

# Hållbarhetsrelaterade upplysningar – Länsförsäkringar Företagsobligation Vision

LEI-kod 549300A37KYGVBRRUC85

*Det här dokumentet innehåller information om hållbara investeringar, i enlighet med artikel 10 i Disclosureförordningen (SFDR<sup>1</sup>). En hållbar investering definieras i SFDR som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål, förutsatt att investeringarna inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.*

## Innehåll

Sammanfattning .....	2
Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering .....	3
Den finansiella produktens mål för hållbara investeringar .....	3
Investeringsstrategi .....	4
Andel av investeringar .....	5
Övervakning av mål för hållbar investering .....	7
Metoder .....	7
Datakällor och databehandling .....	8
Begränsningar för metoder och data .....	8
Due diligence .....	9
Policyer för engagemang .....	9
Uppnåendet av målet för hållbar investering .....	10

<sup>1</sup> Disclosureförordningen (EU 2019/2088) och dess tekniska standarder (EU) 2022/1288

## Sammanfattning

Denna finansiella produkt har hållbara investeringar som mål. Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer.

Fonden investerar i:

1. Gröna obligationer som bidrar till exempelvis ett eller flera av följande miljömål:
  - Gröna byggnader
  - Alternativ energi
  - Koldioxid- och energieffektivitet
  - Hållbart jord- och skogsbruk
  - Hållbar vattenanvändning

Eller

2. Obligationer utgivna av bolag vars verksamhet bidrar till ett eller flera av följande av EUs klimatmål:
  - Begränsning av klimatförändringarna.
  - Anpassning till klimatförändringarna.

Eller

3. Obligationer utgivna av bolag vars verksamhet bidrar till ett eller flera av FNs globala mål:
  - Ingen fattigdom
  - Ingen hunger
  - God hälsa och välbefinnande
  - God utbildning
  - Jämställdhet
  - Rent vatten och sanitet för alla
  - Hållbar energi för alla
  - Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
  - Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
  - Minskad ojämlikhet
  - Hållbara städer och samhällen
  - Hållbar konsumtion och produktion
  - Bekämpa klimatförändringarna
  - Hav och marina resurser
  - Ekosystem och biologisk mångfald
  - Fredliga och inkluderande samhällen
  - Genomförande och globalt partnerskap

Inom ramen för strategin välja bort tillämpas olika exkluderingskriterier för att exkludera bolag av olika hållbarhetsskäl, exempelvis klimatskäl.

Inom ramen för strategin påverka ryms reaktivt (incidentdrivet) och proaktivt påverkansarbete rörande olika hållbarhetsfaktorer.

Minst 90 % av fondens investeringar ska bidra till fondens mål för hållbara investeringar. Fördelningen mellan de olika målsättningarna kan variera.

## Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering

Investeringar i bolag som inte träffas av Länsförsäkringar Fondförvaltnings (Fondbolagets) exkluderingskriterier anses inte orsaka någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål.

Se information om exkluderingskriterier under beskrivning av investeringsstrategin nedan.

Investeringar kan orsaka betydande negativa konsekvenser inom ytterligare områden. I dagsläget saknas standardiserade gränsvärden för flera områden. Varefter gränsvärden utvecklas för fler områden kommer även dessa att inkluderas i bedömningen av om investeringen orsakar skada på något socialt eller miljömässigt mål.

## Den finansiella produktens mål för hållbara investeringar

Fonden investerar i:

4. Gröna obligationer som bidrar till ett eller flera av följande miljömål:
  - Gröna byggnader
  - Alternativ energi
  - Koldioxid- och energieffektivitet
  - Hållbart jord- och skogsbruk
  - Hållbar vattenanvändning

Eller

5. Obligationer utgivna av bolag vars verksamhet bidrar till ett eller flera av följande av EUs klimatmål:
  - Begränsning av klimatförändringarna.
  - Anpassning till klimatförändringarna.

