

Klimatkriterier och lista över bolag som anses vara i omställning per oktober 2020

Introduktion

För att bidra till Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen till väl under 2 grader har Länsförsäkringar AB (LFAB) antagit en *Klimatsmart vision* (läs mer [här](#)). Som en led i arbetet med visionen har klimatspecifika kriterier utvecklats i syfte att identifiera enskilda bolag i omställning, så kallade omställningsbolag. Kriterierna tillämpas av Länsförsäkringar Liv Kapitalförvaltning och Länsförsäkringar Fondförvaltning vid direktinvesteringar i aktier och företagsobligationer.

Bakgrunden är att kriterier som enbart baseras på andel av omsättning (exempelvis max 5 procent) i förekommande fall diskvalificerar 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 gällande exkluderingskriterier för olika fossila bränslen. Som ett första steg har LFAB utvecklat kriterier för utvalda energibolag. LFAB kan överväga att bibehålla energibolag i investeringsuniversum med en definierad låg omsättning av energiproduktionen från fossila bränslen.

För att fastställa vilka bolag som anses vara i omställning i linje med Parisavtalets mål appliceras en kombination av framåtblickande analyser avseende bolagens CO₂-utsläppsprognoser, huruvida vetenskapligt baserade mål för utsläppsminskning definierats och/eller utifrån nuvarande energimix sammansättning sett till fördelning mellan förnybar och fossil energi. 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 energibolag

LFAB kan överväga att bibehålla bolag i investeringsuniversum med mellan 5-20% av omsättningen från energiproduktion baserad på förbränningskol (från engelskans "coal power generation")¹ om det uppfyller följande kriterier:

- Bolaget har gjort ett åtagande i linje med Parisavtalets 2-gradersmål (bedöms antingen utifrån godkänt "[Science based target](#)" (SBT) eller [Transition Pathway Initiatives](#) (TPI) 2-graders scenarioanalyser fram till år 2030); och/eller
- Andelen av bolagets omsättning från förnybar energiproduktion överstiger omsättning från energiproduktion från fossila bränslen.

Bolag som för närvarande bibehålls i investeringsuniversum

I nuläget appliceras omställningskriterierna på bolag med enbart 5-20 procent av omsättningen från energiproduktion baserad på förbränningskol. 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 Länsförsäkringar Liv Kapitalförvaltning och/eller Länsförsäkringar Fondförvaltning investerar i dessa bolag.

Listan på bolag som uppfyller ovan kriterier har utökats med **ett bolag** jämfört med föregående kvartal och omfattar detta kvartal **12 bolag**. Nya bolag för kvartalet markeras med * efter bolagsnamnet.

¹ Omsättningssiffror baserade på information om bolagen enligt Trucosts databas per september 2020.

Bolagsnamn	Kvalifikation mot kriterier för omställningsbolag
Avista Corporation	Högre andel av bolagets omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen.
China Longyuan Power Group Corporation Ltd.	Högre andel av bolagets omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen.
Dominion Energy, Inc.	Bedömning från Transition Pathway Initiative att bolagets verksamhet och CO2-utsläppsintensitet över tid är i linje med 2-gradersscenariot.
Drax Group plc	Högre andel av bolagets omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen.
Enel Generacion Chile S.A.	Högre andel av bolagets omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen.
Enel SpA	Har av extern part ett godkänt "Science based target" i relation till Parisavtalet; samt Bedömning från Transition Pathway Initiative att bolagets verksamhet och CO2-utsläppsintensitet över tid är i linje med 2-gradersscenariot.
Energias de Portugal SA	Har av extern part ett godkänt "Science based target" i relation till Parisavtalet, och högre andel av bolagets omsättning från förnyelsebart jämfört med fossila bränslen.
ENGIE Brasil Energia S.A.	Högre andel av bolagets omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen.
Entergy Corp	Bedömning från Transition Pathway Initiative att bolagets verksamhet och CO2-utsläppsintensitet över tid är i linje med 2-gradersscenariot.
Federal Hydro-Generating Co (RusHydro)	Högre andel av bolagets omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen.
IDACORP Inc	Högre andel av bolagets omsättning från förnyelsebart än från fossila bränslen.
Taiwan Cement Corp.*	Har av extern part ett godkänt "Science based target" i relation till Parisavtalet.