



# Beslutning om utelukkelse fra investeringer

Mai 2020

## Sammendrag

KLP har besluttet å utelukke Cimic Group Limited, Japan Petroleum Exploration Co., Ltd, Jardine Matheson Holdings Limited og Jardine Strategic Holdings Limited fra KLPs og KLP-fondenes (KLPs) investeringer. Selskapene er involvert i kull- eller oljesandbasert virksomhet.

KLP hadde investert om lag 35 millioner kroner i disse fire selskapene per mai 2020.

## Innledning

Konsekvensene av global oppvarming er alvorlig, og det er behov for store kutt i klimagassutslipp. Klimaendringer påvirker økosystemer, økonomi og helse. Det er et globalt problem og angår oss alle. De fleste land i verden stiller seg bak Paris-avtalen. Ambisjonen i avtalen er å begrense global oppvarming til godt under 2°C, og helst ikke overstige 1,5°C. Nåværende politiske løfter om å redusere klimagassutslipp er ikke nok, og peker mot en utvikling som gir -3°C grader oppvarming<sup>1</sup>. Derfor må myndigheter, næringslivet og samfunnet for øvrig utvise et større klimaansvar i de kommende årene.

KLP ønsker å bidra til nødvendig omstilling. Gjennom uttrekk og utøvelse av eierskap ønsker KLP å sende et tydelig markedssignal til produsenter, distributører og brukere av energi.

## KLPs virkemiddelbruk

KLP ønsker å bidra i omstillingen til et lavkarbonsamfunn. KLP kan påvirke gjennom flere virkemidler. Utøvelse av eierskap, investeringer i fornybar energi, uttrekk og bransjeinitiativ er eksempler på dette. I en utredning om selskapets investeringer i fossil energi fra 2014 ble virkemidler til rådighet vurdert<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> International Energy Agency (IEA) 2017. "World Energy Outlook 2017".. og Climate Action Tracker 2018, tilgjengelig fra: <http://climateactiontracker.org/global.html>

<sup>2</sup> KLP (2014): "Karbonutredning: Investeringer i fossil energi". November 2014. URL: <http://www.mynewsdesk.com/no/klp/documents/karbonutredning-investeringer-i-fossil-energi-40691>

Styret i KLP besluttet den 4. november 2014 at kullselskaper med mer enn 50 prosent av sine inntekter fra kull skulle ekskluderes som et virkemiddel for å bidra til klimamålet. Inntektsgrense ble senere senket til 30 prosent i tråd med innføringen av kulluttrekk for Statens Pensjonsfond utland. I 2018 ble utvinning oljesand sidestilt med kull og også lagt til som uttrekkskriterie. I 2019 ble grensen for utelukkelse senket til 5 prosent av inntekter, samt at det ble lagt til volumkriterie for kullutvinning og kullkraftproduksjon.

## Kriterier for utelukkelse

KLP skal utelukke selskaper involvert i kull- og oljesandbasert virksomhet gjennom (1) utvinning av kull og oljesand og (2) kullkraftproduksjon. Følgende tre kriterier er blitt brukt for å identifisere selskaper som skal ekskluderes:

- Selskaper med mer enn 5 prosent av inntektene fra kull- og oljesandbasert virksomhet.
- Selskaper med mer enn 20 million tonn årlig kullproduksjon og/eller;
- Selskaper med mer enn 10 000 megawatt installert produksjonskapasitet knyttet til kullkraftverk.

I tillegg til å operasjonalisere disse kriteriene vil KLP i vurderingen også legge vekt på framoverskuende vurderinger, herunder planer som vil redusere kullbasert andel eller øke andelen fornybare energikilder. Formålet med en framoverskuende vurdering er å identifisere selskaper som har en positiv utvikling mot å bidra til en lavutslippsomstilling.

## Analyse

KLP benyttet som utgangspunkt MSCI Inc. sine data for å analysere selskapers involvering i kull- og oljesandbasert virksomhet. I tillegg gjennomføres en dialog med selskapene for å informere om KLPs retningslinjer, samt å få bekreftet tallene.

Basert på tall fra MSCI Inc. har selskapene følgende andel av sine inntekter fra kull- eller oljesandbasert virksomhet:

- Cimic Group Limited, ca 9 prosent inntekter fra kullutvinning
- Japan Petroleum Exploration Co., Ltd, ca 11 prosent inntekter fra oljesand
- Jardine Matheson Holdings Limited, ca 9 prosent av inntekter fra kullutvinning
- Jardine Strategic Holdings Limited, ca 8 prosent av inntekter fra kullutvinning

KLP har ikke gjennom dialog og eller analyse av informasjon på selskapenes hjemmesider funnet informasjon som tilsier at selskapene ikke bryter med KLPs kriterier for utelukkelse.

## Beslutning

Selskapene Cimic Group Limited, Japan Petroleum Exploration Co., Ltd, Jardine Matheson Holdings Limited og Jardine Strategic Holdings Limited utelukkes fra KLP og KLP-fondenes investeringer fra 1. juni 2020.