

# Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Som en del i arbetet för att bidra till en mer hållbar samhällsutveckling ska LF Liv lämna hållbarhetsrelaterad information om sina finansiella produkter. Informationen beror på vilken hållbarhetskategori som produkten hör till. Gamla Trad tillhör den ljusgröna kategorin som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper.<sup>1</sup>

Syftet med informationen är att du som kund bättre ska förstå hur LF Liv arbetar för att investeringarna i Gamla Trad ska bidra till en hållbar utveckling.

Produktnamn: Traditionell Förvaltning - Gamla Trad

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000M8THYN8D51395

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_ %**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål \_\_ %**

Den **främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper** och även om den inte hade hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 28 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper av denna finansiella produkt?

I enlighet med Gamla Trads investeringsstrategi främjas investeringar med följande egenskaper:

#### Miljörelaterade egenskaper

- bekämpning av klimatförändringar
- hållbar energi och energieffektivisering
- ekosystem och biologisk mångfald
- hållbar användning av råvaror, vatten och mark
- motverkan av föroreningar och miljöfarligt avfall

<sup>1</sup> Disclosureförordningen (EU) 2019/2088. Regelverkets tre hållbarhets kategorier:

- Mörkgrön (artikel 9) - produkt som har hållbara investeringar som mål enligt regelverkets definition.
- Ljusgrön (artikel 8) - produkt som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller en kombination av dessa egenskaper, genom sina investeringar.
- Ingen färg (artikel 6) - produkt som beaktar hållbarhetsrisker, men som inte uppfyller kraven för en ljus- eller mörkgrön produkt, eller en finansiell produkt som inte beaktar hållbarhetsrisker.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

### Sociala egenskaper:

- hälsa och välbefinnande
- mänskliga rättigheter
- arbetsrätt och goda förhållanden mellan arbetsmarknadens parter
- efterlevnad av internationella konventioner gällande kontroversiella vapen
- affärsetik
- motverka korruption, penningtvätt och bestickning

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

I tabell 1 framgår ett urval av de hållbarhetsindikatorer som används för att följa upp de miljörelaterade och sociala egenskaper som Gamla Trad främjar. Resultaten för hållbarhetsindikatorerna baseras på hållbarhetsdata för Gamla Trads investeringar under referensperioden.

**Tabell 1. Hållbarhetsindikatorer per egenskap**

| Egenskap  | Hållbarhetsindikator   | Resultat <sup>2</sup>           |         |
|---|--|---------------------------------|---------|
|   |  | 2023                            | 2022    |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Bekämpning av klimatförändringar</li> </ul>  | Växthusgasintensitet (tCO <sub>2</sub> e/mkr intäkter, scope 1-3 <sup>3</sup> )  | 77,3                            | 28,7    |
|   | Andel av investeringar med vetenskapliga klimatmål (%)   | 24,0                            | 17,5    |
|   | Andel av investeringar i investeringsobjekt som är verk-samma inom sektorn för fossila bränslen (%)  | 3,0                             | 2,4     |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Hållbar energi och energieffektivisering</li> </ul>  | Årlig produktion av förnybar energi (MWh)  | Tillförlitliga uppgifter saknas | 598 479 |
|   | Energibesparing i byggnader (MWh)  |                                 | 44 856  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ekosystem och biologisk mångfald</li> <li>▪ Hållbar användning av råvaror, vatten och mark</li> </ul>  | Yta hållbart skogsbruk (hektar)  | 36 049                          | 56 962  |
|   |  |                                 |         |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Motverkan av föroreningar och miljöfarligt avfall</li> </ul>   | Reducerad mängd kväve och fosfor från avloppsvatten (kg)   | Tillförlitliga uppgifter saknas | 42 973  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Hälsa och välbefinnande</li> </ul>   | Andel av investeringar i investeringsobjekt vars omsättning från kommersiellt spel om pengar på kasinon, spelautomater och/eller poker som överstiger 5 procent  | 0                               | 0       |
|   | Andel av investeringar i investeringsobjekt vars omsättning från produktion av tobaksprodukter överstiger 5 procent  | 0                               | 0       |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Mänskliga rättigheter</li> <li>▪ Arbetsrätt och goda förhållanden mellan arbetsmarknadens parter</li> <li>▪ Affärsetik</li> <li>▪ Motverka korruption, penningtvätt och bestickning</li> </ul> | Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i överträdelser mot FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande eller OECDs riktlinjer för multi-nationella företag (%) | 11,4                            | 16,3    |
|   | Investeringar i stater som sammantaget bedöms vara auktoritära, icke fria, korrupta samt kränker mänskliga rättigheter   | 0                               | 0       |
|   | Investeringar i jurisdiktioner på EUs förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet   | 0                               | 0       |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Efterlevnad av internationella konventioner gällande kontroversiella vapen</li> </ul>  | Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (%)   | 0                               | 0       |

