

Kriterier och lista över exkluderade bolag

Beslutad 25 september, fullt ut implementerad 10 oktober 2019

Länsförsäkringar AB (LFAB) med dotterbolag har beslutat om hållbarhetsrelaterade exkluderingskriterier. Dessa kriterier tillämpas av Länsförsäkringar ABs Kapitalförvaltning och Fondförvaltning vid direktinvesteringar i aktier och företagsobligationer. Kriterierna omfattar:

- bolag kopplade till allvarliga kränkningar av internationella konventioner där dialog med bolaget inte nått önskvärt resultat,
- bolag kopplade till kontroversiella vapen (kärnvapen, klusterbomber, antipersonella landminor, biologiska och kemiska vapen, utarmat uran, samt vit fosfor),
- gruv- och energibolag med mer än 5 procent av sin omsättning från förbränningskol¹,
- bolag med mer än 5 procent av sin omsättning från utvinning av olja från oljesand, och
- bolag som har mer än 5 procent av sin omsättning från tobaksproduktion

LFAB strävar efter att externa förvaltare av fonder både ska tillämpa vårt förhållningssätt till exkluderingar samt följa aktuella exkluderingskriterier. Vi utövar vårt inflytande och bedriver påverkansarbete i samband med upphandling och utvärdering av externa förvaltare.

Se nedan tabell där våra exkluderingskriterier relateras till vilket/vilka av FNs globala mål enskilda bolag som träffas av kriterierna sannolikt löper stor risk att motverka.

Kriterier för enskilda sektorer och produkter	Motverkar sannolikt globalt mål nummer:
Förbränningskol och oljesand	13 BEKÄMPA KLIMAT- FÜRANDRINGARNA 15 EKOSYSTEM OCH BIDLOGISK MÄNGFALD MÄNGFALD
Kontroversiella vapen	16 FREDLIEA OCH INKLIDERANDE SAMHÄLLEN
Tobak	3 HALSA OCH VÄLBEFINNANDE N ANSTÄNDIGA ABBITSVILLIOR OCH EKONOMISK TILLVÄXT TILLVÄXT
Allvarlig kränkning av internationella konventioner	Koppling till enskilt mål varierar per bolag

Listan på följande sidor inkluderar både bolag i och utanför LFABs referensindex MSCI ACWI.

1

¹ LFAB kan överväga att behålla enskilda bolag i investeringsuniversum <u>om</u> bolaget har gjort åtaganden mot Parisavtalets <2-gradersmål, och/eller att andelen av omsättning från förnybar energiförsörjning överstiger omsättning från energiförsörjning med fossila bränslen. Se sid 5 för mer detaljer.



Allvarlig kränkning av internationella konventioner

LFAB direktinvesterar inte i bolag som bedöms bryta mot internationellt accepterade normer och där dialog med bolaget inte nått önskvärt resultat. De internationella normer och associerade riktlinjer som LFAB arbetar efter avser internationella konventioner, lagar och regler samt överenskommelser som FNs Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag (se fullständig täckning via <u>länk</u>). Normerna berör områdena miljö, mänskliga rättigheter, barnarbete, arbetsrätt, samt korruption.

Elbit Systems Ltd.

Levererar säkerhetsystem till delar av Israels separationsbarriär på Västbanken. Uteslutet 2013².

Enbridge Energy

Koppling till kränkning av urfolkens rättigheter i samband med byggandet av en oljeledning i USA. Uteslutet 2017.

Enbridge Inc

Koppling till kränkning av urfolkens rättigheter i samband med byggandet av en oljeledning i USA. Uteslutet 2017.

Energy Transfer LP

Koppling till kränkning av urfolkens rättigheter i samband med byggandet av en oljeledning i USA. Uteslutet 2017.

Jerusalem Economy Ltd

Koppling till utveckling, ägande och uthyrning av industribyggnader och kommersiella lokaler i de industriella zoner som finns bland Israels bosättningar på Västbanken. Uteslutet 2013.

• Metallurgical Corporation of China Ltd.

Koppling till miljöförstöring orsakad av gruvavfall i Papua Nya Guinea. Uteslutet 2018.

