

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Länsförsäkringar Fondförvaltning (LEI-kod 54930025SK6LRZC6QF89)

Innehåll

1.	Sammanfattning.....	2
2.	Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer	4
3.	Beskrivning av policyer för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer.....	10
4.	Policyer för aktieägarengagemang.....	13
5.	Hänvisningar till internationella standarder	15
6.	Historisk jämförelse.....	16

1. Sammanfattning

Länsförsäkringar Fondförvaltning (Fondbolaget) (54930025SK6LRZC6QF89) beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Fondbolaget.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december 2022.

En sammanfattning av de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling (på engelska: *Principal Adverse Impact Indicators, PAI*) som Fondbolaget prioriterat beaktar i investeringsprocessen presenteras i tabell 1.

Tabell 1. Sammanställning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som Fondbolaget prioriterar

Tillämpas på	Område	Indikator på huvudsaklig negativ konsekvens för hållbar utveckling	Tabell	Nummer
Investeringsobjekt	Utsläpp av växthusgaser	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1	3
		Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1	4
	Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1	10
		Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	1	14
Statliga och överstatliga enheter	Sociala aspekter	Genomsnittsvärde för yttrandefrihet	3	19
	Mänskliga rättigheter	Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter	3	20
	Styrning	Graden av korruption i genomsnitt	3	21
		Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	3	22

I Tabell 3 beskrivs alla indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som Fondbolaget beaktar i sin investeringsprocess.¹

¹ Tabell 2 omfattar indikatorerna för negativa konsekvenser enligt tabell 1 i bilaga 1 till de tekniska standarderna till Disclosure-förordningen, relevanta indikatorer från tabell 2 och 3 samma förordning (minst en/tabell) samt av Fondbolaget valda andra indikatorer.

Summary

Länsförsäkringar Fondförvaltning (Fondbolaget) (54930025SK6LRZC6QF89]) considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Fondbolaget.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2022.

A summary of the Principal Adverse Indicators that Fondbolaget pay prioritized consideration to in its investment process is presented in [Tabell 2](#).

[Tabell 3](#) describes all the principal adverse impacts that Fondbolaget considers in its investment process.

Tabell 2. Summary of Principal Adverse Impact indicators that Fondbolaget pay prioritized consideration to

Applicable to	Theme	Prinicpal Adverse Impact indicator	Table	Number
Investee companies	Greenhouse gas Emissions	GHG intensity of investee companies	1	3
		Exposure to companies active in the fossil fuel sector	1	4
	Social and employee Matters	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	1	10
		Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	1	14
	Good health and well-being	Spel om pengar	Other indicators	
		Tobak	Other indicators	
Sovereigns and supranationals	Social	Average freedom of expression score	3	19
	Human rights	Average human rights performance	3	20
	Governance	Average corruption score	3	21
		Non-cooperative tax jurisdictions	3	22

2. Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Tabell 3 Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser ²		Förklaring ³	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
			[år n]	[år n-1]		
Utsläpp av växthusgaser	1.1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 - växthusgasutsläpp	515 613	ET ⁴	Enhet: ton koldioxidkvalenter Täckningsgrad ⁵ : 95,72%	<p>Mål Länsförsäkringar AB-koncernens klimatsmarta vision (läs mer i avsnitt 3.2) innebär bl.a. att fonder ska vara klimatpositiva senast 2045. Ett delmål är att fondernas koldioxidintensitet till 2030 ska ha sänkts i en takt som är i linje med Parisavtalets målsättning om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 °C].</p> <p>Genomlysning och integration Investeringar bedöms integrerat utifrån finansiella och hållbarhets-relaterade perspektiv, däribland klimatutsläpp och växthusgasintensitet. Portföljbolag genomlyses regelbundet i syfte att utvärdera och följa utvecklingen för dessa indikatorer.</p> <p>Påverkan Påverkansarbete bedrivs mot utvalda portföljbolag utifrån ett antal urvalsprinciper, bl.a. utifrån höga utsläpp av koldioxid och/eller betydande klimatrisker. Arbetet bedrivs i egen regi, via externa förvaltare, tjänsteleverantörer och globala investerarinitiativ (se Tabell 5). Se även publicerad Fokuslista med förteckning över bolag som omfattas av påverkan. Generellt stötts aktieägarförslag som syftar till att portföljbolag ska identifiera, sätta mål, hantera och rapportera klimatrelaterade risker.</p> <p>Inkludering</p>
		Scope 2 - växthusgasutsläpp	151 830	ET	Enhet: ton koldioxidkvalenter Täckningsgrad: 95,7%	
		Scope 3 - växthusgasutsläpp	7 004 528	ET	Enhet: ton koldioxidkvalenter Täckningsgrad: 94,56%	
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	8 270 164	ET	Enhet: ton koldioxidkvalenter Täckningsgrad: 94,29%	
	1.2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	388,30	ET	Enhet: ton koldioxidkvalenter per M EUR investerat Täckningsgrad: 94,29%	
	1.3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	891,92	ET	Enhet: ton koldioxidkvalenter per M EUR intäkter Täckningsgrad: 94,39%	
	1.4. Exponering mot företag som är	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	6,18	ET	Enhet: procent Täckningsgrad: 92,5%	

