

Vejledning til indberetning til det betingede tilsagn

Denne vejledning er udarbejdet af *underarbejdsgruppen om specifikation af indberetning til det betingede tilsagn*, som blev nedsat under Projektgruppen om Ansvarlige Investeringer den 3. februar 2021. Underarbejdsgruppen hører nu under Projektgruppen om Ansvarlige Investeringer. Vejledningen er opdateret og præciseret efter drøftelser i bestyrelsen i marts 2022 af opgørelsen af aktivklassen *noterede aktieinvesteringer*. Ændringerne i nærværende vejledning består primært i en præcisering af en mere snæver definition af de noterede aktieinvesteringer – og mere på samme vilkår som de øvrige aktivklasser – efter FN's Verdensmål 7 om bæredygtig energi.

Formålet med vejledningen er at sikre en mere konsistent og ensartet tilgang til opgørelsen af branchens betingede tilsagn med det forbehold, at der fortsat vil eksistere forskelle i selskabernes datagrundlag.

Vejledningen vil blive offentliggjort på F&P's hjemmeside.

1. Formål

Formålet med den årlige opgørelse af pensionsbranchens nye grønne investeringer er at følge op på det betingede tilsagn om at investere yderligere 350 mia. kr. i grønne aktiver, som branchen afgav i forbindelse med FN's Klimatopmøde i september 2019. Opgørelsen bliver offentliggjort på aggregeret brancheniveau.

I denne vejledning beskrives F&P's årlige opgørelse af nye grønne investeringer i pensionsbranchen. I det følgende beskrives hvordan de grønne investeringer skal afgrænses, hvilke data, selskaberne skal indberette, hvordan variable defineres, samt indberetningsmetoden.

2. Afgrænsning af grønne investeringer efter Verdensmål 7: Bæredygtig Energi

Selskabernes opgørelse af grønne investeringer til det betingede tilsagn skal ske efter FN's Verdensmål 7 om bæredygtig energi ([FN's Verdensmål 7](#)). Verdensmål 7 defineres som vedvarende energi, energieffektivisering og udvikling af relaterede down stream systemer, såsom investeringer i vind- og solenergi, biomasse

16.06.2022

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

Maria Emma Nitsche
Chefkonsulent
Dir. 41 91 91 33
men@forsikringogpension.dk

Sagsnr. GES-2019-00212
DokID 424593

o. lign., energieffektivisering i bygninger mm. samt energitransmission af el. Afgrænsningen af selskabernes grønne investeringer suppleres af nedenstående ikke-udtømmende liste over definitioner på investeringer inden for rammen af Verdensmål 7:

- grøn energi;
- havvindmøllerparker;
- udvikling af grøn energi knyttet til sol, vind, vandenergi, bæredygtig energilagring;
- offshore-energi og gas fra vedvarende kilder;
- anden bæredygtig energi (geotermisk, hydro, deponigas, biomasse);
- power-to-x, herunder fuel switch (biogas til biometan, biomasse osv.).

Grønne aktiviteter, der ikke kan klassificeres inden for rammen af Verdensmål 7 om bæredygtig energi medregnes ikke.

3. Indberetning af data

Opgørelsen indeholder oplysninger om pensionsbranchens totale ultimobeholdning af grønne investeringer pr. den 30/6 samt beholdningen af nye grønne investeringer pr. den 30/6. Beholdningstallene er fordelt på 6 aktivklasser, jf. afsnit 4 om definition af aktivklasser. Pensionssekskabernes investeringstilsagn indgår ikke i opgørelsen.

Investeringerne indberettes på basis af markedsværdier. For hver aktivklasse indberettes den samlede beholdning uden hensyntagen til, om dele af beholdningen er finansieret via låntagning, eller om andre beholdninger påvirker selskabets risikomæssige eksponering i forhold til den pågældende aktivklasse. Baggrunden herfor er øget sammenlignelighed mellem selskabernes opgørelser og at risikopåvirkende positioner kun vanskeligt lader sig fordele ud på aktivklasser.

I tilfælde af, at et selskab ikke investerer i en given aktivklasse, anføres værdien af den pågældende aktivklasse som 0.

Ud over beholdningstal, opfordres pensionssekskaberne til at indsende case-eksempler på grønne investeringer i større investeringsmarkeder, herunder Nordamerika, Asien, Europa og Emerging Markets.

4. Definition af aktivklasser

Nedenfor redegøres for de seks forskellige aktivklasser, som selskaberne kan indberette på. Under hver aktivklasse er der anført eksempler på investeringer, der kan høre under den enkelte klasse. Ved indberetningen til de forskellige aktivklasser skal selskaberne benytte sig af afgrænsningen efter Verdensmål 7 om bæredygtig energi, jf. afsnit 2. om afgrænsning af grønne investeringer efter Verdensmål 7: Bæredygtig Energi. Ved afgrænsningen af de grønne investeringer benytter mange selskaber sig af eksterne ratingbureauer, mens andre benytter sig af etablerede in-house screeninger. I mangel af EU-taksonomien og autoriserede ESG-platforme kan der være en mindre diskrepans i metoden hvorpå, de forskel-

lige ratingbureauer klassificerer grønne investeringer, herunder investeringer efter Verdensmål 7. Aktiver, der certificeres efter anerkendte standarder og ratings kan indberettes, såfremt de kan klassificeres inden for rammen af Verdensmål 7 om bæredygtig energi.

