

Hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling i förvaltningen

Länsförsäkringar Liv

Länsförsäkringar Livs investeringar medför en indirekt påverkan på människor, samhälle och miljö genom att finansiera portföljbolagens¹ verksamhet.

I enlighet med gällande regelverk² redogör vi i detta dokument för hur Länsförsäkringar Liv integrerar hållbarhetsfaktorer³ och beaktar negativa konsekvenser för hållbar utveckling vid förvaltningen av sina förvaltningsformer Gamla Trad, Nya Trad och Nya Världen och i sina mottagna förvaltningsuppdrag. Med förvaltning avses här Länsförsäkringar Livs löpande arbete att investera kundernas pensionssparande i syfte att långsiktigt skapa största möjliga värde för kunderna. Exempel på negativa konsekvenser för hållbar utveckling är klimatutsläpp, föroreningar, påverkan på den biologiska mångfalden, ohälsa, överträdelser mot internationella principer kopplande till arbetsrätt, mänskliga rättigheter och korruption.

Innehållsförteckning

Integrering av hållbarhetsfaktorer i förvaltningen.....	2
Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning.....	2
Skillnader i tillämpning av arbetssättet.....	2
Prioriteringar i arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning.....	2
Strategier i arbetet med ansvarsfulla investeringar.....	3
Integrering av hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen.....	3
Integrering av hållbarhetsfaktorer i fondurvalsprocessen.....	4
Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling och vidtagna åtgärder	4
Miljömässig påverkan.....	4
Social påverkan	5
Bolagsstyrningsrelaterad påverkan.....	6
Koder, standarder och riktlinjer	6

¹ Portföljbolag: de bolag som förvaltningsformerna investerar i (direkt eller indirekt).

² Disclosureförordningen (EU 2019/2088).

³ Med hållbarhetsfaktorer menar vi här miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer, inklusive korruption och affärsetik, ("hållbarhetsfaktorer"), s.k. "ESG-faktorer" från engelskans "E=environmental, S=social, G=governance".

Integrering av hållbarhetsfaktorer i förvaltningen

Länsförsäkringar Livs övergripande mål för förvaltningen är att långsiktigt skapa största möjliga värde för kunderna i förvaltningsformerna. Vårt arbete med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning avser bidra till att förbättra de långsiktiga avkastningsförutsättningarna i förvaltningsformerna och samtidigt motverka negativa konsekvenser för hållbar utveckling samt bidra till prioriterade globala mål. Långsiktigt är således avsikten att bidra till hållbart värdeskapande utifrån såväl finansiella, miljömässiga som sociala värden.

Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning

Länsförsäkringar Liv ingår i Länsförsäkringar AB-koncernen och omfattas av den koncerngemensamma policyn för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning som beskriver hur arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning ska bedrivas inom koncernen. Policyn fastställs årligen av Länsförsäkringar AB-koncernens styrelse samt av berörda bolags styrelser. Se [länk](#) för information om policyn.

Enligt policyn ska arbetet med ansvarsfulla investeringar på ett systematiskt och evidensbaserat sätt integrera hållbarhetsfaktorer i förvaltningen och kontinuerligt vidareutvecklas.

Skillnader i tillämpning av arbetssättet

Arbetet med ansvarsfulla investeringar ska beakta skillnaderna i förvaltningsformernas olika placeringsriktning, riskmandat och mål samt skillnaderna i olika placeringsmetoder och tillgångsslag. Detta innebär att tillämpningen av arbetssättet kan variera mellan Länsförsäkringars Livs förvaltningsformer.

Möjligheten att utöva inflytande är störst via direktägande. Av den anledningen beaktas huvudsakliga konsekvenser för hållbar utveckling i störst utsträckning via Länsförsäkringars Livs direktägda tillgångsslag.

Prioriteringar i arbetet med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning

I arbetet med ansvarsfulla investeringar ska Länsförsäkringar AB-koncernen verka för att de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI⁴) och FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande integreras i investeringsprocesser och via aktivt ägar- och påverkansarbete. Koncernen ska inom ramen för fastställda förvaltningsmål sträva efter att bidra till hållbarhetsinriktade överenskommelser, i synnerhet FNs globala mål (Agenda 2030) samt Parisavtalet.

