

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.¹

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

¹ Disclosuresförordningen (EU) 2019/2088. Regelverkets tre hållbarhetskategorier:

- 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.

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.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Resultaten för hållbarhetsindikatorerna baseras på hållbarhetsdata för Gamla Trads investeringar under referensperioden.

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

Rapporteringen av hållbarhetsdata är under utveckling och investeringsobjekten har kommit olika långt i sitt arbete med att mäta, kvalitetssäkra 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 Länsförsäkringar i bland estimerad data. Fram till dess att rapporteringen av hållbarhetsdata mognat kan förändringar i tillgänglig, kvalitets-säkrad 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 2024 har Gamla Trads hållbarhetsindikatorer för bekämpning av klimatförändringar utvecklats åt önskat håll. Växthusgasintensitet och andel i investeringsobjekt som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen minskat och andelen investeringsobjekt med verifierade vetenskapliga klimatmål har ökat.

Hållbar energi och energieffektivisering

Inför rapporteringen 2023 bedömde Länsförsäkringar att tillförlitligheten i data för hållbarhetsindikatorerna för hållbar energi och energieffektivisering som osäker och valde att inte inkludera den. Under 2024 har Länsförsäkringar arbetat fram en ny metod vad gäller insamling och kvalitetssäkring. Ökningen årlig produktion av förnyelsebar energi och energibesparing i byggnader jämfört med 2022 beror på den nya metoden, men också på att andelen hållbara obligationer i Gamla Trad ökat.

Ekosystem och biologisk mångfald

Minskningen i yta hållbart skogsbruk beror främst på att Gamla Trads exponering mot skogsbolag har reducerats till följd av att direktinnehaven i två noterade skogsbolag såldes under första halvåret av 2024.

Motverkan av föroreningar och miljöfarligt avfall

Minskningen i mängden kväve och fosfor från avloppsvattnet förklaras huvudsakligen av att Gamla Trads finansieringsandel i projekt för att motverka föroreningar och miljöfarligt avfall har minskat till följd av att investeringsobjekten har tagit in mer finansiering.

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

Mänskliga rättigheter, arbetsrätt, affärsetik och korruption

Till skillnad från övriga hållbarhetsindikatorer är resultatet för andelen av investeringarna som har varit inblandade i överträdelser mot FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, beroende av bedömningar och kan därför variera mellan olika dataleverantörer. För de rapporterade resultaten för 2023 och 2022 användes den bedömning som Länsförsäkringars dataleverantör hade gjort. Under 2024 har Länsförsäkringar utvärderat denna bedömningsmetod och kommit fram till att använda ett nytt tillvägagångssätt för att ta fram resultatet 2024. Minskningen jämfört med 2023 beror främst på det nya tillvägagångssättet. Det nya tillvägagångssättet innebär att Länsförsäkringar har ökat antalet dataleverantörer från en till tre och gör en egen analys. Analysen innebär att Länsförsäkringar, utifrån informationen från dataleverantörerna, går igenom alla av Gamla Trads investeringar som flaggats för att ha varit involverade i en överträdelse för att kartlägga allvarlighetsgraden och aktualiteten i dessa överträdelser. I det rapporterade resultatet inkluderas, till skillnad mot tidigare, endast de av Gamla Trads investeringar som har bekräftade allvarliga överträdelser mot FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Bolagen finns upptagna på den så kallade Fokuslistan som finns tillgänglig på lansforsakringar.se/tradansvarsfullainv under rubriken *Aktivt ägar- och påverkans arbete*. Om Gamla Trad skulle ha investeringar i bolag som är inblandade i allvarliga överträdelser och som har uppvisat ovilja att upphöra med överträdelsen eller vidta förebyggande åtgärder säljer Länsförsäkringar investeringen och lägger bolaget på Länsförsäkringars exkluderingslista.