<sup>2</sup> Andelen av Gamla Trads investeringar som ingår i beräkningsunderlaget för de olika hållbarhetsindikatorerna i tabell 1 varierar och beror på vilken sektor investeringen tillhör samt på tillgänglig data.

<sup>3</sup> Scope 1: Direkta utsläpp från tillgångar som ägs eller kontrolleras av bolaget. Scope 2: Indirekta utsläpp från köpt elektricitet, ånga, fjärrvärme eller fjärrkyla. Scope 3: Övriga indirekta utsläpp som uppstår i leverantörsled eller när bolagets produkter används.

### **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Skillnader i resultaten jämfört med tidigare perioder, se tabell 1, kan förklaras av förändringar i Gamla Trads sammanställning av investeringar, förändringar i enskilda investeringarnas hållbarhetsdata, förändringar i tillgången av rapporterad hållbarhetsdata eller förändringar i modeller för att estimeras hållbarhetsdata.

Rapporteringen av hållbarhetsdata är under utveckling och investeringsobjekten har kommit olika långt i sitt arbete med att mäta, kvalitetsäkra och rapportera den. Detta innebär att data inte alltid finns för alla investeringar och att kvaliteten på tillgänglig data kan vara bristfällig. För att täcka upp för dessa brister använder LF Liv i bland estimerad data. Fram till dess att rapporteringen av hållbarhetsdata mognat kan förändringar i tillgänglig, kvalitetsäkrad data och utveckling av modeller för estimat medföra att förändringar i resultaten för hållbarhetsindikatorerna är oregelbundna och behöver analyseras närmare för att förstås. Nedan kommenteras förändringen jämfört med föregående år.

### ***Bekämpning av klimatförändringar***

Under 2023 har ett fåtal investeringsobjekt rapporterat en kraftigt uppskrivning av sina indirekta s.k. scope 3-utsläpp jämfört med 2022. Investeringsobjekten har i all väsentlighet inte förändrat sin verksamhet utan uppskrivningen beror främst på att investeringsobjektens egen rapportering har blivit mer precis. Utöver detta har LF Livs dataleverantörer utvecklat sina modeller för estimeras växthusgasintensitet, vilket också har inneburit en ökning i den estimerade växthusgasintensitet. Sammantaget har Gamla Trads växthusgasintensitet ökat sedan 2022.

Andelen investeringsobjekt med verifierade vetenskapliga klimatmål ökade samt andelen investeringsobjekt som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen minskade, vilket innebär att båda indikatorerna utvecklas i önskad riktning.

### ***Hållbar energi och energieffektivisering***

I arbetet med att sammanställa och kvalitetstesta data för hållbarhetsindikatorerna för denna egenskap bedömde LF Liv att tillförlitligheten i datan som osäker och valde att inte inkludera den i årets upplysningar.

### ***Ekosystem och biologisk mångfald***

Minskningen i yta hållbart skogsbruk beror främst på att Gamla Trads exponering mot skogsbolag har reducerats till följd av strategiska allokeringförändringar under 2023.

### ***Motverkan av föroreningar och miljöfarligt avfall***

Se kommentar under egenskap Hållbar energi och energieffektivisering.

### ***Mänskliga rättigheter, arbetsrätt, affärsetik och korruption***

Till skillnad från övriga hållbarhetsindikatorer är resultatet för andelen av investeringar som har varit inblandade i överträdelser mot FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag inte svart eller vitt utan beroende av bedömningar och kan därför variera mellan dataleverantörer.

Minskningen jämfört med 2022 som rapporteras för Gamla Trad beror främst på att LF Livs dataleverantör har ändrat sin bedömning av ett av förvaltningsformens investeringsobjekt så att investeringsobjektet inte längre bedöms ha varit involverat överträdelser.