² Konsekvenserna för referensperioden 1 januari – 31 december 2022 kommer publiceras under första halvåret 2023. Historisk jämförelse kommer publiceras från och med första halvåret 2024. Konsekvensvärdet baseras på de investeringar som har rapporterat den information som behövs för att beräkna konsekvensvärdena.

³ I denna kolumn förklaras, i de fall då informationen som behövs för att beräkna konsekvenserna inte är lättillgänglig, de bästa insatser som använts för beräkningen. Här kan också annat, t. ex konsekvensmått, förklaras.

⁴ Ej tillämplig, ET

⁵ Täckningsgrad: Andelen investeringar i aktuell investeringskategori (investeringsobjekt eller statliga och överstatliga enheter) som har rapporterat den information som behövs för att beräkna konsekvensvärdet. I samtliga fall används senast rapporterad information, vilket kan betyda att informationen inte alltid gäller för referensperioden.

	verksamma inom sektorn för fossila bränslen					<p>- Klimatindex: Flera av Fondbolagets fonder följer EUs klimatindex "Paris Aligned Benchmarks" där exponeringen mot bolag justeras utifrån dess koldioxidutsläpp.</p> <p>- <i>Omställningsbolag</i>: Utvalda kraft- och energibolag kan undantas från exkludering om de utifrån fastställda kriterier bedöms vara i omställning och minskar sin klimatpåverkan. En omställningslista finns publicerad på Länsförsäkringars hemsida.</p> <p>Exkludering Investeringar görs inte i bolag som träffas av exkluderingskriterier för fossila bränslen, t.ex. gruv-, kraft- och energibolag med stor klimatpåverkan via utvinning och förbränning av kol samt prospektering och utvinning av olja och gas. En exkluderingslista finns publicerad på Länsförsäkringars hemsida.</p>
	1.5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	62,25	ET	Enhet: procent Täckningsgrad: 75,11%	
		Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor (%)	57,74	ET	Enhet: procent Täckningsgrad: 93,68%	
	1.6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan				
		NACE sektor A, jordbruk, skogsbruk och fiske	5,06	ET	Enhet: GWh per M EUR intäkter Täckningsgrad: 96,95%	
		NACE sektor B, gruvdrift	0,9	ET	Enhet: GWh per M EUR intäkter Täckningsgrad: 90,37%	
		NACE sektor C, tillverkning	0,28	ET	Enhet: GWh per M EUR intäkter Täckningsgrad: 92,36%	
		NACE sektor D, Elektricitet, gas, luftkonditionering mm.	3,62	ET	Enhet: GWh per M EUR intäkter Täckningsgrad: 90,87%	
		NACE sektor E Vatten och avfallshantering mm.	0,81	ET	Enhet: GWh per M EUR intäkter Täckningsgrad: 88,19%	
		NACE sektor F, Bygg	0,11	ET	Enhet: GWh per M EUR intäkter Täckningsgrad: 85,37%	
		NACE sektor G, Detaljhandel, reparationer	0,065	ET	Enhet: GWh per M EUR intäkter Täckningsgrad: 97,2%	
		NACE sektor H, Transport och lagring	1,58	ET	Enhet: GWh per M EUR intäkter Täckningsgrad: 54%	
		NACE sektor L, Fastigheter	0,56	ET	Enhet: GWh per M EUR intäkter Täckningsgrad: 88,74%	
Biologisk mångfald	1.7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där	0,98	ET	Enhet: procent Täckningsgrad: 91,85%	<p>Påverkan Påverkansarbete bedrivs mot utvalda portföljbolag (bl.a. bolag inom skogs- och gruvindustrin) utifrån ett antal urvalsprinciper, bl.a. baserat på risker inom området biologisk mångfald samt baserat på exponering mot portföljbolagen. Se publicerad Fokuslista.</p>

		investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt				
Vatten	1.8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,0054	ET	Enhet: ton/ M EUR investerat Täckningsgrad: 18,83%	Påverkan Påverkansarbete bedrivs mot utvalda portföljbolag (bl.a. bolag inom livsmedels- och gruvindustrin) utifrån ett antal urvalsprinciper, bl.a. baserat på risker inom området utsläpp till vatten samt baserat på exponering mot portföljbolagen.
Avfall	1.9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	16,78	ET	Enhet: ton/ M EUR investerat Täckningsgrad: 61,08%	Påverkan Påverkansarbete bedrivs mot utvalda portföljbolag (bl.a. bolag inom gruvindustrin) utifrån ett antal urvalsprinciper, bl.a. baserat på risker inom området farligt avfall samt baserat på exponering mot portföljbolagen.
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser [år n] [år n-1]		Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Sociala förhållanden och personalfrågor	1.10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	4,94	ET	Enhet: procent Täckningsgrad: 91,81%	Genomlysning och integration Investeringar bedöms integrerat utifrån finansiella och hållbarhetsrelaterade perspektiv, däribland efterlevnad av internationella överenskommelser, som OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN Global Compacts för ansvarsfullt företagande. Portföljbolag genomlyses regelbundet i syfte att utvärdera efterlevnad och identifiera eventuella överträdelser mot internationella principer och överenskommelser. Påverkan Påverkan inleds som regel mot de portföljbolag som i genomlysningen identifierats ha misstänkta eller bekräftade överträdelser mot internationella principer och överenskommelser. Syftet med påverkan är att förmå portföljbolaget att vidta adekvata åtgärder för komma till rätta med överträdelsen och undvika framtida överträdelser. Om påverkansarbete över tid och efter eskaleringsåtgärder varken leder framåt eller om portföljbolaget inte vidtar adekvata åtgärder kan portföljbolaget exkluderas Integrering I aktivt förvaltade fonder ingår hållbarhetsanalys som en viktig del av den totala bedömningen av portföljbolag. För vissa sektorer och bolag är bedömningen av portföljbolagens due diligence processer för mänskliga rättigheter en viktig del av hållbarhetsanalysen.
	1.11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,41	ET	Enhet: procent Täckningsgrad: 90,39%	
	1.12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,73	ET	Enhet: procent Täckningsgrad: 34,37%	-

	1.13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,08	ET	Enhet: procent Täckningsgrad: 95,75%	Påverkan Fondbolaget deltar i valberedningen för portföljbolag där dess fonder är bland de största ägarna. En av de frågor Fondbolaget verkar för är en jämn könsfördelning i styrelsen.
	1.14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,000017	ET	Enhet: procent Täckningsgrad: 92,85%	Exkludering Investering görs inte i bolag som träffas av exkluderingskriterier för kontroversiella vapen, t.ex. bolag involverade i landminor, klustervapen, kemiska- och biologiska vapen, vit fosfor, utarmat uran.
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser [år n] [år n-1]		Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	1.15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	409,32	ET	Enhet: ton koldioxidekvivalenter per M GDP Täckningsgrad: 61,95%	-
Sociala aspekter	1.16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.				Genomlysning och integration Indirekta investeringar i obligationer från statliga och överstatliga enheter genomlysas utifrån hållbarhetsrelaterade perspektiv, däribland yttrandefrihet mänskliga rättigheter, graden av korruption och om staten eller jurisdiktionen finns upptagen på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet. Exkludering Direkta investeringar görs inte i statsobligationer från stater som sammantaget bedöms vara auktoritära, icke fria, korrupta samt kränker mänskliga rättigheter.
		I absoluta tal	4	ET	Täckningsgrad: 62,28%	
		I relativa tal dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist.	3,85	ET	Enhet: procent Täckningsgrad: 62,28%	
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser [år n] [år n-1]		Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	1.17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	ET	ET	Fondbolaget har inga direkta investeringar i enskilda fastigheter.	ET

Energi-effektivitet	1.18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	ET	ET		ET
---------------------	--	--	----	----	--	----

