

Taldeklaration

Taldeklaration for opgørelse af grønne investeringer

04.09.2019

Fremkomst

F&P har bedt medlemsvirksomhederne om at oplyse tal for:

- i) igangværende investeringer i grøn omstilling frem til i dag
- ii) afgivne tilsagn til grøn omstilling, som endnu ikke er investeret
- iii) forventninger til yderligere betingede grønne investeringstilsagn frem mod 2030

Med afgivne tilsagn menes midler, som er "bundet" til et investeringsformål, men som endnu ikke er udmøntet eller udbetalt. Bemærk, at der i punkt iii) anmodes om forventninger til *yderligere* betingede grønne investeringstilsagn, dvs. udover de eksisterende investeringer.

F&P har i sin vejledning til selskaberne angivet, at der kan tages udgangspunkt i en definition af grøn energiomstilling i overensstemmelse med FN's 7. verdensmål *Affordable and clean energy*, som relaterer sig til udbredelse af vedvarende energi, energieffektivisering og udvikling af relaterede downstream-systemer.

Konkret kan dette f.eks. være investeringer i vindenergi-, solenergi, biomasse og lignende, energieffektivisering i bygninger og energitransmission af el.

Usikkerhed

Selskabernes tal for igangværende investeringer og afgivne tilsagn er de faktiske opgørelser af de investeringer, selskaberne betegner som grønne ud fra de nævnte retningslinjer. De tal indebærer derfor den usikkerhed, som følger af, at der ikke eksisterer en officiel, detaljeret, tilbundsgående definition af, hvad der udgør en grøn investering, at F&P ikke har sat en eksakt skæringsdato (der er spurgt til "igangværende" investeringer), og at værdiansættelsen af noterede aktiver sker med en anden metode og frekvens, end aktiver der handles på et marked.

Forventningen til yderligere betingede tilsagn frem mod 2030 er baseret på selskabernes egne vurderinger, typisk fremkommet på baggrund af en fremskrivning

Forsikring & Pension
Philip Heymans Allé 1
2900 Hellerup
Tlf.: 41 91 91 91
fp@forsikringogpension.dk
www.forsikringogpension.dk

Mikala Louise Sørensen
Konsulent
Dir. 41 91 91 32
mik@forsikringogpension.dk

Sagsnr. GES-2019-00212
DokID 388106

af nuværende grønne investeringer, forventningen til investeringsaktivernes størrelse i 2030 herunder pensions ind- og udbetalinger, udviklingen i andelen af grønne investeringer samt forventningen til det fremtidige grønne investeringsunivers. Tal herfor vil derfor i sagens natur indebære større usikkerhed end de igangværende investeringer.

Forsikring & Pension

Sagsnr. GES-2019-00212

DokID 388106

I kommunikationen med selskaberne er det understreget, at forventningen til 2030 er et *betinget* tilsagn. Det vil sige, at tilsagnet er betinget af dels markeds-mæssige, dels selskabsspecifikke og dels politiske omstændigheder.

- Blandt de *markeds-mæssige* betingelser er, at der i 2030 eksisterer grønne investeringer, som giver fornuftige afkast, og at der findes tilstrækkelig mange grønne aktiver til at møde efterspørgslen m.fl.
- Blandt de *selskabsspecifikke* betingelser er, at der er (fortsat) opbakning fra det enkelte selskabs medlemmer til at investere grønt, at udviklingen i pensionsindbetalinger fortsætter i omtrent det forventede omfang, at garanterede produkter ikke forcerer selskabet til at ændre investeringsallokering m.fl.
- Blandt de *politiske* betingelser er, at rammebetingelser og regulering understøtter grøn omstilling og gør grønne investeringer relativt attraktive, herunder gerne mindre risikable.

Når tilsagnet således kaldes betinget, er det en slags "alt andet lige"-betragtning. Hvis en eller flere af disse betingelser afviger væsentligt fra det forventede, kan det have betydning for investeringer i grønne aktiver.