I det fall ett investeringsobjekt bedöms ha begått en överträdelse initierar LF Liv en analys för att reda ut vad som hänt. Indikatorn utgör därmed en grund för att prioritera möjligt påverkansarbete om faktisk överträdelse föreligger. För att investeringsobjektet ska hamna på LF Livs exkluderingslista räcker det inte med att det varit inblandade i överträdelser utan det måste också ha uppvisat ovilja att upphöra med överträdelsen eller vidta förebyggande åtgärder.

### ***Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?***

Syftet med Gamla Trads hållbara investeringar är, utöver att bidra till att förbättra de långsiktiga avkastningsförutsättningarna, att bidra till ett urval av FN:s globala mål och motverka negativa konsekvenser för hållbar utveckling. De hållbara investeringarna finansierar olika miljö- och socialt inriktade projekt/verksamheter som på olika sätt främjar att dessa mål uppfylls.

Att bekämpa klimatförändringar, FN:s globala mål 13, är det mest prioriterade målet och således det som Gamla Trads hållbara investeringar i störst utsträckning avser bidra till. Ytterligare utvalda globala mål kan främjas av Gamla Trads hållbara investeringar.

Genom att tillämpa de ansvarsfulla investeringsstrategierna för inkludering och påverkan har Gamla Trad bidragit till verksamheter som stödjer utvecklingen till de globala målen nedan och till taxonomins miljömål om begränsning av och anpassning till klimatförändringar.



Läs mer om de ansvarsfulla investeringsstrategierna på [lansforsakringar.se/ansvarsfullainvesteringar](https://lansforsakringar.se/ansvarsfullainvesteringar) under rubriken *Ansvarsfulla investeringsstrategier*.

### **På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål för hållbar investering?**

LF Liv genomlyser regelbundet Gamla Trads hållbara investeringar för att bedöma om de orsakar betydande skada för några andra miljörelaterade eller sociala mål. Under referensperioden bedömdes Gamla Trads hållbara investeringar inte orsaka betydande skada för några andra miljörelaterade eller sociala mål genom att

- deras värden på indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorerna) inte bedömdes tillhöra de sämsta i sin bransch globalt;
- de inte var inblandade i allvarlig överträdelse mot internationella konventioner och överenskommelser, i synnerhet FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande och OECD:s riktlinjer för multinationella företag;
- de inte överträdde LF Livs exkluderingskriterier.

### **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

LF Livs metod<sup>4</sup> för att bedöma om en investering inte orsakar betydande skada innebär att den enskilda investeringens värden på PAI-indikatorerna<sup>5</sup> jämförs med värdena för bolag/emittenter i samma sektor. Bolagen ingår som regel i globala aktieindex (utvecklade marknader). Emittenterna utgörs typiskt sett av över- eller mellanstatliga organisationer samt av svenska kommuner och regioner. Jämförelsen utgår både från placering och analys av de sektor-specifika förutsättningarna i relation till respektive PAI-indikator.

*Om information om någon indikator inte varit lättillgänglig:* LF Liv har samarbetat med olika tredjepartsleverantörer, externa förvaltare och har även fört direktdialoger med enskilda betydande investeringsobjekt för att säkerställa god dataförsörjning till indikatorerna. Om någon data saknats eller inte varit lättillgänglig kontaktades, beroende på förutsättningarna, antingen kontrakterade leverantörer, externa förvaltare och/eller de enskilda investeringsobjekten i syfte att samla in informationen som har behövts för att mäta PAI-indikatorerna.

### **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

De enskilda investeringsobjekten har, utifrån LF Livs kännedom och underlag från olika parter, agerat ansvarsfullt och efterlevt OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Om ett investeringsobjekt som varit involverat i allvarlig överträdelse har vidtagit adekvata åtgärder för att både hantera överträdelserna och undvika framtida överträdelser har LF Liv bedömt investeringsobjektets agerande som ansvarsfullt.<sup>6</sup>

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*

<sup>4</sup> I dagsläget finns ingen regulatorisk eller branschgemensam standard för vilka värden på de olika indikatorerna som innebär att en investering inte orsakar någon betydande skada. Lansforsäkringars bedömningsmetod är utformad utifrån tillgängligheten av data för indikatorerna. I takt med att regelverkskraven avseende rapportering av PAI-data utvecklas kommer datatillgängligheten förbättras och metoden vidareutvecklas.

