

Koldioxidavtryck i Länsförsäkringar Göinge-Kristianstads investeringsportfölj per augusti 2020

Klimatet är ett prioriterat område för Länsförsäkringar, både utifrån risk- och möjlighetsperspektiv, och utgör en viktig del i Länsförsäkringars övergripande hållbarhetsarbete.

Forskarvärlden är i stort sett överens om att jordens medeltemperatur stiger, och att det främst beror på människans förbränning av fossila bränslen såsom kol, olja och gas, samt skövling av skog. I vårt komplexa klimatsystem kan en ökad global medeltemperatur leda till förändringar som i sin tur medför allvarliga konsekvenser för både naturen och vårt samhälle. För att bromsa den globala uppvärmningen måste vi ställa om till koldioxidsnåla samhällen och minska både utvinningen och användningen av fossila bränslen.

Klimatförändringar utgör en direkt finansiell risk för Länsförsäkringar och dess värdekedja i form av påverkan på försäkringsaffären, kreditgivningen och investeringarna.

Som investerare har vi inom Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad ett ansvar att se till att kapitalet investeras ansvarsfullt och långsiktigt. Vi beräknar och analyserar portföljinnehavs koldioxidavtryck som en del i arbetet med klimatrisker i förvaltningen. Dessa risker kan medföra ökade försäkringskostnader och kostnader för bolag som vi investerar i. Underliggande säkerheter i krediter kan också påverkas.

Klimatrisker kan utgöras av både fysiska och marknadsrelaterade risker. De fysiska riskerna kan ta sin form i extrema väderhändelser såsom skyfall, stormar och översvämningar samt permanenta förändringar som höjda havsnivåer. Marknadsrelaterade klimatrisker kan påverka

Länsförsäkringar likväl som de bolag vi investerar i, exempelvis genom pris på koldioxidutsläpp, nya skatter och regleringar.

Koldioxidavtrycket för investeringsportföljer ger oss underlag för att bedöma vissa marknadsrelaterade klimatrisker. Genom dessa beräkningar får vi en större medvetenhet om enskilda portföljers, sektorers och bolags koldioxidavtryck. Analys av avtrycket utgör en del av arbetet med att förstå och på sikt minska klimatpåverkan i våra investeringar. Vidare underlättar analysen dialog och påverkansarbete med företag gällande deras hantering av klimatrisker och minskning av utsläpp. Bland annat kan vi i dialog med både externa förvaltare och enskilda bolag lyfta krav på utsläppsminskning, riskhantering och affärsstrategier som tar hänsyn till klimatfrågan, samt rapportering kring utsläpp. Koldioxidmätningarna bidrar också till att öka transparensen gentemot våra olika intressenter.

Metod för beräkning av koldioxidavtryck

Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad förvaltar en rad olika tillgångsslag. För att öka koldioxidavtryckets jämförbarhet mellan olika aktörer har beräkningen gjorts enligt Svensk Försäkrings rekommendationer¹. Svensk Försäkring har tagit fram en metod som mäter koldioxidavtrycket för försäkringsföretagens

¹ Svensk Försäkring, Rekommendation: Redovisning av koldioxidavtryck i försäkringsföretagens investeringsportföljer, januari 2017

Dokumentnamn Koldioxidavtryck i Länsförsäkringar Göinge- Kristianstads investeringsportfölj	Version 1	Sidnummer 2 (3)
Avdelning/Grupp Ansvarsfulla investeringar	Delsystem/Delprojekt	Datum 2020-10-19
	System/Projekt/Uppdrag	Informationsklass Intern

Enhet
Länsförsäkringar Livs Kapitalförvaltning

innehav i noterade aktietillgångar (fonder och direkta investeringar).

Själva koldioxidavtrycket beräknas med det intensitetsmått som Svensk Försäkring rekommenderar för redovisning av koldioxidavtryck av noterade aktietillgångar. Andra typer av noterade och onoterade tillgångar ingår inte i mätningen i nuläget.

Koldioxidavtrycket är summan av utsläpp (mätt i ton) i relation till respektive bolags omsättning per miljoner kr (ton CO₂e/m SEK) och multiplicerat med portföljens ägarandel av respektive bolag. Måttet ger information om koldioxidutsläppen per MSEK intäktskronor för de bolag Länsförsäkringar Göinge-Kristianstad valt att investera i, vilket kan ses som ett mått på hur koldioxideffektiva bolagen i aktieportföljen är.

Utsläppsdata omfattar så kallad "scope" 1 och 2 utsläpp, det vill säga direkta utsläpp samt indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme och ånga. Data för "scope" 3, alltså företags indirekta utsläpp kopplat till exempelvis produkters användning ingår inte i underlaget och beräkningen. För många sektorer återfinns en stor del av klimatutsläppen just indirekt. På grund av begränsad tillgång till utsläppsdata och metodmässiga utmaningar i beräkningen av dessa utsläpp ingår de för närvarande inte i rekommenderad metod.

Beräkningarna omfattar noterade aktier där det finns utsläppsdata för mer än 75 % av marknadsvärdet av totala aktieinnehavet.

Sammansättning, branschriktning och geografi påverkar koldioxidavtryck

Resultatet av beräkningen för Länsförsäkringar Göinge-Kristianstads aktieportfölj presenteras på nästa sida. Resultaten presenteras i form av en summering av portföljens totala koldioxidavtryck.

