

Den kompletta guiden till hållbara pensionsval



Om du vill göra aktiva val och samtidigt ta hänsyn till hållbarhet finns här en sammanställning över de olika verktygen och måtten som kan hjälpa dig. De flesta finns på många fondplattformar, inklusive i fondlistan på spp.se/fondlista.

1. Sortera bort branscher du inte vill investera i

Vill du själv välja bort vissa branscher från ditt sparande, så som exempelvis vapen, fossila tillgångar, tobak eller annat, så finns det filter där du kan välja bort fonder med sådana innehav. Det kan antingen vara av moraliska skäl som du inte vill äga vissa typer av bolag, eller för att du inte tror på den branschen på lång sikt.

2. Välj fonder från fondförvaltare som har signerat UNPRI

UNPRI är FNs principer för ansvarsfulla investeringar. Förvaltare som signerat dessa har åtagit sig att ta hänsyn till hållbarhet i sina investeringsbeslut. Detta har de allra flesta fondförvaltare gjort i dagsläget så det är inget särskilt hårt krav att ställa, utan snarare som en lägstanivå.

3. Välj fonder som har ett hållbarhetsfokus enligt EUs Disclosure-förordning

Enligt lag i EU delas fonder upp i tre kategorier.

- 1) Fonder som har hållbarhet som mål (kallas även Artikel 9/mörkgröna),
- 2) Fonder som främjar hållbarhetsfaktorer men inte har det som mål (kallas även Artikel 8/ljusgröna) och
- 3) övriga fonder

Fonder som tillhör 1) och 2) har högre krav på transparens och rapportering kring hur de uppfyller hållbarhetsmålen och de hållbara egenskaperna än övriga fonder.

Fonder som har hållbarhet som mål är ofta spetsfonder, och de utgör mindre än 5% av alla fonder på marknaden. Fonder i denna kategori står sig ofta bra på

de flesta andra punkter i denna guide också. Dessa kan vara bra att krydda en portfölj med om du vill investera mer i företag som bidrar positivt till världen, men för att få en bra riskspridning och väldiversifierad portfölj är det ofta bra att även investera i bredare fonder.

Du kan hitta många breda fonder i den andra kategorin som främjar hållbarhetsfaktorer. Här ligger ungefär 80% av alla svenska fonder, och det innebär att det kan vara stor variation i hur dessa fonder integrerar hållbarhet. Det gemensamma för dem är ändå att de kommer att kunna ställas till svars för de hållbarhetspåståenden som de gör, eftersom de har tydliga krav på uppföljning och transparens. Det är därför på sikt ett tryggare val om du vill ha koll på hållbarheten, än att investera i övrigt-kategorin.

För den nyfikna finns mycket information att djupdyka i för fonderna i de första två kategorierna, men då måste man läsa fondprospekten och fondernas årsberättelser.

4. Använd vår hållbarhetsnivå eller Morningstars glober som guide

För att kunna guida till medvetna val har vi vår [egen hållbarhetsnivå](#). Hållbarhetsnivån är till för dig som kund för att visa vår bedömning av hur framtidsinriktade bolagen i fonden är. Vi tittar på bolagens hållbarhetsrisker och om deras produkter och tjänster bidrar till FNs hållbarhetsmål. Vår hållbarhetsnivå tar inte hänsyn till vilken kategori fonden tillhör utan jämför alla fonder på en skala 1-10 på samma villkor.

Ett annat verktyg är Morningstars glober, som dock enbart tittar på bolagens hållbarhetsrisker. De jämför fonderna med andra i samma kategori, till exempel globalfonder, Sverigefonder osv. De fonder som är bäst inom respektive kategori får fem glober.



5. Be om nyckeltal för din pension

SPP har tagit fram ett verktyg som kallas för "[Din Hållbarhetskarta](#)" där du kan se flera nyckeltal kopplat till hållbarhet för din pension hos SPP.

6. Undvik hög koldioxidrisk och investera i fonder med lågt koldioxidavtryck

Om ditt sparande har hög koldioxidrisk innebär det hög risk att avkastningen påverkas negativt när världen ska minska koldioxidutsläppen till netto noll. Om det blir dyrare att släppa ut eller om efterfrågan på koldioxidintensiva tekniker minskar så är det dåligt för avkastningen på företag som är fast i koldioxidtunga tekniker. Du hittar fonder som har låg koldioxidrisk genom att leta efter en "grönt löv"-symbol i fondlistorna.

Du kan även välja fonder med lågt koldioxidavtryck. Vi publicerar koldioxidavtrycket för våra egna fonder här varje kvartal, och du kan även höra av dig till oss och be om att få veta ditt samlade koldioxidavtryck för allt ditt sparande hos oss.

7. Välj fonder med hög andel bolag som bidrar med hållbarhetsnytta

Fonder som har hållbarhet som mål (beskrivs under punkten 4 ovan) investerar generellt sätt mycket i bolag vars verksamhet bidrar positivt till världens hållbarhet. Det kan till exempel vara genom lösningar på miljö- och klimatutmaningar, eller sociala hållbarhetsmål kopplat till hälsa, jämställdhet eller hunger. Man behöver ofta läsa på om fonden för att förstå exakt vilka mål den försöker uppnå, vilket kräver lite mer av dig. Att börja bland fonderna med hållbarhet som mål är dock en bra start.