<sup>5</sup> Kontrollen har omfattat alla indikatorer i Kommissionens delegerade förordning (EU)2022/1288, bilaga 1, tabell 1-3 och eventuella andra indikatorer valda av Lansforsäkringar.

<sup>6</sup> Nämnade riktlinjer och principer omfattar principerna och rättigheterna i de åtta grundläggande konventionerna som anges i Internationella arbetsorganisationens (ILO) deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

LF Liv beaktade och hanterade huvudsakliga negativa konsekvenser för Gamla Trad investeringar enligt investeringsstrategin (se Hållbarhetsrelaterade upplysningar på [lansforsakringar.se/trad](http://lansforsakringar.se/trad) under rubriken Gamla Trad). Investeringsstrategin innebär att de huvudsakliga negativa konsekvensområden som LF Liv prioriterat är utsläpp av växthusgaser, sociala förhållanden och personalfrågor, god hälsa och välbefinnande, sociala aspekter, styrning och mänskliga rättigheter.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

**Tabell 2. Hur beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer – översikt**

| Tillämpas på                      | Område                                  | Indikator på huvudsaklig negativ konsekvens för hållbar utveckling  | Hur huvudsakliga negativa konsekvenser beaktades <sup>7</sup>   |
|-----------------------------------|---|---|---|
| Investeringsobjekt                | Utsläpp av växthusgaser                 | Investeringsobjektets växthusgasintensitet (PAI 1.3)  | Genomlysning och integration - mål för utsläppsminskning och utveckling av utsläpp över tid<br>Påverkan<br>Inkludering - omställningskriterier för kraftförsörjnings- och energibolag<br>Exkludering - exkluderingskriterier för fossila bränslen (energi-, gruv- och kraftbolag)                                   |
|                                   |   | Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (PAI 1.4)   |   |
|                                   | Sociala förhållanden och personalfrågor | Brott mot FNs globala överenskommelse och OECDs riktlinjer för multinationella företag (PAI 1.10)                             | Genomlysning och integration<br>Påverkan<br>Exkludering - exkluderingskriterier för allvarlig normöverträdelse vid resultatlös påverkan   |
|                                   |   | Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) (PAI 1.14) | Exkludering - exkluderingskriterier för kontroversiella vapen   |
|                                   | God hälsa och välbefinnande             | Spel om pengar (andra indikatorer)  | Exkludering - exkluderingskriterier för spel om pengar  |
|                                   |   | Tobak (andra indikatorer)   | Exkludering - exkluderingskriterier för tobaksprodukter   |
|                                   |   | Pornografi (andra indikatorer)  | Exkludering - exkluderingskriterier för pornografiskt material  |
| Statliga och överstatliga enheter | Sociala aspekter                        | Genomsnittsvärde för yttrandefrihet (PAI 3.19)  | Genomlysning och integration<br>Exkludering - exkluderingskriterier för stater och statskontrollerade bolag som bedöms vara auktoritära, icke fria, korrupta samt kränker mänskliga rättigheter<br>Exkludering - exkluderingskriterier för stater som inte uppfyller grundläggande standarder för skatteförvaltning |
|                                   | Mänskliga rättigheter                   | Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter (PAI 3.20)   |   |
|                                   | Styrning                                | Graden av korruption i genomsnitt (PAI 3.21)  |   |
|                                   |   | Icke-samarbetsvilliga skattejurisdiktioner PAI 3.22   |   |

Läs mer om detta arbete i LF Livs *Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer*, se [lansforsakringar.se/trad](http://lansforsakringar.se/trad) under Gamla Trad.

<sup>7</sup> I tabellen nämns exkluderings- och omställningskriterier översiktligt, för detaljerad information se [lansforsakringar.se/ansvarfullainvesteringar](http://lansforsakringar.se/ansvarfullainvesteringar) under rubriken Exkluderings- och omställningskriterier.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 1 januari - 31 december 2023.

## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Tabell 3. Gamla Trads största investeringar

| Största investeringarna           | Sektor  | % av tillgångarna | Land                      |
|-----------------------------------|---|-------------------|---------------------------|
| LF USA Indexfond PAB <sup>8</sup> | Flera sektorer  | 7                 | Sverige (fondens hemvist) |
| Stabelo                           | Finans  | 7                 | Sverige                   |
| LF Sverige Indexfond PAB          | Flera sektorer  | 7                 | Sverige                   |
| European Investment Bank          | Stater, överstatliga organisationer och centralbanker (statspapper) | 6                 | Luxemburg                 |
| Nordbanken Hypotek                | Finans  | 6                 | Sverige                   |
| Skandinaviska Enskilda Banken     | Finans  | 4                 | Sverige                   |
| Humlegården Fastigheter           | Fastighet   | 4                 | Sverige                   |
| Kommuninvest i Sverige            | Stater, överstatliga organisationer och centralbanker (statspapper) | 3                 | Sverige                   |
| Stadshypotek                      | Finans  | 3                 | Sverige                   |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau    | Stater, överstatliga organisationer och centralbanker (statspapper) | 2                 | Tyskland                  |
| Akademiska hus                    | Finans  | 2                 | Sverige                   |

Under 2023 utgjordes Gamla Trads investeringar av 71 procent av direkta innehav (t ex aktier och obligationer) och 29 procent av indirekta innehav (t ex andelar i aktie-, Private Equity - eller Private Lending-fonder).



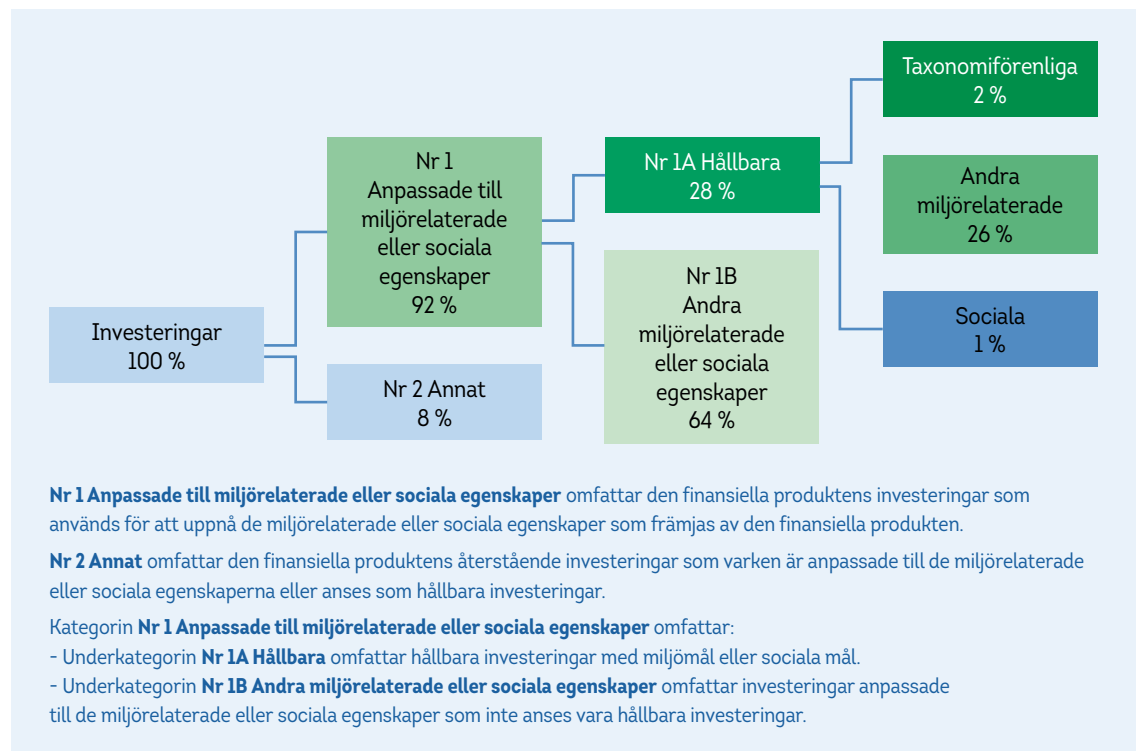
## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### Vad var tillgångsallokeringen?

