



Fokus
– Hållbara investeringar

Våren
2018

Innehåll

Förspill inte möjligheterna som uppkommer ur en rejäl kris	3
Integrering av FNs Globala Hållbarhetsmål	4
Jämställdhet är inte bara viktigt, det lönar sig också	5
Gröna obligationer gör världen klimatsmartare	6
Globala utmaningar kräver Global Solutions	7
Smarta och hållbara städer	8
Koldioxidfootavtryck	10
Vi väljer bort	10

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. På sppfonder.se hittar du informationsbroschyr och faktablad.

Detta är en publikation från Storebrand Asset Management.

E-post: IK@Storebrand.se

Tel: 08-614 24 50

Publiceringsdatum: 8 juni 2018.

För mer information
om hållbarhet
– besök sppfonder.se

Möjlighet
till högre
avkastning



Bättre
framtid

Smartare val

Ledare:

”Förspill inte möjligheterna som uppkommer ur en rejäl kris”

Matthew Smith,
Chef Hållbara investeringar



Då vintern ger vika för våren och våren övergår till sommar är det ofta en bra tid att stanna upp och reflektera kring de samhällsförändringar som pågår runtomkring oss. Statistiken för utvecklingen under 2017 har sammanställts och presenterats under de senaste månaderna, vilket ger oss en kvantitativ bild av hur det går inom viktiga områden som klimatförändring, jämställdhet och resursförbrukning. Tyvärr är resultaten allt annat än upplyftande.

De globala koldioxidutsläppen ökar igen

En av de siffror som manar till mest eftertanke är den för de globala utsläppen av koldioxid. Efter att ha varit oförändrade under 2015 och 2106 steg utsläppen igen under 2017. Denna nedslående utveckling sätter återigen fokus på den enorma utmaning som världen står inför om temperaturökningen ska kunna begränsas till 2 grader. Det har inte sänkts uppmärksamhet kring frågan, det har inte sänkts insikt om frågans akuta natur och det har inte sänkts en vetenskaplig samsyn kring klimatförändringarnas bakomliggande orsaker. Trots detta fortsätter utsläppen att öka.

Pågår det överhuvudtaget en omställning?

En liknande utveckling kunde skönjas inom plastproduktionen, som ökade kraftigt under 2017. Sedan 1998 har den dubblats. Av all plast som någonsin har producerats har bara 12 procent återvunnits medan 79 procent har hamnat på soptippar eller i naturen. Trots det fortsätter vi att tillverka mer, varje dag och varje år, medan konsekvenserna för särskilt det marina livet blir allt tydligare.

Inom kampen för jämställdhet visar statistik från Global Gender Gap Report 2017 att de globala löneskillnaderna mellan män och



kvinnor ökar, trots idoga försök att bryta igenom glastaket. I ljuset av denna utveckling är det lätt att tappa hoppet. För investerare kan utvecklingen väcka frågor om hur träffsäkra utvecklingsprognoserna är och om ekonomin verkligen genomgår en meningsfull förvandling över huvud taget. Om det rådande paradigmet fortsätter att vara "business as usual", finns det då inte stora finansiella risker med att investera hållbart? Paradoxalt nog är det dock så att ju större problem inom miljö- och sociala frågor som världen står inför, desto större kan fördelarna bli för de bolag som verkar utifrån ett långsiktigt perspektiv med sikte på att leverera lösningar för vår tids största utmaningar.

Företag som levererar lösningarna vinner

Hållbara lösningar är inte bara bra för världen, de är också bra för bolag som kan kommersialisera dem. Förnyelsebar energi är helt enkelt en bättre produkt än alternativen baserade på fossila bränslen. Förnyelsebart är renare, snart billigare och inte lika resursintensivt. Om koldioxidutsläppen fortsätter att öka kommer nationella regleringar att behövas både tidigare och vara mer omfattande än vad som nu väntas, vilket innebär uppenbara fördelar för producenter av förnyelsebar energi.

