



Hållbarhets-
rapport 2020

Innehållsförteckning

Kort om SPP fonder	3
Så skapar vi hållbart värde	4
Vd-ord	6
Vår omvärld	8
Vår tids ödesfråga	11
Förvaltningsprocessen	12
Våra fonder	24
I huvudet på en fondförvaltare	26

Kort om SPP Fonder

SPP Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Storebrand Asset Management AS, som i sin tur ägs av Storebrand ASA. Kapitalförvaltningen, middle office- och back office-hanteringen är outsourcad till Storebrand Asset Management. Inom SPP Fonder hanteras ledning av bolaget, ekonomistyrning, produktutveckling, marknadsföring, andelsadministration samt oberoende kontroll av regelverk och risk.

Scanna med din
mobilkamera för
att läsa mer

Några höjdpunkter från 2020



SPP Fonder utses till Årets Fondbolag av Privata Affärer.



SPP Fonder utses till årets fondbolag av Söderberg & Partners.



Två av SPP Fonders fonder toppar CDP Europas klimat-ranking.



SPP Fonder utses till Best Fixed Income House enligt Morningstar.

Historik



Siffror 2020

Vad menar vi med hållbara fonder?

Hållbara fonder handlar om att investera i framtidsinriktade bolag med sunda värderingar, som förstår och integrerar de globala hållbarhetsutmaningarna i sin affär. Det är fonder som integrerar hållbarhet både ur ett miljö-, socialt och bolagsstyrningsperspektiv och undviker att investera i bolag som på grund av sin verksamhet inte är förenlig med internationella normer och konventioner – eller är verksamma i vissa branscher eller verksamhetsområden som bedöms ha stora inneboende utmaningar när det kommer till hållbarhet.

Historisk avkastning

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. En fond med riskklass 6-7 kan på grund av sin sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder minska och öka kraftigt i värde. På sppfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer. Alla våra fonder förvaltas enligt en hållbarhetsstrategi som bygger på metoderna Välja in, Välja bort och Påverka, för mer information se sppfonder.se/hallbarhet.

100 %

100 % av våra fondförvaltare integrerar ESG-aspekter i sina investeringsbeslut.

2

Under året har vi också lanserat två nya fonder – SPP Sverige Småbolag Plus och SPP High Yield Företagsobligation.

278 Mdkr

SPP Fonder förvaltar 30 fonder med ett totalt förvaltad kapital om cirka 278 miljarder kronor (2020-12-31).

12 Mdkr

11,8 miljarder kronor av våra fonders medel har placerats i gröna obligationer.

Världens mest hållbara försäkringskoncern

När Corporate Knights rankar världens börsnoterade företag utifrån hållbarhet i rankingen Global 100 hamnar Storebrand på plats nummer 13 av 7 395 analyserade bolag. Vi är därmed den mest hållbara försäkringskoncernen i världen.



Så skapar vi hållbart värde

SPP Fonder är ett av Sveriges största fondbolag. Vår ambition är att vara ledande inom hållbara investeringar. Alla våra fonder förvaltas med höga hållbarhetskrav i syfte att skapa mesta möjliga värde för våra sparare. Våra produkter och investeringslösningar ska vara prisvärda och enkelt kunna användas som byggstenar i en sparportfölj. Vi är övertygade om att de bolag som är rustade att möta skärpta krav på hållbarhet är de som kommer att öka mest i värde.

Vi investerar i framtidsinriktade bolag som förstår och integrerar de globala hållbarhetsutmaningarna i sin affär. I andra änden av spektrumet exkluderar vi bolag vars verksamhet inte är förenlig med internationella normer och konventioner – eller är verksamma i branscher och sektorer som vi bedömer har stora inneboende hållbarhetsutmaningar.

Samtidigt, och kanske framför allt, arbetar vi aktivt för att påverka bolagen i en hållbar riktning. Vi gör det enskilt eller tillsammans med andra kapitalförvaltare och organisationer. I den här rapporten berättar vi hur det arbetet går till i praktiken.

Vårt hållbarhetsteam

Storebrands hållbarhetsteam etablerades 1995. Sedan slutet av 2019 är teamet uppdelat i ett "Solutionsteam" och ett "Risk- och ägarstyrningsteam". Hållbarhets-

teamen arbetar helt integrerat i kapitalförvaltningen för samtliga tillgångsslag, och bistår förvaltarteamen med kunskap och perspektiv som skapar bättre förutsättningar för att kunna ta långsiktigt kloka investeringsbeslut.

Risk- och ägarstyrningsteamet har som främsta uppgift och ansvar att genomföra och kontinuerligt utveckla vår hållbarhetsanalys och tillhandahålla denna till förvaltarna. Teamet är också ansvarigt för våra exkluderingskriterier, påverkansdialoger och rapportering av nyckeltal. Det är dessutom teamets uppgift att bevaka kontroversiella händelser och exkludera bolag som bryter mot våra norm- och/eller produktbaserade exkluderingskriterier. Analytikerna har också omfattande kontakt med kapitalförvaltningens kunder och deltar i dialog med myndigheter och ideella organisationer. Analytikerna är specialister inom sina respektive områden – exem-

pelvis internationell rätt och mänskliga rättigheter, korruption och ekonomisk brottslighet samt miljö- och klimatfrågor.

Solutionsteamet ansvarar för att identifiera och analysera lösningsbolag samt förvaltning av fonden SPP Global Solutions. De identifierar och analyserar bolag inom olika sektorer och sammanställer ett bibliotek av lösningsbolag som är tillgängligt för alla förvaltare. Lösningsbolagen kan delas upp i "pure play", som enbart riktar in sig på att lösa hållbarhetsutmaningar, eller större konglomerat där en del av affärsverksamheten bidrar till att lösa hållbarhetsutmaningar och där övrig verksamhet är "neutral" ur ett hållbarhetsperspektiv.

Att driva på genom samverkan och opinion

Vårt hållbarhetsarbete har utvecklats väsentligt de senaste 25 åren, det ligger i sakens natur när vi vill ligga i framkant. Vi arbetar ständigt för att utveckla våra metoder och vårt hållbarhetserbjudande för att driva utvecklingen och opinionen framåt.

Vi var exempelvis en av initiativtagarna till FNs Miljöprogramms Finansinitiativ (UNEP FI) när det begav sig och var bland de första att underteckna FNs principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI) – och vi fortsätter att påverka genom internationell samverkan.

Men vi har inte heller på något vis minskat vår iver att driva opinion och utveckling på den svenska marknaden. SPP Fonder vill fortsatt vara en ledande och inspire-

Vår vision

Vår vision är att vara ledande inom hållbara investeringar. Vi ska skapa god riskjusterad avkastning för våra kunder utan att kompromissa med kommande generationers möjlighet att möta sina egna behov. Vi vill uppnå detta genom att driva utveckling inom hållbar kapitalförvaltning, påverka bolagen vi investerar i och styra om kapitalströmmarna mot bolag som har eller söker lösningar på de hållbarhetsutmaningar som världen står inför.

Vi tror inte att det finns en motsättning mellan avkastning och hållbarhet. Tvärtom är vi säkra på att det är bolagen som anpassar och driver sin verksamhet på ett hållbart och ansvarstagande sätt som kommer att lyckas bäst. Dels på grund av investerarens efterfrågan på hållbara produkter, dels med tanke på de politiska och regulatoriska krav som ställs på bolag idag och framöver. Men framför allt för att hållbara bolag är genomtänkta, resurseffektiva, innovativa och disruptiva bolag.



Tre skäl att spara i SPP Fonder

- Professionell och trygg förvaltning
- Låga avgifter
- Hållbara investeringar

rande aktör inom hållbar kapitalförvaltning genom att hela tiden utveckla vårt erbjudande. Ett exempel är våra fossilfria fonder. Redan 2013 började vi att fasa ut kol och två år senare skapade vi vår första fossilfria fond. Därefter har vi lanserat en rad olika fossilfria fonder – och i slutet av 2019 gjorde vi samtliga våra fonder fossilfria.

Våra kunder och fonder

Vi är glada och stolta över att så många har valt att spara hållbart med oss. Alla våra fonder integrerar hållbarhet både ur ett miljö, socialt och bolagsstyrningsperspektiv och undviker att investera i bolag som på grund av att bolagets verksamhet inte är förenlig med internationella normer och konventioner eller är verksam i vissa branscher som bedöms ha stora utmaningar när det kommer till hållbarhet. I dag sparar cirka 700 000 privatpersoner i någon av våra fonder, och antalet institutionella investerare växer sig allt större. Vår kundbas består av allt ifrån privatpersoner till försäkringsbolag, pensionsfonder, stiftelser, kommuner, landsting, universitet, ideella organisationer, institutioner och koncernens livbolag. Vårt uppdrag att generera god avkastning på ett hållbart sätt är något som vi tar på stort allvar.

Vi vill erbjuda våra kunder och investerare en bred palett av fonder med både lågriskalternativ och mer aktiva fonder. En bred fondpalett gör det möjligt för kunden att hitta rätt alternativ – oavsett om det handlar om ett kortsiktigt sparande eller ett pensionssparande. Vi vill att det ska vara enkelt och tydligt vad vi erbjuder. Ett

fondsparande ska inte vara krångligt eller dyrt och därför arbetar vi för en effektiv förvaltning där kunden förstår hur vi investerar – och vad vi investerar i.

SPP Fonders erbjudande omfattar allt ifrån indexnära fonder och aktiva räntefonder till generationsfonder och faktorfonder.

Våra 30 fonder förvaltar totalt cirka 278 miljarder kronor (2020-12-31).

278 Mdkr

Våra 30 fonder förvaltar totalt cirka 278 miljarder kronor

Våra ledord

Enkla och tydliga fonder

Våra fonder ska vara enkla och transparenta. Fonderna ska ha en tydlig strategi och ett tydligt förvaltarmandat – så att de är enkla för investerare att använda. På så vis fungerar våra fonder som tydliga byggblock i en sparportfölj.

Låga förvaltningsavgifter

Vi på SPP Fonder vill lämna så mycket som möjligt kvar till våra fondsparare. Därför har våra fonder några av marknadens lägsta avgifter.

Hållbarhet

Hållbarhet har varit en central och integrerad del av vår kapitalförvaltning sedan 1995. Vi menar att det gör oss till en bättre kapitalförvaltare och att det är vårt ansvar.

Våra styrande principer

Storebrandkoncernen har signerat och uppfyller sedan länge FNs principer för ansvarsfullt företagande, Global Compact samt FNs principer för hållbara investeringar (UNPRI). Ramverken ligger till grund för hur koncernen bedriver sitt arbete. Koncernen stödjer även FNs konventioner för mänskliga rättigheter, FNs miljökonventioner, Internationella arbetsorganisationen (ILOs) konventioner och FNs konvention mot korruption. SPP/Storebrand har även undertecknat FNs principer för hållbar försäkring (PSI), Montréal Pledge, the Tobacco Free Finance Pledge (TFPP) samt samarbetar med CDP (Carbon Disclosure Project) och flera andra organisationer.

Världen behöver ingen omstart – vi behöver en nystart!

2020 är ett år som kommer att leva kvar i historieböckerna. Ännu har vi inte sett de fulla konsekvenserna av Covid-19, men en sak är säker – pandemin kommer att ha förändrat världen i grunden.

Nu när vaccineringen påbörjats på samtliga kontinenter kan vi sakta kosta på oss att blicka framåt, och fler och fler pratar om "den stora omstarten". Men vill vi verkligen starta om? Jag ser hellre att vi pratar om en nystart, där lärdomarna från pandemin får möjlighet att forma en bättre och mer hållbar framtid.