- Noterede aktieinvesteringer:
 - grøn energi;
 - havvindmølleparker;
 - udvikling af grøn energi knyttet til sol, vind, vandenergi, bæredygtig energilagring;
 - anden bæredygtig energi såsom geotermisk, hydro, deponigas, biomasse;
 - power-to-x;
 - fuel switch såsom biogas til biometan, biomasse osv.

- Grønne obligationer:
 - grøn energi;
 - havvindmølleparker;
 - udvikling af grøn energi knyttet til sol, vind, vandenergi, bæredygtig energilagring;
 - anden bæredygtig energi såsom geotermisk, hydro, deponigas, biomasse;
 - power-to-x;
 - fuel switch såsom biogas til biometan, biomasse osv.

- Grøn energiinfrastruktur – OECD:
 - grøn energi;
 - havvindmølleparker;
 - Udvikling af grøn energi knyttet til sol, vind, vandenergi, bæredygtig energilagring;
 - Elnet, offshore-energi og gas fra vedvarende kilder;
 - fuel switch såsom biogas til biometan, biomasse osv.

- Grøn energiinfrastruktur – emerging markets:
 - grøn energi;
 - havvindmølleparker;
 - Udvikling af grøn energi knyttet til ol, vind, vandenergi, bæredygtig energilagring;
 - Elnet, offshore-energi og gas fra vedvarende kilder;
 - fuel switch såsom biogas til biometan, biomasse osv.

- Klimavenlige investeringer i ejendomme mv.:
 - Nybyggeri (svanemærket eller DGNB-certificeret);

- Renovering af bygninger, hvorved der opnås energibesparelse;
 - Driftsmæssige tiltag såsom energieffektivisering af ejendomme mm.;
 - Køb af fast ejendom (ejendomme der ligger i top 15 pct. fsva. energimæssig ydeevne).
- Andre investeringer:
 - Residualen af de investeringer, der ikke kan placeres i ovenstående aktivklasser, f.eks. unoterede aktieinvesteringer og private equity.

5. Definitioner

5.1 Noterede aktieinvesteringer

Da noterede aktieinvesteringer kan være vanskelige at klassificere og denne type investeringer ikke almindeligvis påføres grønne eco-labels eller gennemgår anden form for myndighedsbestemt eller standardiseret klima-certificering, kan disse opgøres ved hjælp af ESG-ratings enten fra eksterne service providers eller selskabets egen ESG-rating med det sigte at ramme FN's Verdensmål 7 om bæredygtig energi.

5.2 Nye investeringer

Ved en ny investering forstås en investering, som er foretaget i perioden fra sidste års indberetning af grønne investeringer til dette års indberetning. Dvs. fra den 1/7 sidste år til den 30/6 i år. For aktieinvesteringer, hvor denne afgrænsning er vanskelig, benyttes differencen mellem sidste års totale ultimobeholdning og dette års totale ultimobeholdning som et estimat for beholdningen af nye grønne investeringer. De resterende aktivklasser opgøres i henhold til ovenstående definition.

Nye investeringer omfatter alene penge, der er trukket i den pågældende indberetningsperiode. Allerede allokerede penge er således ikke omfattet af definitionen.

5.3 Danske og udenlandske investeringer

For hver aktivklasse angives, hvor stor en del af beholdningen, der er placeret i investeringer inden for landets grænser (danske investeringer) og hvor stor en del af beholdningen, der er placeret uden for landets grænser (udenlandske investeringer). "Grøn energi infrastruktur - Emerging markets" er pr. definition ikke danske, hvorfor det ikke er muligt at opdele på danske og udenlandske investeringer for netop denne aktivklasse.

5.4 Bundne tilsagn frem mod 2030

For bundne tilsagn frem mod 2030 angives alene øremærkede midler, der endnu ikke er trukket. Selskabernes målsætninger frem mod 2030 skal ikke angives.

5.5 Målsætning frem mod 2030

Indberetning af målsætning frem mod 2030 er frivillig og skal forstås som summen af grønne investeringer - defineret ud fra verdensmål 7 om bæredygtig energi - som selskabet har til målsætning at investere i frem mod 2030.

5.6. Investeringsscenes på større markeder såsom Europa, Nordamerika, Asien eller Emerging Markets

For investeringscases i opdelte markeder angives konkrete investeringseksempler foretaget på et af følgende markeder: Europa, Nordamerika, Asien eller Emerging Markets. Hertil anvendes den af F&P udarbejdede skabelon. Skabelonen er identisk med den der anvendes til CIC's best market practice.

6. Indberetningsperiode

Indberetningsperioden løber fra den 30/6 til medio august. Indberetning umiddelbart før 30/6 accepteres også.

7. Indberetning til F&P

Forsikring & Pension udsender én gang årligt en mail med indberetningsskema og nærværende vejledning til indberetningen til den kontaktperson, som hvert selskab har oplyst til F&P. Indberetningsmailen forventes udsendt senest medio juni. Kontaktpersonen har ansvaret for at indberetningsskemaet bliver udfyldt og indsendt til F&P (til Maria Emma Nitsche (MEN@fogp.dk)) senest ved den angivne frist for indberetningen.