Plastkatastrofen i våra hav kan bara lösas genom bättre design, användning och återanvändning av plasten på land. Bolag som levererar dessa lösningar kommer att gynnas av en snabb marknadstillväxt och en växande investeringsaptit från städer som kämpar med avfallshantering.

Inom jämställdheten visar ny forskning från flera trovärdiga och respekterade källor att bolag med en hög andel kvinnor i ledande positioner presterar bättre än sina konkurrenter. Lägg till det att motsatsen också är sann, att företag med få kvinnor presterar sämre, så kan de ökande löneskillnaderna faktiskt resultera i betydande komparativa fördelar för bolag där jämställdhet är normen.

Hållbarhet är fortfarande målsättningen

Även om den ekonomiska och sociala utvecklingen inte alltid går så snabbt som man kan önska och ibland till och med går åt fel håll, så råder det inga tvivel om vad det slutgiltiga målet är. Det mer genomgripande internationella samarbetet under de senaste åren, inklusive Parisavtalet och FNs hållbarhetsmål, kommer att utveckla världen i en mer hållbar riktning. Ju lägre vi sjunker innan den gröna omställningen sker, desto snabbare och mer dramatisk måste omställningen bli. För investerare har det alltid varit lönsamt att ligga steget före och att vara opportunistisk i svåra tider.

Eller som Winston Churchill uttryckte det "Förspill inte möjligheterna som uppkommer ur en rejäl kris."

Trevlig läsning!



Integrering av FNs Globala Hållbarhetsmål

Det har gått snart tre år sedan FN beslutade om Agenda 2030; som förbinder världens ledare att arbeta mot 17 globala hållbarhetsmål för ekonomisk, social och hållbar utveckling. Målen är universella och gäller alla FNs medlemsländer.



Hållbarhetsteamet Storebrand Kapitalförvaltning (från vänster):
Sunniva Bratt Slette, Philip Ripman, Tulia Machado Helland, Matthew Smith och Karin Gjerde-Meyer.

Bland målen ingår bland annat att “vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna” – och vi har fått 15 år på oss. Varken mer eller mindre.

Alla måste vara med och ta ansvar – starter, institutioner, privatpersoner, civilsamhället och inte minst företag.

Bättre framtidsanalys

Målen har ett brett samhällsstöd och blivit ett av de viktigaste redskapen för företag när de utvecklar sina affärsstrategier. Vi på SPP/Storebrand har därför valt att integrera målen i vår hållbarhetsanalys för att på ett bättre sätt kunna identifiera och investera mer i företag som står sig bäst i relation till målen och sålla bort bolag som står i vägen för att de ska uppnås.

Vi har i analysen valt att dela in målen i tre kategorier: vad, hur och effekt. VADet beskriver i vilka mål vi hittar de finansiellt starkaste affärsidéerna, dvs lösningarna som tar oss mot de globala målen, HURet beskriver hur bolagen bedriver sina verksamheter och EFFEKTEN visar

vilka mål som uppnås om vadet och huret görs på ett klokt och hållbart sätt. Målen är kvantifierade för att vi ska kunna sätta betyg på bolagen.

Med det nya tillägget i analysen kan vi optimera våra investeringar med bolag som ligger i linje med de globala målen och investera mer i dem. Exempel på före-

tag som premieras är bolag inom förnybar energi, avfallshantering och bolag inom medicin och hälsa. Bolagen belönas också om deras verksamheter bedrivs på ett sätt som ligger i linje med de globala målen.

Den nya hållbarhetsrankingen ska vara implementerad inom samtliga tillgångslag innan sommaren 2018.