På SPP Fonder har vi arbetat med att integrera hållbarhet i vår förvaltning i mer än 25 år. Men aldrig förr har det varit så tydligt att hållbara investeringar är bra även sett ur ett avkastningsperspektiv. Att hållbarhet är ett sätt att minska sin risk och säkra sin avkastning. Pandemin har förändrat spelplanen för världens företag och för oss som arbetar med kapitalförvaltning. Och det är en nödvändig förändring.

Ett nytt globalt samtal

En ökad digitalisering, mer fokus på förnybar energi, ett minskat resande, diskussioner om biologisk mångfald och disruptioner och innovationer inom en rad olika områden – det globala samtalet ser idag ut på ett helt annat sätt än för bara 18 månader sedan. Här på SPP Fonder har kontoret ekat tomt sedan i mars 2020, och vi har gått över till ett i stort sett helt digitalt arbetssätt. Och det har fungerat. Jag är oerhört stolt över vad vi har åstadkommit trots de annorlunda förutsättningarna – och också nyfiken på hur vi och alla världens företag kan fortsätta att använda digitaliseringens möjligheter för att bli än mer hållbara.

Ägare i 2 800 svenska och globala bolag

Under året har vi fortsatt att arbeta med vår metod för hållbara investeringar. Vi inkluderar och exkluderar – och som aktiva ägare påverkar vi de bolag vi investerar i. Längre fram i den här rapporten berättar vi hur det går till, och du får träffa några av våra förvaltare som berättar om hur det arbetet ser ut i praktiken.

Vi är idag ägare i runt 2 800 företag i Sverige och globalt, och tar en aktiv roll när vi ser att det kan göra skillnad. Det finns de som tror att indexnära fonder har svårt att påverka. Inget kunde vara längre från sanningen. Vi har direkta dialoger med företagen själva, men också i samarbete med andra aktörer och organisationer, för att driva på hållbar utveckling överallt där våra kunders 280 miljarder är investerade.

För att få till en kraftfull omställning krävs att vi inte bara applicerar hållbarhet på spetsfonder – utan att vi tar vårt ansvar och arbetar med det breda kapitalet. Där har indexnära fonder en nyckelroll att spela.

Utmärkelser bekräftar att vi är på rätt spår

Vårt hållbarhetsarbete, och den avkastning vi uppnått för våra kunder, har uppmärksammats flera gånger under året.

Bland annat genom följande utmärkelser.

- Tidningen Privata Affärer utsåg SPP Fonder till Årets Fondbolag.

- Morningstar utsåg för andra året i rad SPP Fonder till Best Fixed Income House, för förvaltningen av SPP Fonders räntefonder.
- Söderberg & Partners utsåg för andra året i rad SPP Fonder till Årets Fondbolag.
- Vid CDP Europe Awards i februari toppade två av våra fonder – SPP Global Solutions och SPP Emerging Markets Plus – sina kategoriers europeiska klimatranking.

Vi är väldigt stolta över dessa utmärkelser, och ännu mer stolta över det förnyade förtroende vi varje år får av våra kunder. Till syvende och sist är det ju vårt förvaltade kapital som gör det möjligt att fortsätta påverka i rätt riktning. Och det har aldrig varit så viktigt som nu.

En enad värld

2020 var ett på många sätt utmanande år, men det finns också lärdomar att dra. För mig är den allra viktigaste insikten hur mycket vi kan åstadkomma när vi bara vill. Vilken kraft det finns i samarbete. Jag hoppas att världen kan ta med sig det in i framtiden, och möta den om möjligt ännu större utmaningen vi alla nu står inför – att lösa klimatkrisen.

Vi på SPP Fonder tar vårt ansvar och vi kommer göra allt vi kan för att möta den utmaningen, och skapa värde även bortom avkastning för alla våra kunder.

Åsa Wallenberg
Vd

”

Pandemin har varit en katalysator och väckarklocka för att öka takten i den gröna omställningen och bidra till en kraftfull hållbar nystart. Det är inte längre någon tvekan om att det nu ställs helt nya krav på framtidens bolag.



VÅR OMVÄRLD

Europas nya gröna våg – så här påverkas finansbranschen

EU har åtagit sig att uppnå klimatneutralitet senast år 2050. Det kommer att kräva en total omvandling av det europeiska samhället och dess ekonomi – och det förändrar spelplanen även för oss som fondbolag.

I kölvattnet av klimatmötet i Paris 2015 sköljer nu en grön våg över Europa. När EU undertecknade Parisavtalet och FNs Agenda 2030 åtog sig unionen att arbeta för en mer hållbar ekonomi och en mer balanserad samhällsutveckling. Agenda 2030 utgör därför även kärnan i EUs kapitalmarknadsunion.

Redan idag ser vi tydligt hur klimatförändringarna har blivit ett hot mot den finansiella stabiliteten. Dess effekter har bland annat lett till översvämningar, torka och fler extrema väderhändelser – vilket får och har fått stora ekonomiska konsekvenser. Risker, om vi skulle fortsätta att blunda för den globala uppvärmningen, är att många av dagens investeringar kommer att minska i värde – och i värsta fall tappa värdet helt. Skulle EUs finanssektor däremot lyckas med sitt mål att kanalisera mer kapital till hållbara investeringar har regionen potential att bli världsledande på området. Ökad finansiering till hållbara investeringar kan även leda till positiva

effekter för den ekonomiska tillväxten och arbetsmarknaden.

Hållbarhet på alla agendor

För att främja denna utveckling och förtydliga förväntningarna på investerarna har EU tagit fram en handlingsplan för en hållbar finansmarknad inom unionen. Handlingsplanen kallas för "EU Action Plan on Financing Sustainable Growth". Den syftar till att:

1. Styra kapitalflöden i riktning mot en mer hållbar ekonomi.
2. Göra hållbarhet till en självklar faktor vid riskhantering.
3. Uppmuntra öppenhet, insyn och långsiktighet i investeringar.

En hållbar finansmarknad är också en del i EUs överordnade plan, EU Green Deal. Det är en tillväxtstrategi för Europa där sektorer såsom industri, jordbruk, transport och energi ska ställa om – genom

egna handlingsplaner och med hjälp av stora offentliga satsningar från EU. Målet är att leva upp till Parisavtalet, det vill säga att den globala temperaturökningen hålls långt under 2 grader och att vi arbetar för att den ska stanna vid 1,5 grader. De initiativ som återfinns i EU Action Plan on Financing Sustainable Growth skapar förutsättningar för att det privata kapitalet och finansmarknaderna ska kunna bidra till dessa mål.

Vad innebär det här för oss som fondbolag?

Det första som händer inom ramen för handlingsplanen är att kraven på finansmarknadsaktörernas transparens i hållbarhetsarbetet ökar signifikant. Vi och våra kollegor behöver redogöra för hur hållbarhetsrisker integreras i såväl investeringsbeslut som rådgivning, samt hur vi hanterar risken att våra investeringar påverkar hållbarhetsfaktorer i omvärlden negativt. Detta regleras i den så kallade Disclosureförordningen som implementerades i mars 2021.

Agenda 2030 och Parisavtalet

FNs Globala Hållbarhetsmål och Agenda 2030 är den mest ambitiösa överenskommelsen som världens ledare någonsin har antagit för en ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbar utveckling. I september 2015 antog FNs generalförsamling en resolution med 17 globala mål och 169 delmål som syftar till att åstadkomma långsiktigt hållbar utveckling – utrota extrem fattigdom, stoppa klimatförändringarna samt minska ojämlikheter och orättvisor i världen.

För att uppnå målen krävs det att regeringar, privat sektor, civilsamhällen och medborgare samarbetar. FNs handelsorgan uppskattar att det globalt behövs investeringar på 5-7 biljoner USD årligen fram till 2030 för att förverkliga åtagandena och målen.

Parisavtalet 2015, som slöts samma år som de globala hållbarhetsmålen antogs är ett historiskt och rättsligt bindande klimatavtal som ska driva

på klimatomställningen och skapa en hållbar framtid där länderna bland annat förbundet sig till att den globala temperaturökningen ska hållas väl under 2 grader och helst stanna vid 1,5 grader. Att ställa om till en koldioxidsnål och energieffektiv ekonomi är avgörande och här har vi som fondbolag en tydlig roll att spela genom att styra om kapital till investeringar med ett lägre klimatavtryck.

Vid årsskiftet 2021/2022 börjar taxonomiförordningen att gälla. Medan Disclosure-förordningen fokuserar på hållbarhet i en bred bemärkelse så är taxonomin till en början helt fokuserad på klimatet.

Taxonomin kan förklaras som en lista som definierar miljömässigt hållbara aktiviteter, samt vilka "nivåer" inom olika aktiviteter som ska anses hållbara. När regelverket börjar gälla innebär det att finansmarknadsaktörer måste redovisa hur stor andel av investeringarna i exempelvis en fond som lever upp till kraven i taxonomin.

Bilar och stål

En miljömässigt hållbar aktivitet kan exempelvis vara att producera bilar som inte släpper ut någon koldioxid – taxonomin ska här sätta gränser för vilka CO₂-utsläpp (om några) som kan anses hållbara. Produktionen ska samtidigt inte allvarligt påverka något annat miljömål, exempelvis ha negativa effekter på biologisk mångfald, och inte bryta mot mänskliga rättigheter eller ha andra allvarliga negativa konsekvenser på social hållbarhet.

Hur väl ett företag agerar i linje med taxonomin kommer att beräknas utifrån hur stor del av omsättningen som härrör från olika verksamhetsdelar. Som investerare behöver vi veta hur stor andel av bolagets totala intäkter som kommer från hållbar verksamhet. En biltillverkare vars omsättning till 10 procent kommer från försäljning av elbilar och till 90 procent stammar från försäljning av fossilbilar med höga utsläpp kommer därför att ha en taxonomikompatibel andel på 10 procent. Följaktligen kommer endast 10 procent av en investering i ett sådant bolag att klassas som miljömässigt hållbar i linje med taxonomin.

Ett annat exempel handlar om stålindustrin, som i sig bidrar till väldigt höga koldioxidutsläpp. Ståltillverkningen kan klassas som grön enligt taxonomin om minst 90 procent återvunnet metallskrot används i tillverkningen. Hur stor andel av stålbolagets intäkter som kommer från den typen av grönt stål påverkar hur stor del av vår investering som kommer att klassas som grön.

Gröna obligationer påverkas också

Taxonomin handlar inte enbart om innehav i olika bolag. När pengar lånas ut via obligationer klassificerar taxonomin vilka investeringar och åtgärder låntagaren kan använda pengarna till för att de ska räknas som gröna. Ett exempel är vid en energibesparande renovering av en befintlig byggnad. Renoveringen måste här resultera i en energibesparing om minst 30 procent för att åtgärden ska kunna klassas som grön – självklart med förutsättningen att den inte skadar något annat miljömål.

Taxonomin klassar alltså inte hela företag som hållbara eller icke hållbara. I stället är det dess aktiviteter och verksamheter som mäts, eftersom ett och samma företag kan ha hundratals ekonomiska aktiviteter av olika hållbarhetsgrad. Syftet med taxonomin är bland annat att säkerställa att finanssektorn får gemensamma riktlinjer för vilka investeringar som ska få kallas gröna.

”

Som investerare behöver vi veta hur stor andel av bolagets totala intäkter som kommer från hållbar verksamhet.

Vad innefattar taxonomin?

