

Case-NM Junior 2023/2024 – om Oljefondet

Klimarisiko og Oljefondet

Klimaendringer er en av de største utfordringene i vår tid, med konsekvenser for miljø, helse og samfunn. Det kan også utgjøre en stor risiko for verdensøkonomien. Klimarisiko handler om hvordan de ulike konsekvensene av klimaendringer kan påvirke selskaper, industri, og finansielle investorer. Fysiske klimaendringer, som ekstremvær og naturkatastrofer, kan føre til tap og skader på eiendom og infrastruktur. Verdien av et selskap kan også påvirkes av klimatilstand og ny teknologi, også kjent som overgangsrisiko.

Oljefondet er eksponert for klimarisiko gjennom sine globale investeringer. Fondet er et av verdens største statlige fond, med investeringer i selskaper over hele verden. Ettersom klimarisiko påvirker ulike sektorer og geografiske områder ulikt, er det viktig at Oljefondet tar hensyn til klimarisiko i sine investeringsbeslutninger og eierskapsarbeid. En god håndtering av klimarisiko er også avgjørende for å beskytte verdien av fondet på lang sikt.

I fjor lanserte Oljefondet en Klimahandlingsplan som beskriver fondets arbeid for å redusere klimarisiko i perioden 2022-2025. Planen inneholder en rekke tiltak, som å investere i mer fornybar energi og styrke forventningene til selskaper. Forventningsdokumentene beskriver hvordan fondet forventer at selskapene man er investert i håndterer globale utfordringer, slik som klima og naturmangfold. I denne oppgaven vil dere se nærmere på hvordan oljefondet kan, og bør, håndtere klimarisiko.

Oppgavetekst

Hva er klimarisiko? Hva er sammenhengen mellom klimarisiko og finansiell risiko? Drøft hvordan oljefondet er eksponert for klimarisiko og hvordan det påvirker vår langsiktige avkastning. Beskriv et eller flere tiltak oljefondet tar for å redusere klimarisiko, og kom med egne forslag til andre tiltak oljefondet burde ta.

Climate risk and the Norwegian oil fund (NBIM)

Climate change is one of the biggest challenges of our time, with consequences for the environment, health, and society. It can also pose a significant risk to the global economy. Climate risk is concerned with how the various consequences of climate change can negatively impact companies, industries, and financial investors. Physical climate changes, such as extreme weather and natural disasters, can create financial losses by damaging property and infrastructure. The value of companies can also be affected by climate policy and technological change, also known as transition risk.

The Oil Fund is exposed to climate risk through its global investments. The fund is one of the world's largest sovereign funds, with investments in companies all over the world. As climate risk affects different sectors and geographical areas differently, it is important that the Oil Fund integrate climate risk into its investment decisions and ownership work. Managing climate risk is also crucial to protect the value of the fund in the long term.

Last year, the Oil Fund launched a Climate Action Plan that describes the fund's work to reduce climate risk in the period 2022-2025. The plan includes a range of measures, such as investing in more renewable energy and strengthening expectations on investee companies. Expectation documents describe how the fund expects companies to manage global challenges, such as climate and biodiversity. In this task, you will examine how the Oil Fund can, and should, manage climate risk.

Exercise text

What is climate risk? What is the connection between climate risk and financial risk? Discuss how the Oil Fund is exposed to climate risk and how it affects our long-term returns. Describe one or more measures the Oil Fund takes to reduce climate risk and make suggestions for other measures the Oil Fund should take.