Målen vi identifierat som har högst finansiell relevans för vår analys, VAD/Vilka affärsmodeller



Målen vi identifierat som beskriver hur bolagen bedriver sina verksamheter, HUR verksamheten bedrivs



Målen vi identifierat uppnås om VADet och HURet görs på ett klokt och hållbart sätt, Effekten/Impact



Jämställdhet:

Jämställdhet är inte bara viktigt, det lönar sig också



Tulia Machado-Helland,
Senior hållbarhetsanalytiker

Allt fler studier visar att bolag med en hög andel kvinnor i styrelserna och med en stark jämställdhetskultur är mer lönsamma än de som inte har det. Viktiga indikatorer som vi fäster stor vikt vid när vi placerar våra kunders pengar.

På SPP/Storebrand har vi ett dedikerat team med hållbarhetsanalytiker som arbetar med att analysera hållbarheten hos de bolag som vi ska investera i. När vi identifierar samtida och framtida finansiella vinnare tittar vi således även på FNs femte och åttonde hållbarhetsmål som handlar om jämställdhet samt goda arbetsvillkor.

Flera studier visar att bolag med en högre andel kvinnor i ledande positioner och med en jämställd företagskultur presterar bättre och är mer lönsamma.

Bland annat visar studier från McKinsey, Ernst & Young (EY), Catalyst, MSCI och RobecceoSAM att det finns en stark korrelation mellan bolags lönsamhet och dess jämställdhetskultur. Den starkaste och mest tydliga korrelationen visar sig när kvinnor innehar 20 procent eller mer av de beslutsfattande posterna. Med det sagt så hjälper det alltså inte att bara placera fler kvinnor i ledande positioner i organisationsschemat, det krävs en stark jämställdhetskultur i hela bolaget för att signifikanta resultat över genomsnittet ska uppnås.

Jämställdhet är hållbart

På SPP/Storebrand tar vi dessa studier på stort allvar och bolag som kan visa en god jämställdhetskultur får högre hållbarhetsbetyg i vår analys.

Utöver att jämställdhet på arbetsplatsen har en positiv påverkan på bolagets lönsamhet och effektivitet, vilket i sin tur kan ge bättre avkastning för våra kunders spar- och pensionspengar menar vi också att genom att verka för ökad jämställdhet kan vi också bidra till en mer rättvis arbetsmarknad för kvinnor.



200 år att stänga jämställdhetsgapet

Trots årtionden av försök att uppnå jämställdhet på arbetsplatser och i lönesättningar går det fortsatt åt fel håll.

De senaste tio åren har det inte skett några som helst framsteg och förra året visade statistik från World Economic Forum till och med att det skett en försämring från 2006 då de började först började föra statistik.

Enligt World Economic Forum (WEF) kommer det att ta 217 år innan män och kvinnor blir jämställda om inte något drastiskt görs.

Gröna obligationer gör världen klimatsmartare



Helena Lindahl, Förvaltare
SPP Grön Obligationsfond

Fler stater ger ut egna gröna obligationer och då hoppas vi även att den breda allmänheten ska få upp ögonen för denna investeringsform. Gröna obligationer är ett av de mest träffsäkra verktyg som skapats för att åstadkomma förändring i linje med FNs globala hållbarhetsmål.

Genom ökad transparens och stort intresse från investerare har gröna obligationer seglat upp som ett favoritverktyg för att finansiera hållbara projekt.

Gröna obligationer växer snabbt

Från att Världsbanken 2008 gav ut den första gröna obligationen har totalt 300 miljarder dollar emitterats. En stor del av världens kapital finns inom obligationsmarknaden men fortfarande är en alltför liten del inriktad på att lösa de infrastrukturella utmaningarna som krävs för att klara 2-gradersmålet i Parisöverenskommelsen. Gröna obligationer växer snabbt men måste växa ännu snabbare. Andelen behöver bli betydligt större om vi ska klara de globala målen och för att trygga långsiktig avkastning. Ord kommer inte att hejda klimatförändringarna. Det kommer däremot aktiva investeringar i klimatsmarta projekt att göra.