EU-kommissionen har utgått från de branscher som tillsammans står för cirka 80 procent av de globala utsläppen – och utifrån dem tillsammans med branschexperter identifierat verksamheter inom branscherna som bidrar till att minska klimatpåverkan. De branscher som omfattas av taxonomin vid starten är skogsbruk, tillverkningsindustri, el- och kraftförsörjning, vatten, avlopp, avfall och sanering, transport och lager, it och telekom, bygg- och anläggning, fastighetsbranschen, finans- och försäkringsbranschen samt forskning och utveckling.





På ett sätt förändrar taxonomin spelplanen för vad finansbranschen och sparare tidigare bedömt som hållbart. Men det är inte själva synen på vad som är hållbart som förändras utan snarare hur vi mäter det. Taxonomin är ett ramverk som hjälper investerare att definiera hållbara investeringar med ett slags kvitto på att det faktiskt är hållbart. Kriterierna för vad som ska klassas som taxonomiförenligt kommer förhoppningsvis att formellt bekräftas under 2021.

En taxonomi i två steg

För att en aktivitet ska bedömas vara miljömässigt hållbar måste den väsentligt bidra positivt till minst ett av EUs sex miljömål och samtidigt inte väsentligt påverka något av de andra negativt. Att väsentligt bidra definieras som att nå upp till de

gränsvärden som är framtagna. Samtidigt måste aktiviteten leva upp till minimikrav kring sociala aspekter.

Arbetet med den nya taxonomin berör i dag två av de sex miljömål som EU definierat. Nästa steg för EU är att definiera gränsvärden för ekonomiska aktiviteter inom resterande miljömål. De ska vara klara och börja tillämpas 1 januari 2023. Därtill diskuteras en taxonomi som definierar vad som väsentligt skadar något av miljömålen. Det är nämligen inte så att en aktivitet ses som ohållbar om den inte lever upp till kraven i den kommande taxonomin – den identifierar i stället verkligt hållbara aktiviteter.

Investerare måste tänka om

De nya regelverken signalerar att ett generationsskifte är på gång och att hållbarhets-

frågor tillåts ta mer plats i maktens korridorer. Nu måste investerare tänka på konsekvenser utanför det vanliga ekonomiska ramverket. Investeringsbeslut kan inte längre baseras enbart på ekonomiskt värdeskapande – eller ens på punktinsatser för miljö och klimat. I stället måste investerare tänka om i grunden och sluta finansiera aktiviteter som inte främjar en långsiktigt hållbar värld.

”

Taxonomin är ett ramverk som hjälper investerare att definiera hållbara investeringar.



EUs sex miljömål berör:

1. Att minska klimatförändringarna
2. Klimatanpassning
3. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. Omställning till cirkulär ekonomi
5. Att förhindra och kontrollera föroreningar
6. Ett skydd och återuppbyggnad av biologisk mångfald samt ekosystem

VÅR TIDS ÖDESFRÅGA

Så arbetar vi för klimatet

SPP Fonders mål är att genom våra produkter aktivt bidra till en långsiktigt hållbar framtid för alla våra kunder – samtidigt som vi genererar god avkastning.

Hållbarhet innefattar både en välmående planet och ekonomiskt välstånd. För att uppnå dessa två mål måste vi sträva mot en ekonomi med låga koldioxidutsläpp, men vi måste också förstå hur en sådan ekonomi – och det förändrade klimatet – kommer att påverka våra investeringar.

Det betyder att vi måste ha ett lärande förhållningssätt och hela tiden utveckla hur vi värderar bolag. Det förändrade klimatet och dess konsekvenser kommer att resultera i nya vinnare och förlorare bland världens företag. Som kapitalförvaltare behöver vi kunna identifiera vilka dessa är.

Några exempel på branscher som går starkt framåt är till exempel förnybar energi och hållbar konsumtion, men också lösningar inom revolutionerande ny återvinningsteknologi och proteinrika livsmedel med lågt koldioxidavtryck.

Genom att investera i linje med en hållbar, klimatbeständig väg kan vi utnyttja klimatrelaterade möjligheter samtidigt som vi minimerar våra klimatrelaterade omställningsrisker. I praktiken går vårt arbete med att investera på ett för klimatet hållbart sätt ut på att välja in bra bolag, exkludera de dåliga och driva påverkan där vi kan. Det sker genom en rad olika insatser, däribland:

- Vi har valt att exkludera bolag som producerar eller distribuerar fossila bränslen från samtliga våra fonder.
- Vi mäter och rapporterar koldioxidutsläppet från våra samlade investeringar fyra gånger per år.
- Genom aktiv dialog och påverkan försöker vi få våra portföljbolag (och andra företag) att minska sin negativa påverkan på klimat och miljö.

- Vårt Solutionsteam arbetar med att analysera och hitta så kallade lösningsbolag. Vi vill vara med i omställningen och investera i bolag vars produkter och tjänster bidrar till lösningar på klimatkrisen.
- Klimatfrågan handlar inte bara om växthusgaser. I vår klimatpolicy lägger vi även stor vikt på ekosystemen och biologisk mångfald i arbetet med "climate mitigation and adaptation" – och vi integrerar naturrelaterade analyser i våra investeringsstrategier.

Storebrandkoncernen ska vara koldioxidneutrala senast 2050. Våra delmål fram till 2025 är:

- Att våra samlade aktie-, företagsobligations- och fastighetsinvesteringar år 2025 ska ha 32 procent lägre koldioxidutsläpp (scoop 1-2) än basåret 2018
- Att 15 procent av våra totala investeringar ska investeras i lösningsbolag senast 2025.
- Vi ska även stärka vårt påverkansarbete i de 20 bolag där vi har högst ägda koldioxidutsläpp.

Klimatet är vår tids ödesfråga. Längre fram i den här rapporten berättar vi mer om hur vi väljer in, väljer bort och påverkar företagen till förändring.



FÖRVALTNINGSPROCESSEN

Vår metod för hållbara investeringar

Hållbarhet är en fullt integrerad del av kärnverksamheten, vilket innebär att vi utvärderar både ekonomiska, sociala och miljömässiga aspekter innan vi fattar några investeringsbeslut.

Vår vision för år 2050 är en värld där nio miljarder människor lever bra och inom de resursgränser som vår planet tillåter. Vårt ekonomiska argument för hållbara investeringar bygger därför på antagandet att de bolag som bidrar till att lösa samhällets problem på ett hållbart sätt också kommer att vara de mest lönsamma på lång sikt – och vi väljer därför bort investeringar i bolag med långsiktigt ohållbara affärsmodeller och som riskerar att motverka Agenda 2030 och de globala målen, exempelvis fossila bränslen och tobak.

Vi vill använda våra resurser och vår kompetens till att aktivt söka efter bolag med lösningar på världens hållbarhetsutmaningar, som till exempel vattenrening och energieffektivisering.

Vår investeringsprocess syftar till att:

1. Minska den negativa hållbarhetspåverkan som våra investeringar kan orsaka.
2. Bidra positivt genom att allokerar om mer kapital mot bolag som bidrar till att lösa världens klimatutmaningar.

Vi anser att det är vårt ansvar som fondbolag att på de sätt vi kan bidra till en långsiktigt hållbar utveckling. Utöver de miljörelaterade aspekterna inkluderar en hållbar förvaltning sociala frågor och bolagsstyrningsaspekter. Vi är övertygade om att dessa hållbarhetsteman hänger ihop och stödjer varandra.

Strategin för hållbara investeringar bygger på tre metoder som även integrerar FNs globala hållbarhetsmål. 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.



Vi väljer in!

Vi väljer in framtidsinriktade bolag med sunda värderingar, som förstår och integrerar de globala hållbarhetsutmaningarna i sin affär.

Vårt främsta verktyg för att välja in bolag är vår egenutvecklade hållbarhetsrating, men det finns fler metoder och vilken man använder sig av beror på tillgångsslag och förutsättningar.



Vi väljer bort!

Målsättningen med våra hållbarhetskriterier är att reducera risken i våra fonder och att generera god riskjusterad avkastning.

Dessutom vill vi säkerställa att vi investerar i enlighet med internationella normer och konventioner, såsom exempelvis FNs deklaration om de mänskliga rättigheterna, samtidigt som vi undviker företag inom olika produktkategorier eller sektorer som inte är hållbara.



Vi påverkar!

Vi använder vår position som ägare till att påverka bolag i en mer hållbar riktning, både proaktivt och reaktivt.

Vårt påverkansarbete består av dialoger, enskilt eller tillsammans med andra samt röstning. Genom aktivt ägande minskar vi riskerna och förbättrar kvaliteten i våra investeringar.

Vår hållbarhetsanalys och de globala målen

Vi strävar efter att vara ledande inom hållbara investeringar och redan 2018 integrerade vi FNs 17 globala hållbarhetsmål i vår hållbarhetsanalys.

Det innebär att våra investeringar ska bidra till att uppfylla FNs 17 globala hållbarhetsmål. Vi har valt att dela in målen i tre nivåer: vad, hur och effekt.

Vad

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



Hur

Målen vi identifierat som beskriver HUR bolagen bedriver sina verksamheter.



Effekten

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



Målen är kvantifierade för att vi ska kunna sätta betyg på bolagen.





Att välja in

Hos oss är hållbarhetsanalys en central del i kapitalförvaltningen och det löfte vi ger våra kunder. För oss handlar det om att ta hänsyn till och integrera hållbarhet både ur ett miljö, socialt och bolagsstyrningsperspektiv. Det gör vi i alla våra fonder.

Det är vår övertygelse att det är viktigt att vara införstådd med hållbarhetsrisker, så kallade ESG¹-relaterade risker, för att säkerställa långsiktig avkastning. Samtidigt är det minst lika viktigt för långsiktigheten att ta hänsyn till hur väl positionerade bolagen är i förhållande till FNs Globala Hållbarhetsmål. Därför analyserar vi både ESG-risker och SDG²-möjligheter i vår investeringsprocess.

Vårt främsta verktyg för att välja in bolag är vår egenutvecklade hållbarhetsanalys. När vi gör vår analys tittar vi både på bolagens ESG-praxis och bolagens positionering gentemot finansiellt relevanta mål inom FNs Globala Hållbarhetsmål (SDG), som innefattar de 17 globala hållbarhetsmålen. Bolagen får ett betyg mellan 0 och 100 där 50 procent baseras på hur de klarar ESG-risker och 50 procent på hur deras verksamhet, produkter och tjänster bidrar till hållbarhetsmöjligheter, inklusive hur jämställda bolagen är.

Metoden mäter hur bolagens verksamhet, produkter och tjänster bidrar till att uppnå hållbarhetsmålen samtidigt som negativ risk undviks. På så sätt kan vi på ett bättre sätt identifiera och investera i bolag som bidrar positivt till målen och investera mindre i bolag som står i vägen för att målen ska uppnås. Data till analysen samlar vi in från flera olika externa leverantörer, inklusive en del öppna källor.

Hållbarhetsbetygen integreras systematiskt i alla investeringsprocesser och används av våra förvaltare i beslutsprocessen, både när det gäller fundamentala investeringsanalyser samt i optimering och i att öka hållbarhetsbetygen i fonderna. Våra fondförvaltare har tillgång till hållbarhetsbetygen på flera nivåer; totalbetyg, ESG-riskbetyg, SDG-betyg och underliggande rådata.

Bolag med högre hållbarhetsrating är mer attraktiva investeringar än bolag med lägre rating. Vår hållbarhetsrating används också i riskreduceringssyfte genom att bolag med låg hållbarhetsrating betraktas som mindre attraktiva att investera i.

