

Hållbarhetsinriktade obligationer i Länsförsäkringar ABs portföljer – per december 2022

Investeringsportföljernas innehav i hållbarhetsinriktade obligationer

Med ”hållbarhetsinriktade obligationer” avses obligationer klassade som antingen gröna, sociala eller tematiska (ex fokuserade på vatten). Medlen från dessa obligationer är öronmärkta till fördefinierade miljörelaterade och/eller sociala projektkategorier. Inför investering har man således en uppfattning om vilken typ av projekt medlen kan gå till.

Vid utgången av **december 2022** uppgick de institutionella portföljernas (inom Länsförsäkringar AB-koncernen) investeringar i hållbarhetsinriktade obligationer till **cirka 24,9 miljarder kronor, motsvarande över 21 procent** av förvaltat kapital i investeringsportföljerna. Investeringar i dessa obligationer var fördelade på **22 olika emittenter** (utgivare). En och samma emittent kan ge ut olika typer av hållbarhetsinriktade obligationer. Uppbyggnaden över tid visas i grafen till höger.



Kapitalförvaltningen inom Länsförsäkringar Liv förvaltar de institutionella investeringsportföljerna knutna till Länsförsäkringar Liv samt portföljer knutna till Länsförsäkringar AB, Agria, Gruppliv och Fondliv (samtliga bolag är del av Länsförsäkringar AB-koncernen). Innehaven i hållbarhetsinriktade obligationer är fördelade över nämnda bolags olika portföljer. Länsförsäkringar Fondförvaltnings hållbarhetsinriktade obligationer ingår ej i redogörelse.

Redogörelse av respektive hållbarhetsinriktad obligation i portföljerna

Respektive emittent av hållbarhetsinriktade obligationer presenteras vid namn och är sorterade i bokstavsordning på följande sidor. Sammansättningen i portföljerna ändras från tid till annan. En summering finns av projekt och/eller verksamheter som avses finansieras via obligationerna. Fullständiga beskrivningar redogörs i respektive emittents så kallade gröna, sociala eller hållbara obligationsramverk (oftast tillgänglig via deras hemsidor).

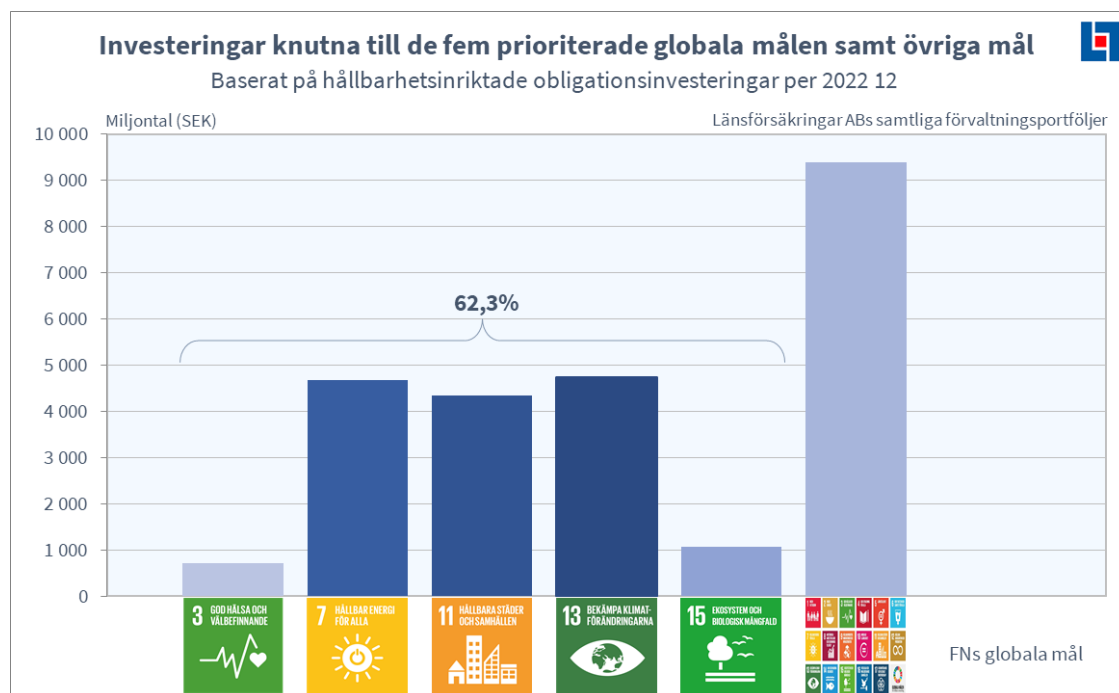
Vid författande av dessa ramverk utgår emittenten typiskt sett från branschorganet ICMAs (International Capital Market Association) principer för gröna/sociala obligationer eller riktlinjer för hållbara obligationer. De tredjeparter som emittenten har anlitat för att få en oberoende bedömning av ramverket, och/eller bestyrkande av hur medel från obligationer har använts, finns också namngivna i tabellen. Kopplingen mellan vad emittenten finansierat och bidrag till de globala målen (FNs Agenda 2030) bygger på en kvalitativ bedömning som kan uppdateras från tid till annan.