SPP Grön Obligationsfond

SPP Grön Obligationsfond är en aktivt förvaltd ränfefond. Fonden investerar i bolag och projekt som har en tydligt positiv påverkan på miljö och samhälle. Investeringarna varierar från förnybar energi, avfallshantering till vattenrening och dricksvattenförsörjning.

Fonden investerar i stabila bolag med motsvarande investment grade rating (god kreditvärdighet) som ger ut gröna obligationer globalt. Fonden är i svenska kronor och tar bort valutarisken som kommer med att den investerar i andra valutor. Ränterisken är runt tre år vilket betecknas som kort till medellång.

I SPP Grön Obligationsfond investerar vi bara i gröna obligationer som är utformade enligt den internationella standarden Green Bond Principles. Varje projekts hållbarhet verifieras av tredje part vilket också det bidrar till transparens. Dessutom måste bolaget som ger ut den gröna obligationen passera våra hållbarhetskriterier.

Tillgänglig för alla

SPP Grön Obligationsfond är tillgänglig för alla, både institutionella investerare och privatpersoner vilket också var ett av målen när fonden startades för tre år sedan. Styrkan med gröna obligationer är nämligen att de ger den enskilda investeraren en ovanlig möjlighet att, på ett väldigt konkret sett, låta sina pengar påverka världen i en positiv riktning.

Samtidigt har SPP Grön Obligationsfond, under sina tre år, även kunnat visa att det går att generera en god avkastning genom gröna obligationer och fonden ligger idag etta i sin kategori (Ränfefonder – korta) hos Morningstar. Fonden har nu fyllt tre år och har högsta betyg, 5 stjärnor, i Morningstarrating.

Med över 3,7 miljarder kronor i förvaltat kapital är SPPs Gröna Obligationsfond

en av den största gröna ränfefonden i världen. Fondens finansiella utveckling är nyckeln till att göra det lättare för fondsparare att byta sin traditionella ränfefond mot en grön. Fonden är uppbyggd som en "vanlig" ränfefond för att göra det enkelt att investera grönt och för att den lätt ska passa in i en traditionell investeringsportfölj.

Utveckling av analys

Hållbarhetsarbetet har utvecklats mycket de senaste åren. Framförallt har analysen förbättrats och blivit mer kvantitativt driven i och med att tillgången till data förbättras. Det som sker nu är att vi styr om vår egen hållbarhetsanalys och tar sikte mot på FNs globala hållbarhetsmål för att kunna säkerställa att de placeringar vi gör ger impact i samklang med de globala hållbarhetsmålen. Gröna Obligationer är kanske det instrument som har störst möjlighet att ge en bra impact på hållbarhet, tack vare hur den är konstruerad i grunden.

” Hållbarhetsarbetet har utvecklats mycket de senaste åren. Framförallt har analysen förbättrats och blivit mer kvantitativt driven i och med att tillgången till data förbättras. ”



SPP Global Solutions:

Globala utmaningar kräver Global Solutions



Philip Ripman,
Senior hållbarhetsanalytiker

Det räcker inte bara med exkluderingar för att klara världens hållbarhetsutmaningar. Vi tror inte heller att enbart dialog kommer lösa problemen. För att klara de utmaningar vi står inför och för att komma snabbare framåt har det blivit tydligt att det även krävs investeringar i bolag som kommer med lösningar på de klimatproblem vi står inför.

SPP Global Solutions, tidigare SPP Global Topp 100, återspeglar våra ambitioner att identifiera och investera i bolag som försöker lösa världens hållbarhetsutmaningar. Vi styr delvis om hela vår hållbarhetsanalys och tar hänsyn till FNs 17 globala hållbarhetsmål – mål som har hög finansiell relevans för näringslivet och som stärker vår hållbarhetsanalys.

