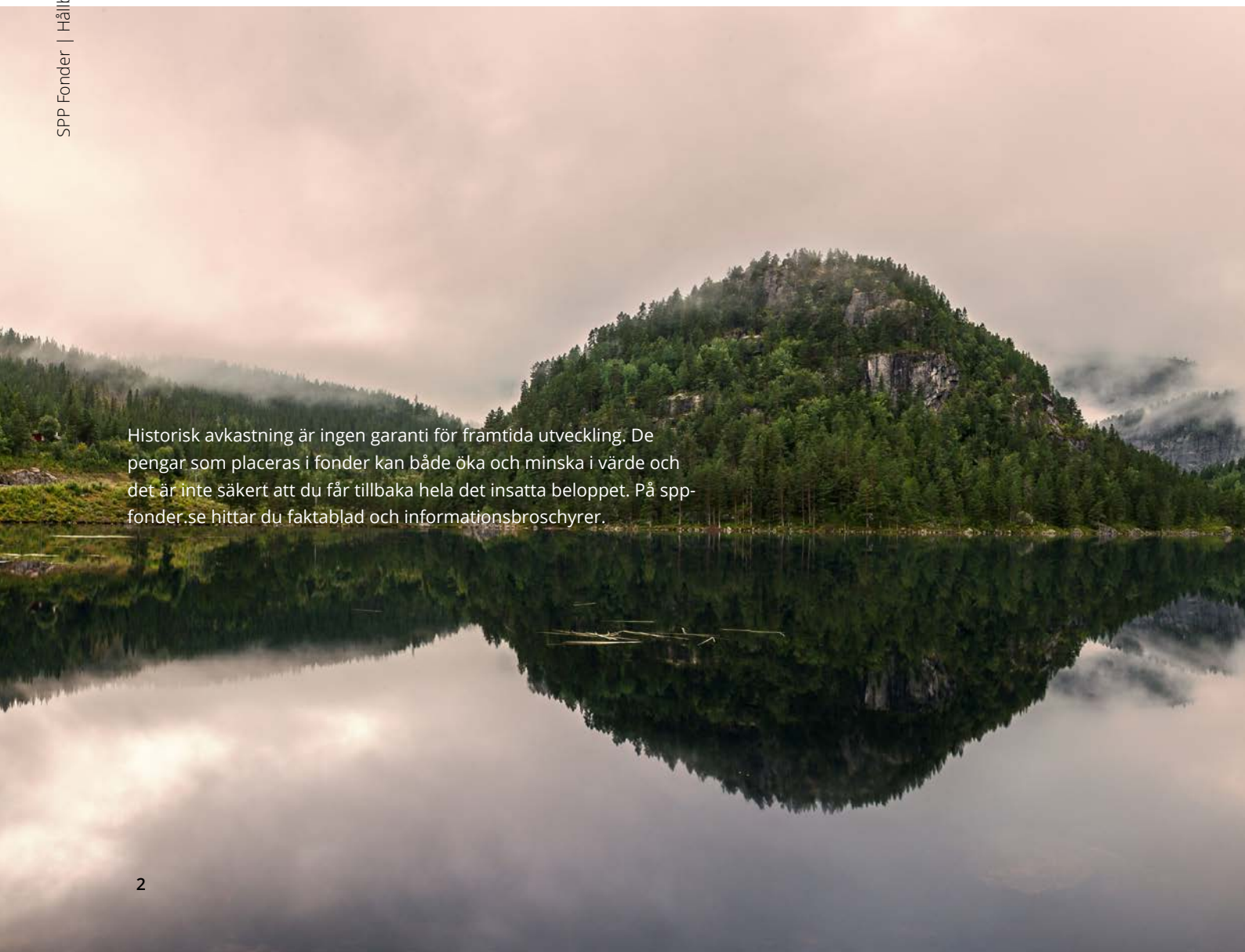


# Hållbarhetsrapport 2018



## Innehållsförteckning

SPP Fonder – erfarna pionjärer .....	4
Jag tror på kapitalets kraft att förändra .....	6
Ett kunskapsbaserat hållbarhetsarbete .....	8
Vårt arbete för minskade utsläpp .....	10
Vår metod för hållbara investeringar .....	12
SPPs hållbarhetsrating – med integrering av de globala målen .....	18
Ett hållbart produktutbud .....	20
Vårt interna hållbarhetsarbete .....	24



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 spp-fonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer.



Vi vill få fler att förstå den kraft som finns i sparande och hur denna kan användas för att skapa förändring och att bidra till en hållbar samhällsutveckling.

”

- Åsa Wallenberg, vd SPP Fonder



# SPP Fonder – erfarna pionjärer

SPP Fonder är Sveriges största fondbolag efter storbankerna. Tillsammans med vårt moderbolag Storebrand är vi pionjärer inom hållbar kapitalförvaltning och alla våra fonder förvaltas med höga hållbarhetskrav i syfte att skapa mesta möjliga värde för våra sparare. Vår målsättning är att fortsätta vara ledande på området genom att hela tiden utveckla vår verksamhet och vårt erbjudande. Vi ser det som en självklar del av vårt ansvar.





### Vad vi gör och hur vi gör det

Vårt fonderbjudande omfattar allt ifrån indexnära fonder, aktiva räntefonder, generationsfonder till faktorfonder. De är 28 till antalet och vi förvaltar totalt cirka 200 miljarder kronor. Våra produkter och investeringslösningar ska vara prisvärda och enkelt kunna användas som byggstenar i en sparportfölj. Vi är även övertygade om att de bolag som är rustade att möta skärpta krav på hållbarhet är de som kommer att öka mest i värde.

Med FN:s 17 globala hållbarhetsmål som utgångspunkt identifierar vi bolag som integrerat hållbarhet i sin verksamhet och ser det som en affärsmöjlighet. Vi investerar mer i de bolag som ser möjligheter, som investerar i omställning och som prioriterar sitt värdeskapande från ett finansiellt- likväl som ett hållbarhetsperspektiv. Vi använder även vår position som ägare till att påverka bolagen i hållbar riktning.

### Vilka vi finns till för

I Sverige har cirka 700 000 privatpersoner valt att spara hållbart i våra fonder. En lika viktig kundgrupp är institutionella investerare, vilken växer sig allt starkare. Oavsett kundgrupp har vi ett ansvar att generera god avkastning på ett hållbart sätt.

### Tre skäl att spara i SPP Fonder

- Professionell och trygg förvaltning
- Låga avgifter
- Hållbara investeringar

### SPP Fonder AB

SPP Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Storebrand Asset Management AS, som i sin tur ägs av Storebrand ASA. SPP Fonder har outsourcat kapitalförvaltningen, mid office- och back office-hanteringen till Storebrand Asset Management. Inom SPP Fonder hanterar vi ledning av bolaget, oberoende riskkontroll av regelverk och risk, ekonomistyrning, produktutveckling, marknadsföring och andelsadministration.

