

Observationsbeslutning RWE AG

6. februar 2023

Side 1 | 2

Selskabet

RWE AG er et tysk multinationalt energiselskab med hovedkvarter i Essen, Tyskland. Selskabet genererer og handler elektricitet i Europa, Asien og USA. Selskabet er fortsat en af Europas største enkeltstående udledere af drivhusgasser, men også samtidig verdens andenstørste indenfor offshore vind og Europas tredjestørste indenfor vedvarende energi.

Overtrædelse

Bestyrelsen i AkademikerPension har besluttet at ekskludere en række fossile selskaber. Det gælder producenter, der beskæftiger sig med kul, tjæresand, olie eller gas, hvor mere end 25% af selskabets omsætning stammer fra disse produkter tilsammen. Og det gælder også forsyningselskaber, der genererer energi, hvor mere end 25% af selskabets energimix stammer fra termisk kul eller udvider deres kulkapacitet. Både aktier og obligationer i de relevante selskaber er omfattet, og eksklusionerne gennemføres som udgangspunkt, hvis selskaberne ikke har fastlagt en troværdig, Paris-kompatibel transitions-strategi.

I det seneste standpunkt for fossil energi fra januar 2023 har AkademikerPension udvidet kriterier for eksklusion til også at inkludere ekspansion af nye fossile projekter i strid med IEA's NZE2050-anbefalinger.

Undersøgelse

RWE var i 2017 Europas største udleder af drivhusgasser og værst positioneret til grøn omstilling af alle kontinentets 14 store energiselskaber. Siden har selskabet reduceret sine udledninger voldsomt fra 131 mio. ton CO₂ i 2017 til 89 mio. ton i 2021. Primært ved at reducere kulforbrug (og delvist covid-19). Selskabets intensitet per kWh er dog stadig blandt de højeste i branchen og næsten dobbelt så højt som gennemsnittet i Tyskland.

Selskabet fortsætter med at udgrave og afbrænde termisk kul (og herunder brunkul) og var i starten af 2023 i klimaaktivisters søgelys pga. nedrivning af landsbyen Lützerath. Især brug af brunkul er problematisk. RWE generer omkring 1/3 af sin elektricitet fra brunkul, der udleder 20% mere end almindeligt kul og 40% mere end olie for samme energi. I 2020 genererede RWE omkring 1/3 af sit samlede output fra brunkul og almindeligt kul.

RWE har længe fastholdt brug af kul til 2038 og afvist at fremrykke udfasning af kul og bl.a. anlagt erstatningssag mod den hollandske regering over udfasning i 2030. I slutningen af 2022 indgik RWE dog en aftale med den tyske regering om udfasning af kul i 2030. Det er et meget stort skridt på vejen mod at blive Paris-kompatibel.

6. februar 2023

Side 2 | 2

Vedvarende energi

RWE har øget sin andel af vedvarende energi betragteligt de senere år. Primært ved opkøb og byttehandel med E.On, hvor RWE overtog flere af E.On's produktionsaktiviteter i et større asset swap.

2. oktober 2022 opkøbte RWE også Consolidated Edisons enhed for vedvarende energi for 6,8 mia. USD. Dermed fordobler RWE sin portefølje for vedvarende energi i USA. Efter overtagelsen vil solenergi nu stå for 40% af RWE's amerikanske portefølje, op fra 3% før.

RWE's målsætning er at blive en af verdens største producenter af vedvarende energi i 2030 ved at investere 50 mia. USD i vind, sol, batterier og hydrogen.

Ekspansion

Ifølge IEA's anbefalinger i NZE2050 er der ikke plads til ekspansion af eksisterende kulminer i et 1,5 graders scenarie, og RWE's udvidelsen af kulminen ved den ryddede landsby Lützerath blev af klimaaktivister udlagt som værende i strid med Paris-aftalen. Men IEA's anbefalinger omfatter kun fossile planer, der havde nået "final investment decision" inden 31. december 2021, og RWE's planer for udvidelse har været planlagt længe inden da og byen har været ryddet i fem år.

RWE optræder ligeledes heller ikke i Urgewalds datasæt som ekspanderende i strid med IEA's anbefalinger.¹

Vurdering og beslutning

RWE overskrider AkademikerPensions tærskel for andel af kulgenereret energi for forsyningsselskaber og har ikke en Paris-kompatibel omstillingsplan. Som udgangspunkt betyder det, at selskabet skal optages på eksklusionslisten. Men AkademikerPension vurderer, at RWE bevæger sig i den rigtige retning og tager sin transitionsstrategi seriøst. RWE er godt positioneret til at bidrage positivt til den grønne omstilling, og derfor placeres RWE på AkademikerPensions observationsliste for selskaber, der endnu ikke er i mål men er godt på vej.

AkademikerPension ønsker at fastholde investeringer i selskaber, der er godt i gang med deres omstilling, da de afkastmæssige risici bedømmes at være acceptable, og fordi det er vigtigt, at de fossile selskaber bidrager til løsninger, frem for at de fortsætter med at bidrage til problemet.

Denne beslutning skal revideres om senest et år i slutningen af 2023.

¹ <https://gogel.org/>