Sammanställning av de hållbarhetsinriktade obligationernas bidrag till FNs globala mål

De finansierade miljörelaterade och sociala projekten via de hållbarhetsinriktade obligationerna avser, utöver avkastning, generera mätbara miljömässiga och sociala effekter. Effekterna följs upp kontinuerligt utifrån bidrag till FNs globala mål. Per december 2022 hade en majoritet av investeringarna i dessa obligationer gått till projekt som bidrar till de fem globala mål (3, 7, 11, 13, 15) som är prioriterade inom kapitalförvaltningen. Störst medel hade allokerats till:

- **mål 13** bekämpa klimatförändringar;
- **mål 7** förnybar energi; och
- **mål 11** hållbara städer och samhällen.

Medel till de andra globala målen har aggregerats i stapeln längst till höger i diagrammet.



Detaljerad förteckning över respektive hållbarhetsinriktad obligation i portföljerna

Namn på emittent (utgivare)	Typ av obligation	Exempel på projekt och/eller verksamhet som avses finansieras*	Tredjeparts-bedömning av ramverk eller bestyrkande	Koppling till FNs globala mål
African Development Bank	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Obligation utgiven under emittentens <i>gröna</i> ramverk. Projekt avser både motverka klimatförändringar, genom att reducera utsläppen av växthusgaser, samt anpassa afrikanska samhällen till klimatförändringar.	CICERO	   
African Development Bank	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Obligation utgiven under emittentens <i>sociala</i> ramverk där medel finansierar afrikanska länders och företags bekämpning av Covid-19, bl.a. genom att säkerställa tillgång till grundläggande sjukvård, vatten och sanitet, samt stödja sjukvården med utrustning. Läs pressmeddelande om investeringen (länk).	Sustainalytics	     
Asian Development Bank	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Vattenreningsprojekt, infrastruktursatsningar, hållbar energi samt ökad energieffektivitet.	CICERO ("Medium Green" 2021)	 
DNB Boligkreditt AS	Säkerställd obligation	Bolån till miljömärkta byggnader.	Sustainalytics	 
EUROFIMA	Obligation från mellanstatlig organisation	Elektrifierade lok och tågagnar för att främja järnvägen som hållbart transportmedel i Europa.	Sustainalytics	 

Namn på emittent (utgivare)	Typ av obligation	Exempel på projekt och/eller verksamhet som avses finansieras*	Tredjeparts-bedömning av ramverk eller bestyrkande	Koppling till FNs globala mål
Europeiska banken för återuppbyggnad och utveckling (EBRD)	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Energieffektivitet, förnybar energi, hållbar vatten- och avfallshantering samt hållbara transporter, inklusive reduktion av luftföroreningar från kollektivtrafik.	CICERO	
Europeiska Investeringsbanken (EIB)	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Grön obligation under EIBs <i>Climate Awareness</i> ramverk med fokus på utbyggnad av förnybar energi från vind-, sol- och vattenkraft, samt satsningar på ökad energieffektivitet.	KPMG**	
Europeiska Investeringsbanken (EIB)	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Hållbarhetsinriktad obligation under EIBs <i>Sustainability Awareness</i> ramverk med fokus på att stärka den europeiska hälso- och sjukvården samt laboratorier med medicinsk utrustning och omvandling av anläggningar till akut- och intensivvårdsenheter i samband med Covid-19. Läs pressmeddelande om investeringen (länk).	KPMG**	
Europeiska Investeringsbanken (EIB)	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Hållbarhetsinriktad obligation under EIBs <i>Sustainability Awareness</i> ramverk med primärt fokus på vatten och relaterad infrastruktur för att säkerställa tillgång till vatten, sanitet och översvämningsskydd.	KPMG**	
Göteborgs stad	Obligation från kommun	Förnybar energi, avfallshantering, vattenreningsprojekt, park- och naturförvaltning inkl. trädplantering, öka antalet elbilar i stadens förvaltning samt byggnation av energieffektiva skolor.	CICERO ("Medium Green" 2022)	

