till logik och problemlösning, säger Nikolaj. Vi behöver veta vad alla datavolymer och variationer betyder på lägsta nivå, och förstå hur vi bäst strukturerar dem, för att kunna göra det här jobbet.

Vad är belöning för er?

- När man förstår problemet, det tycker jag är väldigt belönande, säger Christian. Det är också belönande att vi bygger något som vi vet kommer att skapa värde och nya insikter.

- Vissa av de delar vi jobbar med handlar om otrampad mark, säger Nikolaj, och jag tycker att det är jättehäftigt när man ser att det man gör fungerar. Samtidigt är det förstås en stor utmaning när det inte fungerar.

Kan kunder redan använda sig av den smarta data ni håller på att skapa?

- Ja, det kan man nog säga. Vi bygger med agila arbetsmetoder och iterativa leveranser, säger Christian, så varje delleverans kan tas i drift och skapa affärsnytta innan hela lösningen är på plats.

Jag avslutar samtalet med att fråga om de kan tänka sig att ta ett par selfies.

- Näe, skrattar Nikolaj, att fotograferas är det värsta jag vet.

- Jag kan ta en selfie, säger Christian, och så klipper jag in någon random bild på dig Nikolaj.

Vi avslutar samtalet skrattande. När jag stänger av min webbkamera kvarstår en skön värme i bröstet.

Charlotte Jannhans

Gröna obligationer - vad är det? | Alecta

Gröna obligationer - vad är det?

Alectas investeringar i gröna obligationer får din pension att växa samtidigt som de hjälper till att skapa ett mer hållbart samhälle med sikte på Parisavtalets klimatmål om att hålla den globala uppvärmningen under två grader, och helst under 1,5. Men vad är egentligen en grön obligation?

Steg 1.



Det kan till exempel börja med att en kommun vill bygga en klimatcertifierad skola. I vårt exempel handlar det om den påhittade kommunen Örebro, men det kan också handla om ett bolag, en stat eller ett landsting.

Steg 2.



För att finansiera skolan behöver kommunen låna 1 miljard kronor. De kontaktar en bank.

Steg 3.



Banken säger att eftersom det handlar om ett specifikt projekt med tydlig klimatnytta kan de hjälpa till att skapa en grön obligation som investerare kan köpa.

Steg 4.



Banken lägger ut den gröna obligationen på den finansiella marknaden. En eller flera investerare, exempelvis Alecta, kan köpa obligationen.

Steg 5.



Investeringsbolaget/Alecta och du som har din tjänstepension hos oss, tjänar pengar på att Örebro kommun betalar ränta på lånet.

Steg 6.



Örebro lyckas med sitt projekt, din pension växer och tillsammans har vi hjälpts åt att komma närmare klimatmålet.

LÄS MER

[Alecta är en av världens största investerare i gröna obligationer](#)

Gillade du den här sidan?