Gamla Trads tillgångsallokering under referensperioden illustreras i bilden nedan. Investeringsstrategin innebär att majoriteten av Gamla Trads investeringar görs i *Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

### Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



<sup>8</sup> PAB är ett index anpassat till Parisavtalet och syftar till att återspegla de utvecklade aktiemarknaderna (USA, Europa, Sverige) med hänsyn taget till specifika hållbarhetskrav.

## I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna ?

Tabell 4. Gamla Trads investeringar över ekonomiska sektorer

| Sektor  | % av tillgångarna |
|---|-------------------|
| Stater, överstatliga organisationer och centralbanker (statspapper) | 33                |
| Flera sektorer  | 29                |
| Finans  | 27                |
| Fastighet   | 10                |
| Skog  | 2                 |



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Andelen investeringar i taxonomiförenliga investeringar var 2 procent av Gamla Trads marknadsvärde. Taxonomiförenligheten uttrycks som andel av investeringsobjektens omsättning.

Tabell 5. Gamla Trads investeringar i taxonomiförenlig verksamhet per miljömål

| Taxonomin miljösmål  | % av tillgångarna |
|--|-------------------|
| 1. Begränsning av klimatförändringar                           | 2                 |
| 2. Anpassning till klimatförändringar                          | 0                 |
| 3. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser  | 0                 |
| 4. Övergång till en cirkulär ekonomi                           | 0                 |
| 5. Förebyggande och kontroll av föroreningar                   | 0                 |
| 6. Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem | 0                 |
| <b>Summa andel investeringar i taxonomiförenlig verksamhet</b> | <b>2</b>          |

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som fastställer en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter för de sex miljömål som definieras i taxonomin. Förteckningen har utvecklats gradvis och sedan sommaren 2023 omfattar den alla sex miljömålen. Tidigare omfattade den miljömål 1 och 2. Investeringsobjektens rapportering om taxonomiförenlighet enligt miljömål 3-6 fasas in från och med 2024. Hittills är det en mindre andel av Gamla Trads investeringar som har rapporterat i vilken utsträckning deras verksamheter är förenliga med förteckningen som hittills har fasats in. Detta förklaras av EU-taxonomin omfattar en begränsad andel av Gamla Trads investeringar, då den i huvudsak gäller europeiska företag och hittills endast stora företag av allmänt intresse.

Gamla Trads andel i taxonomiförenliga investeringar baseras på investeringsobjektets offentligt publicerade information. Denna har granskats av investeringsobjektets egna revisorer eller annan tredjepart, varför LF Liv inte anlitar revisorer eller annan tredje part för att granska att investeringarna efterlever EU-taxonomin krav.

För investeringsobjekt som inte omfattas av EU-taxonomin är det frivilligt att offentligt publicera information om i hur stor utsträckning verksamheten är taxonomiförenlig. Om denna information om Gamla Trads investeringar inte är tillgänglig genom offentliga upplysningar från investeringsobjekten kan LF Liv inhämta motsvarande information direkt från investeringsobjekten eller från tredjepartsleverantörer i den mån det är möjligt.

## Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

- Ja:  i fossilgas  i kärnenergi  
 Nej

I Gamla Trad finns ett fåtal investeringar med fossilgas- eller kärnenergirelaterad verksamhet. Av dessa investeringar är 0 procent taxonomiförenliga.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfalls- hanteringsregler.



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

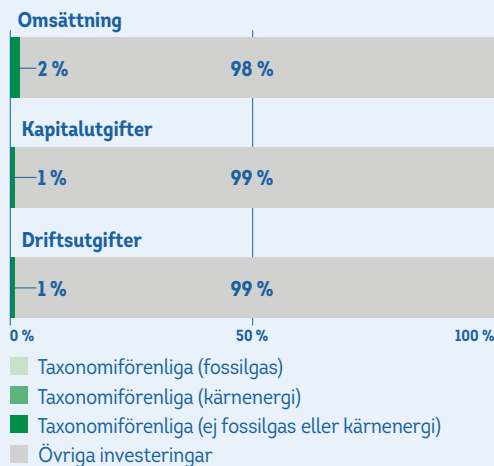
**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



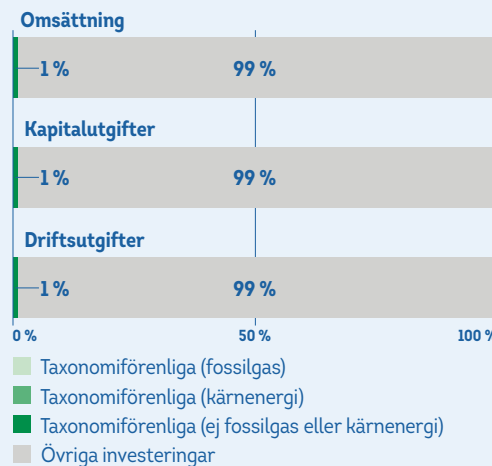
är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är\*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.

