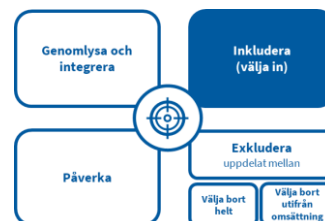


Omställningskriterier och lista över omställningsbolag per juni 2023

Länsförsäkringar AB tillämpar flertalet kompletterande ansvarsfulla investeringsstrategier (se figur, läs mer via [länk](#)) som säkerställer att hållbarhetsfaktorer integreras i investeringsprocessen för egna portföljer och fonder. Syftet är att förbättra de långsiktiga avkastnings-förutsättningarna i förvaltningen och samtidigt bidra till ett urval av FN:s globala mål samt motverka negativa konsekvenser för hållbar utveckling.



En av strategierna är **inkludering** och tillämpningen av hållbarhetsrelaterade omställningskriterier. 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 (via [länk](#)). Kriterierna tillämpas av **Länsförsäkringar Livs Kapitalförvaltning** och **Länsförsäkringar Fondförvaltning** vid direktinvesteringar i aktier och företagsobligationer. Båda förvaltningsorganisationerna är del av Länsförsäkringar AB.

Länsförsäkringars klimatsmarta vision

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 uppnår en minskningstakt i linje med Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 °C. År 2019 utgör basår för delmålet.

Som ett led i arbetet med visionen har omställningskriterier utvecklats. Bakgrunden är att exkluderingskriterier som enbart baseras på andel av omsättning (exempelvis max 5 procent) kan diskvalificera 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.

Omställningskriteriernas utformning

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 dessa bolag. Bolagen bedöms genom en integrerad finansiell och hållbarhetsanalys inför beslut. Inom ramen för hållbarhetsanalysen tillämpas olika kriterier inom följande fyra perspektiv för att fastställa om bolag anses vara i omställning:

- **Åtaganden:** huruvida vetenskapligt baserade mål eller motsvarande mål för CO₂-utsläppsminskning antagits;
- **Agerande:** bolagets strategiska riktning, framtida satsningar, taxonomi-förenliga intäkter och "capex" samt hantering av klimatrisker med underlag från [Transition Pathway Initiative](#) (TPI);
- **Trend (utfall av agerande):** hur bolagets CO₂-utsläpp har utvecklats historiskt (trend) mot vad som krävs för sektorn och enligt Parisavtalet;
- **Prognos:** utifrån mål, framåtblickande data avseende CO₂-utsläpp 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.



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 (på engelskan "coal power generation")¹ är föremål för bedömning. För att fastställa vilka bolag som anses vara i omställning tillämpas olika kriterier inom ovan nämnda perspektiv. Som kompletterande kriterier analyseras också energimixens sammansättning sett till fördelning mellan förnybar och fossil energi (andelen av bolagets omsättning från förnybar energiproduktion ska överstiga den från fossila bränslen).

Kraftförsörjningsbolag som för närvarande bedöms vara i omställning

11 bolag inom Länsförsäkringar ABs jämförelseindex (Global och Sverige) bedöms uppfylla kriterier inom flera eller samtliga analysperspektiv, och anses därmed anses vara i omställning.

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 (Ceske Ener Zavody), a.s.	Bedöms uppfylla kriterier inom 4/4 omställningsperspektiv: åtagande, agerande, trend (utfall av agerande) och prognos.
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	Har högre andel av sin omsättning från förnyelsebar energi än från fossila bränslen.
EDP - Energias de Portugal, S.A.	Bedöms uppfylla kriterier inom 4/4 omställningsperspektiv: åtagande, agerande, trend (utfall av agerande) och prognos.
ENGIE Brasil Energia S.A.	Har högre andel av sin omsättning från förnyelsebar energi än från fossila bränslen.
Fortum Oyi	Bedöms uppfylla kriterier inom 3/4 omställningsperspektiv: åtagande, agerande och prognos.
Kansai Electric Power Co	Bedöms uppfylla kriterier inom 3/4 omställningsperspektiv: åtagande, agerande och prognos.
NRG Energy Inc.	Bedöms uppfylla kriterier inom 3/4 omställningsperspektiv: åtagande, trend (utfall av agerande) och prognos.
RWE	Bedöms uppfylla kriterier inom 3/4 omställningsperspektiv: åtagande, agerande och trend (utfall av agerande). ²
Taiwan Cement Corp.	Bedöms uppfylla kriterier inom 3/4 omställningsperspektiv: åtagande, agerande och prognos.
Vistra Energy	Bedöms uppfylla kriterier inom 3/4 omställningsperspektiv: åtagande, agerande och trend (utfall av agerande).
Xcel Energy	Bedöms uppfylla kriterier inom 4/4 omställningsperspektiv: åtagande, agerande, trend (utfall av agerande) och prognos.

Specifika omställningskriterier för energibolag

Länsförsäkringar AB tillämpar även omställningskriterier på utvalda energibolag.

Energibolag som för närvarande bedöms vara i omställning

Inget bolag inom Länsförsäkringar ABs jämförelseindex (Global och Sverige) bedöms i dagsläget uppfylla omställningskriterierna för energibolag.

¹ Omsättningssiffror baserade på information om bolagen från licensierad databas per april 2023.

² RWE har gjort åtagande om att fasa ut kol senast 2030 istället för som tidigare 2038. Med anledning av kriget i Ukraina förväntas dock RWE kortsiktigt öka sin kolanvändning i verksamheten.