

Klimatrapport för Länsförsäkringars liv- och garantiportföljer per årsskiftet 2021/2022

Avser portföljerna Länsförsäkringar Liv Gamla Trad, Nya Trad och Nya Världen samt Länsförsäkringar Fondliv Garantiförvaltning

Klimatet är ett prioriterat område för Länsförsäkringar, både utifrån risk- och möjlighetsperspektiv. I denna rapport redogörs koldioxidavtrycken för de Trad- och Garantiportföljer som Kapitalförvaltningen inom Länsförsäkringar Liv förvaltar. Avtrycket per årsskiftet 2021/2022 redovisas tillsammans med utvecklingen över tid.

Publicerad 2022-03

Forskarvärlden är i stort sett överens om att jordens medeltemperatur stiger, och att det främst beror på människans förbränning av de fossila bränslena kol, olja och gas. Förbränningen medför höjda koncentrationer av växthusgaser, vilket bidrar till att medeltemperaturen stiger. 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.

Klimatförändringar kan utgöra en direkt finansiell risk för Länsförsäkringar i form av påverkan på försäkringsaffären (ökade försäkringskostnader), kreditgivningen (underliggande säkerheter kan påverkas) och investeringar (kostnader eller ändrade förutsättningar för bolag som finns i investeringsportföljen). [Denna rapport berör investeringar knutna till Länsförsäkringar Livs och Fondlivs Garantiportföljer, och dess koldioxidavtryck.](#)

För att bromsa den globala uppvärmningen måste en skyndsam omställning av samhället ske. Både utvinningen och användningen av fossila bränslen behöver minska. Samtidigt kan satsningar på klimatsmarta och koldioxidsnåla lösningar bidra till en hållbar samhällsutveckling i alla dess dimensioner.

Länsförsäkringar har en klimatsmart vision som innebar att bolaget ska arbeta aktivt för att

minska klimatpåverkan och klimatriskerna i hela verksamheten samt verka för klimatanpassning för att minska skadeverkningarna av ett förändrat klimat. Under hösten 2021 antogs målet om att Länsförsäkringar AB-koncernen ska bli klimatpositiv senast 2045. Målet är att begränsa uppvärmningen till 1,5°C, i linje med Parisavtalet.

Länsförsäkringar Liv har antagit ett delmål om att egna investeringsportföljerna senast 2027 ska ha en utsläppsnivå i linje med Parisavtalets mål. Det innebär en minskningstakt av utsläppen med cirka 50 procent jämfört med basåret 2019.



Den klimatsmarta visionen utgör även en del av vårt arbete med FNs Agenda 2030. Att bekämpa klimatförändringarna är ett av de 17 globala målen för hållbar utveckling som antogs av FN:s medlemsländer 2015. Mål 13 om att bekämpa klimatförändringar utgör ett av Länsförsäkringars prioriterade mål och tillika ett mål som koncernen avser att bidra till.

Som en del i arbetet med ansvarsfulla investeringar, vår klimatsmarta vision och

klimatrisiker specifikt beräknas och analyseras investeringsportföljernas koldioxidavtryck.

Klimatrisiker delas in i fysiska och marknadsrelaterade risker. De fysiska riskerna kan ta sin form i extrema väderhändelser såsom skyfall och stormar samt permanenta förändringar som höjda havsnivåer. Marknadsrelaterade klimatrisker rör exempelvis pris på koldioxidutsläpp, nya skatter och regleringar vilket kan påverka Länsförsäkringar likväl som de bolag vi investerar i.

Beräkning, analys och redovisning av koldioxidavtrycket för Länsförsäkringar Livs och Fondlivs investeringsportföljer utgör underlag för att bedöma vissa marknadsrelaterade klimatrisker. Genom analyserna ökar medvetenheten om portföljernas, sektorers och bolags koldioxidavtryck.

Koldioxidavtrycket utgör en del av arbetet med att förstå och på sikt minska klimatpåverkan kopplat till investeringar. Vidare underlättar analysen dialog och påverkansarbete med bolag och, i de fall indirekta fondinvesteringar görs, dialog med förvaltare gällande deras hantering av klimatrisker. Bland annat kan vi i dialoger betona utsläppsminskning, riskhantering och affärsstrategier som tar hänsyn till klimatfrågan, samt rapportering kring utsläpp. Koldioxidavtrycket bidrar också till att öka transparensen gentemot våra olika intressenter.

Mer information om hur Länsförsäkringar AB hanterar klimatrisker finns i Länsförsäkringar AB:s klimatrapport 2021, utformad i enlighet med Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) rekommendationer (via [länk](#)).