Lösningssbolag

Vi väljer in – och överviktar i – bolag som genom sina produkter, tjänster eller teknik bidrar till att lösa FNs Globala Hållbarhetsmål. Dessa bolag kallar vi för lösningssbolag. Det kan till exempel handla om solenergi, smarta elnät, hållbar stadsplanering, återvinning, ekodesign eller tillgång till digitala tjänster eller hälsa. Dessa får högre betyg i vår hållbarhetsrating. Vissa av våra fonder fokuserar extra mycket på att välja in dessa bolag.

¹ ESG - miljömässiga-, sociala frågor samt bolagsstyrning

² SDG, det vill säga FNs Globala Hållbarhetsmål

Det finns ingen viktigare fråga än vatten

Det finns många viktiga hållbarhetsfrågor – men tillgången till rent vatten är en fråga om överlevnad. I Sverige är det lätt att ta vatten för givet, men globalt sett är det en av våra stora hållbarhetsutmaningar. Och en som Storebrand gör sitt yttersta för att möta – bland annat genom att hitta bolagen som har svaren.

Sunniva Bratt Slette är investeringsanalytiker på Storebrand Asset Management. Med FNs hållbarhetsmål som ramverk är det hennes jobb att analysera de bolag som de olika fonderna kan investera i. Hållbarhetsmål nummer 6 handlar om det som ingen människa kan leva utan – vanligt vatten.

– Tillgången till rent vatten är avgörande för att ett samhälle ska fungera och överleva. Utan vatten fungerar inget annat. I Norden tar vi ofta vattentillgången för givet, men Unicef uppskattar att var tredje människa på jorden saknar tillgång till säkert dricksvatten. Och två miljarder människor har inte tillgång till toalett.

En akut fråga – med många svar

Tillgången till rent vatten riskerar också att påverkas av den globala uppvärmningen. Att finna lösningar är därför en i det närmaste akut fråga – och en med enorm marknadspotential.

– Våra hållbarhetskriterier är vårt första filter, och om ett bolag inte ligger i linje med FNs hållbarhetsmål så spelar det ingen roll hur stor avkastningspotential vi ser. I praktiken är dock sannolikheten stor att den största möjliga avkastningen ligger hos de bolag som är med och löser samhällsutmaningarna.

Och vattenfrågan är inget undantag. – Flera miljarder människor är i behov av dessa lösningar, och kunderna är såväl länder och städer som internationella aktörer och privatpersoner.

Sunniva Bratt Slette berättar att Storebrand ser flera underkategorier – olika områden som måste samspela för att ge fler människor tillgång till rent vatten. – Vi letar efter bolag som löser frågor kopplade till infrastruktur och distribution, vattenrening och avlopp, metoder för att minska förbrukningen och mycket mer.

”

Att finna lösningar är därför en i det närmaste akut fråga – och en med enorm marknadspotential.

Det finns en uppsjö av innovationer och ny teknik, även i utvecklade länder. I Norden finns det utrymme för klara förbättringar i vattenförsörjningen.

Stora investeringar fram till 2030

Som exempel nämner hon att det även i moderna städer finns problem med att mycket vatten och energi går till spillo i distributionen.

– Två-tre procent av all världens elektricitet går åt till att pumpa vatten. Energieffektiv vattendistribution med minimalt svinn är därför centralt både för att minska utsläppen och för att värna om en knapp resurs.

Än så länge har inte bolag som sysslar med vattenfrågan fått samma uppmärksamhet som till exempel vindkraftsbolag eller elbilstillverkare. Men Sunniva Bratt Slette tror att det kommer att förändras.

– Vatten är undervärderat, och en av anledningarna kan vara att det är mer osynligt än till exempel vindkraft. Vi ser inte infrastrukturen och det påverkar – out of sight, out of mind. Men jag tror att det kommer att förändras, att lösa världens vattenutmaningar är ett av de områden som kommer att behöva störst investeringar fram till 2030.



Sunniva Bratt Slette
Investeringsanalytiker
på Storebrand Asset Management



Att välja bort

En av våra metoder är att välja bort, exkludera bolag. Målsättningen med våra hållbarhetskriterier är att reducera risken i våra fonder och generera god riskjusterad avkastning. Dessutom vill vi säkerställa att vi investerar i enlighet med internationella normer och konventioner, till exempel FNs deklaration om mänskliga rättigheter, samtidigt som vi undviker produktkategorier eller sektorer som inte är hållbara. Vi har långtgående exkluderingskriterier som gäller alla våra fonder.

Vi väljer bort, exkluderar bolag, i sektorer med långsiktigt ohållbara affärsmodeller. Vissa produkter och tjänster har stora inneboende risker att påverka omvärlden och samhället negativt, och det kan finnas begränsat utrymme för oss att påverka i en positiv riktning.

Vi delar därför in kriterierna i produktbaserade och normbaserade exkluderingar.

Produktbaserade exkluderingar

Det omfattar bolag vars omsättning till mer än fem procent¹ består av produktion och/eller distribution av:

- Fossila bränslen (kol, olja, gas, oljesand)²
- Vapen och krigsmateriel
- Tobak
- Cannabis (för icke-medicinskt bruk)
- Alkohol
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Bolag med stora fossilreserver

Normbaserade exkluderingar

Det omfattar bolag som bryter mot internationella lagar och konventioner och vi väljer bort bolag som:

- Kränker mänskliga rättigheter, folkrätt eller arbetsrätt
- Ägnar sig åt korruption eller ekonomisk brottslighet
- Bidrar till allvarlig klimat- eller miljöskada inklusive ohållbar palmolja- eller palmoljaframställning
- Vi exkluderar alla bolag med involvering i kontroversiella vapen (klusterbomber, personminor, kärnvapen, kemiska och biologiska vapen) utan dialog

Övrigt

- Vi investerar inte i statsobligationer från länder med regeringar som är systematiskt korrupta, instabila och/eller förtryckande



I vårt hållbarhetsarbete samlar vi in och utgår från data från flera olika externa leverantörer – bland annat Sustainalytics, ISS-Ethix, FTSE Russel, Equileap, Trucost, InfluenceMap. Vi har dessutom daglig kontroll på samtliga innehav för att fånga upp om ett bolag bryter mot våra hållbarhetskriterier. Våra innehav screenas därutöver 4 gånger per år.

¹ Fem-procentsgränsen är satt av Fondbolagens Förenings riktlinjer för fondbolagens marknadsföring och som uppger att högst 5 procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker kan avse den oönskade verksamheten.

² Särskilda regler gäller för SPP Grön Obligationsfond där hela sektor 10 (kol, olja, gas) exkluderas. Utöver det är gränsen för omsättning från produktion och/ eller distribution av fossila bränslen 50% istället för 5%. Detta för att kunna bidra till omställning genom utlåningen.



Ett aktivt och engagerat ägande

Att vara aktiva ägare är ett sätt att minska riskerna och förbättra kvaliteten i våra fonder. Vi använder vår position som ägare till att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Genom engagemang, direkt dialog och röstning. Genom aktivt ägande minskar vi riskerna och förbättrar kvaliteten i våra investeringar.

Vi arbetar såväl proaktivt som reaktivt och söker förändring genom dialog med enskilda företag och sektorer. Det gör vi enskilt eller i samarbete med andra investerare i tematiska påverkansprojekt, exempelvis inom ramen för UNPRI eller relevanta organisationer.

För att vi ska lyckas med vårt arbete inom aktivt ägarskap måste det finnas en nära koppling mellan de dialoger som förs samt exkluderings. Därav fortsätter vi ofta att föra dialog med bolagen som vi exkluderat för att utmana dem att utvecklas vidare och kunna investera i dem igen när de visat på framsteg.

Vi prioriterar också att lägga resurser på bredare samarbeten inom investerargrupper och forum som finns tillgängliga via bland annat UNPRI, Climate Action 100+, FAIRR med flera.

Vårt aktiva ägarskapsarbete fokuserar rent tematiskt på följande teman:

- Korruption och finansiell brottslighet
- Mänskliga rättigheter och internationell humanitär rätt
- Klimat, miljö och biologisk mångfald
- Värdeskapande, incitamentssystem och kapitalstruktur
- Styrelsens sammansättning.

Under 2020 var våra högst prioriterade frågor inom dessa områden:

- Företagens koldioxidavtryck
- Konfliktområden (Palestina, Västsahara)
- Penningtvätt
- Avskogning och biologisk mångfald.

Under 2020 har vi även jobbat aktivt med arbetstagares rättigheter i leverantörskedjor och ursprungsbefolkningars rättigheter – inte minst som respons på den ökade globala fattigdom och ojämlikhet som följt av Covid-19.

En viktig del i vårt aktiva ägarskap handlar om att skapa bättre och mer motståndskraftiga bolag. Därför nöjer vi oss inte med att adressera problem som uppstår i våra portföljbolag, utan arbetar proaktivt för att både vi och portföljbolagen ska generera bättre värde.

Från norska laxodlare till Brasiliens regering – dialogerna som ska skydda världens regnskogar

Hur stort hållbarhetsansvar kan ett fondbolag förväntas ta i sina investeringar? Var går den rimliga gränsen för engagemanget? Frågar du Emine Isciel, ansvarig för klimat och miljö i hållbarhetsteamet, är svaret enkelt: Det finns ingen gräns. Inte när så mycket står på spel.

Världens regnskogar är hem till mellan hälften och två tredjedelar av världens alla växter och djur. Ingen annanstans på jorden återfinns samma biodiversitet som här. Och regnskogarna är inte bara viktiga för de som bor i dem. Det har till exempel uppskattats att Amazonas binder uppemot två miljarder ton koldioxid varje år – vilket gör skogen till en kolsänka som är central för att motverka den globala uppvärmningen.

Trots sin enorma betydelse är regnskogarna akut hotade av skogsbränder och skövling. Sedan 1960-talet har hälften av jordens tropiska skogar försvunnit, och idag krymper skogsytan med motsvarande knappt två Danmark om året.

Det är därför inte så konstigt att just regnskogarna är ett av de områden där Storebrand valt att engagera sig. På alla sätt de kan.

– Vi har ett ansvar att verka för att åstadkomma verklig förändring. Och det handlar inte bara om vilka bolag vi väljer att investera i – och hur vi kan påverka dem – utan om att prata med företag och andra aktörer genom hela värdekedjan, säger Emine Isciel.

”

Idag krymper skogsytan med motsvarande knappt två Danmark om året.

”Pengar påverkar”

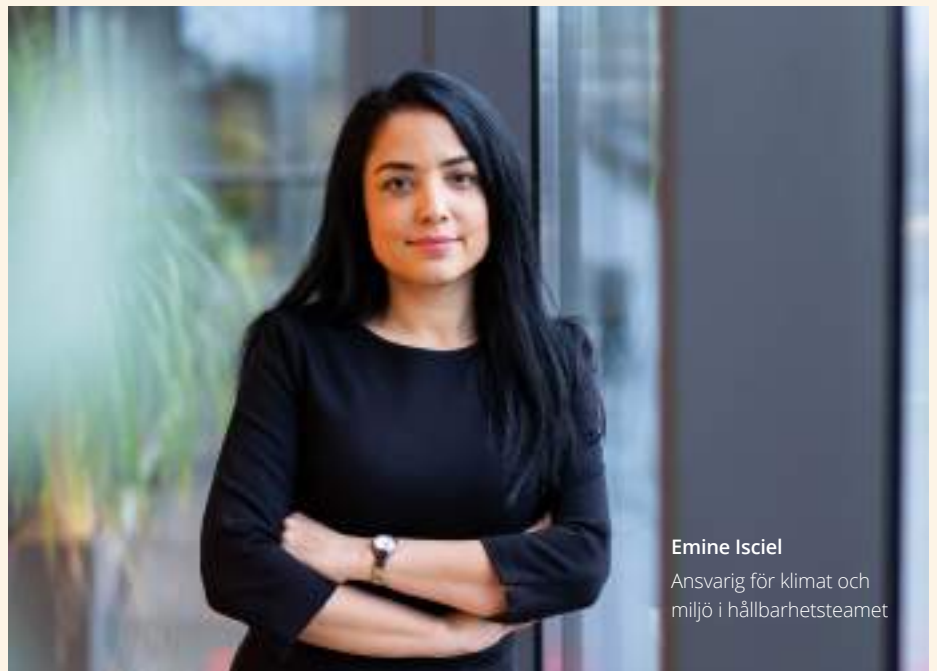
Efter att ha jobbat med miljö- och klimatfrågor sedan 2008, som rådgivare till den norska regeringen och för FN, började Emine Isciel på Storebrand 2018. Det var ett beslut som förvånade vissa – att gå från offentlig sektor till finansvärlden – men Emine hade en klar motivation.