Tabell 1. Hållbarhetsindikatorer per egenskap

Egenskap	Hållbarhetsindikator	Resultat ²		
		2024	2023	2022
▪ Bekämpning av klimatförändringar	Växthusgasintensitet (tCO ₂ e/mkr intäkter, scope 1-3 ³)	73,8	77,3	28,7
	Andel av investeringar med vetenskapliga klimatmål (%)	24,8	20,6 ³	17,5
	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen (%)	0,9	3,0	2,4
▪ Hållbar energi och energieffektivisering	Årlig produktion av förnybar energi (MWh)	3 127 857	Tillförlitliga uppgifter saknas	598 479
	Energibesparing i byggnader (MWh)	161 267		44 856
▪ Ekosystem och biologisk mångfald	Yta hållbart skogsbruk (hektar)	24 909	36 049	56 962
▪ Hållbar användning av råvaror, vatten och mark				
▪ Motverkan av föroreningar och miljöfarligt avfall	Reducerad mängd kväve och fosfor från avloppsvatten (kg)	23 962	Tillförlitliga uppgifter saknas	42 973
▪ Hälsa och välbefinnande	Andel av investeringar i investeringsobjekt vars omsättning från kommersiellt spel om pengar på kasinon, spelautomater och/eller poker som överstiger 5 procent	0	0	0
	Andel av investeringar i investeringsobjekt vars omsättning från produktion av tobaksprodukter överstiger 5 procent	0	0	0
▪ Mänskliga rättigheter	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i överträdelser mot FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande eller OECDs riktlinjer för multinationella företag (%)	2,1	11,4	16,3
	Investeringar i stater som sammantaget bedöms vara auktoritära, icke fria, korrupta samt kränker mänskliga rättigheter	0	0	0
	Investeringar i jurisdiktioner på EUs förteckning över icke samarbetsvilliga jurisdiktioner på skatteområdet	0	0	0
▪ Efterlevnad av internationella konventioner gällande kontroversiella vapen	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen (%)	0	0	0

² 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.

³ 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.

⁴ Resultatet för 2023 har ändrats från 24,0 till 20,6 till följd av att ett beräkningsfel identifierades vid beräkningarna till årsbeskedsbilagan för 2024.

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 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?

Länsförsäkringar 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 metod⁵ för att bedöma om en investering inte orsakar betydande skada innebär att den enskilda investeringens värden på PAI-indikatorerna⁶ 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 sektorspecifika förutsättningarna i relation till respektive PAI-indikator.

Om information om någon indikator inte varit lättillgänglig: Länsförsäkringar 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 investeringsobjekt har, utifrån Länsförsäkringars 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 överträdelsen och undvika framtida överträdelser har Länsförsäkringar bedömt investeringsobjektets agerande som ansvarsfullt.⁷

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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.

⁵ 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. Länsförsäkringars 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.

⁶ Kontrollen har omfattat alla indikatorer i Kommissionens delegerade förordning (EU)2022/1288, bilaga 1, tabell 1-3 och eventuella andra indikatorer valda av Länsförsäkringar.

⁷ 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?

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

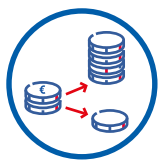
Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

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 ⁸
Investeringsobjekt	Utsläpp av växthusgaser	Investeringsobjektets växthusgasintensitet (PAI 1.3)	Genomlysning och integration - mål för utsläppsminskning och utveckling av utsläpp över tid Påverkan Inkludering - omställningskriterier för kraftförsörjnings- och energibolag 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 Påverkan 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
		Kärnvapen (andra indikatorer)	Exkludering - exkluderingskriterier för kärnvapen
Statliga och överstatliga enheter	Sociala aspekter	Genomsnittsvärde för yttrandefrihet (PAI 3.19)	Genomlysning och integration Exkludering - exkluderingskriterier för stater och statskontrollerade bolag som bedöms vara auktoritära, icke fria, korrupta samt kränker mänskliga rättigheter
	Mänskliga rättigheter	Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter (PAI 3.20)	
	Styrning	Graden av korruption i genomsnitt (PAI 3.21)	Exkludering - exkluderingskriterier för stater som inte uppfyller grundläggande standarder för skatteförvaltning
		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 under Gamla Trad.