Metod för beräkning av koldioxidavtryck

Kapitalförvaltningen inom Länsförsäkringar Liv förvaltar en rad olika tillgångsslag. För att öka koldioxidavtryckets jämförbarhet mellan olika aktörer har beräkningen gjorts enligt Svensk

Försäkrings rekommendation om redovisning av koldioxidavtryck i försäkringsföretagens investeringsportföljer¹. Rekommendationen uppdaterades under 2020. I enlighet med den nu gällande rekommendationen ska koldioxidavtrycket utöver noterade aktier även omfatta företagsobligationer utgivna av noterade företag samt direktägda fastigheter och fastighetsbolag.

Vid redovisning av investeringsportföljens koldioxidavtryck ska måttet ”viktad genomsnittlig koldioxidintensitet” användas. Måttet visar investeringsportföljens exponering mot koldioxidintensiva företag, där koldioxidintensiteten hos portföljbolaget mäts som bolagets växthusgasutsläpp i förhållande till dess intäkter. Måttet rekommenderas av TCFD.

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 scope 3. På grund av begränsad tillgång till utsläppsdata och metodmässiga utmaningar i beräkningen av dessa utsläpp ingår de för närvarande inte i rekommenderad metod.

Beräkningarna i enlighet med rekommendationen från Svensk Försäkring omfattar noterade aktier, företagsobligationer utgivna av noterade företag samt direktägda fastigheter och fastighetsbolag om dessa tillgångar finns i portföljerna och där det finns utsläppsdata för mer än 75 procent av marknadsvärdet av respektive tillgångsslag.

Kapitalförvaltningen har använt utsläppsdata från leverantören S&P Trucost för beräkning av koldioxidavtryck. S&P Trucost använder data för de växthusgaser som ingår i *Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard*, omräknat till koldioxidekvivalenter. S&P Trucosts data

¹ Svensk Försäkring, Rekommendation: Redovisning av koldioxidavtryck i försäkringsföretagens investeringsportföljer, juni 2020

kompletteras vid behov med utsläppsdata från portföljbolagens egen redovisning, t.ex. för de direktägda fastighetsbolagen.

Sammansättning, branschriktning och geografi påverkar koldioxidavtrycket

Resultatet av beräkningen för de investeringsportföljerna som Kapitalförvaltningen inom Länsförsäkringar Liv förvaltar presenteras på nästa sida. Resultaten presenteras i form av en summering av portföljers totala koldioxidavtryck.

En portföljs sammansättning, sektorexponering och geografi påverkar koldioxidavtrycket. Det innebär att en portfölj som har investerat i sektorer och bolag med stora utsläpp - exempelvis verksamheter kopplade till fossila bränslen, cement eller stål - sannolikt kommer att uppvisa större utsläpp.

Koldioxidavtrycket visar en historisk ögonblicksbild av hur utsläppen från bolagen i portföljen sett ut. Värdena varierar i takt med att bolagens utsläpp förändras, men också genom att portföljens sammansättning ändras. Även växelkursförändringar och därmed ändrat marknadsvärde för enskilda innehav kan påverka avtrycket.

Koldioxidavtryck för investeringsportföljernas noterade aktieinnehav

Tabellen på nästa sida visar:

- Koldioxidavtrycket för aktieinnehaven i respektive portfölj per 31 december 2021, uttryckt i ton CO₂e/mkr intäkter;
- Den ackumulerade förändringen av koldioxidavtrycket per portfölj från basåret 2019; samt
- Koldioxidavtrycket för de globala referensindexen MSCI ACWI och MSCI World.

Koldioxidavtrycket för noterade aktieinnehav i de olika portföljerna, per 31 december 2021, var **8 ton CO₂e/ mkr intäkter** för scope 1 och scope 2. Koldioxidavtrycket vid samma tidpunkt för referensindex MSCI ACWI var 18 ton CO₂e/mkr intäkter och för MSCI World 15 ton CO₂e/mkr intäkter.

Koldioxidavtrycket för aktieinnehaven i portföljerna var 54 procent lägre än MSCI ACWI respektive 44 procent lägre än MSCI World. Att aktieinnehaven i portföljerna relativt sett är mer koldioxid effektiva innebär att portföljerna vid mättillfället hade mindre exponering mot koldioxidintensiva bolag i jämförelse med de i respektive index.

Utveckling av koldioxidavtryck för noterade aktier över tid

Länsförsäkringar Livs målsättning är att koldioxidavtrycket för noterade aktier (enligt ovan angivna mått) i investeringsportföljerna ska reduceras med i genomsnitt 7 procent per år fram till 2027, i jämförelse med basåret 2019.

Vid jämförelse mot basåret för målsättningen, 2019, har portföljerna minskat koldioxidavtrycket scope 1 och scope 2 med mellan 15 och 43 procent.