– Om du vill åstadkomma förändring så måste du finnas där kapitalet finns. Den privata sektorn kommer att vara en oerhört viktig del i den omställning som krävs för en mer hållbar framtid. Men jag hade inte gått till vilket företag som helst – Storebrand delar mina värderingar och har ett genuint engagemang för dessa frågor.

Som en av Nordens största kapitalförvaltare, med drygt 900 miljarder svenska kronor under förvaltning, har Storebrand stora möjligheter att påverka. Tillsammans med dotterbolagen, däribland SPP Fonder, arbetar man på flera sätt för att styra åt rätt håll. Och ingenstans blir det mer tydligt än i arbetet för att skydda regnskogarna.

Tar kampen till regeringsnivå

– Vi arbetar på tre sätt för att påverka och skydda skogarna. Det första är att samarbeta med andra aktörer, både kapitalförvaltare och andra organisationer, för att tillsammans kunna få så stort inflytande som möjligt, förklarar Emine Isciel.



Emine Isciel

Ansvarig för klimat och miljö i hållbarhetsteamet

Normalt sett påverkar kapitalförvaltare – i bästa fall – genom att föra dialog med specifika företag. Men i detta fall har Storebrand tagit arbetet till en helt ny nivå. Under 2020 skrev 253 institutionella investerare under ett uppprop för att stoppa skövlingen i Amazonas. Storebrand har nu samlat 55 av dem, med ett sammanlagt investerat kapital på 7 000 miljarder dollar, i initiativet IPDD (Investors Policy Dialogue on Deforestation).

– Vårt första steg har varit att skriva ett öppet brev till Brasiliens regering, där vi är tydliga med att vi kräver ett stopp av skövlingen. Och att det är en förutsättning för att vi ska fortsätta investera i Brasilien. Initiativet är bland de första och största i sitt slag, och unikt i det att Storebrand och de andra förvaltarna nu lyfter frågan till nationell nivå. Och responsen lät inte vänta på sig.

– Vi blev faktiskt förvånade av hur snabbt vi fick svar – och varifrån svaret kom. Redan efter några dagar blev vi kontaktade av Brasiliens centralbankschef som bättre ville förstå vår position. Han initierade också ett möte med "The Amazon Council" och Hamilton Mourão, Brasiliens vicepresident.

– Det är så klart positivt att vi fått så bra respons, men samtidigt fortsätter skövlingen i rekordtakt. Vi vill se tydliga och konkreta bevis för att skogarna faktiskt skyddas – det är det enda som spelar roll i slutändan.

Därför fortskrider också arbetet med att påverka företag och branscher i Amazonas, ett engagemang som pågått sedan 2012.

– Vi arbetar med företag i hela värdekedjan. Det räcker inte att bara föra dialog med de företag som står för avverkningen – vi måste också prata med deras kunder och deras kunder.

Laxodlare ställer krav

Sojaproduktion och köttproduktion är två industrier som driver skövlingen av Amazonas. Att driva förändring genom hela värdekedjan innebär därför i detta fall att interagera med dem som köper produkterna – till exempel norska laxodlare som köper sojafoder från Brasilien.

– De norska laxodlarna har visserligen sett till att produkterna de köper är certifie-



rade. Men det räcker inte enligt oss, för samma sojaproducenter säljer också icke-certifierad soja till andra kunder. Vi förväntar oss att laxodlarna nu ska ställa krav på att all soja som säljs ska vara certifierad. Det sänder en tydlig signal till producenterna att de måste anpassa hela sin produktion.

Emine och hennes team för på samma sätt dialog uppåt i värdekedjan med de banker som finansierar producenterna.

– Vi har till exempel helt slutat investera i de företag som producerar icke hållbar palmolja i Indonesien. Men den positiva effekten av det riskerar att bli liten om det ändå finns banker runt om i världen som finansierar de icke hållbara företagen – banker som vi kanske till och med har investerat i. Därför utövar vi aktivt ägande i de här bankerna, och arbetar för att de ska se över och förbättra sina policyer.

"Vi vill förändra branscher, inte bara företag"

Det tredje sättet att göra skillnad är att hitta lösningar för hela industrier, inte bara för enskilda företag.

– Det är jättebra om ett företag blir mer hållbart, men det är ännu bättre när en hel bransch blir det. Därför samlar vi företag och försöker komma på mer hållbara lösningar tillsammans.

”

Om du vill åstadkomma förändring så måste du finnas där pengarna finns

Vårt Risk- och ägarstyrningsteam har till exempel samlat de tre största köttproducenterna i Brasilien för att gemensamt komma fram till en mer hållbar köttproduktion – en som inte belastar skogen på samma sätt.

– Det här är företag som vi inte investerar i idag, men som vi för dialog med ändå. Och om vi ser förändring så kan vi börja investera i dem. Det är ett kraftfullt incitament för dessa företag att bli mer hållbara – och en av anledningarna till att kapitalet kan åstadkomma verklig förändring.

Och, säger Emine Isciel, den förändringen är viktig både för att skydda skogarna och våra kunder.

– Avverkningen medför tydliga finansiella risker för de bolag som har verksamhet i området – och därför också för oss som kapitalförvaltare och våra kunder. Dessa risker är såväl operativa och regulatoriska som varumärkesmässiga, och därför är det vår plikt rent affärsmässigt att arbeta för att minska dem.

De sociala frågorna är svårare att mäta – men minst lika viktiga

Mänskliga rättigheter går inte att mäta i utsläppston. Storebrands arbete med social hållbarhet är komplext och sker på flera olika nivåer. I år har coronapandemin för första gången på 20 år lett till en ökning av den extrema fattigdomen i världen – och det är en utveckling som hållbarhetsteamet vill försöka stoppa.

Tulia Machado-Helland är ansvarig för arbetet med mänskliga rättigheter.

– Mitt jobb är att se till att bolagen vi investerar i inte bidrar till att skada människor, miljö eller samhälle. Mitt arbete är framförallt att se på sociala frågor som till exempel mänskliga rättigheter – och de frågorna är ofta en del av lösningen även på andra hållbarhetsfrågor.

Medan frågor kring miljö och klimat ofta kan mätas kvantitativt – till exempel genom koldioxidutsläpp eller skyddad areal – så kräver en bedömning av social hållbarhet en mer kvalitativ analys. Men i slutändan hänger de ihop.



Tulia Machado-Helland
Ansvarig för arbetet med mänskliga rättigheter

”

Fattigdomen har ökat och ojämlikheten har ökat. Vi vill därför påverka de globala företag som har verksamhet i fattiga länder att ta ett större socialt ansvar

– Nu prioriterar vi till exempel sociala frågor som har en koppling till miljöfrågor, eftersom synergierna hjälper oss att åstadkomma större förändring på båda områdena.

Ett exempel på det är arbetet med att skydda Amazonas ursprungsbefolkning.

– I Brasilien går det arbetet hand i hand med våra ansträngningar för att skydda regnskogen – eftersom Amazonas urinvånare genom alla tider tagit hand om skogen. Bättre skydd för dem som bor i Amazonas innebär ett bättre skydd av skogen i sig.

Effekterna av Covid-19

På ett globalt plan så innebär en bättre levnadsstandard dessutom ökade möjligheter att bry sig om mer än sin direkta överlevnad. Därför säger Tulia Machado-Helland att konsekvenserna av Covid-19 – att den extrema fattigdomen i världen ökat för första gången på 20 år – är ett område som Storebrand kommer att lägga stort fokus på under de kommande åren.

– Fattigdomen har ökat och ojämlikheten har ökat. Vi vill därför påverka de globala företag som har verksamhet i fattiga länder att ta ett större socialt ansvar. Och det gör vi med samarbete och dialog – och med det kapital vi förvaltar som påtryckningsmedel.

Fokus på modeindustrin

En bransch som det kapital kommer att fokusera på under 2021 är modeindustrin. De stora globala modeföretagen har ofta sina fabriker och leverantörer i fattiga länder, och kan därför vara en del av lösningen.

– Medarbetarna på fabrikena har ofta ingen arbetslöshetsförsäkring och ingen anställningstrygghet. Och de som har fått jobba kvar under pandemin har inte sällan fått göra det utan skyddsutrustning eller social distansering. Det här är frågor som vi lyfter med de företag vi investerar i – och om vi inte får gehör så kan konsekvensen bli att vi drar tillbaka våra investeringar.

Men, säger Tulia Machado-Helland, lösningar sker bäst genom samarbete.

– Företagen kan inte på egen hand lösa dessa problem, och inte vi som investerar heller. Det är därför samarbete är så viktigt. Vi samarbetar med andra investerare för att få dessa globala företag att förstå att de i sin tur måste samarbeta kring frågorna – med varandra och med lokala fackförbund och myndigheter.

”Good for business”

Eftersom social hållbarhet inte alltid är så lätt att mäta är det ibland en utmaning för Tulia och hennes team att förklara för företagen hur deras arbete med mänskliga rättigheter är en förutsättning för affären. På makronivå borde det vara en enkel ekvation, tycker Tulia – en växande global medelklass innebär ju fler potentiella kunder. Och även på bolagsnivå blir det ofta tydligt.

– Gruvbolag kan till exempel få problem med motstånd från lokalbefolkningen när de vill etablera en ny gruva – om de inte lyssnar på lokalbefolkningens behov och önskemål. Det kostar gruvbolagen tid, pengar och anseende. Men genom att jobba med lokalbefolkningen, och respektera deras rättigheter, så går saker ofta smidigare. Det är helt enkelt ”good for business” att engagera sig i mänsk-

liga rättigheter – och det försöker vi få bolagen att se.

Bättre rapportering för bättre mätbarhet

Tulia Machado-Helland och resten av teamet arbetar också för att företagen ska bli bättre på att rapportera sitt arbete med mänskliga rättigheter.

– Det blir allt mer en hygienfaktor att företag har en plan och målsättningar för sitt klimatarbete. Men så ser det inte ut inom social hållbarhet, och det vill vi ändra på. Dessutom arbetar vi med nätverket PRI (Principles for Responsible Investments) med en femårig strategi som innebär att alla stora institutionella investerare ska ha en plan för hur de kan bedöma sin portfölj utifrån risker kopplade till mänskliga rättigheter.

Vad tycker era kunder om att ni lägger så stora resurser på arbetet med social hållbarhet och mänskliga rättigheter?

– Om något så tycker de att vi ska göra mer, och förändra ännu mer. De bryr sig och förstår dessutom att det är ett arbete som leder till högre avkastning på lång sikt. Det har skett ett skifte här de senaste åren; människor behöver inte längre se den direkta kopplingen mellan hållbarhet och lönsamhet – de vet att den finns där.