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod		
		[år n]	[år n-1]			
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Utsläpp	2.4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	64,29	ET	Enhet: procent Täckningsgrad: 100%	<p>Genomlysning och integration Investeringar bedöms integrerat utifrån finansiella och hållbarhetsrelaterade perspektiv, däribland klimatmål, strategier och satsningar för minskning av utsläpp i linje med Parisavtalet. Särskilt fokus läggs på bolags åtaganden mot "Science Based Target" initiativet (SBTi). Initiativet syftar till att bolag utvecklar och antar vetenskapligt grundade klimatmål som sedan verifieras av SBTi.</p> <p>Påverkan Påverkansarbete bedrivs mot utvalda portföljbolag i syfte att förmå dem att utveckla och anta vetenskapligt grundade klimatmål, samt förbättra bolagens hantering av klimatrisker, styrning av klimatarbetet, minska utsläppen och stärka transparensen kring klimatrelaterade finansiella risker.</p>
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod		
		[år n]	[år n-1]			
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						
Sociala aspekter	3.19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet	Mäter i vilken utsträckning politiska och civila samhällsorganisationer kan verka fritt inbegripet en kvantitativ indikator som förklaras i förklaringskolumnen	0,53	ET	Den kvantitativa indikatorn som används för att mäta yttrandefriheten är Voice and Accountability i Världsbankens Worldwide Governance Indicators projekt (WGI-projekt). Indikatorn mäter uppfattningen om i vilken utsträckning ett lands medborgare kan delta i att välja sin regering, har	<p>Genomlysning Indirekta investeringar i obligationer från statliga och överstatliga enheter genomlysas utifrån hållbarhetsrelaterade perspektiv, däribland yttrandefrihet mänskliga rättigheter, graden av korruption och om staten eller jurisdiktionen finns upptagen på EU:s förteckning över icke-samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.</p> <p>Exkludering</p>

					ytrandefrihet, föreningsfrihet och en fri media Täckningsgrad: 62,18%	Direkta investeringar sker inte i statsobligationer från statliga enheter som sammantaget bedöms vara auktoritära, icke fria, korrupta, kränker mänskliga rättigheter samt som återfinns på EUs förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.
Mänskliga rättigheter	3.20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter	Mätning av respekten för mänskliga rättigheter i genomsnitt i investeringsobjekt med hjälp av en kvantitativ indikator som förklaras i förklaringskolumnen	3,01	ET	Den kvantitativa indikatorn som används för att mäta graden av respekt för arbetarnas rättigheter är Global Rights Index och dess fem områden: civila friheter, rätten att etablera eller ansluta sig till fackföreningar, fackföreningsaktiviteter, rätten till kollektivförhandlingar och rätten att strejka. Täckningsgrad: 60,75%	
Styrning	3.21. Graden av korruption i genomsnitt	Mätning av den upplevda nivån av korruption inom den offentliga sektorn med hjälp av en kvantitativ indikator som förklaras i förklaringskolumnen	0,59	ET	Den kvantitativa indikatorn som används för att mäta nivån av korruption är Control of Corruption inom Världsbankens WGI-projekt. Indikatorn mäter uppfattningen om i vilken utsträckning offentlig makt utövas för privat vinning, inklusive både små- och storskalig korruption, såväl som av eliten och starka privata intressen ("capture of the state"). Täckningsgrad: 62,28%	
	3.22. Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner	Investeringar i jurisdiktioner på EU:s förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet.	2,00	ET	Den kvantitativa indikatorn som används för att mäta yttrandefriheten är Voice and Accountability i Världsbankens WGI-projekt. Indikatorn mäter uppfattningen om i vilken utsträckning ett lands medborgare kan delta i att välja sin regering, har yttrandefrihet, föreningsfrihet och en fri media Täckningsgrad: 62,28%	

3. Beskrivning av policyer för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Fondbolaget ingår i Länsförsäkringar AB-koncernen och omfattas av den koncerngemensamma *Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning*. Policyn beskriver övergripande hur arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning ska bedrivas inom koncernen. Policyn fastställs årligen av Länsförsäkringar AB:s styrelse och senast 2023-06-14. Den finns tillgänglig i sin helhet på Länsförsäkringars hemsida.

Fondbolaget övergripande mål för förvaltningen är att långsiktigt skapa största möjliga värde för sina kunder. Bolagets arbete med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning avser bidra till det övergripande målet. Avsikten är att förbättra de långsiktiga avkastningsförutsättningarna i fonderna och samtidigt bidra till internationella överenskommelser samt motverka negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

3.1 Identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Fondbolaget definierar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som konsekvenser som motverkar FN:s globala mål (Agenda 2030) samt Parisavtalet.