På följande sidor redovisas koldioxidavtryckens historiska utveckling i grafer för de enskilda Liv-portföljerna samt Fondlivs Garantiportfölj.

Koldioxidavtryck för investeringsportföljerna i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation

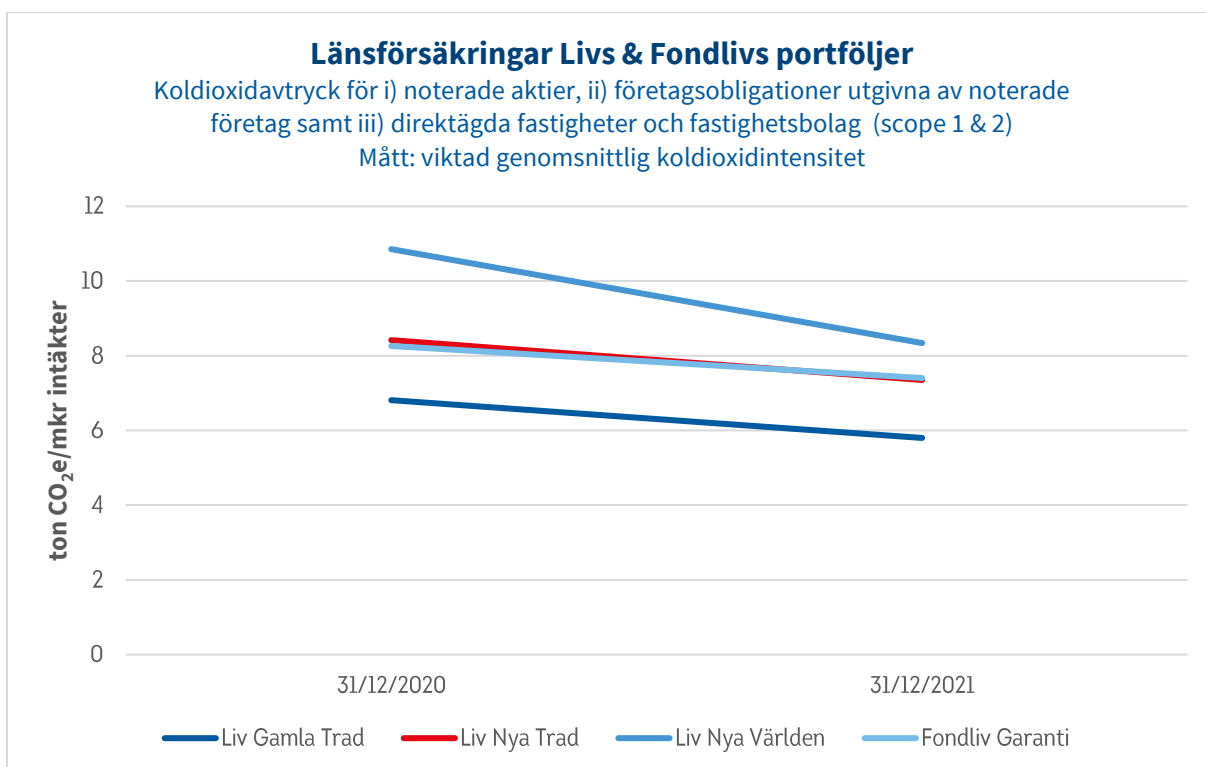
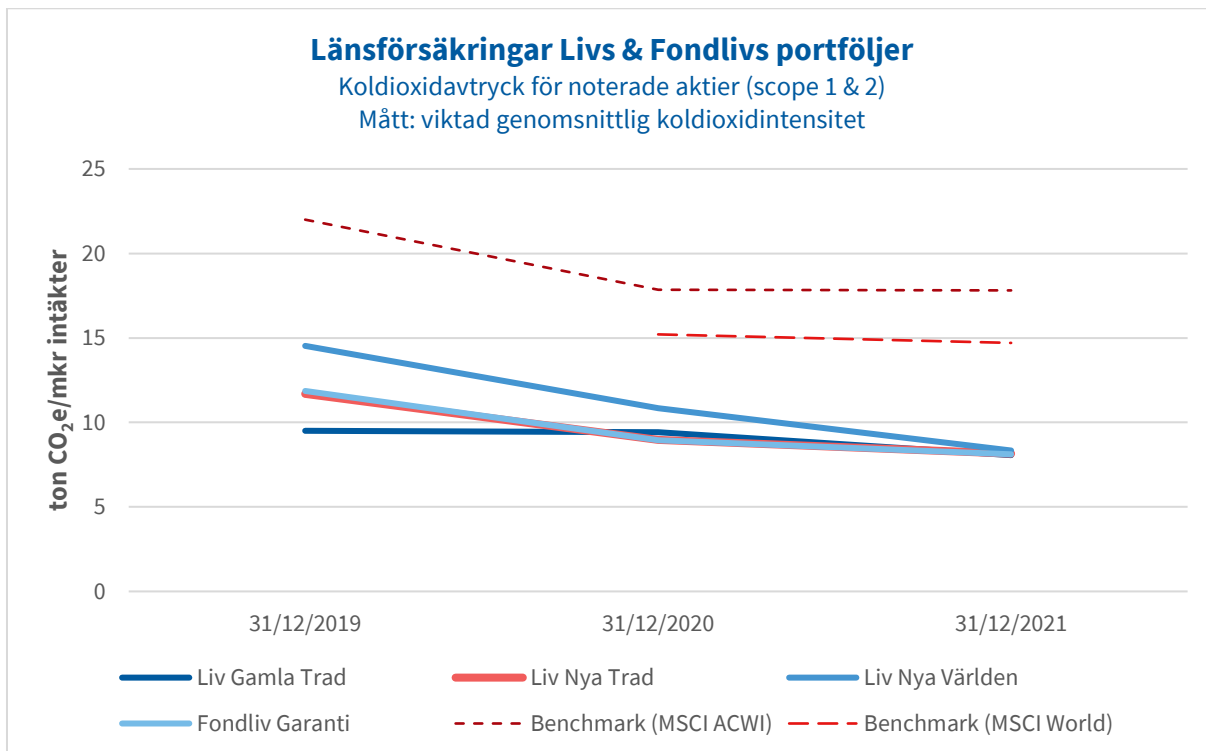
Det sammanvägda koldioxidavtrycket för noterade aktier, företagsobligationer utgivna av noterade företag samt direktägda fastigheter och fastighetsbolag, enligt Svensk Försäkrings rekommendation, var per den 31 december 2021 **mellan 6 och 8 ton CO₂e/mkr intäkter**.