Identifiera bolag med lösningar

SPP Global Solutions har ambitionen att identifiera just den sortens bolag. Fonden investerar i hållbara bolag som vi tror är väl positionerade för att lösa utmaningarna relaterade till FNs globala hållbarhetsmål. Först väljer fonden bort bolag utifrån ambitiösa hållbarhetskriterier som exkluderar bland annat bolag som utvinnet fossila bränslen, bryter mot internationella normer och konventioner eller investerar i tobak, alkohol, spel och pornografi. Därefter väljer fonden de bästa bolagen enligt SPP/Sto-rebrands hållbarhetsanalys.

Alla bolagen i SPP Global Solution får ett betyg - utifrån hur de är anpassade inför framtiden och dess utmaningar. De återspeglar i vilken utsträckning bolaget ligger i linje med FNs globala hållbarhetsmål. På så sätt har vi gjort den traditionella riskanalysen till en möjlighetsanalys. Därmed ser vi också möjligheter till fortsatt bra avkastning i fonden. Via vår hållbarhetsanalys vill vi hitta de bolag som har affärsmodeller som klarar

av klimatutmaningarna vi står inför och välja bort de bolag som inte tar hänsyn till dessa i sin verksamhet. Genom dessa val hittar vi framtidens vinnare och ges möjlighet till god avkastning i fonden.

Vägen framåt

SPP Global Solutions kommer också att minska antalet innehav i fonden från 100 bolag till mellan 60 och 70 bolag. Det innebär att fonden kommer att bli mer aktivt förvaltd och välja in bolag utifrån teman. Ett första steg i den nya analysprocessen har varit att fokusera på mål nummer 7: hur man ska lösa framtidens energiutmaningar med hållbar energi för alla, det kan vara bolag inom förnybar energi och materialåtervinning. Det vi

kallar lösningsbolag. Alltså att investera i de bolag som utnyttjar detta hållbarhetsmål som marknadsmöjligheter.

Vårt hållbarhetsteam arbetar ständigt med att förbättra hållbarhetsanalysen just för att hitta fler nya lösningsbolag som är väl positionerade för att möta en hållbar framtid.

Nästa steg blir att implementera bolag med lösningar på mål 11 (hållbara städer), 6 (rent vatten och sanitet), 12 (hållbar konsumtion och produktion) och 3 (hälsa och välbefinnande). Vi utvecklar vår hållbarhetsanalys kontinuerligt och fler globala hållbarhetsmål som är finansiellt relevanta kommer att inkluderas.

Bra historik

Fonden har under perioden 2012-10-31 till 2018-04-30 avkastat 137,26 procent, fondens jämförelseindex har under samma period avkastat 129,08 procent. Avkastning i svenska kronor, utan hänsyn till inflation.

Vi är förvissade om att den goda avkastningen skall fortsätta och att bolagen som har bra lösningar på världens hållbarhetsproblem kommer att bli framtidens vinnare – vårt jobb är bara att hitta dessa bolag.

Analytikerhörnan:

Smarta och hållbara städer



Sunniva Bratt Slette,
Hållbarhetsanalytiker

Städer har utvecklats i århundraden, men de flesta skapades inte för mångmiljonbefolkningar. Urbanisering i kombination med brist på infrastruktur är en viktig fråga för många samhällen. Och utmaningen fortsätter att växa, något som har drivit på utvecklingen av koncept att skapa smarta städer och hållbara samhällen.

Vad krävs för att samhällen ska kunna bli hållbara?

Det viktigaste är att integrera ett cirkulärt tänkande i alla resursströmmar och system som vi behöver för att fungera som samhälle. Precis som naturen måste våra samhällen organiseras som ekosystem för att bibehålla sin förmåga att förnya viktiga resurser. Områden som energi, vatten, mat, avfall, transport – kan alla ses som system som måste hanteras på ett hållbart sätt. Datahantering och uppkoppling är nödvändiga faktorer för att förse människor med den teknik som krävs.