”

En växande global medelklass innebär ju fler potentiella kunder.





Att vara en aktiv ägare med indexnära förvaltning

Allt mer kapital flödar in i olika former av indexförvaltning – och de senaste åren har merparten av nysparandet i fonder placerats i indexfonder eller indexnära fonder. Det finns samtidigt en myt om att indexnära fonder inte kan vara hållbara – men inget kunde vara längre från sanningen.

Låga avgifter och en bred exponering mot en underliggande marknad är två av anledningarna till att indexförvaltning de senaste åren blivit allt mer populärt. Men med ökad popularitet kommer också viktiga frågeställningar. En av de frågorna är om förvaltningsformen ens kan bidra till ökad hållbarhet – eftersom den ju till fullo ska spegla det underliggande indexet. För att svara på den frågan gäller det att först skilja på passiva indexfonder och aktiva indexfonder, så kallade indexnära fonder.

Men vad är då skillnaden mellan en indexfond och en indexnära fond?

– Grundtanken med indexförvaltning är att skapa exponering mot en underliggande marknad till en låg kostnad. Indexfonder har som målsättning att avkastningen ska

överensstämma med utvecklingen för det index som följs, alltså den genomsnittliga utvecklingen på den marknad som valts, förklarar Åsa Wallenberg, vd på SPP Fonder.

Det absolut vanligaste sättet för indexfonder att följa index är helt enkelt att replikera (spegla) sitt index, och på så vis uppnå önskad marknadsexponering. Replikeras ett index kan inte förvaltaren själv exkludera ett bolag från investeringsuniverset – utan då måste ett nytt index skapas.

Indexnära fonder har även de som målsättning att avkastningen ska överensstämma med utvecklingen för det index man valt.



Åsa Wallenberg
Vd på SPP Fonder

– Men indexnära förvaltning skiljer sig åt från passiv förvaltning i det att man tar aktiva beslut inom förvaltningen, genom att till exempel exkludera bolag eller vikta innehaven annorlunda, säger Åsa Wallenberg.

Indexnära hållbarhet

SPP Fonder utgår från marknadsviktade index och screenar bort bolag utifrån de hållbarhetskriterier som satts upp för förvaltningen.

– Vi optimerar våra fonder, det vill säga bolagsvikterna i fonderna och index skiljer sig åt, men vi försöker att efterlikna egenskaperna i det valda indexet. Styrkan ligger i att vi kan göra aktiva val och ändå efterlikna indexavkastningen, trots ett avsevärt mer begränsat investeringsunivers.

Den skillnaden ger fondspararna tillgång till fonder med låg avgift, exponering mot vald marknad och med en låg avvikelse mot index – dessutom med en hög grad av hållbarhet.

I de indexnära PLUS-fonderna optimerar vi också fonderna genom att välja in bolag

med ett högt hållbarhetsbetyg och bolag med lågt CO₂-utsläpp. Upp till 10 procent av fondens medel dedikeras till så kallade lösningsbolag – bolag vars produkter och tjänster kan bidra till lösningar på världens hållbarhetsutmaningar.

“Det är passiva ägare som är problemet, inte indexfonder”

– Vi är dessutom aktiva ägare i våra bolag. Genom dialog och samarbete – och genom att rösta på bolagsstämmor – driver vi på utvecklingen i en hållbar riktning. Så det är inte indexfonder i sig som är problemet, utan passiva ägare. Och på SPP Fonder är vi allt annat än passiva.

SPP Fonder förvaltar både indexnära fonder, som oftast investerar i ett stort antal bolag över hela världen, och mer koncentrade fonder. Vi agerar dock på precis samma sätt vad gäller ägaransvar för båda fondtyperna.

– Av praktiska skäl kan vi inte delta fysiskt på samtliga bolagsstämmor för en fond med 2 000 innehav över hela världen, men vi röstar ändå på ett stort antal bolagsstämmor genom elektroniskt röstningsförfarande.

”

För att få till en kraftfull grön omställning krävs att vi inte bara applicerar hållbarhet på spetsfonder utan att vi tar vårt ansvar och arbetar med det breda kapitalet. Där har indexnära fonder en nyckelroll att spela.

Indexnära fonders breda investeringsunivers gör också att SPP Fonder sällan har väsentligt ägande i speciellt många bolag – vilket också påverkar möjligheterna att delta i exempelvis valberedningar. Men att indexnära fonder inte kan utöva ett ägaransvar är något jag inte håller med om, säger Åsa Wallenberg.

– För att få till en kraftfull omställning krävs att vi inte bara applicerar hållbarhet på spetsfonder utan att vi tar vårt ansvar och arbetar med det breda kapitalet. Där har indexnära fonder en nyckelroll att spela.



VÅRA FONDER

Ett brett utbud av fossilfria fonder

Vår investeringsstrategi bygger på att skapa bästa möjliga avkastning för våra kunder. Vi tror att vi gör det bäst genom att integrera hållbarhetsrisker och -möjligheter i våra investeringsbeslut. Vi ser det som vårt uppdrag att genom vår kärnaffär agera som en hållbar samhällsaktör.

Hållbarhet är helt integrerat i vår kapitalförvaltning och tas ut på varierande sätt i olika produkter och förvaltarmandat. Gemensamt för dem är att vi väljer de bästa finansiella investeringarna utan att göra avkall på hållbarhet. Alla våra fonder följer våra kriterier för hållbara investeringar.

SPP Global Solutions

Fondens investeringsstrategi bygger på övertygelsen om att bolag som tar de globala utmaningarna på allvar kommer att vara de mest lönsamma på lång sikt. SPP Global Solutions är en aktiv, fossilfri aktiefond som investerar i hållbara bolag som bidrar till att uppnå FNs globala hållbarhetsmål. Fonden investerar normalt i mellan 60 och 80 hållbara bolag – med tjänster, produkter eller teknik som hjälper till att lösa de globala hållbarhetsutmaningarna.

Fonden har fyra huvudteman

Klimat: Bolag som genom sina produkter och tjänster kan bidra till att lösa klimatförändringarna.

Hållbara städer: Bolag som är centrala för att bygga och upprätthålla hållbara städer.

Hållbar konsumtion: Bolag som erbjuder lösningar för sundare konsumtionsmönster och fokuserar på den cirkulära ekonomin.

Empowerment (egenmakt): Bolag som möjliggör och säkerställer inkludering – vare sig den är digital, finansiell eller hälsorelaterad

PLUS-strategin – indexnära

SPP Fonders indexnära PLUS-fonder är diversifierade fonder med låg avvikelse mot index och som är positionerade för genomförandet av Parisavtalet. PLUS-strategin bygger på samma grundmetod som våra indexnära fonder, men med ännu högre grad av hållbarhetsoptimering.

Utöver grundoptimeringen väljer vi in bolag med högt hållbarhetsbetyg respektive bolag med lågt CO2-avtryck. Dessutom kan upp till 10 procent av fondens medel investeras i lösningsbolag, det vill säga bolag vars produkter, tjänster och tekniker bidrar till att uppfylla FNs globala hållbarhetsmål.

PLUS-strategin har därmed en högre hållbarhetsnivå än våra indexnära fonder – dock med något högre aktiv risk (avvikelse från jämförelseindex). På detta sätt skapar vi fonder med högt hållbarhetsbetyg och lågt fossilt avtryck som följer index väl. Utfallet är fonder som förenar ambitiösa hållbarhetskriterier med låga avgifter och låg avvikelse mot index.

Vårt utbud:

SPP Sverige Småbolag Plus – investerar i små och medelstora bolag på den svenska aktiemarknaden inom olika branscher. Fonden placerar i aktier huvudsakligen i svenska bolag som vid investeringstillfället uppgår till högst en procent av svenska aktiemarknadens totala marknadsvärde. Fonden har även möjlighet att placera upp till tio procent av sina tillgångar i bolag i övriga Norden.

SPP Sverige Plus – investerar brett i aktier inom olika branscher på den svenska aktiemarknaden.

SPP Europa Plus – investerar brett i aktier inom olika branscher på de europeiska aktiemarknaderna.

SPP Global Plus – investerar brett i aktier inom olika branscher på de globala aktiemarknaderna.

SPP Emerging Markets Plus – investerar brett i aktier inom olika branscher på tillväxtmarknaderna.

Aktiv ränteförvaltning

Förvaltningen av SPP Fonders räntefonder sker utifrån ett helhetsperspektiv för att skapa hög och stabil avkastning. Fonderna förvaltas av ett av Nordens största ränteteam med specialisering inom företagsobligationer. Fonderna är mycket aktiva på de områden där vi kan få och upprätthålla ett övertag mot marknaden. Det gäller främst på krediter (FRN) och gröna obligationer. Aktiviteten i fonderna ska vara hög. Obligationer hålls endast undantagsvis till dess att de förfaller. Snarare än att komma från hög kreditrisk ska överavkastning och god avkastning mot konkurrenter åstadkommas genom bra handel, hög aktivitet och fokus på bond picking (aktiva val). Tack vare vår storlek – med stora räntefonder och två livförsäkringsbolag i ryggen – kan vi ta en tung position på den svenska räntemarknaden. Detta gör att SPP Fonder har en bra position vid förhandling av villkor vid emissioner. Vårt hållbarhetsarbete är helt integrerat i ränteförvaltningen och används även för utvärdering av enskilda investeringscase för gröna obligationer.

Vårt utbud:

SPP Korträntefond – en fond som passar den som vill använda sig av sina sparpengar inom en snar framtid. Fonden ger en mycket begränsad avkastning, men har också en låg risk.

SPP Obligationsfond – en fond som riktar sig mot den som vill ha ett långsiktigt räntesparande.

SPP Grön Obligationsfond – en fond med fokus på hållbarhet genom att investeringar endast görs i obligationer som kategoriseras som gröna.

SPP FRN Företagsobligationsfond – en fond som investerar i företagskrediter med hög kreditvärdighet, Investment Grade, och har låg ränterisk.

SPP Global Företagsobligation Plus – en fond som investerar i företagsobligationer med hög kreditvärdighet i Europa och USA.

SPP High Yield Företagsobligation – en fond som investerar i företagsobligationer med låg kreditvärdighet, High Yield.

Faktorfonder

SPP Fonders modellbaserade aktieförvaltning erbjuder exponeringar mot väldokumenterade riskfaktorer till låg avgift. Det handlar om riskfaktorer som storlek, värde, momentum och låg volatilitet. Förvaltningen kan använda en eller flera faktorer.

- Tesen för momentum är att aktier som utvecklats bättre än snittet fortsatt kommer att utvecklas bra.
- Tesen för värde är att lågt värderade aktier över tid utvecklas bättre än högt värderade.
- Tesen för storlek är att bolag med lågt börsvärde i genomsnitt har högre avkastning än bolag med ett högt börsvärde.
- Tesen för volatilitet är att aktier med lägre prissvängningar ger högre riskjusterad avkastning än aktier med kraftiga svängningar.

Vi ställer krav på att faktorerna som ingår i de optimerade portföljerna ska:

- ge exponering mot långsiktiga riskpremier
- vara väl dokumenterade
- vara entydiga
- inte vara överlappande
- kunna kopplas till ett relevant investeringsområde

Valet av aktier baseras i huvudsak på kvantitativa data och matematiska modeller. Fonderna kan använda en eller flera faktorer beroende på val av förvaltningsstrategi. Liksom våra aktivt förvaltade fonder är målet för en faktorfond att överträffa sitt jämförelseindex.