Eller

6. Obligationer utgivna av bolag vars verksamhet bidrar till ett eller flera av FNs globala mål:
  - Ingen fattigdom
  - Ingen hunger
  - God hälsa och välbefinnande
  - God utbildning
  - Jämställdhet
  - Rent vatten och sanitet för alla

- Hållbar energi för alla
- Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- Hållbar industri, innovationer och infrastruktur
- Minskad ojämlikhet
- Hållbara städer och samhällen
- Hållbar konsumtion och produktion
- Bekämpa klimatförändringarna
- Hav och marina resurser
- Ekosystem och biologisk mångfald
- Fredliga och inkluderande samhällen
- Genomförande och globalt partnerskap

## Investeringsstrategi

Denna finansiella produkt har hållbara investeringar som mål. Fonden är en aktivt förvaltd räntefond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer.

I fonden används följande ansvarsfulla investeringsstrategier:

Välja in

Inom ramen för strategin välja in är hållbarhetsanalysen av avgörande betydelse för vilka investeringar som görs. Hållbarhetsanalysen är en integrerad del av förvaltarnas investeringsanalys där varje bolag noga analyseras utifrån relevanta frågor kring hur bolagen bedriver sin verksamhet och kring de produkter och tjänster bolaget erbjuder. Syftet med hållbarhetsanalysen är att identifiera bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt samt att identifiera bolags exponering mot hållbarhetsrisker och i vilken utsträckning de hanterar dessa risker samt att investeringarna ska bidra till fondens mål för hållbara investeringar.

Välja bort

Inom ramen för strategin välja bort tillämpas olika exkluderingskriterier för att exkludera bolag av olika hållbarhetsskäl, exempelvis klimatskäl. Exkluderingskriterierna omfattar:

- Kontroversiella vapen – omsättningsgräns 0%
- Vapen – omsättningsgräns 5%
- Fossila bränslen (utvinning, produktion och förbränning av kol, olja och gas)
- Produktion av tobaksprodukter – omsättningsgräns 5%
- Spel om pengar – 5%
- Bolag som brutit mot internationella konventioner och inte visar förändringsvilja

Påverka

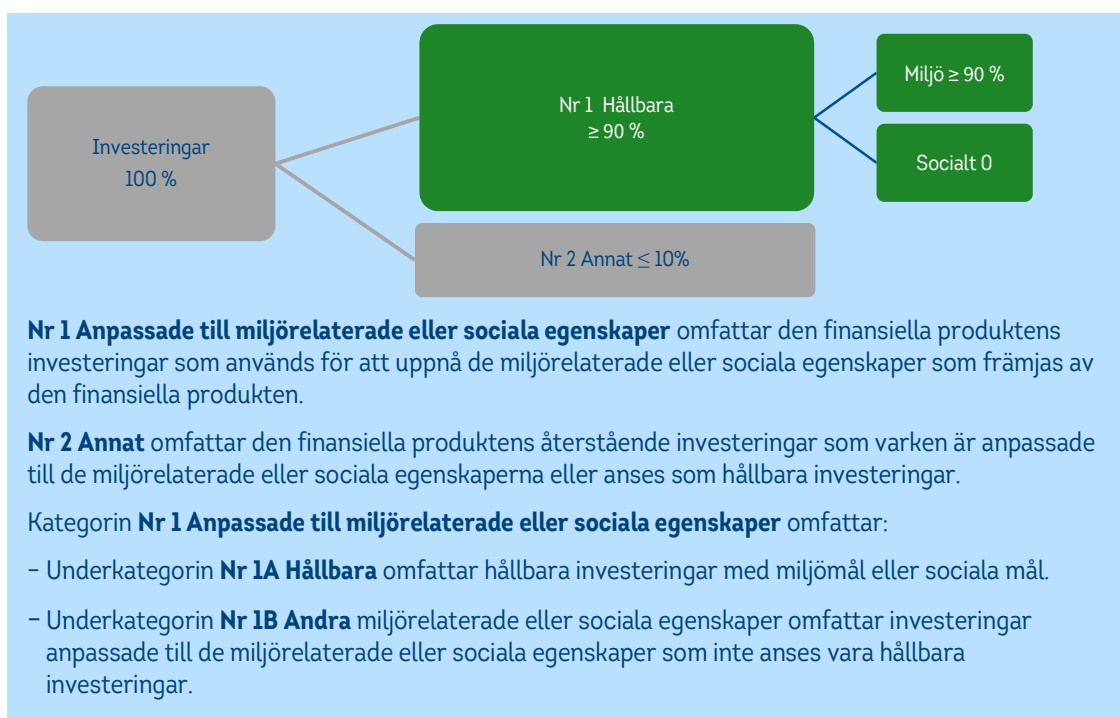
Inom ramen för strategin påverka har våra specialister inom ansvarsfulla i investeringar, ägarstyrning och förvaltare löpande dialoger och möten med bolag för att påverka dem i en mer hållbar riktning. Dialogerna omfattar ett brett spektra av hållbarhetsfrågor och sker både reaktivt om en incident har inträffat, eller proaktivt inom våra prioriterade påverkansområden.