### Våra ledord är:

- Enkla och tydliga fonder - våra fonder ska vara enkla för investerare att använda. De ska ha en tydlig strategi och förvaltarmandat. På så vis ska våra fonder fungera som byggblock vilka investeraren kan använda för att bygga sin portfölj i linje med sina målsättningar.
- Låga förvaltningsavgifter - vi vill lämna så mycket som möjligt kvar till våra sparare, därför har alla våra fonder några av marknadens lägsta avgifter.
- Hållbarhet - Storebrand har arbetat med hållbarhet som en del av kapitalförvaltningen sedan 1995.

## Våra motiv för hållbar kapitalförvaltning

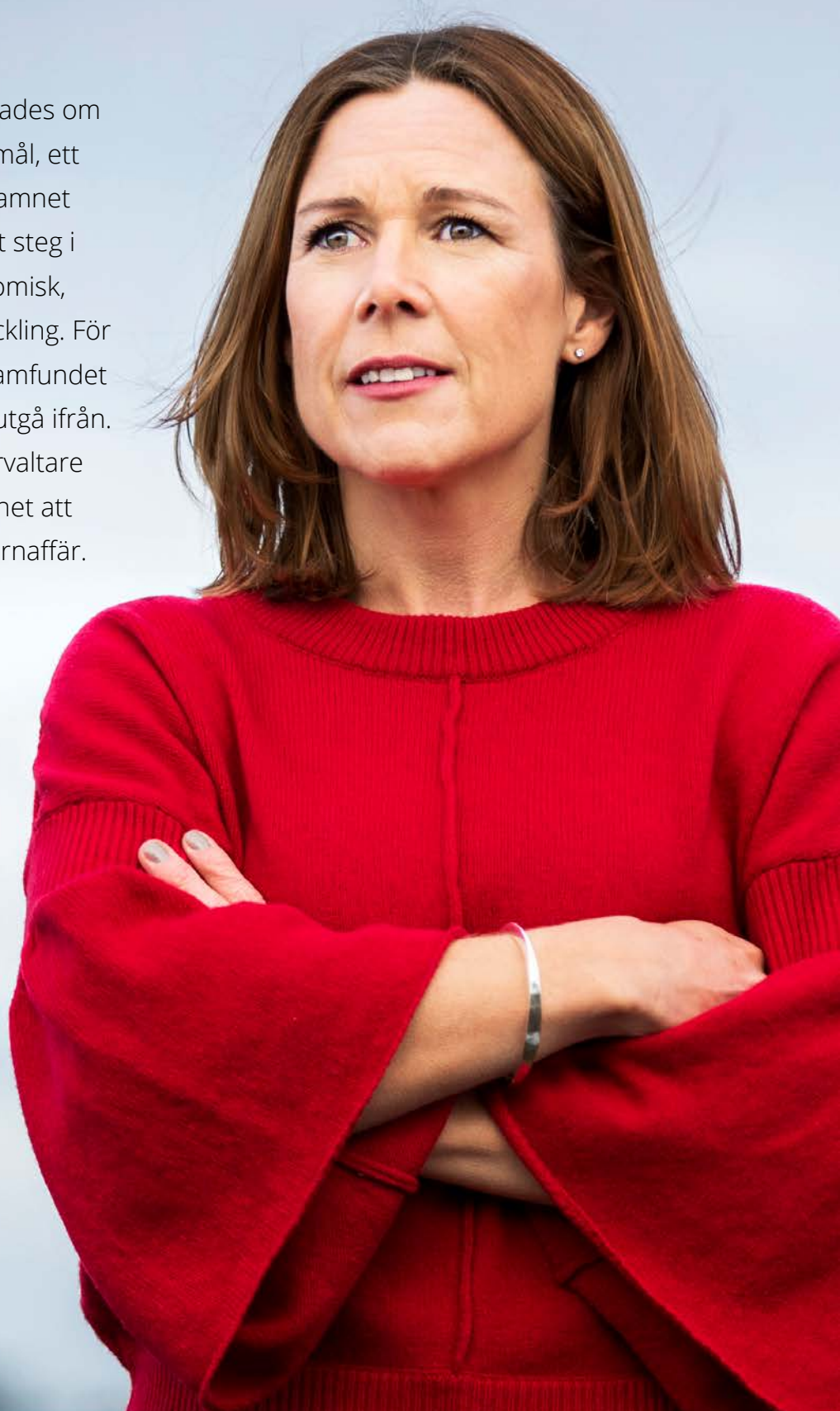
Vi blir en bättre kapitalförvaltare

Våra kunder önskar och kräver det

Det är vårt ansvar att bidra till en hållbar utveckling

# Jag tror på kapitalets kraft att förändra

När världens statschefer enades om FN:s 17 globala hållbarhetsmål, ett avtal som även går under namnet Agenda 2030, togs ett viktigt steg i arbetet för en hållbar ekonomisk, social och miljömässig utveckling. För första gången hade världssamfundet en gemensam spelplan att utgå ifrån. I egenskap av stor kapitalförvaltare har vi på SPP Fonder möjlighet att effektivt bidra genom vår kärnaffär.



Vi vill få fler att förstå den kraft som finns i sparande och hur denna kan användas för att skapa förändring som bidrar till en hållbar samhällsutveckling. Att investera i bolag som bidrar till de globala målen och välja bort de som står i vägen är avgörande för att lyckas med målsättningen.

Nu höjer vi ambitionen genom att integrera de globala målen i hållbarhetsanalysen. På så vis kan vi på ett bättre sätt identifiera och investera i bolag som står sig bäst i relation till målen och sålla bort bolag som står i vägen för att de ska uppnås. På detta sätt vill vi tydliggöra att vi är en del av den globala agendan.

#### **Kapitalets makt**

För SPP Fonder är hållbarhet inte något nytt. Koncernen har haft ett eget hållbarhetsteam sedan 1995 och har länge gått i bräschen för hållbara investeringar.

Att satsa på hållbara investeringar är inte bara en fråga om samvete utan också en strategi som långsiktigt lönar sig ekonomiskt. Utmaningen för investerare är dock att hitta rätt i den uppsjö av etiska och hållbara fonder som finns på marknaden. Därför är det viktigt att verkligen granska vad olika fonder menar med hållbarhet och vilken strategi de tillämpar. SPP Fonder vill vara så transparenta som möjligt och den här rapporten är ett sätt för oss att berätta för marknaden om vårt arbete.

#### **En allt bredare trend**

Pengar kan ses som ett röstkort för framtiden, där varje krona väger tungt. Som fondbolag har vi därför ett stort ansvar för att framtiden utvecklas hållbart. När du som investerare väljer fonder ska du inte behöva fundera på om fonden är hållbar eller inte – det ska vara en självklarhet.

SPP Fonder ser det som en självklarhet att vara en del av denna utveckling och driva branschen framåt. Vi gör det genom våra sparprodukter och genom att investera våra kunders pengar på ett ansvarsfullt sätt. Utvecklingen mot hållbara investeringar sker på bred front och min förhoppning är att allt sparande i framtiden kommer att vara hållbart.