⁸ I tabellen nämns exkluderings- och omställningskriterier översiktligt, för detaljerad information se lansforsakringar.se/ansvarsfullainvesteringar 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 2024.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Tabell 3. Gamla Trads största investeringar

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångarna	Land
LF USA Indexfond	Flera sektorer	12	Sverige (fondens hemvist)
LF Sverige Indexfond	Flera sektorer	8	Sverige (fondens hemvist)
Stabelo	Finans	7	Sverige
European Investment Bank	Stater, överstatliga organisationer och centralbanker (statspapper)	6	Luxemburg
Nordbanken Hypotek	Finans	5	Sverige
Humlegården Fastigheter	Fastighet	4	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken	Finans	3	Sverige
Kommuninvest i Sverige	Stater, överstatliga organisationer och centralbanker (statspapper)	3	Sverige
Stadshypotek	Finans	3	Sverige

Under 2024 utgjordes Gamla Trads investeringar av 59 procent av direkta innehav (t ex aktier och obligationer) och 41 procent av indirekta innehav (t ex andelar i aktie-, Private Equity – eller Private Lending- fonder).

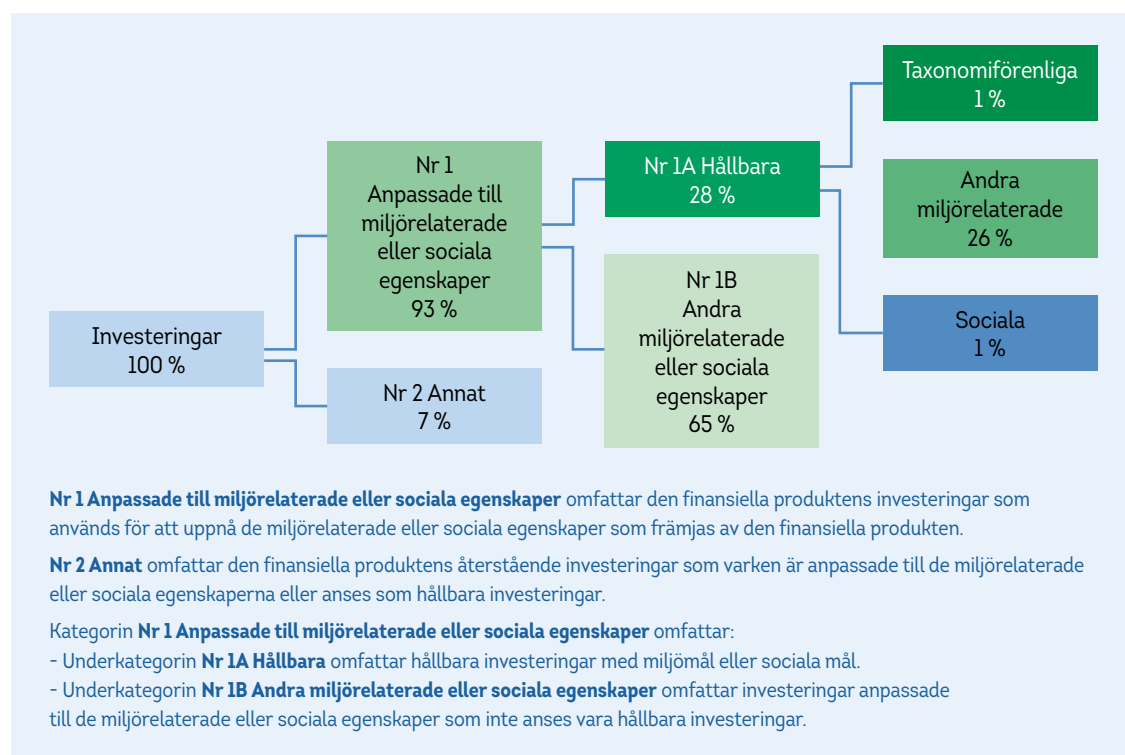


Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

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*.



