

Alectas syn på: Fossila bränslen

Alecta avstår från att investera i eller finansiera bolag med över 5 procent av sin omsättning från utvinning av förbränningskol och bolag med över 5 procent av sin omsättning från energiproduktion baserad på förbränningskol.

Alecta avstår också från att investera i eller finansiera bolag med över 5 procent av sin omsättning från utvinning av okonventionell olja och gas.



Vad handlar det om?

Global energiproduktion, industriproduktion och transporter sker idag till stora delar genom förbränning av fossila bränslen. Samtidigt medför detta utsläpp av koldioxid, och andra växthusgaser, vilket bidrar till att det globala klimatet blir allt varmare.

Sverige och andra länder har genom Parisavtalet kommit överens om en målsättning om att begränsa den globala temperaturökningen till 1,5 grader. För att klara målsättningen krävs det att utsläppen minskas och det behövs därför en omfattande omställning av energi- och transportsystemen. Bolag verksamma inom gruv-, energi- och oljesektorn är därmed särskilt utsatta för klimatrisker och finansiella risker kopplade till omställningen.

Kol är det fossila bränsle som ger upphov till störst koldioxidutsläpp per energienhet. Den tydligaste kopplingen till kol har bolag vars kärnverksamhet är inom kolbrytning eller som producerar och säljer energi baserad på kol.

Utvinning av okonventionell¹ olja och gas är förknippade med extra stora risker för allvarlig lokal miljöpåverkan. Energiåtgången kan dessutom ofta vara betydligt högre än utvinning av konventionell olja och gas.

¹ Utvinning av olja eller gas som skiljer sig från den konventionella. Det omfattar exempelvis oljesand, skiffergas och skifferolja. Här ingår också utvinning där det geografiska området medför särskilda risker eller svårigheter, t ex djuphavsbörning över 1000 meters djup eller i ekologisk känsliga områden såsom Arktis.

Alectas syn på: Fossila bränslen

Alectas förväntningar

Alecta har satt ett övergripande klimatmål i linje med Parisavtalet och är medlem i Net-Zero Asset Owner Alliance² med den långsiktiga ambitionen om en investeringsportfölj med nettonoll avtryck år 2050.

I enlighet med Alectas policy för ansvarsfulla investeringar förväntar vi oss även att de bolag vi investerar i eller finansierar följer internationella konventioner, inklusive Parisavtalet.

I de fall Alecta investerar i eller finansierar exempelvis gruvbolag, energibolag eller oljebolag, förväntar vi oss att bolagen arbetar aktivt med att minska sin klimatpåverkan. För att åstadkomma detta måste bolagen på ett strategiskt och systematiskt sätt adressera klimatfrågan på styrelsenivå. Mer specifikt förväntar vi oss att bolag prioriterar satsningar som främjar en övergång till produktion och användning av förnyelsebar energi. En sådan ambition är inte förenlig med investeringar och verksamhet kopplad till så kallade greenfield-projekt avseende kolbrytning och oljeutvinning, dvs projekt där allt byggs från grunden.

Vi uppmanar bolag att börja klimatredovisa i enlighet med den framväxande standarden från TCFD³, samt sina koldioxidutsläpp i enlighet med Greenhouse Gas Protocol. Som en led i ett seriöst klimatarbete förväntar vi oss att bolag tydligt redogör var i värdekedjan de största klimatutmaningarna, samt möjligheter finns.

Tydliga mål och uppföljning gör det möjligt för oss som investerare att följa utvecklingen.

Vi förväntar oss också att bolagens lobbyverksamhet inte syftar till att motverka politiska klimatåtgärder och att bolagen ska vara konsekventa i sitt engagemang när det gäller påverkan på offentligt beslutsfattande och i deras uttalade strategiska riktning.

Hur arbetar Alecta?

Alecta har beslutat att inte investera i eller finansiera:

- bolag med över 5 procent av sin omsättning från utvinning av förbränningskol⁴
- bolag med över 5 procent av sin omsättning från energiproduktion baserad på förbränningskol
- bolag med över 5 procent av sin omsättning från utvinning av okonventionell olja och gas

Vi genomlyser samtliga innehavsbolag kvartalsvis samt inför varje nyinvesteringsbeslut. Skulle det visa sig att något innehav överskrider gränsvärdet ska innehavet avyttras inom ett år. Avsteg kan ske om Alectas bedömning är att ett bolag är under omställning eller i en process att avveckla den aktuella verksamheten. Samma principer gäller för externt förvaltade fonder som Alecta är investerade i och där vi bedömer att Alecta har den möjligheten att påverka.

Bolag verksamma inom konventionell olje- och gasutvinning (inkl. relaterad distribution och infrastruktur) samt energibolag måste ha åtagit sig att ställa om sin verksamhet till nettonoll utsläpp av växthusgaser 2050. Det innebär att sådana bolag ska ha en trovärdig omställningsplan med kort- och långsiktiga klimatmål som omfattar hela värdekedjans utsläpp.

Alecta arbetar för att våra innehav ska minska sin klimatpåverkan och öka sin klimatrapporering. Arbetet sker genom att exempelvis stödja olika investerarinitiativ, rösta på bolagstämmor samt genom direkt dialog med bolag. Generellt anser vi att dialog med bolag är det mest effektiva sättet att uppnå förändring. I enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer redovisar vi koldioxidavtrycket för våra noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter på alecta.se och i vår Års- och hållbarhetsredovisning.

² <https://www.unepfi.org/net-zero-alliance/>

³ Taskforce for Climate-related Financial Disclosure

⁴ Med förbränningskol avses kol som används för energjändamål. Kol som används för industriella ändamål, s k metallurgisk kol är godkänt för investering.

Alectas syn på: Fossila bränslen

Vägledande principer och riktlinjer

Vi vägleds av internationella konventioner och normer såsom:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s ramkonvention om klimatförändringar
- Kyotoprotokollet
- Parisavtalet

Om Alecta och ansvarsfulla investeringar

Alecta förvaltar tjänstepensioner för 35 000 företag och 2,6 miljoner försäkrade. Det förvaltade kapitalet investeras utifrån uppdraget att skapa största möjliga värde för den kollektivavtalade tjänstepensionen, det är också med den utgångspunkten vi beaktar hållbarhet i investeringar.

Inför varje investering görs en noggrann analys som omfattar hur bolag arbetar med mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorrupcion.

Alecta är signatär till Global Compact och har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI).

Mer information om Alectas hållbarhetsarbete och ansvarsfulla investeringar finns på [Alecta.se](https://alecta.se) samt i Alectas årliga Års- och hållbarhetsredovisning.

Avsteg från detta ställningstagande kan ske om Alectas bedömning är att ett bolag är under omställning eller i en process att avveckla/åtgärda den aktuella företeelsen/verksamheten. I sådana fall har Alecta för avsikt att påverka förändring i bolaget i enlighet med de uttryckta förväntningarna i detta ställningstagande.