Taxonomiförenlighet hos investeringar **inklusive statliga obligationer\***



Taxonomiförenlighet hos investeringar **exklusive statliga obligationer\***



Detta diagram representerar 67 procent av de totala investeringarna

\* I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

### Vilken var andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter var 0,2 procent respektive 0,3 procent av Gamla Trads marknadsvärde.

### Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Andelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin var 2 procent av Gamla Trads marknadsvärde, vilket är oförändrat från föregående år.



### Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Andelen investeringar i hållbara investeringar enligt Disclosureförordningens definition<sup>10</sup> var 26 procent av Gamla Trads marknadsvärde, vilket är en ökning från föregående år då andelen var 22 procent.

Disclosureförordningens definition av hållbara investeringar är bredare än EU-taxonominens definition av miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet. Syftet med Gamla Trads hållbara investeringarna är, utöver att bidra till att förbättra de långsiktiga avkastningsförutsättningarna, att bidra till ett urval av FN:s globala mål och motverka negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

<sup>9</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad 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.

<sup>10</sup> Disclosureförordningen (EU) 2019/2088, artikel 2.17.





### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar enligt Disclosureförordningens definition var 0,7 procent av Gamla Trads marknadsvärde, vilket är en minskning från föregående år då andelen var 1 procent.



### Vilka investeringar var inkluderade i "Annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategorin Nr 2 Annat samlas investeringar som investeringsstrategins bindande delar inte tillämpas på.

Tabell 6. Andra investeringar

| Investeringar   | Syfte   | Vidtagna minimiskyddsåtgärder   |
|---|---|---|
| Gamla investeringar i Private Equity och Private Lending fonder | Skapa god riskjusterad avkastning.<br><br>Eftersom dessa investeringar är svåra att genomlysas och gjordes innan den nuvarande ansvarsfulla investeringsstrategier började tillämpas kan LF Liv inte garantera att dessa tillgångar följer alla delar i den nuvarande investeringsstrategin.<br><br>Investeringarna kommer finnas kvar ytterligare några år, men fasas ut i takt med att de förfaller eller stängs. | LF Liv har inlett arbete med att genomlysas enskilda fonder samt be respektive Private Equity- och Private Lending-förvaltare om kvittens på gällande hållbarhetskriterier för att välja bort investeringsobjekt. Om möjligt ska dessa kriterier finnas tillgängliga i sidobrev till investeringsavtalen. |
| Derivat   | Reducera marknadsrisk och effektivisera förvaltningen   | Motparter genomlysas regelbundet mot internationella konventioner och exkluderingskriterier.  |
| Kassa   | Rörelsekassa, d.v.s. en liten andel av Gamla Trad som av praktiska skäl inte är investerad.   | Kreditinstituten genomlysas regelbundet mot FN Global Compact, OECDs riktlinjer för multinationella företag och LF Livs exkluderingskriterier.  |



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

För att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna i Gamla Trad tillämpar LF Liv olika ansvarsfulla investeringsstrategier i förvaltningen.

#### Inkludering

Gamla Trad väljer in hållbara investeringar som både bidrar till avkastningsmål och prioriterade globala mål (FN:s). Under referensperioden ökade de hållbara obligationsinvesteringarna (gröna, sociala och tematiskt hållbara). De medel som lånas upp via obligationerna är öronmärka till fördefinierade miljörelaterade och/eller sociala projektkategorier, till exempel förnybar energi, klimatanpassning eller hållbar transport. Obligationsinvesteringarna syftar till att bidra till ett eller flera av de prioriterade globala målen och i förlängningen driva en mer hållbar samhällsomställning. På [lansforsakringar.se/tradansvarsfullainv](https://lansforsakringar.se/tradansvarsfullainv) under rubriken Hållbarhetsinriktade investeringar presenteras en aktuell förteckning över LF Livs hållbara obligationer.