• Motorola Solutions Inc

Koppling till överträdelse av mänskliga rättigheter genom leverans av ett skräddarsytt övervakningssystem till bosättningar på Västbanken. Uteslutet 2018.

Philips 66

Koppling till kränkning av urfolkens rättigheter i samband med byggandet av en oljeledning i USA. Uteslutet 2017.

Turkiye Halk Bankasi

Finansierar ett vattenkraftprojekt i Turkiet som bryter mot Världsbankens miljö- och sociala normer. Uteslutet 2013.

Vale SA

Koppling till återkommande olyckor på grund av kollapsade avfallsdammar från gruvproduktion. Uteslutet 2019.

² Bolaget också uteslutet pga dess koppling till kontroversiella vapen (klustervapen och vit fosfor).



• Walmart Inc.

Har systematiskt brutit mot konventioner inom arbetsrätt, bland annat diskriminering och antifacklig verksamhet. Uteslutet 2014.

Kontroversiella vapen

LFAB direktinvesterar inte i bolag som bedöms vara involverade i kärnvapen, klusterbomber, antipersonella landminor, biologiska och kemiska vapen, inklusive vit fosfor, samt utarmat uran.

Aecom Technology group

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2015.

Aerojet Rocketdyne (f.d. Gencorp Inc)

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2014.

Airbus group (f.d. EADS)

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013.

• Anhui GreatWall Military Industry Co., Ltd.

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2019.

Aryt Industries Ltd.

Koppling till klustervapen och vit fosfor. Uteslutet 2019.

Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi

Koppling till klustervapen. Uteslutet 2019.

• Babcock International Group PLC

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2019.

BAE Systems

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013.

• Bharat Dynamics Limited

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2019.

Boeing

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013.

• BWX Technologies (f.d. Babcock & Company)

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013.

• China Shipbuilding Industry Co. Ltd.

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2019.

Constructions Industrielles de la Mediterranee Societe Anonyme (CNIM)

Koppling till kärnvapen. Uteslutet 2018.



• Dassault Aviation

Koppling till kärnvapen. Uteslutet 2018.

• Ducommun Incorporated

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2019.

Fluor

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2015.

General Dynamics Corp

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013.

Hanwha Corporation

Koppling till produktion av klusterbomber. Uteslutet 2013.

• Honeywell International

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013.

• Huntington Ingalls Industries

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2015.

Jacobs Engineering Group Inc

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013.

• Larsen & Toubro

Koppling till kärnvapen. Uteslutet 2018.

Leonardo

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013⁵.

LIG Nex1 Co Ltd

Koppling till klustervapen. Uteslutet 2019.

• Lockheed Martin Group

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013⁵.

Northrop Grumman Corp

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013⁵.

• Poongsan Corporation

Koppling till produktion av klusterbomber. Uteslutet 2014.

• Poongsan Holdings Corporation

Koppling till produktion av klusterbomber. Uteslutet 2014.

• Raytheon Company

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013.



• S&T Dynamics Co. Ltd.

Koppling till landminor. Uteslutet 2019.

• S&T Holdings Co., Ltd.

Koppling till landminor. Uteslutet 2019.

• Safran Group

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013.

Serco Group

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2013.

Tata Power Company Limited

Koppling till kärnvapenproduktion. Uteslutet 2019³.

Textron

Koppling till produktion av klusterbomber. Uteslutet 2013.

Thales

Koppling till vit fosfor och kärnvapenproduktion. Uteslutet 2019.

United Technologies Corp

Kopplas till utveckling av kärnvapen via uppköp av bolaget Rockwell Collins. Uteslutet 2019.

Walchandnagar Industries

Koppling till kärnvapen. Uteslutet 2018.

Förbränningskol

LFAB direktinvesterar inte i gruv- och energibolag vars omsättning från förbränningskol överstiger 5 procent⁴. Bedömningen är att dessa bolag inte är en långsiktigt hållbar investering varken från ett finansiellt eller miljömässigt perspektiv.⁵

- Aboitiz Equity Ventures Inc
- Aboitiz Power Corp
- Adani Power Ltd
- Adaro Energy Tbk PT
- AES Corp
- AES Gener S.A.
- AGL Energy Ltd
- Albioma

³ Bolaget är också uteslutet pga av sin involvering i förbränningskol.

