

Pensionsbranchens klimatilsagn – status 2023

Pensionsbranchen har en vigtig rolle i klimatransformationen af samfundsøkonomi og virksomheder. Den danske pensionsbranche spiller en proaktiv rolle og er internationalt gået forrest med ambitiøse mål om investeringer i den grønne omstilling. Formålet med den årlige opgørelse af pensionsbranchens klima- og miljørelaterede investeringer er at følge op på det betingede tilsagn, som branchen afgav i forbindelse med FN's klimatopmøde tilbage i 2019.

Branchens klimatilsagn har hidtil taget afsæt i FN's verdensmål 7 om bæredygtig energi. Pr. 1. januar 2024 overgik tilsagnet til at blive opgjort efter EU's miljøtaksonomi og øvrige klima- og miljørelaterede (E) investeringer, udover taksonomien, med afsæt i disclosureforordningens definition af en bæredygtig investering, artikel 2, stk.1, nr. 17. Det sker for at sikre ophæng til europæisk lovgivning og rammeværk samt yderligere at styrke datakvalitet og transparens i opgørelsen.

Der er derfor tale om en ny opgørelsesmetode, hvor tallene fra 2023 ikke umiddelbart kan sammenlignes med tallene fra de tidligere år. Det oprindelige tilsagnsbeløb på yderligere 350 mia. kr. fra 2019 (udover de daværende allerede eksisterende 126 mia. kr.) er derfor også tilrettet, så der er tale om ét samlet betinget tilsagnsmål. F&P har på baggrund af 2023-status fastlagt det betingede tilsagn til 450 mia. kr., der samlet skal være investeret i den grønne omstilling, herunder klima- og miljørelaterede investeringer, frem mod 2030.

02.09.2024

F&P

Philip Heymans Allé 1
2900 Hellerup
Tlf.: 41 91 91 91
fp@fogp.dk
www.fogp.dk
CVR 11 62 81 84

Maria Emma Nitsche
Chefkonsulent

Sagsnr. GES-2019-00212
DokID 484903

2023-status

F&P

F&P har opgjort 2024-status på efterlevelse af pensionsbranchens betingede tilsagn fra 2019 om at investere 450 mia. kr. i klima- og miljørelaterede investeringer frem mod 2030.

Sagsnr. GES-2019-00212
DokID 484903

Den nye 2023-opgørelse viser, at branchen har investeret for 343 mia. kr. i grønne klima- og miljørelaterede investeringer inden for rammen af EU's miljőtaksonomi og disclosureforordningens artikel 2.17, som definerer rammerne for en bæredygtig investering.

Pensionsbranchens klima- og miljørelaterede investeringer pr. 31/12-23			
Investering	Taksonomi-alignment (mio. kr.)	Artikel 2.17 (mio. kr.)	Totalbeholdning (mio. kr.)
Ejendomme	45.648	35.124	80.772
Infrastruktur	16.501	48.702	65.203
Noterede aktier	25.101	63.678	88.779
Obligationer	3.476	94.968	98.444
Øvrige investeringer	130	10.054	10.184
Hovedtotal	90.857	252.526	343.383

Pensionsbranchens klima- og miljørelaterede investeringer fremgår af ovenstående tabel, hvoraf det fremgår, at knap 91 mia. kr. af branchens formue er investeret i taksonomi-alignede investeringer, dvs. klima- og miljørelaterede investeringer, der er defineret og klassificeret i henhold til EU's miljőtaksonomi.

De resterende 252 mia. kr. er investeret i klima- og miljørelaterede investeringer defineret efter disclosureforordningens artikel 2.17.

Pensionsbranchens klima- og miljørelaterede investeringer pr. 31/12-23			
Investering	Taksonomi-alignment (mio. kr.)	Artikel 2.17 (mio. kr.)	Totalbeholdning (mio. kr.)
Hovedtotal	90.857	252.526	343.383

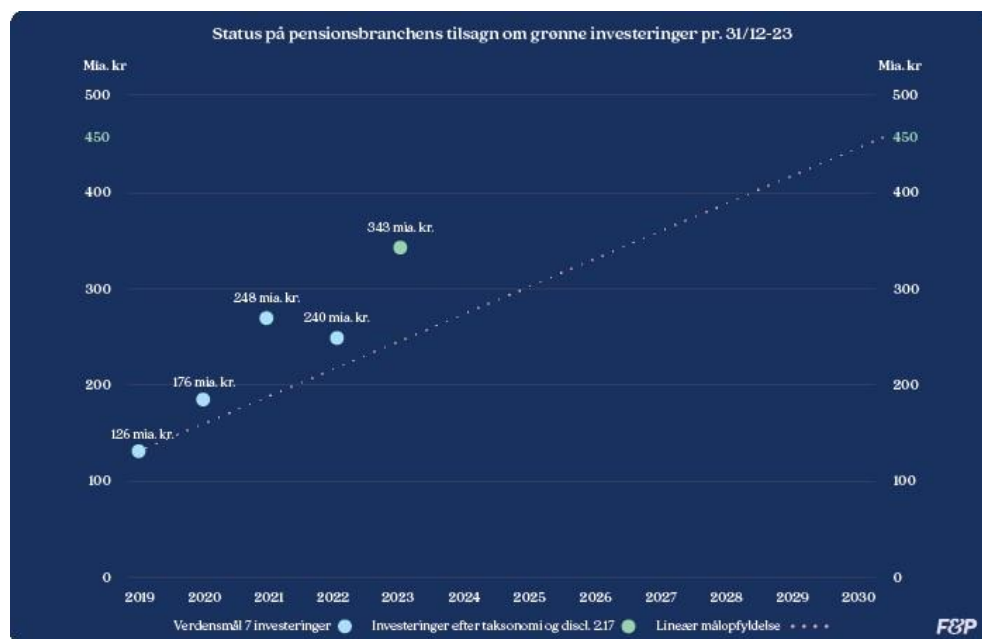
Investeringer, der ikke falder inden for miljøtaksonomien kan fx være klima- og miljørelaterede statsobligationer samt erhvervsobligationer, certificerede ejendomme og skov osv.

F&P

Sagsnr. GES-2019-00212

DokID 484903

Med 343 mia. i klima- og miljørelaterede investeringer er branchens fortsat godt på vej mod de 450 mia. frem mod 2030.



Danskerne store pensionsformue bidrager stadig i høj grad til at sikre den grønne omstilling i Danmark. Skønsmæssigt er ca. 44 pct. af de grønne 344 mia. kr. investeret i Danmark mens de resterende fordeler sig i resten af verden.

Pensionssekskabernes bæredygtige klima- og miljørelaterede investeringer er foretaget i Danmark og udlandet:

Beholdning af pensionsbranchens klima- og miljørelaterede investeringer		
Totalbeholdning pr. 31/12-23 (mio. DKK)		
Investeringer	Danske	Udenlandske
Ejendomme	79.050	1.722
Infrastruktur	8.442	56.762
Noterede aktier	21.453	67.259
Obligationer	40.027	59.934

Øvrige investeringer	1.812	7.062
Hovedtotal	150.784	192.739

F&P

Sagsnr. GES-2019-00212

DokID 484903

Baggrund

EU's miljøtaksonomi og disclosureforordning er nye og relativt omfattende reguleringer med en betydelige kompleksitet i opgørelserne dels pga. en række teknisk komplicerede regelsæt og dels pga. mangel på kvalitetsdata. Reguleringerne vil fortsat udvikle sig over tid, ligesom flere økonomiske aktiviteter vil blive omfattet af reguleringerne.