Namn på emittent (utgivare)	Typ av obligation	Exempel på projekt och/eller verksamhet som avses finansieras*	Tredjeparts-bedömning av ramverk eller bestyrkande	Koppling till FNs globala mål
International Bank for Reconstruction & Development (IBRD)	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Obligation utgiven under IBRDs <i>gröna</i> ramverk som syftar till begränsning av, och anpassning till, klimatförändringar genom finansiering av förnybar energi, utsläppsminskande teknologier, hållbara transporter och byggnader, avfallshantering samt hållbar markanvändning.	CICERO	
International Bank for Reconstruction & Development (IBRD)	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Hållbarhetsinriktad obligation utgiven under IBRDs <i>Sustainable Bond Awareness</i> ramverk som finansierar en kombination av sociala och gröna projekt, som exempelvis förbättrad sjukvård, tillgång till utbildning, vatten och sanitet.	N/A***	
International Finance Corporation (IFC)	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Obligation utgiven under IFCs <i>gröna</i> obligationsramverk med fokus på förnyelsebar energi, energieffektivitet och förbättringar av industriella processer för att produktionen totalt sett ska ha en reducerad miljöpåverkan (avseende exempelvis vatten, energi och material).	CICERO ("Medium Green")	
International Finance Corporation (IFC)	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Obligation utgiven under IFCs <i>sociala</i> obligationsramverk med fokus på projekt som stärker hälso- och sjukvård, tillgång till medicinsk utrustning samt finansiering till småföretag som drabbats av Covid-19. Läs pressmeddelande om investeringen (länk).	N/A	
Kommunalbanken AS	Obligation från mellanstatlig organisation	Gröna byggnader, effektivare transportlösningar och energiproduktion, anpassning till klimatförändringar inklusive investeringar i motståndskraftig infrastruktur, samt i mindre utsträckning lokala projekt relaterade till hållbar miljö.	CICERO ("Medium Green" 2021)	

Namn på emittent (utgivare)	Typ av obligation	Exempel på projekt och/eller verksamhet som avses finansieras*	Tredjeparts-bedömning av ramverk eller bestyrkande	Koppling till FNs globala mål
Kommuninvest	Obligation från mellanstatlig organisation	Svenska kommunala investeringsprojekt inom bland annat förnybar energi, energieffektivisering, gröna byggnader, kollektivtrafik samt vatten- och avfallshantering.	CICERO ("Medium Green" 2021)	
Landshypotek Bank	Säkerställd obligation	Fokus på certifierat hållbart skogsbruk.	CICERO ("Dark Green" 2018)	
Malmö stad	Obligation från kommun	Energieffektiva byggnader, hållbara transporter, energieffektiviseringar, förnybar energi, förvaltning av naturresurser och mark, hållbar hantering av vatten och avloppsvatten, marksanering samt förebyggande arbete mot föroreningar.	Sustainalytics	
Nordea Hypotek	Säkerställd obligation	Bolån till byggnader med god energiprestanda, motsvarande uppfyllnad av EPC-rating A eller B. Det är linje med taxonomins tekniska granskningskriterier för fastigheter. Medel kan användas till nybyggnation, existerande byggnader eller finansiera renoveringar. Ramverket för Nordea Hypotek del i <i>Nordea green funding framework</i> .	ISS ESG	
Nordiska Investeringsbanken (NIB)	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Obligation under NIBs <i>gröna</i> ramverk med fokus på energieffektiva byggnader, förnybar energi, elförsörjningssystem, hållbara transporter, hållbar hantering av vatten, avfallshantering, samt energieffektivitet, framförallt i Norden.	CICERO ("Dark Green" 2018)	
Nordiska Investeringsbanken (NIB)	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Obligation under NIBs <i>gröna</i> ramverk med <i>tematiskt</i> fokus på vattenrening, minskade vattenföroreningar samt anpassning till vattenrelaterade klimatförändringar.	CICERO ("Dark Green" 2018)	