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Tabell 4. Gamla Trads investeringar över ekonomiska sektorer

Sektor	% av tillgångarna
Flera sektorer (fonder)	34
Stater, överstatliga organisationer och centralbanker (statspapper)	32
Finans	26
Fastighet	8



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

Andelen investeringar i taxonomiförenliga investeringar var 1 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	1
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
Summa andel investeringar i taxonomiförenlig verksamhet	1

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 under 2024 och 2025.

EU-taxonomin är ett europeiskt regelverk och dess klassifikationssystem gäller i huvudsak europeiska företag och i dagsläget stora företag av allmänt intresse och omfattar därmed en begränsad andel av Gamla Trads investeringar. 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.

Gamla Trads andel i taxonomiförenliga investeringar baseras på investeringsobjektets offentligt publicerade information. Denna har granskats av investeringsobjektens egna revisorer eller annan tredje part, varför Länsförsäkringar 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 Länsförsäkringar inhämta motsvarande information direkt från investeringsobjekten eller från tredjepartsleverantörer i den mån det är möjligt.

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

- ☐ Ja: ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
☒ Nej

I Gamla Trad finns ett fåtal investeringar med fossilgas- eller kärnenergi relaterad 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 koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfalls- hanteringsregler.

⁹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

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

Möjliggörande

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

Omställningsverksamheter

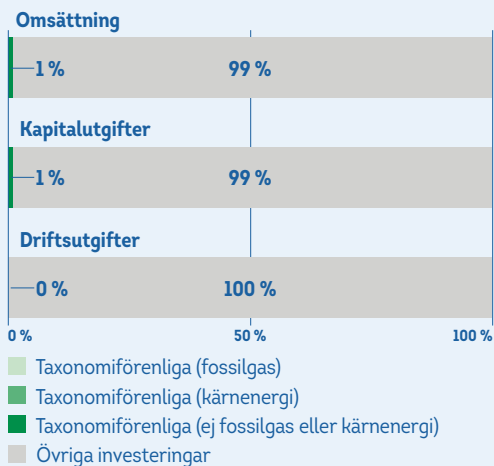
är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



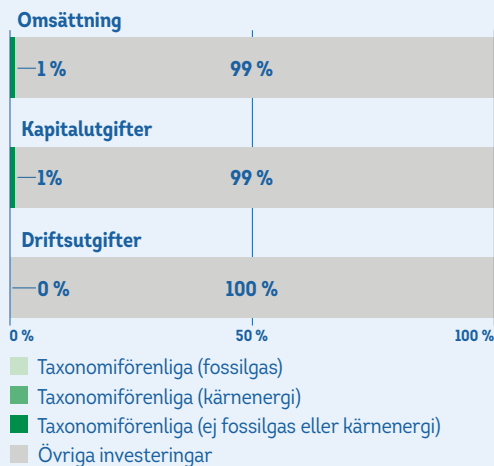
är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

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 79 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 0,0 procent respektive 0,4 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 1 procent av Gamla Trads marknadsvärde, vilket är en minskning sedan föregående år; (2023: 2 %, 2022: 2 %).



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

Andelen investeringar i hållbara investeringar enligt Disclosureförordningens definition¹⁰ var 26 procent av Gamla Trads marknadsvärde, vilket är oförändrat från föregående år (2023: 26 %, 2022: 22 %).

Disclosureförordningens definition av hållbara investeringar är bredare än EU-taxonomin definition av miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet. 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.

¹⁰ 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 oförändrat från föregående år (2023: 0,7 %, 2022: 1 %).