Gamla Trads direktinvesteringar i hållbara aktieinvesteringar var oförändrade under referensperioden. Dessa utgörs av två noterade skogsbolag. Bolagen bedöms långsiktigt ha goda förutsättningar att bidra både till god avkastning och till samhällsomställningen genom att skogsråvara kan ersätta fossila bränslen och andra material som är CO<sub>2</sub>-intensiva.

De indexnära aktiefonder som Gamla Trad investerar i följer ett av EUs klimatindex benämnt Paris-Aligned Benchmark (PAB). Fonder som följer EUs PAB-kriterier väljer in och överviktat bolag per sektor som är mer klimateffektiva i sin verksamhet, vilket i sin tur bidrar till att sänka Gamla Trads klimatavtryck. Gamla Trads andel investeringsobjekt med verifierade vetenskapligt baserade klimatmål ökade under referensperioden.

Hållbarhetsrelaterade omställningskriterier tillämpas i förvaltningen mot utvalda kraft- och energibolag. Syftet med omställningskriterierna är att identifiera och kunna investera i bolag som gjort klimatåtaganden och som befinner sig i omställning, exempelvis genom att skifta fossil energi mot förnybar. På [lansforsakringar.se/ansvarsfullainvesteringar](https://lansforsakringar.se/ansvarsfullainvesteringar) under rubriken Exkluderings- och omställningskriterier presenteras aktuella kriterier och omställningsbolag.

### **Påverkan**

Ett aktivt ägarstyrnings- och påverkansarbete bedrivs av LF Liv i egen regi, i samarbete med andra lokala och globala institutionella investerare och/eller via investerarinitiativ. Förebyggande och reaktivt påverkansarbete samt röstning utgör de huvudsakliga verktygen.

- Förebyggande påverkansarbete syftar till att uppmuntra och förmå investeringsobjekt att hantera väsentliga hållbarhetsfaktorer. LF Liv förde 15 stycken (motsvarande 9 procent av Gamla Trads marknadsvärde) förebyggande påverkansdialoger under referensperioden och deltog i investerarinitiativ som omfattade cirka 350 bolag.
- Reaktivt påverkansarbete bedrivs när ett investeringsobjekt överträder, eller misstänks överträda, principer för ansvarsfullt företagande och/eller är involverade i allvarliga incidenter. LF Liv förde 16 stycken (motsvarande 1 procent av Gamla Trads marknadsvärde) reaktiva påverkansdialoger under referensperioden.
- Gamla Trad var under referensperioden direktägare i två noterade skogsbolag, vilket medförde röstberättigande. Röstning genomfördes på dessa stämmor.

I påverkansarbetet har särskilt fokus legat på investeringsobjektens hantering av klimatrisker- och möjligheter samt utveckling av kort- och långsiktiga klimatmål. En Fokuslista finns tillgänglig på [lansforsakringar.se/tradansvarsfullainv](https://lansforsakringar.se/tradansvarsfullainv) under rubriken Aktivt ägar- och påverkansarbete som kortfattat redovisar de olika dialoger och investerarinitiativ LF Liv är delaktiga i gentemot noterade investeringsobjekt. Under 2023 genomfördes flera platsbesök hos investeringsobjekt som LF Liv investerar i. Till exempel besöktes projekt inom hälso- och sjukvård, kollektivtrafik, utbildning och anpassning till klimatförändringar Skåne som Gamla Trad är med och finansierar via hållbara obligationer. Under 2023 gick LF med i investerarinitiativen Nature Action 100 som fokuserar på biologisk mångfald och i Mining 2030 som fokuserar på gruvsektorn.

### **Exkludering**

Olika hållbarhetsrelaterade exkluderingskriterier tillämpas i förvaltningen mot både bolag och länder (stater). Kriterierna är uppdelade i två underkategorier, de med en max tillåten omsättningsgräns och de helt utan en omsättningsgräns (ingen omsättning tillåts). På [lansforsakringar.se/ansvarsfullainvesteringar](https://lansforsakringar.se/ansvarsfullainvesteringar) under rubriken Exkluderings- och omställningskriterier presenteras aktuella exkluderingskriterier, exkluderade bolag och länder.