Länsförsäkringar Liv har prioriterat och avser särskilt bidra till fem av FNs globala mål i arbetet med ansvarsfulla investeringar. Indikatorer för att mäta effekter ska utvecklas i relation till dessa mål:

- Mål 3: god hälsa och välbefinnande
- Mål 7: hållbar energi för alla
- Mål 11: hållbara städer och samhällen
- Mål 13: bekämpa klimatförändringar
- Mål 15: ekosystem och biologisk mångfald

Klimatförändringar (mål 13) är högst prioriterat och av den anledningen har koncernen antagit en klimatsmart vision (läs mer via [länk](#)). För Länsförsäkring Liv innebär visionen att bolagets

⁴ PRI - Principles for responsible investments.

förvaltningsformer i sin helhet ska ha en utsläppsnivå år 2030 som är i linje med Parisavtalets målsättning om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. Länsförsäkringar Liv har vidare antagit årliga utsläppsminskningsmål för förvaltningsformerna.

Strategier i arbetet med ansvarsfulla investeringar

I policyn anges de strategier som Länsförsäkringar AB-koncernen tillämpar i arbetet med ansvarsfulla investeringar i syfte att bidra till det övergripande förvaltnings-målet och till hållbart värdeskapande (se figur 1 och läs mer via [länk](#)). Strategierna ska integreras i koncernens investerings-processer och kombineras med finansiell analys. Ägarstyrning och påverkansarbete inom Länsförsäkringar Liv svarar upp mot principerna om aktieägarengagemang⁵.

Figur 1. Ansvarsfulla investeringsstrategier



Integrering av hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen

Länsförsäkringar Liv tillämpar en investeringsprocess för att fatta investeringsbeslut i sina förvaltningsformer Nya Trad, Gamla Trad, Nya Världen och i våra mottagna förvaltningsuppdrag. Nuvarande placeringsmetoder och tillgångsslag i Försäkrad Pension innebär att hållbarhetsfaktorer inte beaktas i förvaltningen av förvaltningsformen. De ansvarsfulla investerings-strategierna (se figur 1) är integrerade i investerings-processens olika faser (se figur 2).

Figur 2 Investeringsprocessens faser, förenklad



Strategisk allokeringanalys

För att säkerställa att förslagen till strategisk allokering utgår från en sammanvägd bedömning av finansiella och hållbarhetsfaktorer beaktar den strategiska allokeringanalysen hållbarhetsfaktorer i de långsiktiga avkastningsprognoseerna för tillgångsslag, marknader och/eller sektorer.

Portföljkonstruktion

Utifrån den strategiska allokeringanalysen och respektive förvaltningsforms placeringsinriktning, riskmandat och mål utformas förslag till portföljkonstruktion per förvaltningsform. Arbetet inkluderar en hållbarhetsanalys av förslagen för att säkerställa att negativa konsekvenser för hållbar utveckling beaktas och hanteras i portföljkonstruktionen.

Investeringsbeslut

Utifrån förslag till förvaltningsformsspecifik portföljkonstruktion analyseras vilka förändringar som behöver göras i respektive förvaltningsforms enskilda investeringar (d.v.s. vilka aktier, räntebärande instrument eller andelar i externa fonder ska köpas). Även detta arbete inkluderar hållbarhetsanalys

⁵ Se Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning avsnitt 3.2 för en fullständig beskrivning av arbetet i enlighet med artikel 3g i direktiv (2007/36/EG) för aktieägarengagemang.

och krav⁶, både vid direktinvesteringar samt investering i fonder (inom ramen för fondurvalsprocessen, se nedan), för att säkerställa att negativa konsekvenser för hållbar utveckling beaktas.

Uppföljning och utvärdering

Minst halvårsvis genomlysas förvaltningsformernas befintliga likvida investeringar.

Genomlysningens resultat används för att följa upp förvaltningsformernas och de enskilda investeringarnas utveckling vad gäller konsekvenser för hållbar utveckling. Baserat på slutsatserna från genomlysningen utvecklas förslag till vidare hantering i investeringsprocessens olika faser. Aktivt ägar- och påverkansarbete bedrivs parallellt med investeringsprocessen. För befintliga illikvida investeringar uppmanas förvaltarna att minst årsvis delge hållbarhetsinformation.