#### **Vägen framåt**

Vi har fullt fokus på hållbarhet, utan att tumma på avkastning, vilket varit helt avgörande för vår framgång. Allt fler kunder kräver att investeringarna placeras hållbart och intresset ökar hela tiden. Vi ska fortsätta att vara innovativa och ligga i framkant med vårt erbjudande.

Åsa Wallenberg, VD

Att satsa på hållbara investeringar är inte bara en fråga om samvete utan jag är övertygad om att det är en strategi som långsiktigt lönar sig ekonomiskt. ”



# Ett kunskapsbaserat hållbarhetsarbete

Storebrands hållbarhetsteam etablerades redan 1995 och arbetar idag fullt integrerat i kapitalförvaltningen. Vårt analysteam består av en bred uppsättning specialistkompetenser och sitter tillsammans med portföljförvaltarna inom Storebrand Asset Management. Den breda kompetensen i kombination med långa erfarenheten kring hållbarhetsrisker och möjligheter ger portföljförvaltarna tillgång till en unik kunskapsbank som möjliggör bättre investeringsbeslut.

Ett individuellt hållbarhetsbetyg, framtaget genom vår egen metod, ges på ca 2 600 bolag som portföljförvaltarna har direktaccess till. På detta vis genereras feedback, vilket möjliggör ständig förbättring av hållbarhetsbetygen. Detta främjar kontinuerlig dialog kring eventuella problemområden som kan uppstå inom förvaltningen. Teamets mandat är övergripande och syftar till att utmana etablerade investeringsövertygelse. Vidare deltar teamet,

tillsammans med portföljförvaltare, i alla bolagsdialoger kring nyckelfrågor gällande hållbarhet.

Vid sidan av att utveckla vårt interna arbete vill vi även spela en aktiv roll i att driva branschen i rätt riktning. Vi var en av grundarna till UN Environment Programme Finance Initiative som är FN:s miljöprogramavdelning för finanssektorn. Vidare var vi en av initiativtagarna till UNPRI, FN:s principer för hållbara investeringar, ett initiativ som många inom branschen numera har skrivit under. Visionen är fortsatt att vara en viktig pådrivare inom branschen.

## Hållbarhet 2.0

Under det gångna året har teamets fokus varit integration av FN:s globala hållbarhetsmål (SDG) i hållbarhetsanalysen. Analysen har därmed omstrukturerats för att inkludera KPI:er som mäter bolagen mot hållbarhetsmålen. Den nya värderingen innehåller indikatorer för de hållbarhetsmål vi anser har störst finansiell påverkan på bolagen.



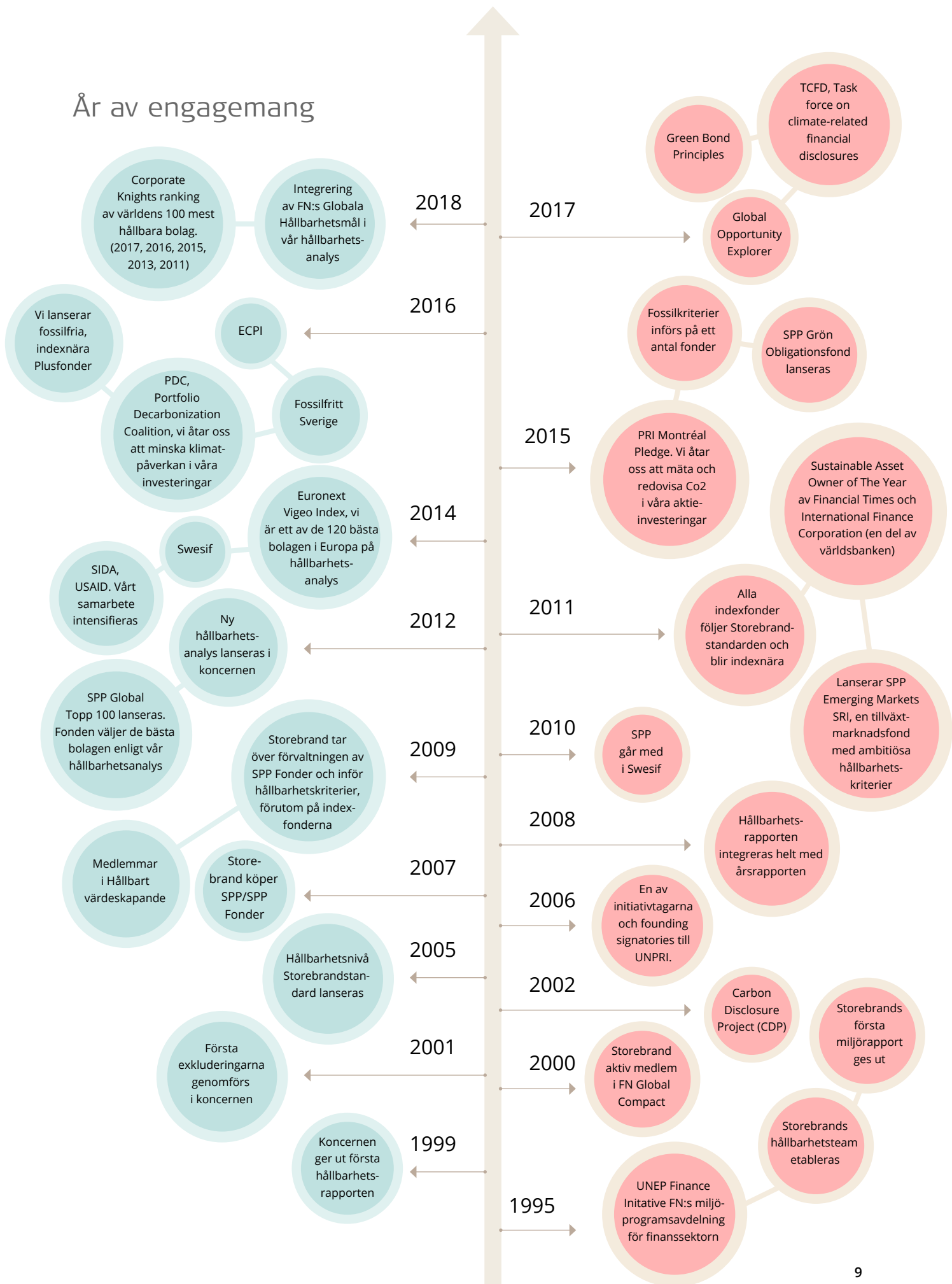
**Styrande principer** – Storebrandkoncernen har signerat och uppfyller sedan länge FN:s principer för ansvarsfullt företagande, Global Compact samt FN:s principer för hållbara investeringar, PRI. Båda ramverken ligger till grund för hur koncernen bedriver sitt arbete. Koncernen stödjer även FN:s konventioner om mänskliga rättigheter, FN:s miljökonventioner, ILO:s konventioner och FN:s konvention mot korruption. SPP/Storebrand har även undertecknat FN:s principer för hållbar försäkring, PSI, Montréal Pledge, CDP med fler organisationer.

Hållbarhetsteamet på SPP/Storebrand.





