

Hållbara obligationer i Länsförsäkringar ABs investeringsportföljer – per december 2023

Investeringsportföljernas innehav i hållbara obligationer

Med ”hållbara 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 etableras såldes en uppfattning om vilken typ av projekt obligationens medlen kan gå till.

Vid utgången av **december 2023** uppgick Länsförsäkringar AB-koncernens investeringar i hållbara obligationer till **cirka 26,7 miljarder kronor, motsvarande över 22 procent** av förvaltad kapital i de institutionella investeringsportföljerna. Investeringar i dessa obligationer var fördelade på **25 olika emittenter** (utgivare). En och samma emittent kan ge ut olika typer av hållbara 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 hållbara obligationer är fördelade över nämnda bolags olika portföljer. Länsförsäkringar Fondförvaltnings investeringar i hållbara obligationer via fonder ingår ej i redogörelsen.


















Redogörelse av respektive hållbar obligation i portföljerna






Respektive emittent av hållbara 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 ICMA:s (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.






Detaljerad förteckning över respektive hållbar obligation i Länsförsäkringar ABs investeringsportföljer




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	
Asian Development Bank	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Vattenreningsprojekt, infrastruktursatsningar, hållbar energi samt ökad energieffektivitet.	CICERO ("Medium Green" 2021)	
Council Of Europe Development Bank	Obligation från överstatlig organisation ("supranational")	Obligation utgiven under emittentens <i>sociala</i> ramverk där medlen bland annat finansierar, utbildning, hälsa, jobbskapande via finansiering av små och medelstora bolag samt "Social housing" för låginkomsttagare.	Sustainalytics	
EUROFIMA	Obligation från mellanstatlig organisation	Elektrifierade lok och tågagnar för att främja järnvägen som hållbart transportmedel i Europa.	Sustainalytics	
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	

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 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")	Hållbar 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)	   
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")	Hållbar 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***	    

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 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")	
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)	
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)	
Lunds Kommun	Obligation från kommun	Följande aktiviteter kan finansieras via den gröna obligationen, förnybar energi, energieffektivisering, hållbara transporter, utbyte av fossila råvaror, energieffektiva lokaler och bostäder, avfallshantering, vatten- och avloppsvattenhantering och klimatanpassningsåtgärder.	CICERO ("Dark Green")	

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
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	
Nacka kommun	Obligation från kommun	Följande aktiviteter kan finansieras via den gröna obligationen, förnybar energi, energieffektivitet, hållbara transporter, ersätta fossila material, energieffektiva byggnader, avfallshantering, vatten och avloppsvatten och klimatanpassning av lokalsamhället.	CICERO S&P Global ("Medium Green" 2023)	
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")	Obligationer under NIBs <i>gröna ramverk</i> med fokus på energieffektiva byggnader, förnybar energi, elförsörjningssystem, hållbara transporter, hantering av vatten, avfallshantering, samt energieffektivitet, framförallt i Norden. En av obligationerna har <i>tematiskt</i> fokus på vattenrening, minskade vattenföroreningar samt anpassning till fysiska 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
Region Skåne	Obligation från region	Obligationer under Region Skånes gröna ramverk med inriktning på hållbart byggande inklusive sjukvårdsbyggnader, förnybar energi, anpassning av byggnader, energisparåtgärder, hållbar kollektivtrafik och transporter. En av obligationerna har <i>tematiskt</i> fokus på hållbara transporter. Finansiering riktas mot förnyelse av den regionala tågflottan.	CICERO ("Medium Green" 2021)	
Region Stockholm	Obligation från region	Obligationer under Regions Stockholms gröna ramverk med inriktning på förnybar energi, energieffektivitet, gröna byggnader, hållbara transporter, cirkulär avfallshantering och vattenhantering. En av obligationerna har <i>tematiskt</i> fokus. Finansiering riktas mot utbyggnaden av Roslagsbanan 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)	
Sparebanken Vest Boligkreditt	Säkerställd obligation	Finansiera energieffektiva byggnader (nya och befintliga bostadsbyggnader)	Moody's ("Sustainability Quality Score 1 – Excellent" 2023)	
Stadshypotek AB	Säkerställd obligation	Upplåningen för Stadshypotek inryms under Handelsbanken gröna ramverk. Finansieringen för den aktuella obligationen avser gröna byggnader.	CICERO S&P GLOBAL ("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
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	
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.