Dialogerna utgår från vad som har identifierats i hållbarhetsanalysen som svaga områden inom vilka bolaget bör förbättras, samt fondbolagets fokusområden. Dialoger hålls även tillsammans med andra investerare eller inom ramen för investerarnätverk och andra samarbeten.

Mer information om de ansvarsfulla investeringsstrategierna finns här:  
<https://www.lansforsakringar.se/stockholm/privat/om-oss/hallbarhet--forskning/ansvarsfullainvesteringar/ansvarsfulla-investeringsstrategier/>

## Andel av investeringar

Minst 90 % av fondens investeringar ska bidra till fondens mål för hållbara investeringar. Fördelningen mellan de olika målsättningarna kan variera.



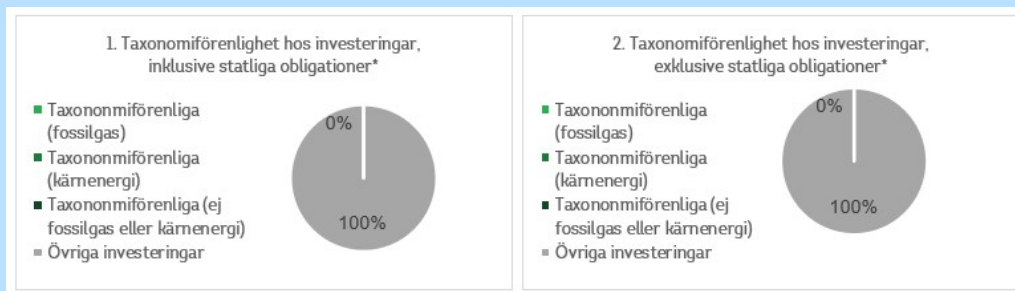
Derivat används ej i förvaltningen av fonden.

Fonden har inte förbundit sig till en minsta procentandel av investeringarna i linje med taxonomin. Investeringarna i denna fond kommer att uppfylla taxonomikriterierna i varierande grad. Fonden kommer att redovisa andelen investeringar i linje med taxonomin i årsredovisningen.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterade verksamhet som uppfyller EU-taxonomin<sup>2</sup>?

- Ja:  
 i fossilgas     i kärnenergi
- Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonominpassade statliga obligationer är<sup>\*</sup>, visar den första grafen taxonominpassningen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonominpassningen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



<sup>\*</sup> I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Fonden har inte förbundit sig till någon minimiandel av investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter, men det hindrar inte sådana investeringar från att ingå i fonden. Det kan bli aktuellt att förbinda sig till en mindre andel i ett senare skede.

Investeringsprocessen tillgodoser kombinationen av miljömässiga och sociala mål genom att tillåta förvaltaren flexibilitet att fördela mellan dessa baserat på tillgänglighet och attraktivitet för investeringsmöjligheter, samtidigt som hållbara investeringar med miljömässiga och/eller sociala mål har en miniminivå på 90%.