# År av engagemang



# Vårt arbete för minskade utsläpp

Vi stödjer och deltar i ett antal globala initiativ inom hållbarhet. Koncernen har bland annat skrivit under Montreal Pledge, som innebär att vi beräknar våra aktieinvesteringars koldioxidavtryck och redovisar det publikt. Vi har även gått med i Portfolio Decarbonization Coalition, PDC, där vi åtar oss att minska klimatpåverkan i våra investeringar.

Klimatförändringar är en av de mest omfattande riskfaktorerna kopplade till hållbarhet. SPP/Stobrebrand arbetar därför aktivt för att minska fossila bränslen och koldioxidutsläpp i investeringarna. Genom arbetet med FN:s globala hållbarhetsmål har arbetet spetsats ytterligare. Som finansiell

institution kan vi både direkt och indirekt tillföra värde och bidra till målen. Vi har under året identifierat de mål som tydligt kan kopplas till vår hållbarhetsstrategi och införlivat dem i vår hållbarhetsanalys, läs mer på sidan 18.

## Kol, olja och gas

Ett resultat av vår kontinuerliga hållbarhetsanalys är att vi redan 2013 valde att exkludera bolag med exponering mot kol och oljesand. På liknande sätt utmanar vi successivt vår egen modell för att höja kraven och på så vis öka takten i arbetet. Exempelvis har vi valt att exkludera företag som i huvudsak sysslar med palmolja-plantager. Dessa anses vara den främsta faktorn bakom skövlingen

av tropiska skogar och ansvarar för 15–20 procent av de globala utsläppen av växthusgaser. Dessutom har odlingarna varit föremål för många konflikter med koppling till mänskliga rättigheter.

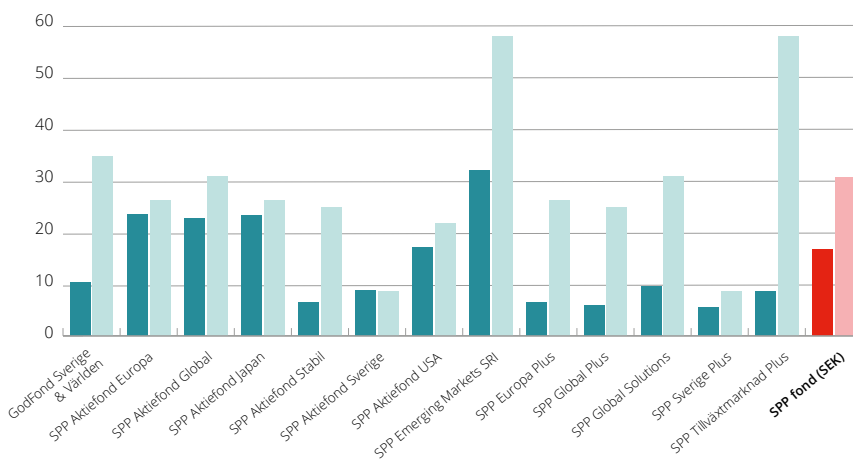
Hållbarhetsteamet har under året vidareutvecklat koncernens arbete med koldioxidfrågor och utvidgat kriterierna för kärnfrågor såsom fossila bränslen. I samband med One Planet Summit i Frankrike 2017 utökade vi också vår redan branschledande policy gällande kraftbolag.



## Koldioxidmätning i våra fonder

För att bättre förstå klimatriskerna i våra investeringar mäter vi fyra gånger per år koldioxidavtrycket i våra aktiefonder. Det gör vi för att underlätta för klimatintresserade sparare att jämföra olika fonders klimatpåverkan och ta välgrundade investeringsbeslut. Första gången vi rapporterade klimatavtrycket var 2015 efter att vi skrev under Montreal Carbon Pledge, ett internationellt initiativ där kapitalförvaltare förbinder sig att redovisa klimatavtryck eller koldioxidavtryck för aktiefonder.

Koldioxidavtryck för fonderna i jämförelse med relevant index ton Co<sub>2</sub>e/MSEK



Koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild av hur aktieportföljens koldioxidavtryck ser ut. Beräkningarna är inte heltäckande och indirekta utsläpp omfattas inte. Mättet säger ingenting om hur portföljen bidrar till ett koldioxidsnätt samhälle. Mer om mättet går att läsa på [www.sppfonder.se](http://www.sppfonder.se)

■ Fond ■ Index





Vi är övertygande om att snabb anpassning till växande klimatrisker och ökade investeringar i lösningar är nyckeln till långsiktig ekonomisk tillväxt och stabilitet. ”

– Åsa Wallenberg, vd SPP Fonder

**TCFD, Task force on climate-related financial disclosures** – är en arbetsgrupp som inrättades av G20 Financial Stability Board under 2015. Ordförande är Michael Bloomberg. Gruppen är viktig för harmonisering och standardisering av klimatrelaterad rapportering. Dessutom möjliggör rekommendationerna från TCFD standardisering av viktig information som förklarar hur väl positionerade bolagen är för att hantera olika klimatrisker. På så sätt kan vi som investerare få bättre information så att förutsättningarna för att göra välinformerade investeringsbeslut förbättras.

# Vår metod för hållbara investeringar

Hos oss är hållbarhetsanalysen en central del i kapitalförvaltningen och det löfte vi ger våra kunder. Hållbarhetsanalysen är integrerad i hela förvaltningsmodellen och samtliga förvaltare, inom alla tillgångslag, har

tillgång till hållbarhetsdata för över 3 600 bolag.

Strategin för hållbara investeringar bygger på tre metoder som även integrerar FN:s globala hållbarhets-

mål. De tre metoderna utgörs av: Välja bort, Välja in och Påverka. En metod löser inte allt, utan vi tror på kombinerade insatser för varaktig förändring.



## FONDUTBUD/STRATEGI 2018-10-31.

Fondutbud/strategi	Välja bort	Välja bort	Välja bort	Välja in	Påverka	Förvaltad kapital
	Storebrand-standard	+ utökade hållbarhets-kriterier	+ fossil-kriterier			
Enbart Storebrand-standard	✓			✓	✓	3%
Tilläggs-kriterier	✓	✓		✓	✓	73%
Fossil-kriterier	✓	✓	✓	✓	✓	25%



## Välja bort

Alla våra fonder följer det vi kallar *Storebrandstandard*, vilket innebär att vi väljer bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Det omfattar mänskliga rättigheter och folkrätt, korruption och ekonomisk brottslighet, allvarlig klimat- och miljöskada, kontroversiella vapen samt tobak. Vi exkluderar även bolag som vi bedömer har för låg hållbarhetsbetyg enligt vår hållbarhetsranking. Målsättningen med Storebrandstandarden är att reducera risken i våra fonder, generera god avkastning samt säkerställa att vi investerar i enlighet med internationella normer.

Exkludering till följd av korruption, mänskliga rättigheter och allvarlig klimat- och miljöskada beslutas av Storebrands investeringsråd. Investeringsrådet består av sex personer från koncernledningen som träffas kvartalsvis. Informationen om ärendet presenteras anonymt för att beslutet inte ska påverkas av vad man känner till om bolaget. Rådet behandlar principfrågor och ärenden gällande inkludering av bolag som kan visa på systematiska förbättringar.