Integrering av hållbarhetsfaktorer i fondurvalsprocessen

Länsförsäkringar Liv använder i viss utsträckning externa förvaltare i sina förvaltningsformer. I arbetet ställs hållbarhetskrav på externa förvaltare och olika hållbarhetskriterier tillämpas. Se detaljer över kriterierna i processen för val och uppföljning av externa förvaltare på vår hemsida ([länk](#)).

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling och vidtagna åtgärder

Länsförsäkringar Livs övergripande mål för förvaltningen är att långsiktigt skapa största möjliga värde för kunderna i förvaltningsformerna och bidra till hållbart värdeskapande. Portföljbolag i förvaltningsformerna som motverkar FNs globala mål, principer för ansvarsfullt företagande och inte arbetar med väsentliga hållbarhetsfaktorer kan ge upphov till negativa konsekvenser för hållbar utveckling och därmed motverka målet om hållbart värdeskapande.

För att identifiera investeringar som kan motverka hållbart värdeskapande och ge upphov till negativa konsekvenser för hållbar utveckling görs genomlysningar av förvaltningsformerna. Genomlysningen omfattar bland annat våra hållbarhetsrelaterade kriterier och indikatorer ([länk](#)), internationella standarder och konventioner, läs mer i avsnittet *Koder, standarder och riktlinjer* nedan. Utifrån resultat av genomlysningen kategoriserar Länsförsäkringar Liv investeringarnas konsekvenser för hållbar utveckling utifrån miljömässig, social eller bolagsstyrningsrelaterad påverkan.

Miljömässig påverkan

Till huvudsaklig miljömässig påverkan, orsakad av förvaltningsformerna, hör klimatutsläpp, föroreningar, minskad biologisk mångfald samt överträdelser av internationella principer och konventioner rörande miljöhänsyn. Betydande påverkan kan ge upphov till negativa konsekvenser för människor och samhälle samt utgöra en direkt finansiell risk för Länsförsäkringar Livs kunder i form av försämrade värdeutveckling i t.ex. pensions- och fondsparande.

⁶ För förvaltare av illikvida fonder (private equity och private lending) integreras hållbarhetskrav i avtalen med förvaltare.

Klimatförändringar

Portföljbolags utsläpp av koldioxid och bidrag till klimatförändringar kan innebära negativa konsekvenser för hållbar utveckling och motverka FNs globala mål 13. Samtidigt kan bolag med lösningar bidra till att stoppa klimatförändringar.

Vidtagna åtgärder

För att motverka klimatförändringar har Länsförsäkringar Liv, i linje med koncernens klimatsmarta vision, som mål att gradvis minska förvaltningsformernas koldioxidutsläpp. Vidare, i enlighet med prioriterade globala mål 7 och 13, vidtas olika klimatåtgärder inom Länsförsäkringar Liv:

- Implementering av klimatspecifika exkluderingskriterier.
- Implementering av klimatspecifika omställningskriterier i syfte att identifiera bolag som befinner sig i omställning, t.ex. arbetar för en mer hållbar energimix.
- Investeringar i hållbarhetsinriktade obligationer som särskilt bidrar till FNs mål 7 om hållbar energi för alla.
- Investeringar i skogsbolag som bedöms vara klimatpositiva. Detta genom skogens upptag av koldioxid samt att fossila bränslen ersätts av produkter från skogsråvara, den så kallade substitutionseffekten, vilket leder till att klimatnyttan överstiger utsläppen från bolagen.
- Regelbundna mätningar och redovisning av förvaltningsformernas koldioxidavtryck.

Ett aktivt klimatfokuserat påverkansarbete bedrivs även tillsammans med andra investerare i syfte att förbättra bolags styrning, hantering och transparens kring klimatrisker.

Övriga miljöfaktorer

Verksamheten i vissa portföljbolag innebär utsläpp av olika föroreningar, spill eller miljöfarligt avfall (exempelvis gruvdrift). Detta kan leda till negativ påverkan på exempelvis den biologiska mångfalden och motverka FNs globala mål 15 om ekosystem och biologisk mångfald.

Vidtagna åtgärder

För att motverka huvudsaklig negativ påverkan på övriga miljöfaktorer, utöver klimatet, görs riktade investeringar i linje med de andra prioriterade globala målen (FNs). Länsförsäkringar Liv har successivt och målmedvetet ökat investeringarna i hållbarhetsinriktade obligationer som exempelvis bidrar till mål 11 om hållbara städer och samhällen (bland annat förbättrad vatteninfrastruktur) och mål 15 om ekosystem och biologisk mångfald (bland annat hållbart skogsbruk och naturvård).