Fondbolaget identifierar och utvärderar huvudsakliga negativa konsekvenser i sina fonders investeringar genom hållbarhetsinriktad genomlysning av olika hållbarhetsindikatorer. Genomlysningen görs regelbundet för befintliga investeringar och inför nyinvesteringar i vissa av Fondbolagets produkter. Genomlysningen sker utifrån:

- Fondbolaget gällande hållbarhetsrelaterade exkluderings- och omställningskriterier
- Överträdelse av FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande samt OECDs riktlinjer för multinationella företag.
- Växthusgasintensitet⁶
- Indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt [Tabell 3](#) ovan
- Taxonomiförenlighet

⁶ För beräkning av fondernas växthusgasintensitet används nyckeltalet "viktad genomsnittlig koldioxidintensitet" (Weighted Average Carbon Intensity, WACI (ton CO₂e/SEK mn)) och avser scope 1 och 2- CO₂-utsläpp.

Den hållbarhetsinriktade genomlysningen görs inom Fondbolaget med stöd av leverantörer och olika datakällor. I huvudsak används primärdata⁷ och publikt tillgänglig information i genomlysningen. Nedan presenteras en förteckning över de leverantörer och aktörer vars data förvaltningen i olika utsträckning använder i genomlysningen:

- Clarity AI
- Morningstar/Sustainalytics
- MSCI
- Bloomberg
- Transition Pathway Initiative
- Science based target initiative
- Freedom House
- Climat Action 100+
- FAIRR
- Economist Intelligence Unit (Democracy Index)
- Transparency International
- EU-kommissionen
- OECD (Tax database)
- Tax Foundation
- Svenska Utrikesdepartementet (landrapporter om mänskliga rättigheter, demokrati och rättsstatens principer)

Fondbolaget samarbetar med ovan nämnda leverantörer och aktörer för att säkerställa god dataförsörjning till PAI-indikatorerna i [Tabell 3](#) ovan, för de bolag som Fondbolagets fonder investerar i.

3.2 Prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Fondbolaget ingår i Länsförsäkringar AB-koncernen och inriktningen på det övergripande hållbarhetsarbete framgår av den koncerngemensamma *Policy för hållbarhet*⁸. Koncernen har identifierat vissa av FN:s globala mål som mest relevanta för hela sin verksamhet. FN:s globala mål 13 *Bekämpa klimatförändringar* är det mål som koncernen prioriterar högst. Som en konsekvens har koncernen antagit en klimatsmart vision. Visionen innebär att koncernen har en målsättning att bli klimatpositiv 2045 och aktivt arbeta för att minska klimatpåverkan och klimatrisker.

Fondbolaget ska i förvaltningen verka för de FN-stödda *Principles for responsible investments* (PRI) och FN-initiativet *Global Compacts* principer för ansvarsfullt företagande. Väsentliga hållbarhets- och finansiella faktorer ska integreras i förvaltningen i syfte att förbättra de långsiktiga avkastningsförutsättningarna. Vidare ska, inom ramen för fastställda förvaltningsmål, investeringsobjekt som befinner sig i omställning samt de som har lösningar och möjliggör övergången till ett hållbart och klimatsmart samhälle främjas. Som ansvarsfull ägare ska Fondbolaget uppmana bolag att anta vetenskapligt grundade miljömål samt påverka bolag med betydande hållbarhetsrelaterade risker och som saknar ambitioner att ställa om.

I tabell 1 ovan framgår att de huvudsakliga områdena för negativa konsekvenser som Fondbolaget prioriterar är utsläpp av växthusgaser, sociala förhållanden och personal-frågor, god hälsa och välbefinnande, sociala aspekter, styrning och mänskliga rättigheter. Prioriteringen av dessa områden har gjorts utifrån:

⁷ Data erhållen från bolaget/emittenten.

⁸ *Policy för hållbarhet* fastställs av Länsförsäkringar AB:s styrelse årligen och senast 2023-06-14.

- **Fastställda mål för ansvarsfulla investeringar**

Den klimatsmarta visionen innebär att huvudsakliga negativa konsekvenser för globalt mål 13 klimatet är högst prioriterat för Fondbolagets förvaltning. Detta kommer bland annat till uttryck genom att bolaget i sin investeringsprocess verkar för att nå fondernas mål avseende sänkt växthusgasintensitet i enlighet med den klimatsmarta visionens målsättning. Mål för ansvarsfulla investeringar för fonderna fastställs av Fondbolagets styrelse.

- **Fastställda hållbarhetsrelaterade exkluderings- och omställningskriterier**

För att konkretisera prioriteringen av huvudsakliga negativa konsekvenser i investeringsprocessen tillämpar Fondbolaget hållbarhetsrelaterade exkluderings- och omställningskriterier. Kriterierna är kopplade till ett urval av FN:s globala mål som har prioriterats för fondförvaltningen. Kriterierna täcker bolags agerande samt involvering i viss typ av produkter eller sektorer. Kriterier finns även för stater och jurisdiktioner. Bolag och stater som genom sin verksamhet träffas av kriterierna bedöms ge upphov till negativa konsekvenser för hållbar utveckling och motverka ett eller flera av FN:s globala mål. Aktuella kriterier publiceras på Länsförsäkringars hemsida.