Fonden kommer att redovisa den faktiska andelen i årsredovisningen.

I kategorin "Nr 2 Annat" inkluderas kassapositioner som används i likviditetssyfte. Minimiskyddsåtgärder är inte relevant.

<sup>2</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

## Övervakning av mål för hållbar investering

För att uppnå mål för hållbara investeringar tillämpar Länsförsäkringar sitt arbetssätt för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning. Information om de hållbarhetsindikatorer som används för att följa upp fondens mål för hållbara investeringar framgår i nästa avsnitt.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion övervakar dagligen att fonden följer sina bestämmelser om exkludering av bolag.

Fondens andel i hållbara investeringar följs upp och rapporteras minst årsvis.

Fondens koldioxidintensitet följs upp kvartalsvis och rapporteras minst årsvis.

Fondens innehav genomlysas minst halvårsvis gällande överträdelser mot internationella överenskommelser så som FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Därutöver får Fondbolaget information från extern analysleverantör när nya incidenter inträffar som kan innebära överträdelser mot internationella överenskommelser.

## Metoder

Fondbolaget använder en datadriven metod, där man använder data från tredjepartsaktörer, för att konstruera en exkluderingslista. Alla investeringsobjekt genomlysas mot en extern databas som innehåller data om företagets intäcksströmar. De bolag som har mer än fem procent av sina intäktströmmar från exkluderade verksamheter exkluderas från fonden.

Hållbara investeringar i fonden utgörs av:

- Gröna obligationer. Gröna obligationer används för att finansiera projekt eller tillgångar med miljömässig hållbarhet. För gröna obligationer ställs krav på transparens, redovisning och rapportering. Det sker via ett grönt ramverk för obligationen i kombination med en årlig uppföljning av projektets miljöeffekter. I marknaden för gröna obligationer ställs dessutom krav på en oberoende bedömning från en tredje part som bedömer projektets miljöeffekter

Eller

- Bolag med 10% av sina intäkter från taxonomiförenliga aktiviteter

Eller

- Bolag med vars verksamhet bidrar till FNs globala mål.

Metoden för att identifiera exkluderade bolag som beskrivs ovan används också för urvalsprocessen som definierar en trovärdig hållbar investering. Obligationer som finansierar en exkluderad verksamhet kan bedöms inte vara en hållbar investering.

För redovisning av fondernas koldioxidintensitet används det nyckeltal (Weighted average carbon intensity). Nyckeltalet visar fondens exponering mot koldioxidintensiva företag uttryckt som summan av koldioxidutsläpp (mätt i ton) i relation till respektive bolags omsättning per miljoner sek (ton CO<sub>2</sub>e/m USD) och multiplicerat med bolagets andel av fonden.

Den data som använts är för de växthusgaser (greenhouse gases, GHG) som ingår i GHG Protokoll (Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard) omräknade till koldioxidekvivalenter. Data avser

Scope 1 och 2, det vill säga direkta utsläpp samt indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme och ånga.

För andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag används en metod som baseras på analys av nyhetsartiklar vilka indikerar investeringsobjektens involvering i överträdelser av ovan nämnda överenskommelser. Alla de kontroverser som bedöms vara "höga" eller "mycket höga" kategoriseras som potentiella överträdelser. En analytiker gör sedan en kvalitetsbedömning för att validera om det rör sig om en överträdelse av överenskommelserna.

## Datakällor och databehandling

I dagsläget används flera datakällor för att genomföra de systematiska beräkningarna av hållbarhetsindikatorerna ovan.

För att identifiera bolag inom exkluderade verksamheter samt för att följa upp fondens hållbarhetsindikatorer används:

- Licensierade data från tredjepartsleverantör så som till exempel, Clarity AI, Morningstar/Sustainalytics och MSCI.
- I vissa fall portföljbolagens egna redovisningar och eller hemsidor.