### Utökade hållbarhetskriterier

Genom åren har vi successivt höjt kraven och därmed lägstanivån för vad vi kräver av bolagen i våra fonder. I *utökade hållbarhetskriterier* exkluderar vi, utöver Storebrandstandard, även bolag vars omsättning till mer än 5 procent<sup>1)</sup> kommer från produktion och/eller distribution av vapen, alkohol, spel och pornografi.

## EXKLUDERINGAR Q3 2018

Kriterier	Antal bolag
Mänskliga rättigheter	32
Korruption och ekonomisk brottslighet	12
Allvarlig miljö- och klimatpåverkan	91
Kontroversiella vapen (landminor, klusterbomber och kärnvapen)	25
Tobak	22
Lågt hållbarhetsbetyg i högriskindustrier	32
<b>Totalt</b>	<b>204*</b>
Investeringsunivers totalt	cirka 3 600 bolag
Statsobligationer	26

\* Enskilda bolag är uteslutna på kriterier, därför summerar inte bolagen i tabellen ovan till 204.

## SEKTOREXKLUDERINGAR Q3 2018

Kriterier	Antal bolag
Vapen	52
Alkohol	37
Spel	35
Pornografi	0
<b>Totalt</b>	<b>120</b>
Investeringsunivers totalt	cirka 3 600 bolag

\* Enskilda bolag är exkluderade i enlighet med Storebrandstandarden.

1) 5 % regeln sätts av ENF (Etiska nämnden för fondmarknadsföring) som inte tillåter att ett fondbolag skriver att något tagits bort till 100 %.

### Utökade hållbarhetskriterier – fossilfritt

Utöver ovan nämnda kriterier följer ett antal fonder dessutom våra fossilkriterier, vilket betyder att vi exkluderar bolag vars omsättning till mer än 5 procent<sup>2)</sup> kommer från produktion och/eller distribution av fossila bränslen samt bolag med stora fossilreserver.

### Utökade hållbarhetskriterier – gröna obligationer

Gröna obligationskriterier innebär att vi, utöver Storebrandstandard och utökade hållbarhetskriterier, väljer bort alla bolag i energisektorn (utvinning av kol, olja och gas) och bolag vars omsättning till mer än 50 procent kommer från produktion och/eller distribution av fossila bränslen samt bolag med stora fossilreserver.

Anledningen till att SPP Grön Obligationfond inte är helt fossilfri beror på att en grön obligation ska kunna gå in i branscher och åstadkomma förändring, så kallad impact.

## FOSSILKITERIER, EXKLUDERINGAR Q3 2018

Kriterier	Antal bolag
Fossila bränslen	420
Bolag med stora fossilreserver	113
<b>Totalt</b>	<b>420</b>
Investeringsunivers totalt	cirka 3 600 bolag

\* Enskilda bolag är exkluderade i enlighet med Storebrandstandard eller på flera kriterier, därför summerar inte bolagen i tabellen ovan till 420.

## GRÖNA OBLIGATIONSKITERIER, EXKLUDERINGAR Q3 2018

Kriterier	Antal bolag
Exkludering av hela sektor Energi	396
50% övriga sektorer	108
Bolag med stora fossilreserver	113
<b>Totalt</b>	<b>518</b>
Investeringsunivers totalt	cirka 3 600 bolag

\* Enskilda bolag är exkluderade i enlighet med Storebrandstandard eller på flera kriterier, därför summerar inte bolagen i tabellen ovan till 518.

2) 5 %-regeln sätts av ENF (Etiska nämnden för fondmarknadsföring) som inte tillåter att ett fondbolag skriver att något tagits bort till 100 %.



Anledningen till att SPP Grön Obligationsfond inte är helt fossilfri är att en grön obligation ska kunna gå in i branscher och åstadkomma förändring, så kallad impact. ”

”





## Välja in

Det främsta verktyget för att välja in bolag är vår hållbarhetsrating. Syftet med ratingen är att integrera ESG-apekter<sup>3)</sup> i alla investeringar, vilket i sin tur ska säkerställa långsiktig avkastning.

Cirka 2 600 bolag från indexet MSCI All Country World Index, samt utvalda bolag på Oslo- och Stockholmsbörsen tilldelas en hållbarhetsrating mellan 0-100. Data samlas in från flera externa leverantörer, varav en del är öppna källor. Utformning och viktning av indikatorer sker internt och på sektorspecifik basis. Förvaltarteamen använder sig av ratingen på olika sätt beroende på fondens investeringsstrategi.

Hållbarhetsratingen möjliggör benchmark på bransch-, sektor-, region- och innehavsnivå. Bolag med högre hållbarhetsrating är attraktivare investeringar än bolag med lägre rating. Storebrands hållbarhetsrating används också i riskreduceringssyfte, där bolag med låg hållbarhetsrating betraktas som mindre attraktiva innehav.

I ett antal fonder väljer vi in så kallade lösningsbolag. Med lösningsbolag menar vi bolag som är med och bidrar med lösningar på världens klimatutmaningar. Det kan vara allt från gröna transporter, återvinning, förnybar energi eller andra tekniker som bidrar med lösningar på de hållbarhetsutmaningar världen


står inför. För oss är det viktigt att inte bara satsa på en teknik utan att investera brett. Det är en del av vår indexnära tankegång att diversifiera oss när det gäller risker, att inte vara för exponerade mot exempelvis vindkraft och att just det ska bli lösningen, istället investerar vi i flera olika tekniker. Exempelvis solkraft och tidvattenkraft.

## Påverka

Vi använder vår ägarposition till att påverka bolagen i en hållbar riktning. Ett aktivt ägande minskar även riskerna och förbättrar kvaliteten i våra investeringar. På SPP/Storebrands hållbarhetsteam för dialog med ett stort antal bolag varje år.

<sup>3)</sup> Environmental, social och governance, vilket betyder miljömässig, social och styrning.





Att investerare gemensamt driver påverkansarbete mot bolag har en bevisad effekt och är samtidigt det mest kostnadseffektiva. ”

Genom att föra dialog med bolagen avseende hållbarhetsarbetet utmanar vi dem att anta en mer aktiv hållning och integrera hållbarhet i sina affärsstrategier. Dialoger bygger också relationer och skapar ett ömsidigt förtroende som är en förutsättning för informationsdelning.

Våra fonder investerar i tusentals bolag över hela världen. För att uppnå största möjliga påverkan är det viktigt att vi arbetar fokuserat och tillsammans med andra investerare. Att investerare gemensamt driver påverkansarbete mot bolag har en bevisad effekt och är samtidigt det mest kostnadseffektiva. Detta sker ofta inom ramen för vårt engagemang i FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI).

#### **Vår ägarstyrning använder sig i första hand av:**

##### *Påverkansdialoger*

- Riktade dialoger med direktkontakt mellan våra förvaltare eller hållbarhetsanalytiker och bolagen.
- Dialoger tillsammans med andra investerare.
- Genom vårt engagemang i FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI), har vi i flera frågor samarbetat tillsammans med andra investerare för att utöva ett positivt inflytande på bolag och vi har sett flera mycket goda resultat från detta arbete.