LFAB-koncernens två förvaltningsorganisationer Länsförsäkringar Liv och Länsförsäkringar Fondförvaltning ansvarar för att fastställa de hållbarhetsrelaterade exkluderings- och omställningskriterierna.

- **Tillämpning av ansvarsfulla investeringsstrategier**

De hållbarhetsrelaterade kriterierna knyter an till och tillämpas i kombination med en eller flera av följande ansvarsfulla investeringsstrategier:

- i) Inkludering (välja in)
- ii) Exkludering (välja bort)
- iii) Påverkan

Strategierna ska integreras i investeringsprocesserna i syfte att förbättra de långsiktiga avkastningsförutsättningarna och motverka negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

3.3 Organisation och ansvar

Gruppen Förvaltning & Erbjudande inom Fondbolaget ansvarar för att tillämpa strategierna för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser i investeringsprocessen, för de placeringstillgångar som Fondbolaget förvaltar.

3.4 Metod för att välja andra indikatorer

Indikatorerna i Tabell 3 ovan omfattar obligatoriska indikatorer (1.1-1.18) och andra indikatorer (utvalda fördefinierade indikatorer (2.4, 3.19-3.22))⁹ tillhör de indikatorer som Fondbolaget följer upp i sin regelbundna hållbarhetsrelaterade genomlysning och därmed prioriterat beaktar i investeringsprocessen. Indikatorerna

⁹ I Kommissionens delegerade förordning (EU)2022/1288, bilaga 1 framgår de obligatoriska indikatorerna (tabell 1) och valbara fördefinierade indikatorer (tabell 2 - 3).

omfattas också av de hållbarhetsrelaterade exkluderings- och omställningskriterier som tillämpas inom ramen för de ansvarsfulla investeringsstrategierna, se Tabell 4 nedan.

Tabell 4. Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhets-faktorer

Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer	
Utsläpp	2.4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

Ytterligare indikatorer för sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter, bekämpning av korruption och mutor	
Sociala aspekter	3.19. Genomsnittsvärde för yttrandefrihet
Mänskliga rättigheter	3.20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter
Styrning	3.21. Graden av korruption i genomsnitt
	3.22. Icke samarbetsvilliga skattejurisdiktioner

4. Policyer för aktieägarengagemang

Fondbolagets ägarstyrnings- och påverkansarbete i direktägda portföljbolag syftar till att bidra till det övergripande förvaltningsmålet och över tid till hållbart värdeskapande.

Fondbolagets ägarstyrning och påverkansarbete tar avstamp i den löpande bevakningen av omvärlds- och bolagshändelser, inklusive bolags arbete med hållbarhetsfaktorer. Den hållbarhetsinriktade genomlysningen i investeringsprocessen avser identifiera väsentliga händelser. Analyser och slutsatser från detta arbete utgör grunden för de olika former av ägarstyrning som Fondbolaget utövar. Ägarstyrningen omfattar:

- kontinuerlig dialog med styrelse och ledning om god bolagsstyrning,
- röstning på bolagsstämmor,
- deltagande i valberedningar,
- samarbete med andra aktieägare och kommunikation med relevanta intressenter i bolaget,
- reaktivt (incidentdrivet) och proaktivt påverkansarbete rörande olika hållbarhetsfaktorer.

Det reaktiva påverkansarbetet syftar till att portföljbolag ska upphöra med överträdelser av internationella överenskommelser och principer för ansvarsfullt företagande samt vidta förebyggande åtgärder. Proaktivt påverkansarbete syftar till att portföljbolag ska arbeta förebyggande med väsentliga hållbarhetsfaktorer, både för att förhindra negativa konsekvenser och identifiera möjligheter.

Om påverkan- och ägarstyrningsarbetet inte leder framåt kan olika eskaleringsåtgärder vidtas för att förbättra möjligheterna att påverka. Det kan till exempel omfatta samarbete med andra investerare för att gemensamt åstadkomma större effekt. Som en sista utväg kan portföljbolag exkluderas. Exkluderingar gäller i alla direktinvesteringar och så långt som möjligt i indirekta innehav via externa fonder.

I Tabell 5 sammanfattas det påverkansarbete som bedrivs i egen regi, tillsammans med andra investerare och via investerarinitiativ inriktade på påverkansarbete med portföljbolag.