Vårt utbud:

SPP Global Multifactor - Fonden tillämpar en kvantitativ modell som syftar till att identifiera bolag utifrån faktorerna värde, storlek, momentum och låg volatilitet.

SPP Aktiefond Stabil – Fonden tillämpar en kvantitativ modell som har en viss preferens för aktier med hög direktavkastning där målsättningen är att fondens sammansättning uppvisar mindre kurssvängningar relativt fondens jämförelseindex.

Generationsfonder

SPPs Generationsfonder är det enkla valet för bland annat premiepensionen och lämpar sig för den som vill ha en fond anpassad för pensionssparande.

Fonderna flyttar successivt över kapitalet från aktier till ränteplaceringar, i takt med att man närmar sig pensionen. Det är ett bekvämt och enkelt sparande, till låga avgifter och med åldersanpassad risknivå.

Vårt utbud:

SPP Generation 40-tal
SPP Generation 50-tal
SPP Generation 60-tal
SPP Generation 70-tal
SPP Generation 80-tal

Aktieförvaltning – indexnära

Indexfonder bygger på en lika enkel som unik grund. Indexnära placeringar är ett mycket bra alternativ för kunder som är intresserade av en prisvärd exponering mot en specifik marknad och vill följa marknadsutvecklingen. Kostnadseffektiva indexnära fonder är utmärkta byggstenar i en aktivt förvaltd fondportfölj. Resultatet av förvaltningen är inte beroende av en enskild persons övertåganden utan ett flertal specialister bidrar med sina kunskaper till helhetsresultatet.

Framgången i vår indexbaserade förvaltning är själva metodiken. Eftersom vi applicerar hållbarhetskriterier i fonderna och därmed tar bort ett stort antal bolag får fonderna inte kallas indexfonder, utan kallas istället indexnära fonder. Därefter optimeras fonderna med hjälp av vår optimeringsmodell, som är kärnan i investeringsprocessen. Modellen analyserar och identifierar aktier som påminner om de bolag som har exkluderats ur ett avkastnings- och riskperspektiv. Fonden får därmed en liknande avkastnings- och riskprofil som sitt jämförelseindex, men med färre innehav och högre hållbarhetsnivå.

Vi har ett stort utbud av regionala och globala indexnära breda fonder till låg avgift.

Vårt utbud:

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

I HUVUDET PÅ EN FONDFÖRVALTARE

Vi är med och finansierar företagens hållbarhetsresa

Helena Lindahl är sedan 2015 förvaltare för SPP Grön Obligationsfond. Under de sex åren har hon sett hållbarhet segla upp som en viktig fråga – och i många fall ett krav – för både investerare och företagen själva. Och själv är hon övertygad om att jakten på hållbarhet är en förutsättning för framtida avkastning.

– Förr var det många som trodde att hållbarhetskriterier på något sätt innebar att man måste göra avkall på avkastning, men inget kunde vara längre från sanningen. I stället innebär det att vi investerar våra kunders pengar i verksamheter som är robusta, genomtänkta och resurseffektiva.

Hur går det till att förvalta en grön obligationsfond?

– SPP Grön Obligationsfond är en räntefond där vi investerar i så kallade gröna obligationer. Enkelt uttryckt lånar vi ut pengar till företag – och pengarna ska användas specifikt till gröna investeringar. Gröna investeringar kan låta som en bred term, men kravet är att dessa gröna obligationer ska ha en klar positiv effekt på miljö och samhälle – och samtidigt leverera en god finansiell kvalitet.

Innebär det att fondens investeringar har en direkt påverkan på företagets hållbarhet?

– Ja! Med pengarna kan – och ska – företagen investera i till exempel förnyelsebar energi, vattenkvalitet, biologisk mångfald eller mer energieffektiva byggnader. Vi är med och finansierar företagets hållbarhetsresa, och möjliggör den i många fall.

Det måste ju vara en härlig känsla för dig som förvaltare?

– Ja, på flera sätt. Dels är det väldigt roligt att få se de direkta effekterna av de investeringar vi kan göra, dels är jag glad över att dessa gröna obligationer blivit allt vanligare på obligationsmarknaden. Den

allra första gröna obligationen utfärdades 2008, och idag står gröna obligationer för 35 procent av hela obligationsmarknaden om vi ser till de instrument som emitterats under året.

Vad innebär det rent konkret?

– Att vi gått från en obligationsmarknad där investerarna inte brydde sig om hur pengarna användes, till en där frågan ställs allt oftare – "Vad ska ni göra med pengarna?".

”

Kravet är att dessa gröna obligationer ska ha en klar positiv effekt på miljö och samhälle.



Helena Lindahl

Ansvarig förvaltare SPP
Grön Obligationsfond



Den frågan gör att företagen tvingas fundera på hur de ska använda sina medel, och att de företag som satsar på hållbarhet får lättare att finansiera sig. Sammantaget är det en fantastisk utveckling.

För dig som förvaltare – vad blir skillnaden när hållbarhet är ett mål i sig?

– På ett sätt gör det förvaltningen mer komplex, i och med att vi måste ta hänsyn till fler risker än bara potentiell avkastning. Men samtidigt gör det förvaltningen enklare, eftersom jag är övertygad om att de mest hållbara företagen också är de mest välskötta. Vi vill investera i bolag med stabil och säker återbetalningsförmåga, och det går hand i hand med hållbarhet.

Varför tycker du att man som investerare ska lägga sina pengar i en grön obligationsfond jämfört med en "vanlig" obligationsfond?

– För att du vill investera i bolag som är rustade för framtiden. Företag vars affärsidéer inte tar hållbarhet i beaktning kommer att ha svårare att få finansiering, och svårare att attrahera kapital och duktiga medarbetare. Det innebär i förlängningen att de blir svagare företag med sämre återbetalningsförmåga. Så enkelt är det. Och sett från ett annat perspektiv; om du har valet att placera dina pengar där de kommer att bidra till en bättre värld – varför skulle du inte göra det?

Till sist – av alla obligationer i portföljen, vilken är din favorit just nu?

– Det finns så klart många, men vi har investerat i en grön obligation som LKAB emitterat. Pengarna går till ett projekt som LKAB driver tillsammans med SSAB och Vattenfall som heter Hybrit. Hybrit syftar till att utveckla en metod för att framställa stål med hjälp av vätgas i stället för kol. I dag är stålframställning en av de verkligt stora koldioxidbovarna, och det här projektet kan fullkomligt revolutionera hur man kan framställa både stål, cement och många andra energikrävande material. När jag och andelsägarna kan bidra till den typen av utveckling – då är det en bra dag på jobbet.

I HUVUDET PÅ EN FONDFÖRVALTARE

Det är knappast dålig business att lösa framtidens samhällsutmaningar

Philip Ripman har sedan 2015 förvaltat SPP Global Solutions – och precis som namnet antyder investerar fonden i företag som kan vara med och lösa världens växande utmaningar. Bland 4 500 möjliga bolag har Philip och hans team investerat i cirka 70 bolag som arbetar för att skapa hållbara städer, bidra till hållbar konsumtion, minska den globala uppvärmningen och öka global delaktighet och rättvisa.

– Fondens tema är helt enkelt att hitta bolag som kan vara med och lösa samhällsutmaningar, med utgångspunkt i FNs Globala Hållbarhetsmål. Vår utgångspunkt är att dessa företag kommer att vara vinnare i framtiden även avkastningsmässigt, förklarar Philip Ripman.

Länge tänkte nog många att avkastning och hållbarhet var två mål som gick stick i stäv med varandra. Varför är det fel?

– Ja det räcker med att titta på börsen de senaste åren för att inse att det snarare är tvärtom – att de går hand i hand. Men förr i tiden "mättes" företagens hållbarhet gärna genom deras CSR-arbete – bra saker de gjorde som ofta låg utanför kärnverksamheten. Det är så klart jättebra med sådana initiativ, men de medförde ofta kostnader utan att addera till resultatet. I SPP Global Solutions letar vi efter företag vars faktiska kärnverksamhet löser problem – och vars tjänster eller produkter därför kommer att vara efterfrågade.

Så hur hittar ni de företagen bland de nästan 4 500 företag ni kan investera i?

– Första steget är att filtrera företagen och minska antalet kandidater. SPP Fonder har till exempel en exkluderingslista med företag som vi av olika anledningar inte investerar i. Sedan utgår vi från stora mängder data för att rangordna företagen baserat på deras miljöpåverkan och klimatavtryck. Den tillgängliga datan är bra på miljöområdet, men klart sämre när det gäller social hållbarhet – så här går våra hållbarhetsanalytiker igenom företagen och tittar på risker kopplade till social hållbarhet.

Ok, och sedan är det dags att hitta företagen som har rätt "solutions"?

– Exakt! Först har vi identifierat de företag som i sin verksamhet inte på ett uppenbart sätt skadar världen. Sedan gäller det att hitta de som också kan rädda den. Där letar vi efter företagen och idéerna vi tror på. Affärsmodellerna ska vara tydliga och bevisat fungerande – och de ska vara skalbara på ett sätt som gör att företagen kan växa och åstadkomma faktisk skillnad.

”

Fondens tema är helt enkelt att hitta bolag som kan vara med och lösa samhällsutmaningar, med utgångspunkt i FNs Globala Hållbarhetsmål.



Philip Ripman
SPP Global Solutions

Fonden investerar i fyra teman – klimat, hållbara städer, hållbar konsumtion och "empowerment". Varför har ni valt dessa teman?

Det korta svaret är att det är fyra områden som är oerhört viktiga för att skapa en mer hållbar värld – och dessutom kompletterar varandra ur ett risk- och avkastningsperspektiv. Det långa svaret är att sol, vind, batterilagring, smarta elnät, stadsplanering, vattenrening och vattenförsörjning, energi-effektivitet i byggnader, mikromobilitet med till exempel elscootrar, återvinning, cirkulär ekonomi och frågor som rör bättre tillgång till digitala lösningar är otroligt intressanta områden – både sett till hållbarhets- och tillväxtpotential.

Många av dessa branscher har ju gått starkt på börsen de senaste åren. Är ni rädda för att sektorn kan vara övervärderad?

– Det kan så klart finnas vissa bolag där ute som är högt värderade, men generellt sett tror jag att människor tvärtom underskattar den förändring som nu är på gång. Om vi ska vända den här utvecklingen så krävs det enorma investeringar och vi är bara i början av den resan. Bara de senaste månaderna har till exempel Kina, Japan och Sydkorea meddelat att de siktar på att bli koldioxidneutrala.

Till sist, hur känns det att hållbarhet helt plötsligt är på allas läppar, även när det gäller var man ska placera sina pengar?

– Jag har jobbat med det här i 15 år, och i 10 av dem innebar det att jobba i motvind. Men den här utvecklingen gör det värt slitet i början. Och mer än så – den får mig att tro att vi i finanssektorn kan vara en del av lösningen. Hållbarhet håller nu snabbt på att bli en viktig parameter i hur världens investerare allokera kapital, och det kommer att vara betydelsefullt.

”

Om vi ska vända den här utvecklingen så krävs det enorma investeringar och vi är bara i början av den resan.

Fyra av våra innehav

SPP Global Solutions investerar i lösningsbolag inom fyra tematiska områden: hållbara städer, klimat, hållbar konsumtion och empowerment – vilket kanske bäst översätts till inkludering och egenmakt. Här är fyra av fondens innehav.