Vilka hinder ser du för att omvandla dagens städer och samhällen till miljömässiga föregångare?

Städer som växer organiskt utan smart stadsplanering är en stor utmaning över hela världen. Kombinationen av storskalig urbanisering och bristen på lämplig infrastruktur för att hantera inflödena pressar de omkringliggande naturresurserna bortom dess bristningsgräns. Ett stort hinder är tät bebyggelse på bekostnad av naturlig boendemiljö. Arcadis sustainable cities mobility index 2017 rankar de mest hållbara städerna i världen utifrån deras sociala, miljömässiga och ekonomiska utveckling.

Förra året rankades Hong Kong, Zürich, Paris, Seoul och Prag som topp fem. En gemensam nämnare är deras omfattande användning av naturbaserade lösningar. Naturbaserade lösningar betyder att naturens egna lösningar efterliknas och "uppfins på nytt" så att de kan

ersätta komplex teknologi till en bråkdel av den ekonomiska och miljömässiga kostnaden. Ett exempel är öppna kanaler och urban grönifiering med utvalda växter som hanterar ytvattnet vid ovanligt kraftiga regn. Gröna väggar, gröna tak, parker och vägvegetation kan också minska luftföroreningar, suga upp koldioxid, ge skugga som stabiliserar temperaturen samt producera syre.

Stadsplanering eller medborgarnas attityd (vad är viktigast för att uppnå hållbara samhällen)?

Jag tror att stadsplanering är en avgörande förutsättning. Ta till exempel transportsektorn; 95 procent av Seouls invånare tar kollektivtrafiken till jobbet, vilket kan jämföras med bara 5 procent

i Atlanta (USA). Konsumentbeteende är väldigt rationellt: det snabbaste, bekvämaste och billigaste transportsättet vinner. Stadsplaneringen måste därför erbjuda attraktiva alternativ som gör de hållbara valen till de överlägsna alternativen.

Med det sagt så spelar medborgarnas attityd också en viktig roll. Borgmästaren i Freiburg, en av de grönaste städerna i Tyskland, har till exempel sagt att politikerna där har svårt att hinna med att hantera åtgärderna som krävs för att tillgodose medborgarnas efterfrågan på hållbara lösningar. Den snabbaste övergången kommer därför att vara en kombination av både medborgerligt engagemang och stadsplanering.

Kortfattat CV

Sunniva började på Storbrand Asset Managements team för hållbara investeringar under 2017.

Hennes specialområden är hållbara städer och samhällen, koldioxidberäkningar, gröna obligationer och lösningsaktier.

Hon har en masterexamen i industriell ekonomi och teknik (NTNU, 2016 och Ajou University i South Korea, 2014).

Sunniva har tidigare jobbat inom det strategiska forskningsområdet NTNU Sustainability och har goda kunskaper inom klimatfinansiering (2106–2017).

Som tidigare student i Sydkorea har du säkert inspirerats ett asiatiskt perspektiv på hållbarhet. På vilket sätt skiljer det sig från det europeiska/amerikanska perspektivet?

Jag tycker att Korea har kommit väldigt långt när det kommer till stadsplanering. Att strukturera städer med flera miljoner invånare kräver disciplin och optimering

” Songdo har världens högsta koncentration av certifierat gröna byggnader, automatisk avfalls- och vattenhantering, förnyelsebar energi och sensorer som optimerar konsumtion och distribution av resurser. ”

på flera nivåer. Särskilt när det gäller förtätning av bebyggelse, ett väl utbyggt kollektivtrafiksystem och integrering av teknik i vardagen.

Låt oss säga att du skulle bygga en ny förort från grunden – vad är den största utmaningen?

