



Hållbarhetsöversikt för Länsförsäkringar Fondförvaltning 2017

Hållbarhet för oss

Länsförsäkringar Fondförvaltning förvaltar cirka 140 miljarder kronor fördelat på både aktiefonder och räntefonder. Våra fonder investerar i ett stort antal bolag över hela världen och det är vår övertygelse att det är bolag som jobbar integrerat med ekonomi, miljö och sociala frågor som kommer vara de bästa investeringarna över tid. Vårt arbete med ansvarsfulla investeringar bygger på internationella konventioner och överenskommelser inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och kontroversiella vapen. Länsförsäkringar Fondförvaltning är en del av Länsförsäkringar AB. En stor del av hållbarhetsarbetet bedrivs gemensamt för hela Länsförsäkringar AB.

Hållbarhet i investeringsprocessen

Länsförsäkringar Fondförvaltning granskar kontinuerligt om fonderna har investerat i bolag som bryter mot internationella konventioner. Om det skulle visa sig att Länsförsäkringars fonder har investerat i ett bolag som bryter mot internationella konventioner inleder vi en dialog för att få till stånd en förändring av bolagets agerande. Om bolaget inte ändrar beteende kan bolaget komma att uteslutas från Länsförsäkringars egna fonder.

I Länsförsäkringars egna fonder finns inga direktinvesteringar i bolag med verksamhet kopplad till kärnvapen, klusterbomber, landminor, kemiska eller biologiska vapen.

Per 31 december 2017 hade Länsförsäkringar AB uteslutit 34 (27) bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Under 2017 har sju nya bolag lagts till Länsförsäkringars lista över bolag som exkluderas på grund av att de bryter mot internationella normer. Samtliga dessa

bolag exkluderas på grund av sin koppling till bygget av oljeledningen Dakota Access Pipeline.

Länsförsäkringar AB har under året fortsatt den utfasning av fossila bolag som påbörjades 2016. Under 2016 uteslöt vi bolag där mer än 50 procent av omsättningen kommer från kol. Då uteslöt vi cirka 80 bolag från våra investeringar. 2017 sänkte vi gränsen från 50 till 20 procent vilket innebär att vi uteslutit ytterligare 50 bolag. Fossila bränslen är en starkt bidragande orsak till de klimatförändringar vi ser i världen och kol är det energislag som påverkar mest negativt. Det är en viktig anledning till att vi slutar att investera i kol. Utfasningen av kolbolag är ett led i ett långsiktigt klimatarbete som både handlar om att påverka de bolag vi aktivt investerar i till att minska sina klimatrisker och att gradvis öka våra klimatsmarta investeringar.

Majoriteten av Länsförsäkringars fonder förvaltas av externa förvaltare. Vår investeringsfilosofi bygger på att använda ledande förvaltare med olika placeringsområden och förvaltningsstilar. Alla nya förvaltare utvärderas utifrån hur de arbetar med ansvarsfulla investeringar och vi följer kontinuerligt upp hur deras arbete utvecklas. Flera av de förvaltare som Länsförsäkringar Fondförvaltning anlitar har under året fortsatt att öka sitt fokus på hållbarhetsfrågor i sina investeringsprocesser.

Sedan drygt ett år tillbaka förvaltas Länsförsäkringars svenska aktiefonder internt. För dessa fonder har fokus under 2017 legat på att genomföra en intern kartläggning av portföljbolagens hållbarhetsarbete. Syftet med kartläggningen är att få en uppfattning om var bolagen befinner sig i dagsläget och för att kunna mäta

förflyttningar inom bolagens hållbarhetsarbete framgent. Hållbarhetsanalysen kombineras med den finansiella analysen och vägs in i investeringsbesluten. För de större bolagen har våra förvaltare även tillgång till extern hållbarhetsanalys, vilket används som komplement till deras egen analys. Förvaltarna tar upp frågor om hållbarhet i sina ordinarie möten med bolagen. Vid vissa tillfällen under året har förvaltarna även haft separata möten med bolagen där fokus enbart varit på bolagens hållbarhetsarbete.