##### *Bolagsstämmor*

- Vi använder vår rösträtt på årsstämmor i de bolag där vi är stora aktieägare.
- Många av de bolag vi investerar i finns utanför våra hemmamarknader, därför har vi under senare tid börjat med global ombuds-röstning. Då röstar vi elektroniskt via fullmakt (så kallad proxyröstning), utan fysisk närvaro.
- I de fall dialogen inte ger resultat kan bolaget uteslutas från vidare investeringar. Detta ses som en sista utväg i de fall bolagen inte visar en vilja till förbättring.

# SPPs hållbarhetsrating – med integrering av de globala målen

År 2015 antog FN 17 globala mål som förbinder världens ledare att arbeta för en ekonomisk, social och hållbar utveckling. Målen gäller alla FN:s medlemsländer. Vår nuvarande analys omfattar redan idag indirekt flera av målen. Successivt har kraven höjts och analysmodellen förfinats för att identifiera de hållbara vinnarna.

Som ett nästa steg i arbetet har vi beslutat att analysen även konkret ska omfatta de globala målen. Delvis för att markera att koncernen är en del av den globala agendan, men också för att få en tydligare riktning och för att kunna påvisa effekter.

## Bättre framtidsanalys

Målen har ett brett samhällsstöd och har blivit ett av de viktigaste redskapen för bolag när de utvecklar sina affärsstrategier. Genom att integrera målen i vår hållbarhetsanalys kan vi på ett bättre sätt identifiera och investera mer i bolag som bidrar positivt till målen och mindre i bolag som står i vägen för att målen skall uppnås.

Vi har valt att dela in målen i tre kategorier: vad, hur och effekt. VADET beskriver i vilka mål vi hittar de finansiellt starkaste affärsidéerna, det vill säga lösningarna som tar oss mot de globala målen. HURET beskriver hur

bolagen bedriver sina verksamheter. 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.

Det nya tillägget i analysen gör det möjligt att optimera våra investeringar i bolag som ligger i linje med de globala målen. Exempel på bolag som premieras är bolag inom förnybar energi, avfallshantering och bolag inom medicin och hälsa.

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



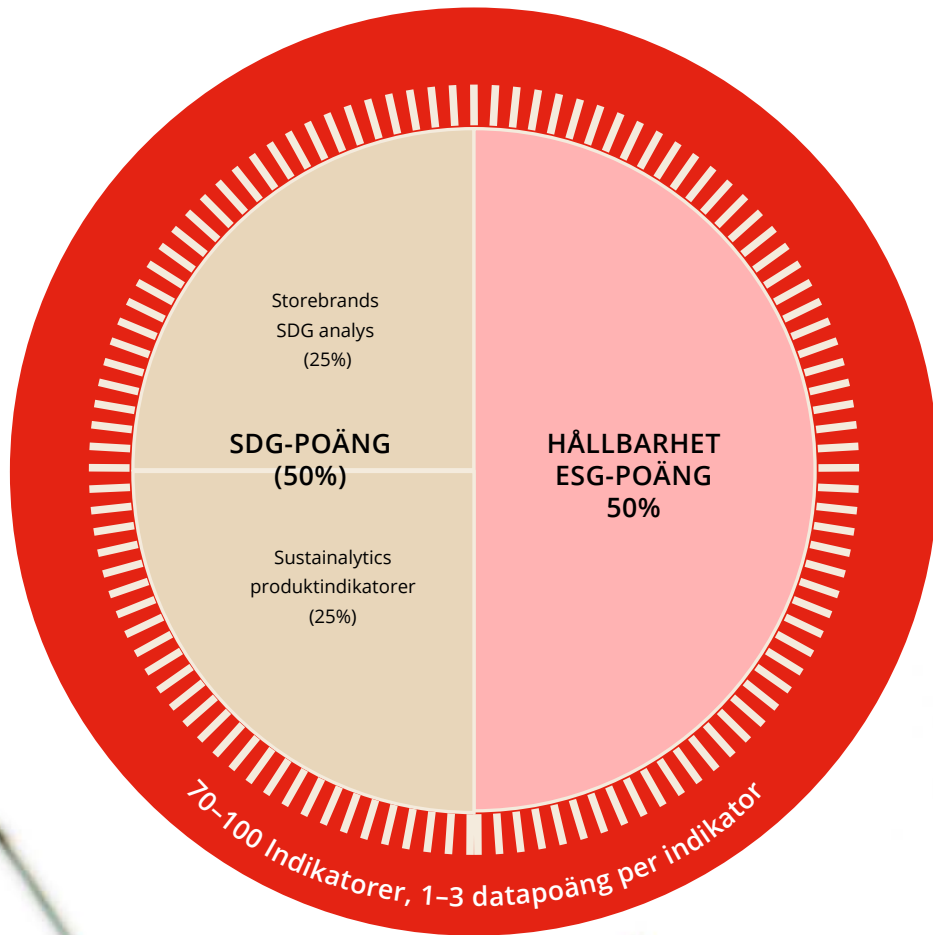
Målen vi identifierat som beskriver hur bolagen bedriver sina verksamheter, HUR verksamheter bedrivs



Målen vi identifierat uppnås om VADET och HURET görs på ett klokt och hållbart sätt, EFFEKTEN/Impact



SPP/STOREBRANDS HÅLLBARHETS RATING  
(0-100)

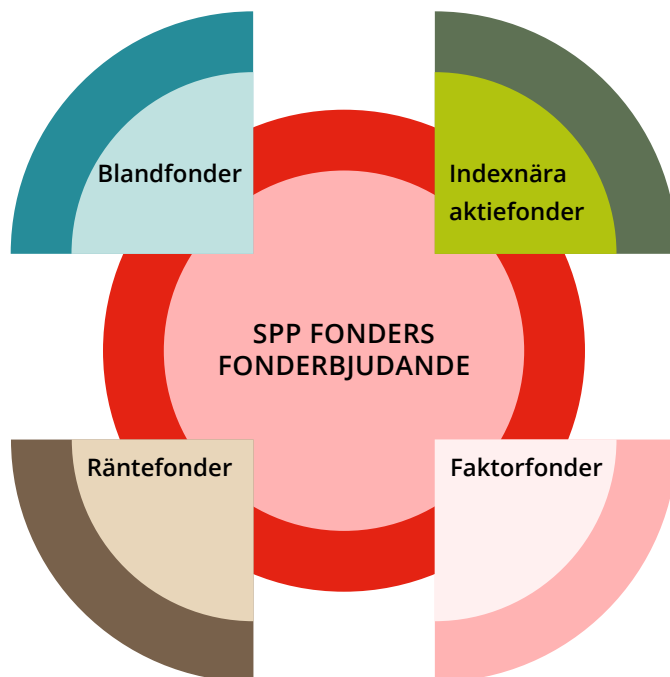




# Ett hållbart produktutbud

SPP Generation	40-tal	● ●
SPP Generation	50-tal	● ●
SPP Generation	60-tal	● ●
SPP Generation	70-tal	● ●
SPP Generation	80-tal	● ●
SPP Mix	20	●
SPP Mix	50	●
SPP Mix	80	●
SPP Mix	100	●