Jag tror att den största utmaningen med att designa en ny förort också är den största fördelen:

Du är beroende av ett stort interdisciplinärt engagemang inom flera sektorer för att designa en hållbar förort. Medan jag bodde i Korea såg jag hur inte bara en förort, utan en smart mångmiljon-

stad byggdes från grunden. Den heter Songdo International Business District (Songdo IBD) och ligger strax utanför Seoul. Songdo har världens högsta koncentration av certifierat gröna byggnader, automatisk avfalls- och vattenhantering, förnybar energi och sensorer som optimerar konsumtion och distribution av resurser. Runt 40 procent av området är avsatt för allmänna grönområden. Efter att den byggts färdigt tror jag att den största utmaningen med att bygga en stad, eller förort, är det vakuum som blir efter byggnationen och innan den mysiga, livliga charm som skapas när människor tagit staden i besittning uppstår – och inte tvärtom.



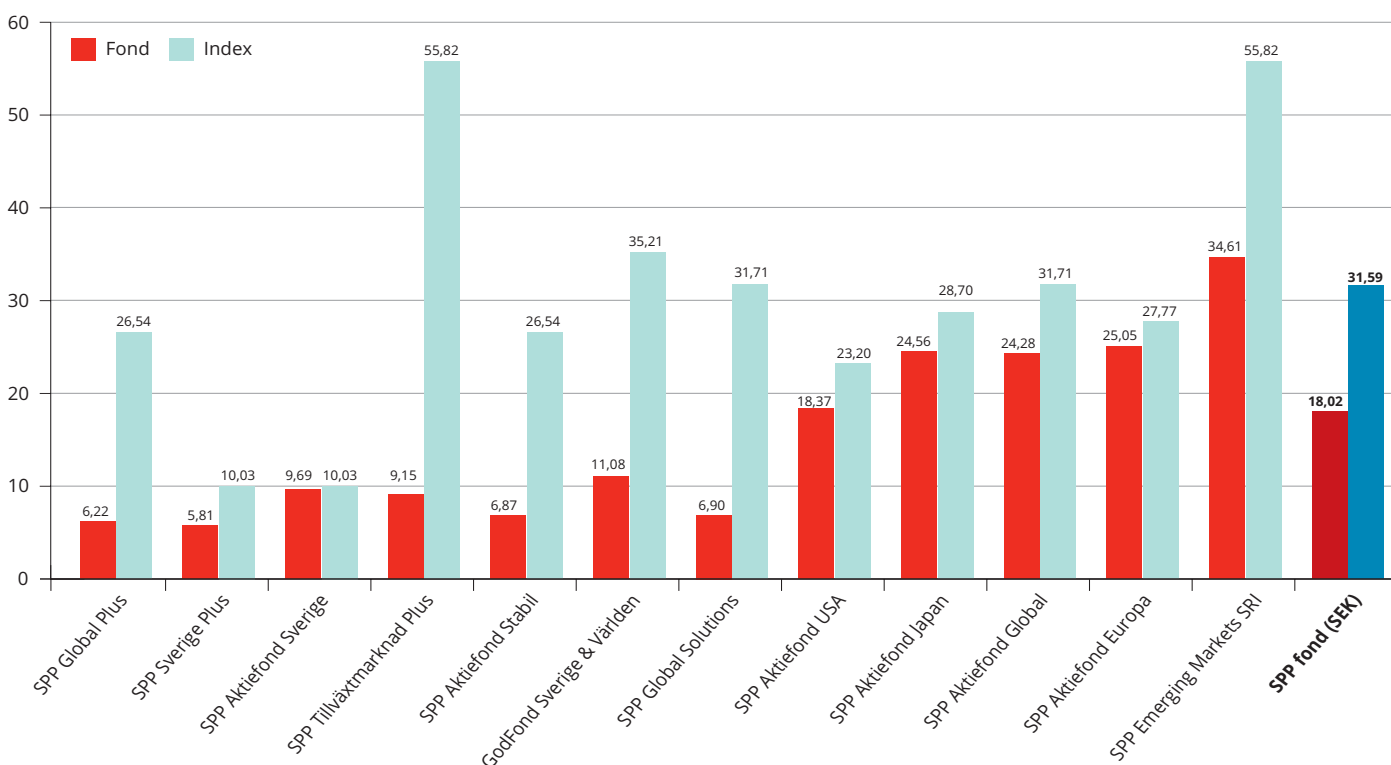
Den smarta staden Songdo i Korea kombinerar clean tech med naturbaserade lösningar. Bilden visar en elbåt med ett tak av solpaneler. Sjön fungerar som friluftsområde i en av stadens många parker, men också som en buffertzon för ytvattenslagring för att undvika översvämningar vid kraftiga regn.