Hållbara städer: City Developments Limited

City Developments Limited (CDL) är en ledande global fastighetsförvaltare och -utvecklare, och ett av de största bolagen på Singapore-börsen. Konstruktion och drift av fastigheter medför stora koldioxidutsläpp, och det innebär att fastighetssektorn och bolag som CDL också kan vara en viktig del av lösningen. CDL har satt upp ambitiösa hållbarhetsmål för 2030, för att möta The World Green Building Councils vision om att nya byggnader ska vara helt koldioxidneutrala år 2030 – och att samtliga fastigheter ska nå koldioxidneutralitet år 2050. Som en fastighetsförvaltare som fokuserar på både stadsplanering och urban hållbarhet är CDL ett passande innehav i portföljen.



Inkludering och delaktighet: Vodacom

Vodacom är en ledande afrikansk telekomleverantör med 115 miljoner kunder i 32 länder på den afrikanska kontinenten. Genom sin kärnverksamhet möjliggör de digital inkludering, och de arbetar på flera sätt för att ge fler människor tillgång till internet i Afrika. Genom plattformen ConnectU erbjuder de till exempel fri åtkomst till viktiga webbtjänster. De strävar också efter att sänka kostnaden på datatrafik och har introducerat en 4G-telefon som kostar under 200 kronor. Vodacom vill dessutom öka den finansiella inkluderingen på kontinenten – bland annat genom digitala tjänster som förmedlar lån till småföretag och så kallade mikrolån till sina privatkunder.

CHR HANSEN

Improving food & health

Hållbar konsumtion: Chr. Hansen

Chr. Hansen är ett globalt bioteknikföretag som utvecklar naturliga ingredienser – däribland probiotika, naturliga färgämnen och enzymer. Ingredienserna används som tillsatser inom livsmedelsindustrin, läkemedelssektorn och i jordbruket. Chr. Hansens produkter kan spela en nyckelroll i att skapa hållbara livsmedelskedjor, som kan mätta en växande befolkning samtidigt som klimateffekterna minimeras. Bolagets produkter – resultatet av forskning inom mikrobiologi och jäsnings – konsumeras av mer än en miljard människor dagligen och gör det möjligt för livsmedelsproducenter och jordbrukare att öka produktionen, minska svinnet och sänka koldioxidutsläppen.



Klimat: Enphase Energy

Amerikanska Enphase Energy levererar solenergilösningar och energilagring till den privata marknaden. De erbjuder solpaneler, energilagring och energiövervakning i ett paket, och har installerat sina lösningar på över 1,3 miljoner hem. Den här typen av lösningar för distribuerade energisystem är viktiga för övergången till en mer hållbar energiproduktion och -konsumtion. Enphase Energy kan genom sina produkter och tjänster bidra till minskad belastning på både elnäten och klimatet.

I HUVUDET PÅ EN FONDFÖRVALTARE

I framtiden hoppas jag att den här fonden inte finns

Henrik Wold Nilsen är förvaltare för fonden SPP Global Plus. Det är en indexnära globalfond med fokus på bolag som har liten negativ påverkan på klimat och miljö – samt de som har stor positiv påverkan.

– I en hållbar framtid, när alla bolag lever upp till våra krav och förväntningar, skulle den här fonden vara en helt vanlig indexfond och inte behövas längre. Jag längtar till den dagen – men till dess fortsätter vi att välja bort, välja in och påverka.

Varför startade ni SPP Global Plus?

– För att vi ville kombinera fördelarna av en global indexfond – bra avkastning, låga avgifter och exponering mot hela världen – med möjligheten att investera i linje med klimatmålen. Tidigare var du tvungen att välja mellan små och koncentrerade nischfonder med klimatfokus och en vanlig globalfond. Nischfonderna var ofta dyra och hade högre risk på grund av sitt koncentrerade innehav. Vi ville skapa en fond som fokuserade på klimatet, men som ändå kunde vara ett kärninnehav

i portföljen. På så sätt kan vi få större investeringar i fonden – idag förvaltar vi drygt 20 miljarder kronor – och på så sätt kan vi påverka mer.

Vilka innehav har ni då i fonden, och hur väljer ni dem?

– I fondens jämförelseindex, MSCI World NR, finns det runt 1300 bolag. De bolagen är vår utgångspunkt, och sedan lägger vi på våra särskilda hållbarhetskriterier. Det innebär för det första att vi exkluderar ett antal företag vars verksamhet i sig leder till höga CO₂-utsläpp – eller på andra sätt inte lever upp till våra hållbarhetskrav. I andra änden av spektret kan vi investera 10 procent av kapitalet i så kallade lösningsbolag, bolag vars produkter och tjänster aktivt hjälper till att minska utsläppen eller på andra sätt bidra till klimatmålen.

”

Egentligen handlar det inte så mycket om att välja bolag som att välja lösningar.

Hur väljer ni ut de lösningsbolagen?

– Egentligen handlar det inte så mycket om att välja bolag som att välja lösningar. Till exempel investerar vi i bolag som kommer att tjäna på energieffektivisering av fastigheter. Hit hör bland annat svenska Nibe. Men vi letar inte nödvändigtvis bara efter det bolag som kommer att gå allra bäst i sektorn, utan vill hitta så många bolag som möjligt inom de sektorer vi tror på.

Hur gör ni med alla företag i mitten då? De som varken är klimatbovar eller bidrar till att rädda planeten?

– Vi har ju nästan 700 innehav i fonden, och de allra flesta hör just till det mittensegmentet. Här tittar vi bland annat på bolagens klimatavtryck och klimatriskmodeller – samt eftersöker att företagen ska ha certifierade planer för sitt klimatarbete. Baserat på dessa parametrar kommer vi att övervika eller undervika bolagen i relation till index. Vi investerar helt enkelt mer i de bolag som tar klimatfrågan på stort allvar.

Klimatet är ju ett forskningsområde som hela tiden utvecklas. Hur hanterar ni det i förvaltningen?

– Genom att hela tiden läsa på och följa utvecklingen både inom forskningen, konsumentbeteenden och världspolitik. Vi kunde ha satt fasta kriterier och följt dem, men de hade snabbt blivit daterade.



Henrik Wold Nilsen
SPP Global Plus

En företeelse som ansågs klimatsmart för några år sedan kanske inte är det idag – antingen för att det har kommit ny forskning eller för att det finns ännu smartare lösningar tillgängliga.

Är syftet med fonden att följa index på ett mer klimatsmart sätt – eller att överträffa index tack vare det klimat- och hållbarhetskriterier ni utgår från?

– Syftet är att följa index, men så som fonden är uppbyggd så kommer korrelationen att påverkas av hur väl världen svarar upp mot den globala uppvärmningen. Om världen möter utmaningarna i den takt jag hoppas så kommer SPP Global Plus att gå starkare än vårt jämförelseindex – och tvärtom. Och den dag där alla bolag tar sitt ansvar, ja då kommer vår fond mer och mer att spegla index. Då behövs fonden inte längre, och det är en dag jag personligen längtar efter.

Om SPP PLUS-fonder

SPP PLUS-fonder är indexnära, fossilfria aktiefonder som kombinerar ambitiösa hållbarhetskriterier med den traditionella indexfondens fördelar i form av låga avgifter och god riskspridning. Fonderna använder sig av en unik modell som skapar mervärde med utgångspunkt i ett holistiskt aktivt arbete kring hållbarhet.

Fonderna hållbarhetsoptimerar i flera nivåer:

1. Först tar vi bort alla bolag vi inte investerar i, bland annat enligt våra fossilkriterier
2. Väljer in bolag med högt hållbarhetsbetyg (enligt vår hållbarhetsanalys)
3. Väljer in bolag med lågt koldioxidavtryck
4. Väljer in lösningsbolag, det vill säga bolag som tillhandahåller produkter, tjänster eller teknik som bidrar med lösningar på de globala hållbarhetsutmaningarna

I vår PLUS-familj ingår även:

- SPP Emerging Markets Plus
- SPP Europa Plus
- SPP Sverige Plus
- SPP Svergie Småbolag Plus

Fyra av våra innehav

I SPPs Plusfonder samlar vi flera hundra bolag, och många av dem är bolag som kan spela en viktig roll i att lösa världens miljö- och samhällsutmaningar. Här är några av dem:



Myr Group

Myr Group är ett amerikanskt företag tillhandahåller installationstjänster inom elförsörjningen – med huvudvikt på installation och underhåll av elnätet. Vid övergången från fossil till förnybar el från vind och sol behövs betydande förbättringar i elnätet för att säkerställa en stabil elförsörjning. Detta förväntas skapa tillväxt för Myr Group och därmed passar företaget väl in i vår portfölj av lösningsbolag.



Akasol

Under 2020 har vi utökat listan över lösningsföretag till att omfatta små positioner i ett antal mindre företag. Bland dem märks tyska Akasol som levererar batterisystem för elfordon. Akasol köper battericeller från externa leverantörer och monterar sedan dessa i batterier som är lämpliga för till exempel elektriska bussar. Företaget levererar också styrsystem för batterierna som garanterar lång hållbarhet. Fonden SPP Global Plus investerade i Akasol första gången i mars 2020. I februari 2021 lämnade amerikanska BorgWarner ett bud på alla aktier i Akasol för att öka sin position inom elektrifiering av transporter.



Minesto

Tidvattenkraft är i en tidig fas, men har en enorm potential – i nivå med vindkraft och solenergi. Tidvatten är ett mer stabilt naturfenomen än vind och sol och kan därmed bidra till en mer stabil elproduktion. Turbinerna kan dessutom döljas under vatten och därför vara mindre visuellt störande än i synnerhet vindkraftverk. Minesto är ett svenskt företag som har utvecklat en unik lösning för att producera el från tidvattenströmmar. Tekniken kan användas i områden där ingen annan teknik är lämplig. Minestos teknik är i en tidig fas och företaget har installerat test- och demonstrationsanläggningar samt några anläggningar i tidig kommersiella fasen – bland annat på Färöarna.



Aker Carbon Capture

Aker Carbon Capture är ett norskt företag som verkar inom så kallad koldioxidavskiljning. Det handlar om att fånga in koldioxid som genereras i produktion, så att den inte släpps ut i atmosfären. Tekniken är fortfarande mycket omogen och under utveckling. Aker Carbon Capture arbetar med att utveckla lösningar inom koldioxidavskiljning och har bland annat vunnit kontrakt i statligt stödda projekt i Norge, till exempel för byggande av CO₂-avskiljningsanläggningar vid en cementfabrik.

Vill du veta mer?

För mer information om hållbara investeringar och om hur vi arbetar kan du läsa på sppfonder.se/hallbarhet



Fondutbud

SPP Fonder erbjuder ett brett utbud av indexnära aktiefonder, hållbara PLUS-fonder, aktiva räntefonder, faktor- och generationsfonder. Läs mer på sppfonder.se/fondlista



Hållbarhetsrelaterade upplysningar, SFDR

För att öka andelen hållbara investeringar, främja långsiktighet och göra det tydligare vad som faktiskt är hållbart eller inte har EU lanserat en handlingsplan för hållbara finanser. Läs mer på sppfonder.se/SFDR



Kontakta oss

Vill du ställa frågor om vårt arbete kring hållbarhet eller har synpunkter som du vill förmedla kontakta oss via e-post 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. En fond med riskklass 6–7 kan på grund av sin sammansättning och fondbolagets förvaltningsmetoder minska och öka kraftigt i värde.

På sppfonder.se hittar du faktablad och informationsbroschyrer. För mer information hänvisas till sppfonder.se/hallbarainvesteringar och sppfonder.se

Välkommen till sppfonder.se eller ring 08-614 24 50.

SPP Fonder AB. SE-105 39 Stockholm.
Org.nr. 556397-8922. Styrelsens säte: Stockholm.

 spp fonder

En del av Storebrand