

Metode for arbejdet med at integrere Paris-aftalen i investeringsprocesserne

I politik for ansvarlige investeringer forpligter PFA sig til at efterleve målene i Paris-aftalen, om at sikre et begrænset niveau af CO₂-udledning for at undgå globale temperaturstigninger på mere end 2 grader. Derfor har PFA udarbejdet retningslinjer, der har til formål at sikre PFA's bidrag til at Paris-aftalen implementeres. Nedenfor beskrives den metode og tilgang som PFA har udarbejdet for at indarbejde retningslinjerne i investeringsprocessen og styrke PFA's viden om klimapåvirkning fra selskabsporteføljerne.

Dynamisk metode

PFA har i arbejdet med at indarbejde Paris-aftalen i investeringsprocessen prioriteret at fokusere på PFA's noterede aktier og obligationer¹, idet der har været forskellige typer af CO₂-data tilgængeligt. Selskaberne er ikke forpligtet til at offentliggøre deres målsætninger for at reducere CO₂, og derfor har PFA samlet forskellige sæt af data, for at lave en samlet vurdering af selskaberne. PFA følger løbende udviklingen i arbejdet hos dataudbydere, og vil integrere nye parametre i sin metode, når dette er relevant og muligt.

Formålet med metoden

Formålet er, at sikre en databaseret og konsistent tilgang til vurderingen af porteføljens og selskabernes CO₂-udledning. På den måde vil PFA også være i stand til at analysere og sammenligne sine investeringer mod deres benchmark, for at vurdere, om der bliver udledt mere CO₂ end forventet. PFA's tilgang identificerer de selskaber, hvor der er størst risiko for, at de modarbejder formålet med Paris-aftalen.

Metode i tre trin

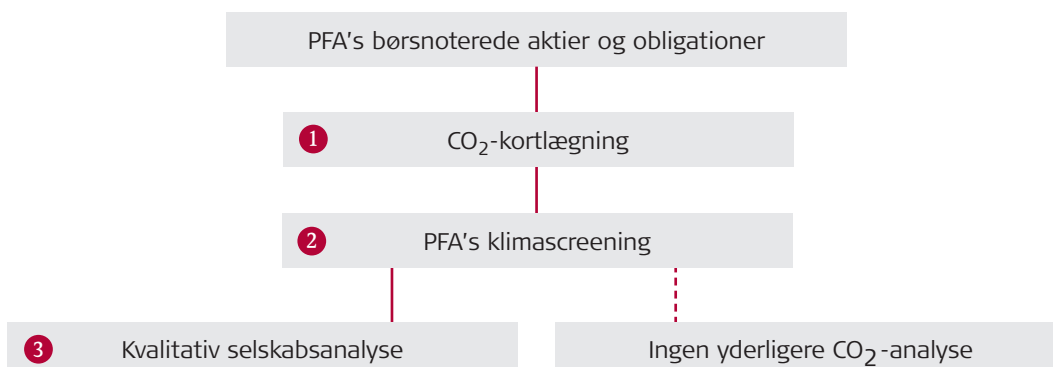
Metoden ser på en række forskellige parametre inden for CO₂ og miljøpåvirkning. Kortlægningen af den samlede porteføljes CO₂-udledning er udgangspunktet for analysen. Selskabsspecifikke udledningsdata kombineret med ESG-analyser bidrager til, at vurdere selskabernes relative udledning og miljøpåvirkning i forhold til selskaber i den samme sektor. Der hvor det er nødvendigt, vil der blive fortaget yderligere kvalitative analyser.

Første trin

Den første del er at få skabt et samlet overblik over CO₂-udledningen fra aktie- og obligationsinvesteringer. Den kortlægning bidrager samtidig til, at identificere brancher og selskaber, med en stor CO₂-udledning, hvor der er behov for yderligere fokus.

Andet trin

PFA har valgt at sammensætte en kvantitativ klimascreeningsmodel, som favner alle selskaber, der enten er omfattet af en energiintensiv branche eller som udleder uforholdsmæssig meget CO₂ i forhold til den øvrige sektor. Ved at benytte den kvantitative screening, skabes der et merenuanceret og fakta baseret billede af selskaberne. Modellen vurderer den aktuelle udledning, andelen af reserver, og inddrager også selskabets muligheder indenfor bæredygtig energi og clean tech. Herudover ses der også på den selskabsspecifikke ambition for reducere CO₂-udledningen sat i forhold til andre i deres branche.



PFA Pension
Forsikringsaktieselskab
CVR: 13 59 43 76

Sundkrogsgade 4
2100 København Ø
Telefon: 39 17 50 00
pfa.dk

PFA
Mere til dig

¹ Der arbejdes på at udarbejde CO₂-kortlægninger for andre aktivklasser.

Screeningen er baseret på følgende parametre, som er inddelt i 31 konkrete målepunkter:

- CO₂-udledning Scope 1, 2 og 3 i forhold til omsætning
- CO₂-udledning i forhold til branchen
- CO₂-reduktion, målsætning og beskrivelse af reduktionsmål
- Mulighed for anvendelse af bæredygtig energi
- Reserver af fossile brændsler herunder også henholdsvis kul, tjæresand og skiffergas
- Planlagt reduktion af udledning
- CDP disclosure ²

Formålet er at sætte fokus på de selskaber, der har en væsentlig højere udledning end deres konkurrenter. Resultatet af screeningen, giver et samlet billede af, selskabernes målsætninger på området, udviklingen i CO₂-udviklingen, graden af omstillingsparathed til nye og renere energiressourcer. På den måde opnås der kvalificeret data, der kan beskrive selskabet og danne baggrund for at vurdere om der er brug for en specifik og dybdegående analyse af selskabet.

Tredje trin

På det sidste trin, vil der være fokus på de selskaber, hvor data fra PFA's klimascreening viser at der ikke er sat fokus på selskabets klimapåvirkning, de selskaber der ikke har forholdt sig til deres energiforbrug eller sat mål for CO₂-udledningen eller hvordan selskabet er en del af den grønne omstilling. Det sker ved at udarbejde selskabsspecifikke kvalitative analyser, og vurdere om investeringen i selskabet ikke efterlever målsætningerne fra Paris-aftalen.

På baggrund af den selskabsspecifikke analyse, og eventuel dialog med selskabet vurderer PFA om det giver anledning til frasalg og mulig eksklusion af selskabet.

PFA Pension

Forsikringsaktieselskab
CVR: 13 59 43 76

Sundkrogsgade 4
2100 København Ø
Telefon: 39 17 50 00
pfa.dk

² CDP (tidligere Carbon Disclosure Project) samler data og udarbejder scores for selskabernes CO₂-disclosure.