En portföljs sammansättning, branschriktning och geografi påverkar koldioxidavtrycket. Det innebär att en portfölj som har investerat i sektorer och bolag med stora utsläpp, med verksamhet kopplat till t.ex. fossila bränslen, cement eller stål, sannolikt kommer att uppvisa större utsläpp.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i aktieportfölj sett ut. Värdena varierar i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras (förvaltare(n) säljer eller köper aktier) samt ändringar i bolags börsvärde. Även växelkursförändringar påverkar mätningen.

Koldioxidavtryckets metodbegränsningar

Angreppssätten för att uppskatta investeringars koldioxidavtryck bygger på existerande verktyg, metoder och data. Nedan listas existerande begränsningar men även möjligheter framöver:

- Alla utsläpp inkluderas för närvarande inte i beräkningarna, särskilt indirekta utsläpp ("scope" 3) från leverantörer eller utsläpp som kan följa av produkters användning.
- Utsläppsdata från enskilda bolag är inte alltid fullständig, tillgänglig eller korrekt sammanställd.
- Endast vissa tillgångsslag mäts.
- Investeringars klimatpositiva effekter såsom besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster räknas inte in.
- Koldioxidavtrycket kartlägger inte portföljernas samtliga klimatrisker, så som fysiska risker vid extremt väder, eller konsekvenser av förändring i specifik lagstiftning.
- Information om fossila reserver ingår inte.
- Måttet säger inte något om hur väl en portfölj är positionerad mot, eller dess bidrag till, en övergång till ett koldioxidsnålt samhälle.

Dokumentnamn Koldioxidavtryck i Länsförsäkringar Göinge- Kristianstads investeringsportfölj	Version 1	Sidnummer 3 (3)
Avdelning/Grupp Ansvarsfulla investeringar	Delsystem/Delprojekt	Datum 2020-10-19
	System/Projekt/Uppdrag	Informationsklass Intern

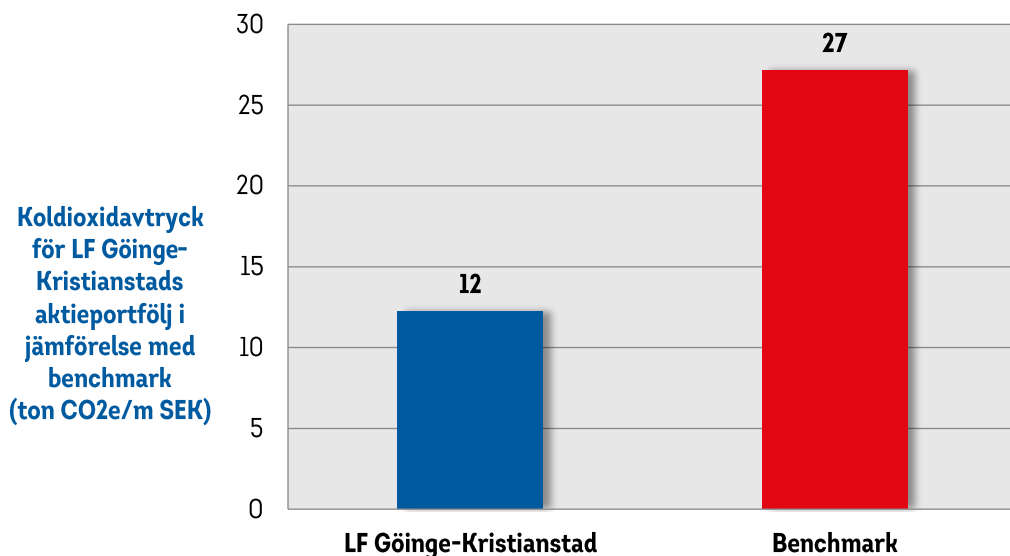
Enhet
Länsförsäkringar Livs Kapitalförvaltning

Koldioxidavtryck i Länsförsäkringar Göinge Kristianstads aktieportfölj

Diagrammet nedan visar koldioxidavtrycket för Länsförsäkringar Göinge Kristianstads investeringsportfölj och specifikt aktieportföljen per 31.08.2020, uttryckt i ton CO₂e/m SEK. Det redovisade nyckeltalet mäter aktieportföljens koldioxidavtryck i förhållande till portföljbolagens intäkter (nettoomsättning), vilket kan ses som ett mått på hur koldioxideffektiva bolagen i aktieportföljen är. Resultatet för portföljen redovisas tillsammans med det globala jämförelseindex MSCI ACWI ([länk](#)), i syfte att

presentera avtrycksmåttet i relation till något jämförbart.

Portföljens relativa koldioxideffektivitet i jämförelse med valt index ("benchmark") är cirka 55 procent. Det vill säga att bolagen i Länsförsäkringar Göinge-Kristianstads aktieportfölj vid mättillfället släppte ut betydligt mindre CO₂e i förhållande till intäkter, i jämförelse med bolagen i index. Avtrycket som sådant indikerar dock inte i vilken utsträckning utsläppen, vare sig för den enskilda portföljen eller i jämförande index, ligger inom de utsläppsgränser som krävs för att hålla den globala uppvärmningen under två grader, i enlighet med Parisavtalet.



Vill du veta mer om vårt arbete inom området?

På vår hemsida lansforsakringar.se/ansvarsfullainvesteringar hittar du mer information om både vårt arbete med ansvarsfulla investeringar och övergripande inom hållbarhet.