SPP Aktiefond Sverige	● ●
SPP Sverige Plus	● ● ● ● ●
SPP Aktiefond Europa	● ●
SPP Europa Plus	● ● ● ● ●
SPP Aktiefond Global	● ●
SPP Global Plus	● ● ● ● ●
SPP Aktiefond USA	● ●
SPP Aktiefond Japan	● ●
SPP Emerging Markets	● ●
SPP Emerging Markets Plus	● ● ● ● ●
GodFond Sverige & Världen	● ●




SPP Korträntefond	● ● ●
SPP Obligationsfond	● ● ●
SPP Företagsobligationsfond	● ● ●
SPP Grön Obligationsfond	● ● ●
SPP Global Företagsobligation Plus	● ● ●

SPP Global Solutions	● ● ● ●
SPP Aktiefond Stabil	● ● ● ●
SPP Global Multifactor Plus	● ● ●

## HÅLLBARA INVESTERINGAR

- Storebrandstandard
- Vapen, alkohol, spel och pornografi
- Fossilfritt
- Hållbarhetsoptimering/högt hållbarhetsbetyg
- Minska ner Co<sub>2</sub> avtrycket
- Lösningsaktier – i framkant för grönt skifte
- Gröna obligationskriterier



Till skillnad från andra index- och indexnära fossilfria fonder följer inte Plusfonderna ett fossilfritt index. ”

#### **Våra indexnära fonder**

Våra "indexfonder" får inte kallas indexfonder eftersom vi applicerar hållbarhetskriterier, därav benämner vi dem indexnära. Det innebär att vi tar bort ett stort antal bolag ur investeringsuniverset. Skälen till exkluderingarna är att bolaget på något sätt strider mot våra hållbarhetskriterier. Att generera marknadsavkastning är inte det enda som spelar roll, utan också hur den genereras.

I ett stort antal fonder exkluderar vi hela sektorer, exempelvis olja- och gas. De borttagna bolagen ersätts med bolag som levererar lösningar på de klimatutmaningar som samhället står inför. Fonderna förväntas

generera likande avkastning som en konventionell indexfond, men med betydligt högre hållbarhetsnivå.

#### **SPP Plusfonder – fossilfria, indexnära aktiefonder med fokus på hållbarhet**

För att klara klimatmålen har efterfrågan på fossilfria fonder vuxit sig allt starkare. Både institutionella investerare, offentliga aktörer och privatpersoner söker i dag efter fonder som väljer bort fossila bolag och styr om investeringarna till bolag som är en del av lösningen på klimatutmaningen samtidigt som de är breda och indexnära.

Till skillnad från andra index- och indexnära fossilfria fonder följer inte Plusfonderna ett fossilfritt index. Istället använder förvaltarna en optimeringsstrategi som gör det möjligt att följa ett vanligt index, trots att man helt exkluderar bolag inom fossila bränslen och dessutom viktar upp bolag med lågt koldioxidavtryck och högt hållbarhetsbetyg. Fonden får på så vis fördelarna hos en helt vanlig indexfond men blir betydligt mer hållbar.



### SPP Global Solutions

Det räcker inte med exkludering för att klara världens hållbarhetsutmaningar. Vi tror heller inte att enbart dialog kommer lösa problemen. För att klara de utmaningar vi står inför och för att komma snabbare framåt krävs investeringar i bolag med lösningar på klimatproblemen. Vår strategi går ut på att hitta bolag som har implementerat hållbarhet i sin kärnverksamhet. Vi försöker hitta bolag som har relevanta produkter idag, men även om 5-10 år. Vilka bolag är det som tänker långsiktigt, vilka bolag har börjat omställningsprocessen?

SPP Global Solutions ambition är att identifiera just den sortens bolag. Fonden investerar i hållbara bolag som vi menar är väl positionerade för att lösa utmaningarna relaterade till FN:s globala hållbarhetsmål. Först väljer förvaltaren bort bolag utifrån koncernens ambitiösa hållbarhetskriterier. Därefter väljer förvaltaren de bästa bolagen enligt vår hållbarhetsanalys.

Alla bolagen i SPP Global Solutions får ett betyg utifrån hur väl de är anpassade inför framtidens utmaningar. De återspeglar i vilken utsträckning bolaget ligger i linje med FN:s 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.

### Gröna obligationer gör världen klimatsmartare

Gröna obligationer har på senare tid seglat upp som en favorit för att finansiera hållbara projekt bland investerare. Dessa obligationer är ett av de mest träffsäkra verktygen för att åstadkomma förändring i linje med FN:s globala hållbarhetsmål. Fler och fler stater ger ut egna gröna obligationer och vi hoppas att även den breda allmänheten ska få upp ögonen för denna investeringsform.

### Kommentar från SPP Global Solutions förvaltare, Philip Ripman

Det finns ett stort antal bolag på börsen vars affärsidé är att bidra med lösningar på de klimatproblem vi står inför. Flera bolag har en strukturell medvind, bland andra Scatec Solar, Tomra, Geberit och Vestas Wind. Det innebär att man inte behöver göra avkall på förväntad avkastning till förmån för hållbarhet, tvärt om, säger Philip Ripman.

Hållbarhet hjälper oss att fatta bättre investeringsbeslut, eftersom det skapar bredare och längre perspektiv. Med FN:s globala mål har världen dessutom fått en gemensam spelplan.

Det vi försöker göra är att hitta bolag som har produkter och tjänster som bidrar till lösningen på de globala utmaningarna. Vår övertygelse är att det är dessa bolag man kommer att tjäna pengar på och det är hit det kommer att strömma kapital.



**Philip Ripman**  
SPP Global Solutions  
förvaltare







### Gröna obligationer

En grön obligation är en obligation där kapitalet är öronmärkt åt olika former av miljöprojekt. Projekten kan exempelvis handla om nya tekniker för minskade koldioxidutsläpp, vattenrening eller mer miljövänlig infrastruktur.

Som exempel kan nämnas en investering i nordiska investeringsbankens gröna obligation där pengarna bland annat har gått till att fördubbla kapaciteten i Stockholms vattenreningsverk Henriksdal. Bland annat har man byggt en nytt avloppsrör som är 15 km långt och går från de västra delarna av Stockholm för att minska utsläppen av förorenat dagvatten i Mälaren. Samtidigt bygger man in en bättre kapacitet att rena vattnet från olika typer av fosfater och nitrogener för att kraftigt minska utsläppen av dessa i Östersjön.

I många av de kommunala obligationerna till exempel Norrköping, Örebro och Malmö har stora investeringar gjorts i att dels energieffektivisera befintliga fastigheter men också att bygga nya fastigheter till exempel skolor med den högsta miljöklassningen.