Tabell 5. Ägarstyrning- och påverkansarbete – sammanfattning

Tema för påverkansarbete	Typ av påverkansarbete	Koppling till indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser i Tabell 3 ovan
Proaktiv påverkan till följd av identifierade väsentliga hållbarhetsfaktorer	Bedrivs primärt av representanter från Länsförsäkringar Liv och/eller Länsförsäkringar Fondförvaltning. Se Fokuslista för aktuell förteckning.	ET, beror på bolag och sektor
Reaktiv påverkan till följd av överträdelser (FN Global Compacts principer och OECDs riktlinjer)	Bedrivs primärt via externa parter där deltagande från LF Liv äger rum i förekommande fall. Se Fokuslista för aktuell förteckning.	Indikator 1.10 – 1.11, samt relevanta indikatorer beroende på typ av överträdelse
Röstning	Proxyröstning eller fysiskt deltagande vid bolagsstämmor för direktägda noterade innehav.	Indikator 1.1 - 1.6, 1.10, 1.11 och 1.13
Anpassning till Parisavtalet	Deltagande i investerarinitiativen: Climate Action 100+ CDPs ”Science Based Targets Campaign” (vetenskapliga mål) Undertecknare av investerarbrev till: Världens regeringar inför klimattoppmötena COP Dialoger i egen regi med utvalda portföljbolag inom skogs- och fastighetssektor.	Indikator 1.1 - 1.4, 1.15 (stater) och 2.4.
Livsmedelsindustrin	Deltagande stiftelsen FAIRRs investerarinitiativ: <ul style="list-style-type: none"> • ”Meat Sourcing”, samt • Aquaculture (Fiskodling) • Working conditions Egna dialoger med portföljbolag inom livsmedelssektorn.	Indikator 1.7 – 1.8,, 1.11 2.11, 2.14 och 2.15
Gruvindustrin	Deltagande i investerarinitiativ Mining 2030/Investor Mining and Tailings Initiative Egna dialoger med portföljbolag inom gruvsektorn.	Indikator 1.7–1.11
Antibiotikaanvändning	Deltagande i stiftelsen FAIRRs investerarinitiativ ”Animal Pharma/Antimicrobial resistance (AMR)”	ET
Biologisk mångfald	Deltagande i stiftelsen FAIRRs investerarinitiativ ”Biodiversity Loss from Waste & Pollution” Egna dialoger med skogsbolag.	Indikator 1.7
God djurhållning (animal welfare)	Deltagande i investerarinitiativet BBFAW	ET
Ökad tillgång till läkemedel	Deltagande i investerarinitiativet Access to Medicine inklusive undertecknande av brev om att koppla ersättning till mål om tillgång till vaccin och mediciner.	ET
Deltagande i valberedningar	I egen regi	Indikator 1.13

5. Hänvisningar till internationella standarder

Som en del av Fondbolagets arbete med ansvarsfulla investeringar och motverka huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer verkar vi för att internationella överenskommelser för ansvarsfullt företagande och internationellt erkända standarder för ”due diligence” och rapportering ska följas (nedan benämnda internationella standarder).

I [Tabell 6](#) redovisas de internationella standarder som har tydlig koppling till en eller flera av indikatorerna i [Tabell 3](#) som Fondbolaget systematiskt och regelbundet beaktar i investeringsprocessen. I tabellen redogörs kortfattat för de metoder och datakällor som Fondbolaget använder för att mäta hur dess investeringar efterlever internationella standarder.

Tabell 6. Beskrivning och mätning av efterlevnad av internationella standarder som Länsförsäkringar Liv tillämpar