De externa dataleverantörerna och andra datakällor bedöms på löpande basis för datakvalitet, täckning och andra attribut. Större avvikelser i datan fångas upp vid den regelbundna uppföljningen av utfallet för de finansiella produkterna.

Andelen estimerad data skiljer sig åt mellan olika finansiella produkter och varierar beroende på hur innehaven fördelar sig. Andelen förändras även kontinuerligt eftersom estimat görs per investering, och fondens exponering mot varje respektive investering förändras

Även om vi ger rapporterade data prioritet över uppskattade data, lägger vi emellertid i en viss utsträckning vår tillit på uppskattningar och uppskattade data som kommer från våra externa dataleverantörer där rapporterade data inte finns tillgängliga eller är av adekvat kvalitet.

Andelen estimerad data förväntas sjunka med tiden.

## Begränsningar för metoder och data

Då flertalet av de metoder som används bygger på data som köps in och licensieras av dataleverantör har Länsförsäkringar ett stort beroende av den data som levereras av olika leverantörer. Om data från en dataleverantör är felaktig finns det begränsade möjligheter för Fondbolaget att systematiskt identifiera och rätta till den. Enbart större avvikelser kan i dagsläget fångas upp. I de fall där en dataleverantör saknar täckning för exempelvis ett portföljbolag finns möjlighet att addera data från andra dataleverantörer, publika källor och eller portföljbolagets offentligt publicerade information, t.ex. hemsida och årsredovisning.

I dagsläget är en generell begränsning tillgången på tillförlitlig, jämförbar och komplett hållbarhetsdata särskilt för mindre investeringsobjekt. Det för i sin tur med sig att sådana investeringar påverkar täckning sett till marknadsvärde för de hållbarhetsindikatorer som angivits. Tillgängligheten kommer gradvis bli bättre i takt med att ny EU-reglering träder i kraft.



För att begränsa datakällornas begränsningar har vi säkerställt solida due diligence-kontroller avseende externa dataleverantörer. Valet av dataleverantör föregås av omfattande marknadsundersökningar där potentiella leverantörer bedöms utifrån kriterier såsom: kvalitet på data, täckning, säkerhet, metod, pris, tillförlitlighet och intressekonflikter.

## Due diligence

Fondbolaget identifierar och utvärderar väsentliga hållbarhetsrelaterade risker, inklusive huvudsakliga negativa konsekvenser, och möjligheter i sina fonders investeringar genom hållbarhetsinriktad genomlysning. Genomlysning sker 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 och andra internationella konventioner
- Växthusgasintensitet<sup>3</sup>
- Bidrag till fondens målsättningar för hållbara investeringar.

Resultatet från genomlysningen integreras i investeringsprocessen och påverkar det kontinuerliga arbetet med att justera de olika fondernas sammansättning av hållbara och främjande investeringar i syfte att nå förvaltningsmålen.

## Policyer för engagemang

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 konventioner och principer för ansvarsfullt företagande samt vidta förebyggande

---

<sup>3</sup> För beräkning av fondernas växthusgasintensitet används nyckeltalet "viktad genomsnittlig koldioxidintensitet" (Weighted Average Carbon Intensity, WACI (ton CO<sub>2</sub>e/SEK mn)) och avser scope 1 och 2- CO<sub>2</sub>-utsläpp.

åtgärder. Det proaktiva påverkansarbetet syftar till att portföljbolag ska arbeta förebyggande med väsentliga hållbarhetsfaktorer, antingen risker eller möjligheter.

Om påverkan- och ägarstyrningsarbetet inte leder framåt kan olika eskaleringsåtgärder vidtas för att förbättra möjligheterna att påverka. Det kan till exempel handla om att inleda 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.

Läs mer om det ägarstyrnings- och påverkansarbetet Fondbolaget bedriver i *Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer*, se [Aktivt ägar- och påverkansarbete \(lansforsakringar.se\)](https://lansforsakringar.se/aktiva-och-paverkansarbete)

## Uppnåendet av målet för hållbar investering

Fonden använder inte något jämförelseindex för att uppnå det miljömässiga eller sociala målet.