Den första gröna obligationen togs fram av Världsbanken 2008 och sedan dess 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 Parisöverenskommelsens 2-gradersmål. FN ser gröna obligationer som en del av lösningen och skriver att den nya tillgången är "ett av de viktigaste framstegen för att främja och finansiera miljö- och klimatvänliga investeringar". Gröna obligationer måste därför växa ännu snabbare.

### SPP Grön Obligationsfond

SPP Grön Obligationsfond är en aktivt förvaltd ränfefond. Fonden investerar i gröna obligationer som är utformade enligt den internationella standarden Green Bond Principles. Varje projekts hållbarhet verifieras av tredje part, vilket bidrar till transparensen. Dessutom måste bolaget som ger ut den gröna obligationen passera våra hållbarhetskriterier. Investeringarna varierar från förnybar energi och avfallshantering till vattenrening och dricksvattenförsörjning.

#### Kommentar från SPP Grön Obligationsfond förvaltare, Helena Lindahl

Attityden till hållbarhetsfrågor har svängt kraftigt de senaste tio åren där ekonomiska frågor och hållbarhetsfrågor numera ofta går hand i hand. I den kontexten är gröna obligationer en nyckel för att kunna investera fram en värld som passar alla globala överenskommelser som slutits de senaste åren, oavsett om det handlar om infrastruktur, fastigheter eller energi.

Den stora delen av kapitalet går i dagsläget till fastighetseffektiviseringar. Det rör sig

både om nya fastigheter men också befintliga bestånd där det med relativt enkla medel går att minska energiförbrukningen kraftigt. I nuläget står fastigheter för runt 40 procent av den totala elförbrukningen i Sverige. Förnyelsebar energi är en annan viktig sektor där kapitalet framför allt går till projekt som solcellsparkar och vindkraftsparkar.

Det går framåt, men det går inte tillräckligt fort. Vi skulle behöva runt 1 000 miljarder dollar årligen för att nå dit vi vill och drastiskt få ned koldioxidutsläppen fram till 2030.



**Helena Lindahl**  
Grön Obligationsfond  
förvaltare

# Vårt interna hållbarhetsarbete

## Vi är klimatneutrala

Som kunskapsföretag är vår egen verksamhets miljöbelastning relativt låg. Främst består den av tjänsteresor, el- och uppvärmning, hantering av uttjänta datorer samt den interna pappersförbrukningen. Den mängd utsläpp som ändå uppstår kompenseras idag via organisationen Wildlife Works så att nettosumman av klimatpåverkan blir noll. Storebrand/SPP har klimatkompenserat sedan 2008 via olika organisationer.

## Hållbarhetskriterier vid inköp

Varje år köper koncernen in produkter och tjänster för betydande belopp. Det är viktigt att leverantörernas verksamhet och produkter inte skadar miljön eller bryter mot fundamentala mänskliga och fackliga rättigheter.



## Samhällsengagemang

### Welcome App

Med Welcome App stöttar SPP integrationen av nyanlända i Sverige. Initiativet innebär att anställda på SPP kopplar upp sig mot appen, en plattform med cirka 10 000 nyanlända, svarar på frågor kring valda kunskapsområden och bjuder in till olika aktiviteter på företaget. I appen går det sedan att följa statistiken av bolagets totala engagemang.

## Klart du kan

Stipendiet "Klart du kan" delas ut till lokala initiativ som tar samhällsansvar. Sedan starten 2010 har fler än 70 organisationer fått hjälp att förverkliga sina drömmar och visioner, däribland Missing People, Maskrosbarn och Bi my Honey. Med "Klart du kan" vill vi möjliggöra för föreningar, projekt och individer att förverkliga idéer som gör världen lite bättre. Stipendiesumman uppgår till maximalt 50 000 kr per stipendiat och delas inte ut till vinstdrivande verksamhet.





### Miljöklassat eget hus

SPPs huvudkontor på Vasagatan 10 ägs av SPP Fastigheter och förvaltas av Storebrand Fastigheter. SPP/Storebrand är medlem i Sweden Green Building Council, en ideell förening som verkar för grönt byggande samt utvecklingen av miljö- och hållbarhetsarbetet i branschen. Målet är att samtliga fastigheter under förvaltning ska vara eller bli miljöcertifierade. För närvarande är drygt 80 procent av fastighetsbeståndet miljöcertifierat.



### Hälsa

Som anställd på SPP finns det goda förutsättningar för att ta hand om sin hälsa. På huvudkontoret finns vilorum, träningslokaler med duschar samt möjlighet att boka massage. De anställda har också tillgång till cyklar och uppmontras ta sig till möten med dessa. Anställda har tillgång till sjukvårdsförsäkringen DKV och företagshälsovården Feelgood.

Vi väljer ett hållbart sparande av två skäl; den skillnad kapitalet gör och vår övertygelse om att det ger en högre avkastning på sikt.



### De anställdas pensioner gör skillnad

Tjänstepension utgör en stor del av det vi avsätter till våra anställda. Vi ser det som en självklarhet att badda för en god pension och en hållbar ålderdom. SPPs anställda har företagets egna pensionslösningar och hela utbudet är hållbart. Vi väljer ett hållbart sparande av två skäl; den skillnad kapitalet gör och vår övertygelse om att det ger en högre avkastning på sikt.



# Vill du veta mer?

För mer information om hållbara investeringar och om hur vi arbetar kan du läsa på [sppfonder.se/hallbarainvesteringar](https://sppfonder.se/hallbarainvesteringar)



## Fondutbud

SPP Fonder erbjuder ett brett utbud av indexnära hållbara plusfonder, aktiva räntefonder, faktor- och generationsfonder. Läs mer på [sppfonder.se/fondutbud](https://sppfonder.se/fondutbud)



## Hållbarhetsprofil

Hållbarhetsprofilen ska göra det möjligt att på ett överskådligt och enkelt sätt få information. Hållbarhetsprofilen lämnar överskådlig och enkel information om hur SPP Fonder och andra fonder tillämpar hållbarhetskriterier i förvaltningen. Läs mer på [hallbarhetsprofilen.se](https://hallbarhetsprofilen.se)



## Kontakta oss

Vill du ställa frågor om vårt arbete kring hållbarhet eller har synpunkter som du vill förmedla kontakta oss via [info@sppfonder.se](mailto:info@sppfonder.se) eller telefon 08-614 24 50.

Denna information ges ut som en service till SPP Fonders kunder. Syftet att ge en allmän information och kan alltså inte ensamt utgöra underlag för investeringsbeslut. Vi anser att de källor och bearbetningsmetoder som vi använt oss av vid utarbetandet av analyser är tillförlitliga. Vi påtar oss inget ansvar för riktigheten eller fullständigheten i prognoser eller analyser eller för eventuella brister i källmaterialet. SPP Fonder svarar inte för förlusten som kan tänkas uppkomma genom att någon följer vad som sagt i denna publikation eller använder sig av häri lämnade uppgifter.

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](https://sppfonder.se) hittar du faktablad och informationsbroschyrer.

För mer information hänvisas till [sppfonder.se/hallbarainvesteringar](https://sppfonder.se/hallbarainvesteringar) och [sppfonder.se](https://sppfonder.se)