Vidare bedriver Länsförsäkringar Liv förebyggande påverkansarbete med miljöfokus genom deltagande i flera investerarinitiativ, t.ex. initiativet *FAIRR* som fokuserar på minskad miljöpåverkan i livsmedelsindustrin och *Investor Mining and Tailings Safety Initiative* som riktar sig till gruvbolag. Vi bedriver även enskilda påverkansdialoger rörande biologisk mångfald med skogsbolag. Påverkansarbete bedrivs även med bolag som misstänks eller bekräftas överträda principer och konventioner rörande miljöhänsyn.

Social påverkan

Till huvudsaklig social påverkan, orsakad av förvaltningsformerna, hör försämrad hälsa och välbefinnande, överträdelser rörande arbetsrätt, mänskliga rättigheter och internationella konventioner som berör kontroversiella vapen. Betydande påverkan från dessa områden kan ge upphov till negativa konsekvenser för människor och samhälle samt utgöra en direkt finansiell risk för Länsförsäkringar Livs kunder i form av försämrad värdeutveckling.

Vidtagna åtgärder

För att motverka huvudsaklig negativ social påverkan, och särskilt bidra till prioriterat globalt mål 3 om god hälsa och välbefinnande, vidtas olika åtgärder inom Länsförsäkringar Liv:

- Tillämpning av exkluderingskriterier för producenter av tobaksprodukter
- Tillämpning av exkluderingskriterier för spelbolag (spel om pengar).
- Tillämpning av exkluderingskriterier för kontroversiella vapen. Kontroversiella vapen anses förorsaka motståndaren onödigt lidande, överflödigt skada och drabba civilbefolkningen.
- Investeringar i socialt inriktade obligationer vars medel är öronmärkta för att mildra de hälsomässiga och ekonomiska konsekvenserna av Covid19.

Vidare bedriver Länsförsäkringar Liv påverkansarbete med bolag som misstänks eller bekräftas överträda principer och konventioner rörande mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

Bolagsstyrningsrelaterad påverkan

Till huvudsaklig bolagsstyrningsrelaterad påverkan, orsakad av förvaltningsformerna, hör överträdelser rörande affärsetik, korruption, penningtvätt och bestickning. Betydande påverkan från dessa områden kan ge upphov till negativa konsekvenser för människor och samhälle samt utgöra en direkt finansiell risk för Länsförsäkringar Livs kunder i form av försämrad värdeutveckling.

Vidtagna åtgärder

För att motverka huvudsaklig negativ bolagsstyrningsrelaterad påverkan verkar Länsförsäkringar Liv för att bolag efterlever Global Compacts princip 10 gällande antikorrupcion, Svensk kod för bolagsstyrning och följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Detta kommer bland annat till uttryck genom ägar- och påverkansarbete. Vidare bedriver Länsförsäkringar Liv påverkansarbete med bolag som misstänks eller bekräftas överträda principer och konventioner rörande affärsetik, korruption och bolagsstyrning.

Koder, standarder och riktlinjer

Länsförsäkringar Liv tillämpar bland annat följande koder för ansvarsfullt företagande, internationella standarder och riktlinjer för due-dilligence, uppföljning och rapportering.

Koder, standarder och riktlinjer för ansvarsfullt företagande och "due-dilligence"

- FN-stödda Principles for responsible investment (PRI)
- FN Global Compact och dess underliggande konventioner ([länk](#) till fullständig förteckning)
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- FN:s globala mål för hållbar utveckling (Agenda 2030)
- International Capital Market Association principer för gröna och sociala obligationer
- Parisavtalet (i FN:s ramkonvention om klimatförändringar)
- PRI:s Limited Partner due diligence guide av General Partners

Rapporteringsramverk

- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)
- Svensk Försäkring och Fondbolagens Förenings rekommendation för redovisning av koldioxidavtryck (knyter an till TCFDs rekommendationer)
- PRI:s rapporteringsramverk för institutionella investerare (PRI reporting framework)

- Global Reporting Initiative (GRI)
- Ramverk för rapportering mot globala målen enligt Nordic public sector issuers ("Position Paper on Green Bonds Impact Reporting")