

Kriterier och lista över bolag i omställning

Beslutad 25 september, fullt ut implementerad 10 oktober 2019

För att bidra till samhällsomställningen och Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen väl under 2 grader har Länsförsäkringar AB (LFAB) beslutat att införa kriterier för omställningsbolag. Kriterierna tillämpas av Länsförsäkringar ABs Kapitalförvaltning och Fondförvaltning vid direktinvesteringar i aktier och företagsobligationer. Bakgrunden är att kriterier som enbart baseras på andel av omsättning i förekommande fall diskvalificerar vissa bolag som befinner sig i omställning, till exempel bolag som arbetar för en mer hållbar energimix och därmed minskad klimatpåverkan i linje med Parisavtalets mål.

Kriterierna för att fastställa omställningsbolag ska ses som komplement till exkluderingskriterier för utvalda bolag exponerade mot fossila bränslen. För att fastställa vilka bolag som anses vara i omställning i linje med Parisavtalets mål applicerar vi en kombination av framåtblickande analyser avseende bolagens CO₂-utsläppsprognoser, om vetenskapligt baserade mål för utsläppsminskning definierats och/eller utifrån en analys av nuvarande energimix sett till fördelning mellan förnybar och fossil. Kriterierna som sådana ska ses som dynamiska och underlag från tredje parter uppdateras kontinuerligt, varför listan över omställningsbolag kommer att ändras från tid till annan.

LFAB kan överväga att bibehålla bolag med mellan 5-20% av omsättningen från energiproduktion baserat på förbränningskol om de uppfyller följande kriterier:

- Bolaget har ett åtagande mot Parisavtalets <2-gradersmål (bedöms antingen utifrån godkänt "[Science based target](#)" (SBT) eller [Transition Pathway Initiatives](#) (TPI) 2-gradersscenarioanalyser fram till år 2030) och/eller
- Andelen av bolags omsättning från förnybar energiförsörjning överstiger omsättning från energiförsörjning från fossila bränslen

Bolag som bibehålls i investeringsuniversum

I nuläget applicerat på bolag med mellan 5-20 procent av omsättningen från energiproduktion baserat på förbränningskol¹. Listan nedan över omställningsbolag inkluderar både bolag i och utanför LFABs referensindex MSCI ACWI. Att följande bolag bibehålls i LFABs investeringsuniversum innebär inte per automatik att LFABs Kapitalförvaltning och/eller Fondförvaltning investerar i dessa bolag.

Bolagsnamn	Kvalifikation
China Longyuan Power Group Corporation Ltd. - H Shares	Högre andel av omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen
Drax Group	Högre andel av omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen
Enel Generacion Chile S.A.	Högre andel av omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen
Enel SpA	Har av extern part ett godkänt "Science based target" i relation till Parisavtalet

¹ Omsättningssiffror baserade på information om bolagen enligt Trucosts databas per september 2019.

Energias de Portugal SA	Högre andel av omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen
ENGIE Brasil Energia S.A.	Högre andel av omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen
Entergy Corp	Bedömning från Transition Pathway Initiative att bolaget är inom 2-gradersscenariot
Federal Hydrogenerating Co (RusHydro)	Högre andel av omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen
Fortum Oyj	Bedömning från Transition Pathway Initiative att bolaget är inom 2-gradersscenariot
IDACORP Inc	Högre andel av omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen
NRG Energy	Har av extern part ett godkänt "Science based target" i relation till Parisavtalet
OCI Company Ltd	Högre andel av omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen