

Koldioxidavtryck i Länsförsäkringar Uppsalas investeringsportfölj per september 2020

Klimatet är ett prioriterat område för Länsförsäkringar. Att mäta och följa upp investeringsportföljens koldioxidavtryck utgör en viktig del i vårt arbete med ansvarsfulla investeringar.

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. 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.

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 det sistnämnda om investeringar och dess koldioxidavtryck.

Länsförsäkringar Uppsala är en långsiktig och ansvarsfull investerare av våra sakförsäkringskunders premiekapital. Bolaget har antagit en klimatsmart vision som innebär att den egna portföljen ska ha en utsläppsnivå år 2030 som är i linje med Parisavtalets målsättning om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C.

Visionen utgör även en del av vårt arbete med FN:s 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 vi aktivt avser bidra till.

Som en del i arbetet med ansvarsfulla investeringar, vår klimatsmarta vision och klimatrisker specifikt beräknar och analyserar vi investeringsportföljens koldioxidavtryck.



Klimatrisker 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, analyser och redovisning av koldioxidavtrycket för vår investeringsportfölj ger oss underlag för att bedöma vissa marknadsrelaterade klimatrisker. Genom analyserna får vi större medvetenhet om portföljens, sektorers och bolags koldioxidavtryck.

Koldioxidavtrycket utgör en del av arbetet med att förstå och på sikt minska klimatpåverkan i våra investeringar. Vidare underlättar analysen dialog och påverkansarbete med bolag och, i de fall 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.

Metod för beräkning av koldioxidavtryck

Länsförsäkringar Uppsala 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. Rekommendation har uppdaterats under 2020. I enlighet med den nya 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. På grund av begränsad tillgång till utsläppsdata och metodmässiga utmaningar i beräkningen av dessa utsläpp ingår de för närvarande inte i rekommenderad metod.

Beräkningarna omfattar noterade aktier, företagsobligationer utgivna av noterade företag samt direktägda fastigheter och fastighetsbolag där

det finns utsläppsdata för mer än 75 % av marknadsvärdet av respektive tillgångsslag.

Sammansättning, branschriktning och geografi påverkar koldioxidavtryck

Resultatet av beräkningen för Länsförsäkringar Uppsalas portfölj presenteras på nästa sida. Resultaten presenteras i form av en summering av portföljens 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 - verksamheter kopplade till exempelvis 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 påverkar avtrycket.

Koldioxidavtryckets metodbegränsningar

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 beräkningarna, särskilt indirekta utsläpp ("scope" 3) från leverantörer eller utsläpp som kan följa av produkters användning.
- Utsläppsdata från enskilda bolag är inte alltid fullständig, tillgänglig eller korrekt sammanställd.
- Endast vissa tillgångsslag i portföljen mäts.

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

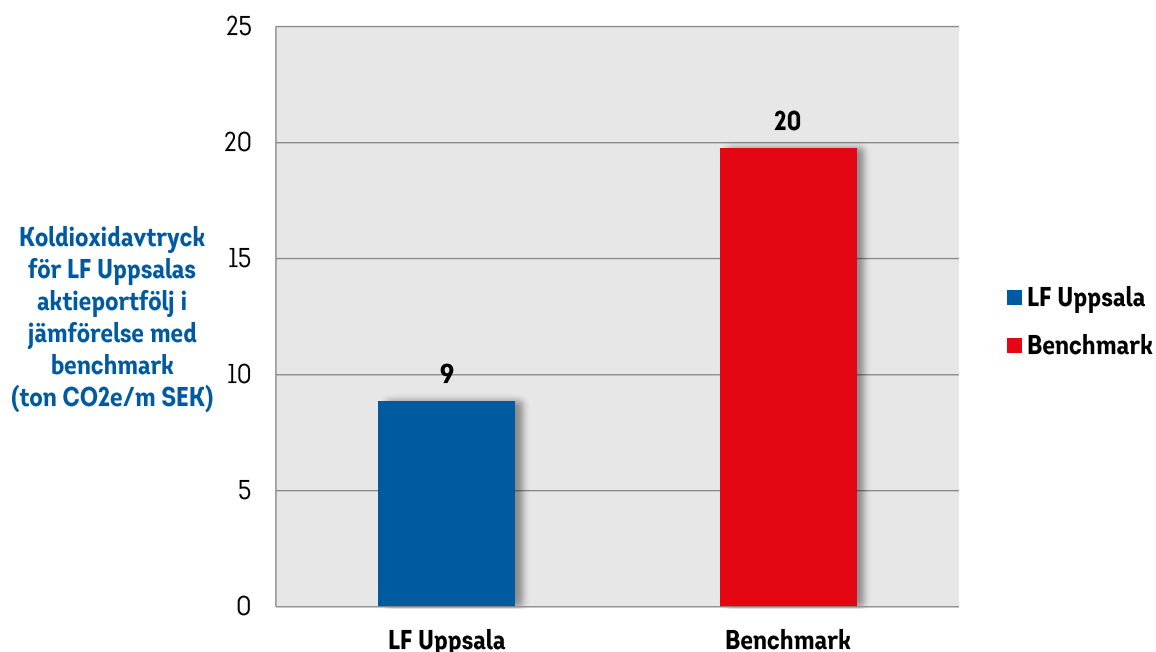
- Investeringars klimatpositiva effekter såsom besparingar av utsläpp genom produkter och tjänster räknas inte in.
- Koldioxidavtrycket kartlägger inte portföljernas samtliga klimatrisker, så som utsatthet vid extremt väder, eller konsekvenser av ny klimatlagstiftning.
- Underlag för fossila reserver 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.

Koldioxidavtryck i Länsförsäkringar Uppsalas portfölj

Koldioxidavtrycket för **noterade aktieinnehav** i portföljen var per den 30 september 2020

9 ton CO₂e/Mkr intäkter. Koldioxidavtrycket för aktieinnehaven var 55 procent lägre än det globala jämförelseindexet MSCI ACWI ([länk](#)). Att aktieinnehaven i portföljen relativt sett är mer koldioxideffektiva innebär att portföljen vid mättillfället hade mindre exponering mot koldioxidintensiva bolag i jämförelse med de i index. Koldioxidavtryck för noterade aktier i Länsförsäkringar Uppsalas portfölj, jämfört med valt jämförelseindex, redovisas nedan.

Det **sammanvägda koldioxidavtrycket för noterade aktier, företagsobligationer utgivna av noterade företag samt direktägda fastigheter och fastighetsbolag** var per den 30 september 2020 **5 ton CO₂e/Mkr intäkter.**



Vill du veta mer om vårt arbete inom området?

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