

Omställningskriterier och lista över omställningsbolag per första kvartalet 2022

Introduktion

För att bidra till Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen har Länsförsäkringar AB (LFAB) antagit en *klimatsmart vision* (läs mer [här](#)). För förvaltningen innebär visionen att egna investeringsportföljer och fonder som helhet ska vara klimatpositiva senast 2045. Ett delmål har antagits om att utsläppsnivån till senast år 2030 minskar i linje med Parisavtalets målsättning om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. År 2019 utgör basår för delmålet.

Som ett led i arbetet med den klimatsmarta visionen har omställningskriterier utvecklats. Dessa kriterier syftar till att identifiera enskilda bolag i omställning som över tid kan bidra till minskad klimatpåverkan. Kriterierna och arbetet med att identifiera omställningsbolag ska ses som komplement till gällande [exkluderingskriterier](#). Kriterierna tillämpas av Länsförsäkringar Livs Kapitalförvaltning och Länsförsäkringar Fondförvaltning vid direktinvesteringar i aktier och företagsobligationer. Båda förvaltningsorganisationerna är del av Länsförsäkringar AB.

Bakgrunden är att kriterier som enbart baseras på andel av omsättning (exempelvis max 5 procent) kan diskvalificera vissa bolag som gjort åtaganden och befinner sig i omställning. Det kan till exempel omfatta bolag som arbetar för en omställning från fossila till förnybara bränslen. Denna typ av förflyttning fångas inte nödvändigtvis av omsättningsbaserade kriterier som ofta ger en historisk ögonblicksbild.

Omställningskriterier har tillämpats på utvalda [kraftförsörjningsbolag](#) sedan 2019 och på utvalda [energibolag](#) sedan 2021. Det innebär att Länsförsäkringar AB *kan* överväga att välja in och investera i bolag i respektive sektor. Bolagen bedöms genom en integrerad finansiell och hållbarhetsanalys inför beslut. Nedan beskrivs kriteriernas utformning, omfattning samt vilka bolag som i nuläget bedöms uppfylla de.

Specifika omställningskriterier för kraftförsörjningsbolag

Länsförsäkringar AB tillämpar omställningskriterier på utvalda [kraftförsörjningsbolag](#) med exponering mot förbränningskol. Bolag med mellan 5–20% av omsättningen från energiproduktion baserad på förbränningskol (från engelskans "coal power generation")¹ är föremål för bedömning. För att fastställa vilka bolag som anses vara i omställning analyseras:

- Åtaganden och huruvida vetenskapligt baserade mål för CO₂-utsläppsminskning antagits;
- Framåtblickande data avseende bolagens CO₂-utsläppsprognoser mot vad som krävs enligt Parisavtalet; och/eller
- Energimixens sammansättning sett till fördelning mellan förnybar och fossil energi (andelen av bolagets omsättning från förnybar energiproduktion ska överstiga den från fossila bränslen).

En analys görs även av i vilken grad bolagets omställning är i linje med den klimatsmarta visionen och relaterade mål för utsläppsminskningar. Omställningskriterierna för kraftförsörjningsbolag ska ses som dynamiska och underlag från tredje parter uppdateras kontinuerligt, varför listan över omställningsbolag kan ändras från tid till annan.

¹ Omsättningssiffror baserade på information om bolagen enligt S&P Global Trucosts databas per december 2021.

Kraftförsörjningsbolag som för närvarande bedöms vara i omställning

Listan med bolag inom Länsförsäkringar ABs jämförelseindex (Global och Sverige) som uppfyller ovan kriterier och anses vara i omställning omfattar detta kvartal [5 bolag](#).

Att följande bolag bibehålls i investeringsuniversum innebär inte per automatik att Länsförsäkringar Livs Kapitalförvaltning och/eller Länsförsäkringar Fondförvaltning investerar i dessa bolag.

Bolagsnamn	Kvalifikation mot kriterier för omställningsbolag
CEZ, a.s.	Bolagets verksamhet och CO ₂ -utsläppsintensitet bedöms, utifrån underlag från Transition Pathway Initiative, över tid vara i linje med 2-graders klimatscenariot.
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	Högre andel av bolagets omsättning från förnyelsebar energi än från fossila bränslen.
ENGIE Brasil Energia S.A.	Högre andel av bolagets omsättning från förnyelsebar energi än från fossila bränslen.
NRG Energy Inc.	Har av extern part ett godkänt vetenskapligt klimatmål, så kallat "Science based target", i relation till Parisavtalet; samt bolagets verksamhet och CO ₂ -utsläppsintensitet bedöms, utifrån underlag från Transition Pathway Initiative, över tid vara i linje med 2-graders klimatscenariot.
Taiwan Cement Corp.	Har av extern part ett godkänt vetenskapligt klimatmål, så kallat "Science based target", i relation till Parisavtalet.

Specifika omställningskriterier för energibolag

Länsförsäkringar AB tillämpar sedan fjärde kvartalet 2021 även omställningskriterier på utvalda [energibolag](#).

För att fastställa vilka bolag som anses vara i omställning analyseras:

- Åtaganden: huruvida vetenskapligt baserade mål för CO₂-utsläppsminskning antagits;
- Agerande: i form av exempelvis strategisk riktning, framtida satsningar och bolagets hantering av klimatrisker genom underlag från [Transition Pathway Initiatives](#) (TPI);
- Utfall av agerande: hur bolagets CO₂-utsläpp har utvecklats (trend) mot vad som krävs för sektorn och enligt Parisavtalet;
- Prognos: exempelvis i form av framåtblickande data avseende utsläppsintensitet över tid.

En analys görs även av i vilken grad bolagets omställning är i linje med den klimatsmarta visionen och relaterade mål för utsläppsminskningar över tid. Kriterierna som sådana ska ses som dynamiska och underlag från tredje parter uppdateras kontinuerligt, varför listan över omställningsbolag kan ändras från tid till annan.



Energibolag som för närvarande bedöms vara i omställning

[Inget bolag](#) inom Länsförsäkringar ABs jämförelseindex (Global och Sverige) uppfyller i dagsläget omställningskriterierna för energibolag.