⁴ Omsättningssiffror baserade på information om bolagen enligt Trucosts databas per september 2019.

⁵ LFAB kan överväga att behålla bolag med mellan 5-20 procent av omsättning från energiproduktion med förbränningskol om de har gjort ett åtagande mot Parisavtalets <2-gradersmål (bedöms antingen utifrån godkänt "Science Based Target" (SBT) eller Transition Pathway Initiatives (TPI) 2-gradersscenario till 2030) och/eller att andelen av deras omsättning från förnybar energiförsörjning överstiger omsättning från energiförsörjning med fossila bränslen. Se separat lista över aktuella omställningsbolag.



- Allete Inc
- Alliant Energy Corp
- Ameren Corp
- American Electric Power
- An Hui Wenergy Co. Ltd.
- Anglo American Plc
- Anhui Wanjiang Logistics (Group) Co Ltd
- Arch Coal
- Bakrie and Brothers Tbk PT
- Banpu Public Co Ltd
- Baotailong New Materials Co Ltd
- Bathurst Resources Limited
- Beijing Haohua Energy Resource Co Ltd
- BHP Group Ltd
- Black Hills Corp
- Bukit Asam (Persero) Tbk PT
- Capital Power Corp
- CESC Ltd
- CEZ-Ceske Energeticke Zavody
- China Coal Energy Co Ltd
- China Power International Development Ltd.
- China Resources Power Holdings Co. Ltd.
- China Shenhua Energy Co Ltd
- Chubu Electric Power Co
- Chugoku Electric Power Co Inc
- Cloud Peak Energy Inc
- CLP Holdings Ltd.
- CMS Energy Corp
- Coal India Ltd
- COLBUN SA
- Datang International Power Generation Co Ltd
- Datong Coal Industry Co Ltd
- DMCI Holdings Inc
- Dominion Energy Inc
- DTE Energy Co
- Duke Energy Corp
- E.ON Russia OJSC
- EDP Energias do Brasil SA
- Electric Power Development Co
- Electricity Generating PCL
- Elion Clean Energy Company Limited



- Emera Inc
- EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG
- Endesa SA
- Enea S.A.
- ENERGA S.A.
- Eneva SA
- Engie Energia Chile S.A.
- Engie Energia Peru S.A.
- Evergy, Inc.
- Exxaro Resources
- FirstEnergy Corp
- Formosa Chem & Fibre Co
- Formosa Petrochemical Corp
- Fortis Inc
- GD Power Development A
- Glow Energy
- Great Plains Energy Inc
- Guangdong Baolihua New Energy Stock Co Ltd
- Guangdong Electric Power Development Co Ltd
- Guangdong Investment Ltd.
- Guanghui Energy Co Ltd
- Guangzhou Development Group Incorporated
- Guizhou Panjiang Refined Coal Co A
- Gujarat Mineral Development Corp Ltd
- HALLADOR ENERGY
- HK Electric Investments Ltd
- Hokkaido Electric Power Co
- Hokuriku Electric Power Co
- Hosken Consol Investment Ltd
- Huadian Energy Co Ltd
- Huadian Fuxin Energy Corp Ltd.
- Huadian Power International Corp Ltd
- Huaneng Power International Inc
- HuBei Energy Group Co Ltd
- Huolinhe Opencut Coal Industry Corp Ltd of Inner Mongolia
- Idemitsu Kosan Co Ltd
- Indo Tambangraya Megah PT
- Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Group Co Ltd
- Inner Mongolia Mengdian Huaneng Thermal Power Corporation Limited
- Inner Mongolia Yitai Coal
- Inter RAO OJSC