Internationell standard	Indikator för huvudsakliga negativa konsekvenser i Tabell 3 ovan med tydlig koppling till standarden	Metod och datakällor för att mäta efterlevnad av standard
Parisavtalet (i FN:s ramkonvention om klimatförändringar), 2015	Indikator 1.3 och 1.4 (utsläpp av växthusgaser)	Fondbolaget mäter växthusgasintensiteten i fonderna och rapporterar nyckeltalet publikt. Fondbolaget genomlyser regelbundet noterade bolag för att identifiera om något är verksamt inom fossila bränslen. Som underlag för bedömningen undersöks bolags intäkter från förbränningskol, prospektering och konventionell utvinning av olja och gas, samt okonventionell utvinning av olja och gas. För ytterligare information, se ställningstagandet ”Fossila bränslen”, via länk . Datakällor: Morningstar, Clarity AI
OECD:s riktlinjer för multinationella företag FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter FN Global Compact	Indikator 1.10 (Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag)	Fondbolaget genomlyser regelbundet alla noterade portföljbolag för att identifiera om något bolag överträder internationella konventioner och normer. Om en misstänkt normöverträdelse identifieras bland portföljbolag inleds en analys för att verifiera fakta. Om fakta kan verifieras fortskrider ett reaktivt påverkansarbete med bolaget. Syftet är att bolaget ska vidta åtgärder för att upphöra med överträdelsen samt införa förebyggande åtgärder så att liknande överträdelser inte upprepas i framtiden. För ytterligare information, se ställningstagandet ”Internationella normer” via länk . Datakällor: Genomlysning av portföljbolag görs med stöd av data från Sustainalytics och Clarity. Reaktivt påverkansarbete mot noterade portföljbolag bedrivs i samarbete med Sustainalytics.
Konventionen om klusterammunition, 2008 Konventionen om förbud mot användning, lagring, produktion och överföring av antipersonella minor (truppminor) samt om deras förstöring (Ottawafördraget), 1997	Indikator 1.14 (Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Fondbolaget genomlyser regelbundet alla noterade portföljbolag för exponering mot kontroversiella vapen. Fondbolaget direktinvesterar inte i, och utesluter, bolag som bedöms vara involverade i kontroversiella vapen. Ingen omsättning tillåts från involvering i kontroversiella vapen. För ytterligare information, se ställningstagandet ”Kontroversiella vapen” via länk . Datakällor: Sustainalytics och Clarity AI

Datum	Informationsklass	Sidnummer
2023-06-22	Publik	16 (16)
Version 3.0	Ursprungsversion publicerades 2021-03-03	

<p>Konventionen om förbud mot utveckling, framställning och lagring av bakteriologiska (biologiska) vapen och toxinvapen samt om deras förstöring, 1972</p> <p>Konventionen om förbud mot utveckling, produktion, innehav och användning av kemiska vapen samt om deras förstöring, 1993</p>		
<p>EU:s förteckning över icke-samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet</p>	<p>Indikator 3.22 (Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner)</p>	<p>Fondbolaget genomlyser regelbundet stater och jurisdiktioner mot skattekriterier. De som inte anses uppfylla grundläggande standarder för skatteförvaltning och för att motverka skatteflykt läggs till på exkluderingslistan. EUs så kallade "svarta" lista utgör primär bedömningsgrund och andra källor inklusive den "grå" listan kan användas för att komplettera enskilda bedömningar.</p> <p>Datakälla: Europeiska rådet (primärkälla), OECD:s Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes, Tax Justice Network</p>
<p>FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna, 1948</p> <p>FN:s konvention mot korruption, 2003</p> <p>ILO-konventioner, flertalet</p> <p>Internationella konventionen om medborgerliga och politiska rättigheter</p> <p>Med flera</p>	<p>Mänskliga rättigheter, demokrati, yttrandefrihet och korruption (appliceras på statsobligationer och utvalda noterade statskontrollerade bolag)</p>	<p>Fondbolaget genomlyser regelbundet stater mot kriterier för mänskliga rättigheter, yttrandefrihet, demokrati och korruption. En sammantagen bedömning görs om stater anses vara auktoritära, icke fria, korrupta samt kränker mänskliga rättigheter. Utifrån Rysslands militära invasion av Ukraina, brott mot folkrätten och kränkning av mänskliga rättigheter exkluderas noterade ryska bolag som kontrolleras av ryska staten och/eller regioner i Ryssland (ryska "subyekty federatsii"). Dessutom exkluderas enskilda noterade bolag som kontrolleras av ryska oligarker. Belarus och Iran exkluderas också till följd av dess stöd till kriget.</p> <p>Datakällor: Economist Intelligence Unit, Freedom House, Transparency International, Svenska UD:s rapporter om mänskliga rättigheter, demokrati och rättsstatens principer, FN och EUs sanktionslistor</p>

6. Historisk jämförelse

Rapporteringen av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbar utveckling sker första gången i denna rapport per juni 2023. En historisk jämförelse mellan den aktuella rapporteringsperioden (1 januari – 31 december 2022) i förhållande till någon föregående rapporteringsperiod kan därmed inte lämnas i denna rapport.

En historisk jämförelse mellan den aktuella rapporteringsperioden i förhållande till föregående rapporteringsperiod kommer tillhandahållas från och med juni 2024 och därefter i förhållande till varje tidigare rapporteringsperiod, upp till de senaste fem föregående perioderna