Hållbarhet i ägararbetet

Vi röstar och är med i valberedningen i svenska bolag sedan många år tillbaka. Nytt för 2017 är att Fondbolaget även börjat rösta i hållbarhetsfrågor på bolagsstämmor i de amerikanska bolag som ingår bland de 30 största innehaven. De aktieägarförslag på amerikanska bolagsstämmor som Fondbolaget har röstat för har främst haft som syfte att stärka bolagens transparens inom hållbarhetsområdet. Under 2017 har Länsförsäkringar Fondförvaltning röstat på 37 (34) bolagsstämmor i svenska bolag samt på 15 (1) årstämmor i utländska bolag. Inför stämmonsäsongen 2017 deltog Länsförsäkringar Fondförvaltning i valberedningen i 13 bolag.

Länsförsäkringar AB anlitar en extern leverantör, GES International AB, för genomlysning av noterade bolag i syfte att identifiera bolag som kan misstänkas bryta mot internationella konventioner. GES för dialog med alla de bolag som fastnat i deras filter. Dialogerna som de har med bolagen förs på uppdrag av Länsförsäkringar AB och deras övriga kunder. Under 2017 hade GES en dialog med 119 bolag. I vissa av dessa dialoger har Länsförsäkringar AB valt att själva ha en aktiv roll. Det gäller i första hand dialoger med bolag som kopplas till verifierade konventionsbrott. Dessa bolag förs upp på Länsförsäkringars observationslista som finns publicerad på Länsförsäkringars hemsida. Vid utgången av 2017 fanns 34 bolag på Länsförsäkringar ABs observationslista.

Länsförsäkringar AB deltar även i flera investerarinitiativ för att tillsammans med andra investerare påverka bolag. Under 2017 var till exempel barnarbete i kakaoindustrin och vattenrisker för tillväxtmarknadsbolag två teman i dessa dialoger. Mer information om dialogerna och

investerarsamarbetena finns i Länsförsäkringar ABs Ägarstyrningsrapport. Ägarstyrningsrapporten finns publicerad på Länsförsäkringars hemsida.

Flera av de externa förvaltarna som Länsförsäkringar använder har dessutom egna genomlysningssprocesser av de investeringar de gör och för även själva dialoger med bolag.

Hållbarhets- och temafonder

Förutom det grundläggande arbetet med hållbarhet i fondernas investeringsprocesser och ägararbete så erbjuder vi även fonden Länsförsäkringar Global Hållbar som har ännu ambitiösare hållbarhets-kriterier. Fondens förvaltare väljer bolag utifrån en finansiell analys som kombineras med en hållbarhetsanalys av varje bolag. I den här fonden har hållbarhetsanalysen avgörande betydelse och de bolag som väljs in är de bolag som tydligt kan visa att de prioriterar och utvecklar sitt hållbarhetsarbete.

Resurser och åtaganden för hållbarhet

Länsförsäkringar AB har skrivit under FN:s principer för ansvarsfulla investeringar PRI och FN-initiativet Global Compact. Länsförsäkringar AB är medlemmar i Swesif, har deltagit i investerarinitiativet Hållbart Värdeskapande samt stödjer CDP (Carbon Disclosure Project).

Länsförsäkringar AB har undertecknat Montreal Carbon Pledge vilket innebär att vi förbinder oss att årligen mäta och redovisa koldioxidavtrycket för våra investeringar.

Vill ni veta mer om vårt arbete?

På vår webbplats www.lansforsakringar.se hittar du mer information om både vårt arbete med ansvarsfulla investeringar och övergripande kring hållbarhet:

- Fondsortiment och enskilda fonders hållbarhetsprofil
- Ägarpolicy
- Ställningstaganden kring internationella normer, affäretik, kontroversiella vapen och fossila bränslen
- Bolag som omfattas av ägardialoger
- Uteslutna bolag och grund för uteslutning
- Hur vi röstat på på bolagsstämmor och vårt arbete i valberedningar
- Årsredovisning, inklusive hållbarhetsredovisning
- Hållbarhetsrapport enligt Årsredovisningslagen