- Jaiprakash Power Ventures Ltd
- Jastrzebska Spolka Weglowa SA
- Jilin Power Share A
- Jindal Steel & Power Ltd
- Jizhong Energy Resources Co Ltd
- JSW Energy Ltd
- Kansai Electric Power Co Inc
- Kuzbasskaya Toplivnaya Company OJSC
- Kyushu Electric Power Co Inc
- Lanco Infratech Ltd
- Lubelski Wegiel Bogdanka S.A.
- MC Mining Ltd
- Mechel Steel Group
- MGE Energy Inc
- Mongolia Energy Corporation Ltd.
- Mongolian Mining Corp
- Monnet Ispat & Energy Ltd
- NACCO Industries Inc
- New Hope Corp
- Nisource Inc
- NLC India Ltd
- NTPC Ltd
- OGE Energy Corp
- Okinawa Electric Power Co Inc
- Origin Energy Ltd
- Peabody Energy Corp
- Pingdingshan Tianan Coal Mining Co Ltd
- Pinnacle West Capital (AZ)
- PNM Resources Inc
- Polska Grupa Energetyczna SA
- Polskie Gornictwo Naftowe
- PPL Corp
- Public Power Corp
- Ratchaburi Electricity Generating Holding PCL
- Reliance Power Ltd
- SCANA Corp
- SDIC Power Holdings Co., Ltd.
- Sembcorp Industries
- Semirara Mining and Power Corp
- Severstal PJSC
- Shaanxi Coal Industry Co Ltd



- Shanghai Electric Power Co A
- Shanxi Coal International Energy Co Ltd
- Shanxi Lanhua Sci-Tech Venture Co.,Ltd.
- Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co Ltd
- Shanxi Xishan Coal and Electricity Power Co. Ltd.
- Shanxi Zhangze Ele A
- Shenergy Co. Ltd.
- Shijiazhuang Dongf A
- Shikoku Electric Power Co Inc
- Shz Energy Investment A
- South32 Limited
- Southern Co
- SouthGobi Resources Ltd.
- Taiwan Cement Corp
- Taqa Morocco
- Tauron Polska Energia SA
- Tenaga Nasional Bhd
- Tohoku Electric Power Co
- Tokyo Electric Power Co. Holding Inc.
- Top Energy Company Ltd.shanxi
- Torrent Power Ltd
- TransAlta Corporation
- Unicorn Capital Partners Limited
- United Company RUSAL Plc
- United Tractors Tbk PT
- Washington H Soul Pattinson & Company Limited
- WEC Energy Group Inc
- Vectren Corp
- Vedanta Ltd
- Westmoreland Coal Co
- White Energy Co. Ltd
- Whitehaven Coal Ltd
- Wintime Energy Co Ltd
- Wuhan Kaidi Electric Power A
- Xcel Energy Inc
- Yancoal Australia Ltd
- Yang Quan Coal Industry (group) Co., Ltd.
- Yanzhou Coal Mining Co Ltd
- Zespol Elektrowni Patnow ADA
- Zhejiang Zheneng Electric Power Co., Ltd.



Oljesand

LFAB direktinvesterar inte i bolag vars omsättning från oljesand överstiger 5 procent. Bedömningen är att dessa bolag inte är en långsiktigt hållbar investering varken från ett finansiellt eller miljömässigt perspektiv.⁶

- Canadian Natural Resources Limited
- Cenovus Energy Inc
- Suncor Energy Inc
- Imperial Oil Ltd
- ConocoPhillips
- Devon Energy Corp
- Husky Energy Inc
- MEG Energy Corp
- Athabasca Oil Corporation
- Pengrowth Energy Corporation

Tobak

LFAB direktinvesterar inte i bolag vars omsättning från tobaksproduktion överstiger 5 procent. Bedömningen är att tobaksproducenter har en betydande negativ påverkan, både ur hälso- och miljöperspektiv, att de inte kan klassas som ansvarsfulla företag.

- Altria Group
- British American Tobacco
- British American Tobacco MY
- Ceylon Tobacco Co
- Eastern Company
- Gudang Garam
- HM Samponera
- Imperial Tobacco Group
- ITC
- Japan Tobacco
- Korea Tobacco & Ginseng Corp
- LT Goup
- Morris (Philip)
- Philip Morris International
- Shanghai Ind Holdings
- Swedish Match

⁶ Omsättningssiffror baserade på information om bolagen enligt Trucosts databas per september 2019.