

PACTA

Paris Agreement Capital Transition Assessment

24-05-2022

Maria Haugtomt, Investeringsrådgiver ESG, Mercer

1. Hva er PACTA
2. PACTAs metodikk
3. Resultater for norske pensjonskasser
4. Kan PACTA være nyttig for pensjonskasser?

Dagsorden

Bakgrunn

Nytt pensjonskassedirektiv (IORP II)

Årlig **egen**vurdering av risiko

«...nye eller kommende risikoer knyttet til **klimaendringer, ressursbruk og miljøet...**»

To typer klimarisiko

1	Fysisk risiko
2	Omstillingsrisiko

Om PACTA

Utviklet av



Parisavtalen (2015):

Begrense global
temperaturstigning til «godt
under» 2 °C, og helst til 1,5 °C



I hvilken grad er investeringene innrettet Parisavtalens mål på 5 års sikt

I hvilken grad er investeringene innrettet andre klimascenarier på 5 års sikt

PACTAs metodikk



Allokering til klimarelevante sektorer



Allokering til klimarelevante sektorer

- | | |
|--|--|
|  Olje og gass |  Stål |
|  Kull |  Sement |
|  Kraft |  Shipping |
|  Bil |  Flyfart |

PACTAs metodikk



Allokering til klimarelevante sektorer



Hvilke selskaper innenfor klimarelevante sektorer



Er selskapenes utvikling de neste 5 år i tråd med målene i Parisavtalen

PACTAs metodikk

Selskapsanalysen

Hvilken vei skal vi?

Hvilke endringer i produksjonen må til de neste 5 år?

Hvilke metoder må fases helt ut?

Hvilke metoder må endres?

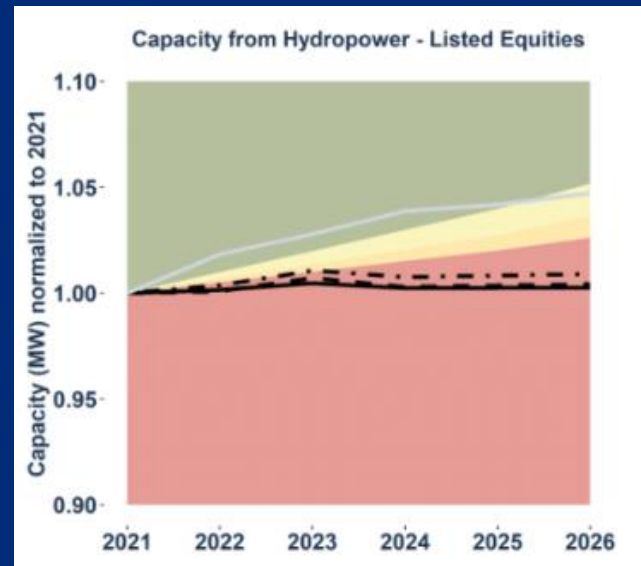
Hvilke metoder må økes i omfang?

Hvor er selskapene på vei?

Hvilke produksjonsplaner har de enkelte selskapene de neste 5 år?

Hvilke investeringsplaner har de enkelte selskapene de neste 5 år?

Matcher disse planene med hvor vi skal?



Resultater for norske pensjonskasser

24

pensjonskasser

326

milliarder NOK

kapital under forvaltning

Allokering til klimarelevante sektorer

Aksjeinvesteringer

8,5%

Olje og gass

Kraft

Bil

Flyfart

Sement

Stål

Kull

Obligasjonsinvesteringer

11,5%

Olje og gass

Kraft

Bil

Flyfart

Sement

Stål

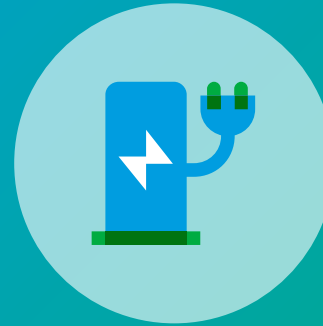
Kull

Resultater for norske pensjonskasser



Olje, gass og kull

Olje: Dårlig tilpasning
Gass: Godt tilpasset
Kull: Ingen eksponering



Kraft

Sol/vind og vann:
Variable resultater



Transport

Bensin- og diesebilprodusenter:
Ikke tilpasset
El-bilprodusentene: Tilpasset



Stål og sement

Liten allokering - ikke tilpasset

Kan PACTA være nyttig for pensjonskasser?

Fordeler



Anerkjent modell basert på relevante scenarier



Lav kostnad



Detaljert analyse av prekære sektorer og selskaper



Framoverskuende metodikk

Kan PACTA være nyttig for pensjonskasser?

Ulemper



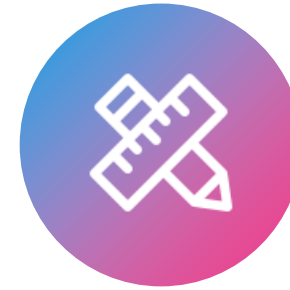
Kort tidsperspektiv



Dekker kun en liten del av porteføljen



Databegrensninger



Beslutningsgrunnlag



Fysisk risiko

Valg av modell

1

Fram-
overskuende

2

Langtidseffekt og
stress

3

Bred
porteføljedekning

Oppsummering

- Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA) = klimarisikoverktøy
- Metodikk: Allokering til mest betydningsfulle industrisektorer for omstilling, og analyse av inneværende selskaper
- Norske pensjonskasser har lav allokering til disse sektorene
 - Varierende tilpasning i sektorer som må endres eller reduseres
 - Varierende tilpasning i sektorer som må vokse
- Anerkjent og relevant modell, men vurderes ikke til en god match for typiske pensjonskasser
- Velg en modell som gir informasjon til de beslutningene dere som styre/som administrasjon skal ta om kapitalforvaltningen