Det er ikke udtømmende fastlagt, hvilke aktiver, der indgår i klimatilsagnet, da det beror på dels datatilgængelighed og dels selskabsspecifikke beslutninger. Der er et tydeligt mønster i, at selskaberne angiver fx investeringer i vindenergi, solenergi, energieffektivisering i bygninger samt energitransmission. Selskabernes klima- og miljørelaterede indberetninger til F&P er således de faktiske opgørelse af de investeringer, selskaberne betegner som bæredygtige klima- og miljørelateret investeringer inden for rammerne af EU's miljøtaksonomi samt disclosureforordningens artikel 2.17.

Perioden, selskaberne opgør deres grønne investeringer for, løber fra 1. januar til og med 31. december. Opgørelsen sker i forbindelse med selskabernes udarbejdelse af deres årsrapporter.

Tilsagnet om 450 mia. kr. i den grønne omstilling, herunder bæredygtige klima- og miljørelaterede investeringer frem mod 2030 er betinget. Det vil sige, at tilsagnet er betinget af dels markedsmæssige, dels selskabsspecifikke og dels politiske omstændigheder:

- Blandt de markedsmæssige betingelser er, at der frem mod 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 (fortsat) er opbakning fra det enkelte selskabs medlemmer til at investere grønt, at udviklingen i pensionsind- og udbetalinger fortsætter i omtrent det forventede omfang samt, at reguleringen vedrørende garanterede produkter ikke tvinger selskaber til at reducere investeringer i unoterede aktiver og andre grønne investeringer.
- Blandt de politiske betingelser er, at rammebetingelser og regulering understøtter grøn omstilling og gør grønne investeringer relativt attraktive, herunder gerne mindre risikable. Endvidere at den fælleseuropæiske regulering af pensionselskaber fortsat understøtter langfristede investeringer.

Væsentlige ændringer fra det forventede i de nævnte forhold kan få betydning for, om pensionsbranchen kan efterleve det fastsatte mål.

Tilsagnets overgang fra verdensmål 7 til EU's miljøtaksonomi

Branchens klimatilsagn har hidtil taget afsæt i FN's verdensmål 7 om bæredygtig energi. Pr. 1. januar 2024 overgik tilsagnet til at blive opgjort efter EU's miljøtaksonomi og øvrige klima- og miljørelaterede (E) investeringer, udover taksonomien, med afsæt i disclosureforordningens definition af en bæredygtig investering, artikel 2, stk.1, nr. 17.

EU's miljøtaksonomi samt Disclosureforordningen udspringer begge af EU's Green Deal, der bl.a. har som målsætning at skabe klimaneutralitet i EU i 2050. Med taksonomien indføres et klassifikationssystem, der på et regulatorisk grundlag definerer en bæredygtig økonomisk aktivitet. Taksonomien sigter ligeledes mod at fremme privat finansiering af miljømæssige bæredygtige aktiviteter ved bl.a. at gøre det nemmere for investorer at identificere sådanne investeringer. Taksonomien er dermed også et led i nå Paris-aftalens klimamål.

Med tilsagnets overgang til taksonomien og disclosureforordningens art. 2.17 om definitionen på en bæredygtig investering opgøres branchens klima- og miljørelaterede investeringer således efter to regulatoriske og transparente rammeværk og skaber derved en fælles ramme for opgørelse af branchens investeringer i klima- og miljørelaterede projekter og aktiviteter.

Tilsagnet har hidtil sigtet mod at investere *yderligere* 350 mia. kr. frem mod 2030 - udover de 126 mia. kr., som branchens initialbeholdning lå på tilbage i 2019. Branchen har med det nuværende tilsagn dermed et betinget mål om at nå 476 mia. kr. i 2030.

På baggrund af den nye model og opgørelsesmetode er det endelige målbeløb således justeret og retningsst efter de lovgivningsmæssige rammer, der danner fundamentet for, hvornår en investering er miljømæssig bæredygtig.

Det nye målbeløb sigter mod at investere 450 mia. kr. i klima- og miljørelaterede investeringer frem mod 2030. Fremadrettet kommunikerer der ét samlet målbeløb på de 450 mia. kr.

F&P

Sagsnr. GES-2019-00212

DokID 484903