Namn på emittent (utgivare)	Typ av obligation	Exempel på projekt och/eller verksamhet som avses finansieras*	Tredjeparts-bedömning av ramverk eller bestyrkande	Koppling till FNs globala mål
Nordiska Investeringsbanken (NIB)	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Socialt inriktad obligation under NIBs <i>Response Bond</i> ramverk. Medlen används till att stärka sjukvården, sociala skyddsnät, företag som tillverkar medicinteknisk utrustning samt stöd till mindre företag som påverkats av Covid-19. Läs pressmeddelande om investeringen (länk).	N/A****	
Region Skåne	Obligation från region	Obligation under Region Skånes gröna ramverk med <i>tematiskt</i> fokus på hållbara transporter. Finansiering riktas mot förnyelse av den regionala tågflottan.	CICERO ("Medium Green" 2021)	
Region Skåne	Obligation från region	Obligation under Region Skånes gröna ramverk med inriktning på hållbart byggande, förnybar energi, anpassning av byggnader, energisparåtgärder, hållbar kollektivtrafik och transporter. Finansierar även byggnation av sjukvårdsbyggnader.	CICERO ("Medium Green" 2021)	
Region Stockholm	Obligation från region	Obligation under Regions Stockholms gröna ramverk med inriktning på förnybar energi, energieffektivitet, gröna byggnader, hållbara transporter, cirkulär avfallshantering och vattenhantering.	CICERO ("Dark Green" 2022)	
Region Stockholm	Obligation från region	Obligation under Regions Stockholms gröna ramverk med <i>tematiskt</i> fokus på utbyggnaden av Roslags- och tunnelbanan i Stockholm.	CICERO ("Dark Green" 2022)	
Rentenbank	Obligation från över- eller mellanstatlig organisation	Sol- och vindkraftsprojekt som ägs och drivs av tyska lantbrukare för att stödja energiomställningen på den tyska landsbygden.	CICERO ("Dark Green" 2020)	

Namn på emittent (utgivare)	Typ av obligation	Exempel på projekt och/eller verksamhet som avses finansieras*	Tredjeparts-bedömning av ramverk eller bestyrkande	Koppling till FNs globala mål
Svensk Exportkredit (SEK)	Obligation från över- eller mellanstatlig organisation	Under SEKs ramverk för hållbara obligationer, som är ett paraplyramverk för gröna, sociala eller hållbara (kombination). Medel avsedda för förnybar energi, energieffektivitet, hållbar vatten- och avfallshantering, hållbara transporter, återvinning av avfall, hållbart skogsbruk och naturvård, anpassning till klimatförändringar, basal infrastruktur, samt livsmedelsförsörjning.	CICERO ("Medium Green" 2021); PwC	
Svenska staten (Riksgälden)	Statsobligation	Medel avsedda att bidra till att uppnå Sveriges klimat- och miljömål genom finansiering av projekt som bl. a. ämnar begränsa klimatförändringarna, stärka den biologiska mångfalden, främja förnybar energi och minska utsläppen från transportsektorn.	CICERO ("Dark Green")	
Sveriges Säkerställda Obligationer AB	Säkerställd obligation	Bolån kopplade till energieffektiva byggnader, samt konsument- och företagslån till förbättrad energieffektivitet i fastigheter.	CICERO ("Medium Green" 2016)	
Vellinge kommun	Obligation ifrån kommun	Fokus på framförallt hållbarhetsinriktat byggande, förnybar energi, klimatanpassning mot höjda havsnivåer, hållbar vattenhantering och hållbara transporter.	CICERO ("Dark Green" 2017)	

* Utifrån information i publikt tillgängliga ramverk för gröna, sociala eller hållbara obligationer (motsvarande).

** KPMG granskar ramverket och tillhandahåller bestyrkande av användningen av medel från obligationer under EIBs Climate Awareness- respektive Sustainability Awareness-ramverk.

*** Världsbanken, vilken IBRD är en del av, står för granskning av IBRDs verksamhet och utlåning. Världsbanken [publicerar](#) årligen en s.k. effekt-rapport (impact report) över IBRDs Sustainable Development-obligationer.

**** NIB har åtagit sig att i enlighet med obligationsramverket följa upp, utvärdera och rapportera resultaten av investeringarna relaterade till bl.a. Covid-19, och årligen publicera en rapport på sin [hemsida](#) som även beskriver dess bidrag till utvalda globala mål (FNs).