Koldioxidfotavtryck

Klimatfrågan är en ödesfråga för näringslivet där vi är övertygade om att finansbranschen spelar en nyckelroll. Vi arbetar systematiskt med att adressera klimatfrågan från många olika perspektiv genom att minska vårt klimatfotavtryck. Som ett led i vårt arbete har SPP/Storebrand under 2015 skrivit under såväl Montreal

Pledge som Portfolio Decarbonization Coalition (PDC). Montreal Pledge innebär att vi rapporterar koldioxidavtrycket i våra aktieinvesteringar och redovisar publikt. PDC innebär att vi dessutom åtar oss att minska klimatpåverkan i våra investeringar.

Koldioxidavtryck för fonderna i jämförelse med relevant index (ton Co2e/MSEK), Q1 2018.



Observera att koldioxidavtrycket inte visar investeringarnas totala klimatpåverkan bland annat eftersom: Endast vissa utsläpp inkluderas. Indirekta utsläpp från leverantörer omfattas inte alltid av beräkningarna och inte heller de vanligtvis omfattande utsläpp som kan följa på användningen av ett företags produkter. Utsläppsdata från företag inte är fullständig. Endast vissa tillgångsslag mäts. Besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster räknas ingår inte in. Information om fossila reserver ingår inte. Måttet säger inte något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

Vi väljer bort

Välja bort, eller exkludering är inte något mål i sig utan en sista utväg när risken bedöms vara för hög eller är ett innehav som vi av olika skäl inte anser det vara lämpligt att investera i.

Exkluderingar enligt Storebrandstandard

Storebrand/SPPs exkluderingar av företag under Q1 som inte uppfyller våra kriterier när det gäller:

1. Allvarlig klimat- och miljöskada	79
2. Lågt hållbarhetsbetyg i högriskindustrier	32
3. Mänskliga rättigheter & folkrätt	33
4. Korruption och ekonomisk kriminalitet	12
5. Tobak	22
6. Kontroversiella vapen	25

Antal exkluderade företag: 191

En del företag är exkluderade på grund av flera kriterier. SPP/Storebrand investerar inte heller i företag uteslutna av Norges Bank för Statens pensionsfond utland (SPU), vars principer för uteslutningar sammanfaller med SPP/Storebrandstandarden. Vi har även uteslutit statsobligationer från 26 länder.

Exkluderingar tilläggsriterier utöver Storebrandstandard

Storebrand/SPPs exkluderingar av företag under Q1 som inte uppfyller våra tilläggsriterier när det gäller:

1. Fossila bränslen	399
2. Alkohol	33
3. Vapen	53
4. Pornografi	4
5. Spel	34

Totalt 520

En del företag är redan exkluderade i enlighet med Storebrandstandarden, vår grundstandard.

I denna publikation har vi försökt säkerställa att all information är korrekt, men vi reserverar oss för eventuella fel i informationen.

Uttalanden i denna publikation återspeglar vår uppfattning per 8 juni 2018.

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida utveckling. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. På sppfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyr.

SPP Fonder

Huvudkontor Vasagatan 10 • Postadress SE-105 39 Stockholm • Telefon +46 8 614 24 50 • sppfonder.se

SPP Fonder AB. Org nr 556397-8922. Styrelsens säte Stockholm