På följande sidor redovisas koldioxidavtryckens historiska utveckling i grafer för de enskilda Liv-portföljerna samt Fondlivs Garantiportfölj. I linje med den gällande rekommendationen från Svensk Försäkring har koldioxidavtrycket inklusive företagsobligationer utgivna av noterade företag och direktägda fastighetsbolag uppmätts sedan årsskiftet 2020/2021.

Utvecklingen koldioxidavtrycket över tid för noterade aktier

 Enligt måttet viktad genomsnittlig koldioxidintensitet scope 1 och 2 (ton CO₂e /mkr intäkter)

Dotterbolag	Portfölj	2019-12-31	2021-12-31	Förändring %	Utvalda åtgärder under period
Länsförsäkringar Liv	Gamla Trad	10	8	-15 %	<ul style="list-style-type: none"> • Implementerat omställningskriterier för kraftförsörjnings- och energibolag i syfte att främja bolag i omställning • Bedrivit påverkansarbete mot bolag med höga koldioxidutsläpp, bl.a. inom initiativet Climate Action 100+ och i egen regi • Infört exkluderingskriterier för okonventionella olja och gasbolag (5% omsättningsgräns) • Infört exkluderingskriterier för konventionella olja och gasbolag (5% omsättningsgräns)
	Nya Trad	12	8	-30 %	
	Nya Världen	15	8	-43 %	
Länsförsäkringar Fondliv	Garanti	12	8	-32 %	<ul style="list-style-type: none"> • Sänkt tillåten omsättning för gruvbolag med kol-exponering från 20% till 5% • Riktade exkluderingar av Saudi Aramco och PetroChina – några av världens topp 100-utsläppare av CO₂
Referensindex	MSCI ACWI	22	18	-19 %	
	MSCI World	-	15	-	



Koldioxidavtryckets metodbegränsningar och möjligheter

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

- Alla utsläpp inkluderas för närvarande inte i de redovisade nyckeltalen i linje med rekommendationen från Svensk Försäkring, särskilt indirekta utsläpp ("scope" 3) från leverantörer eller utsläpp som kan följa av produkters användning. Intern mätning och uppföljning av dessa utsläpp har påbörjats.
- Utsläppsdata från enskilda bolag är inte alltid fullständig, tillgänglig eller korrekt sammanställd.
- Endast vissa tillgångsslag i portföljen mäts. Investeringars klimatpositiva effekter såsom besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster räknas inte in.
- Koldioxidavtrycket kartlägger inte portföljernas samtliga klimatrisker, så som utsatthet vid extremt väder, eller konsekvenser av ny klimatlagstiftning.
- Underlag för 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 och Parisavtalet.

Vill du veta mer om vårt arbete inom området ansvarsfulla investeringar?

På Länsförsäkrings Livs sida för ansvarsfulla investeringar ([länk](#)) hittar du mer information om både vårt arbete med ansvarsfulla investeringar och övergripande inom hållbarhet.