Under de kommande åren träder något som heter "taxonomin" i kraft, som kommer att ge oss ett mått på hur stor andel av en fond som investerar i bolag som bidrar till miljömässig nytta. Än så länge är det bästa måttet vi har på det något som vi kallar "Involvering grön energi & transport". Vissa kallar det "Minska koldioxidutsläpp". Siffran visar hur stor andel av en fond som investeras i bolag som i någon utsträckning håller på med förnyelsebar energi och gröna transporter.

8. Undvik hög hållbarhetsrisk

Hållbarhetsrisk är ett värde mellan 0 och 100 på hur väl fondens innehav hanterar finansiella risker kopplade till

ESG - miljö, sociala frågor och styrning. Till skillnad från koldioxidrisken innefattar det alltså alla delar av hållbarhet. Lägre värde visar på lägre risk att fonden kan få oväntade förluster kopplat till ESG. Denna information hittar du under fliken "Rating och risk" i vår fondlista. Måttet ligger bakom Morningstars glober.

9. Välj en fondförvaltare med bra hållbarhetsbetyg

Det finns många aktörer som granskar pensionsbolag. I Sverige är det framförallt Max Matthiessen och Söderberg & Partners som gör stora granskningar varje år, och jämför hur bra pensionsbolagen är på hållbarhet. Dessa ser specifikt på svenska marknaden, och jämför just pensionsbolag.

Internationellt sätt så är Dow Jones Sustainability Index ett prestigefyllt index som samlar de 10% mest hållbara börsbolagen oavsett bransch, efter en noggrann undersökning av dem. Corporate Knights Global 100 rangordnar bl.a. försäkringsbolag och finansbolag baserat på hållbarhet. Det finns många olika rankingar och det kan vara svårt att få en överblick över alla, men det kan alltid vara bra att se vad några andra aktörer säger om bolagens hållbarhetsarbete innan man väljer pensionsbolag.

10. Ställ krav!

Ett sista tips är att kontakta pensionsbolagen direkt och fråga hur de arbetar med hållbarhet, vilka produkter de rekommenderar och om de har konkret hållbarhetsdata på just din pension. Det går nästan alltid att läsa på direkt på hemsidorna också, men hos ett bra företag ska ni kunna få bra svar snabbt oavsett om ni kontaktar kundtjänst, en rådgivare eller någon som arbetar med hållbarhet. Genom att kontakta bolagen visar ni också att ni tycker att frågan är viktig, och utövar därmed er konsumentmakt. Ju fler kunder som tycker det är viktigt med hållbarhet, desto enklare blir det för pensionsbolagen att driva igenom hållbarhetsinitiativ internt.

Detsamma gäller er arbetsgivare. Fråga hur de har tagit hänsyn till hållbarhet i valet av tjänstepension och ställ krav på att de redovisar deras arbete för en mer hållbar tjänstepension, till exempel i hållbarhetsrapporter.

Flera av dessa hjälpmedel finns på spp.se/fondlista men är även tillgängliga på andra fondplattformar, såsom Pensionsmyndighetens.

SPPs mest hållbara fonder

Fonder som följer SPPs hållbarhetskriterier


Alla fonder förvaltade internt i SPP följer alltid SPPs hållbarhetskriterier, vilket innebär att tobak, cannabis, alkohol, fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet, pornografi samt brott mot miljö, mänskliga rättigheter eller ekonomisk lagstiftning alltid väljs bort. Dessa fonder tillhör som lägst kategori 2 ovan, dvs. främjar hållbarhetsfaktorer (kallas även Artikel 8/ljusgröna).

SPPs Plus-fonder

SPPs Plus-fonder plussar på med extra hållbarhet. Förutom att följa SPPs hållbarhetskriterier optimerar de på koldioxidavtrycket i bolagen de investerar i och väljer in fler bolag med lågt koldioxidavtryck. Dessutom väljer de att placera cirka 10% av kapitalet i bolag vars verksamhet bidrar positivt till minst ett av FNs hållbarhetsmål. Samtidigt är de breda och indexnära, vilket innebär låga avgifter och små avvikelser jämfört med sitt index. Dessa fonder har hållbarhet som mål med investeringen ((kallas även Artikel 9/mörkgröna).

SPPs fonder med hållbarhet som mål

SPP har flera fonder som har hållbarhet som mål, förutom Plus-fonderna. Dels våra egna SPP Global Solutions (en aktivt förvaltd fond som bara investerar i bolag med bidrag till FNs hållbarhetsmål) och SPP Grön obligationsfond (som investerar i lån till projekt som bidrar till miljö- och klimatnytta). Dels koncernens fonder Storebrand Renewable Energy och Storebrand Smart Cities som investerar i bolag som bidrar till mer förnybar energi och energieffektivisering samt till hållbara städer. Dessutom har vi fonderna BNP Paribas Global Environment, PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG, BNP Paribas Aqua, Wellington Global Impact och Wellington Climate Strategy. Alla dessa är nischfonder som investerar i företag som bidrar till miljömässig eller social nytta.



Med hållbarhet
menar vi utifrån
miljömässiga, sociala
och ekonomiska
aspekter. Läs mer på
spp.se/hallbarhet