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. Eftersom dessa investeringar är svåra att genomlysa och gjordes innan nuvarande ansvarsfulla investerings-strategier började tillämpas kan LF Liv inte garantera att dessa tillgångar följer alla delar i den nuvarande investeringsstrategin. Investeringarna kommer finnas kvar ytterligare några år, men fasas ut i takt med att de förfaller eller stängs.	LF Liv arbetar för att genomlysa 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 genomlyses 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 genomlyses 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 Länsförsäkringar olika ansvarsfulla investeringsstrategier i förvaltningen.

Inkludering

Gamla Trad väljer in hållbara investeringar som både bidrar till avkastningsmål och prioriterade globala mål (FN:s). Gamla Trad investerar i hållbara obligationer (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/ansvarsfullainvesteringar presenteras en aktuell förteckning över LF Livs hållbara obligationer.

De indexnära aktiefonderna som Gamla Trad investerar i följer index som är framtagna för att replikera respektive underliggande marknad med så god följsamhet som möjligt, ta hänsyn till Länsförsäkringars exkluderingslista samt för att premiera bolag med låga utsläpp alternativt bolag med höga utsläpp tillsammans med en trovärdig plan för framtida reduktion. Den trovärdiga planen kan till exempel vara att ha en handlingsplan och målbild utifrån vetenskapliga riktlinjer, så kallade Science Based Targets (SBT). Sverige-fonden förvaltas utifrån ett Paris Aligned Benchmark (PAB)-index, medan övriga fonders index utgår från MSCI Climate Action-index. 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 presenteras aktuella kriterier och omställningsbolag.

Länsförsäkringar bedömer regelbundet vilka investeringar som kan anses uppfylla kraven för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningens definition. Under 2024 klassificeras ett av de fastighetsbolag som Gamla Trad har investerat i som en hållbar investering.

Påverkan

Ett aktivt ägarstyrnings- och påverkansarbete bedrivs av Länsförsäkringar i egen regi, i samarbete med andra lokala och globala institutionella investerare, påverkansleverantör 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. Länsförsäkringar förde, i egen regi samt via påverkansleverantör, 13 stycken stycken (motsvarande 6 % av förvaltningsformens marknadsvärde) förebyggande påverkansdialoger under referensperioden och deltog i investerarinitiativ som omfattade knappt 360 bolag.
- Reaktivt påverkansarbete bedrivs när ett investeringsobjekt överträder, eller misstänks överträda, principer för ansvarsfullt företagande och/eller är involverade i allvarliga incidenter. Länsförsäkringar förde, i egen regi samt via påverkansleverantör, 16 stycken (motsvarande 6 % av förvaltningsformens marknadsvärde) reaktiva påverkansdialoger under referensperioden.
- Gamla Trad var i inledningen av referensperioden direktägare i två noterade skogsbolag vilket medförde röstberättigande. Röstning genomfördes på dessa stämmor.

I påverkansarbetet har de proaktiva dialogerna fokuserat på klimatrelaterade frågor och de reaktiva dialogerna på sociala frågor, däribland mänskliga rättigheter, föreningsfrihet och bolagsstyrningsrelaterade frågor. En *Fokuslista* finns tillgänglig på lansforsakringar.se/tradansvarsfullainv under rubriken *Aktivt ägar- och påverkansarbete* som kortfattat redovisar de olika dialoger och investerarinitiativ Länsförsäkringar är delaktiga i gentemot noterade investeringsobjekt. Under 2024 genomfördes platsbesök hos några av investeringsobjekt som LF Liv investerar i. Till exempel besöktes projekt inom förnyelsebar energi, energieffektiva byggnader, vattenrening, ladd-infrastruktur och koldioxidsnåla transporter. Under 2024 gick Länsförsäkringar bland annat med i investerarinitiativet PRI Advance som fokuserar på mänskliga rättigheter.

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 under rubriken *Exkluderings- och omställningskriterier* presenteras aktuella exkluderingskriterier, exkluderade bolag och länder.