

Klimarisikorapportering – Kapitalforvaltere



Kapitalforvaltere er utsatt for klimarelaterte risikoer og muligheter gjennom sine investeringer. I praksis betyr dette at kapitalforvaltere må skaffe seg oversikt over de viktigste klimarisikofaktorene som de er eksponert mot og prise denne risikoen riktig. Korrekt prising gjør faren for feilinvesteringer mindre og bidrar til å allokere kapital til prosjekter som har en plass i et lavkarbonsamfunn.

Klimarisikorapportering for kapitalforvaltere

Under er en oppsummering av TCFD sine anbefalinger til klimarisikorapportering for kapitalforvaltere, i tillegg til noen tips og nyttige eksempler. Teksten under må leses sammen med den overordnede veiledningen til TCFD-rammeverket.

Det vil være ulike krav til rapportering for små og store forvaltere, med større forventninger til hva store aktører rapporterer på.

Styring

Denne delen omhandler styrets involvering i klimarisiko og klimarelaterte muligheter

TCFD har to anbefalinger til kapitalforvaltere på dette området:

- Beskriv hvordan virksomheten jobber med eksterne forvaltere for å sikre implementering av TCFD-rammeverk for klimarelatert rapportering
- Forskjell på krav til små og store forvaltere

Tips:

- *Mindre formelle krav til små forvaltere enn store forvaltere, fokus på «best effort»*

Strategi

Denne delen omhandler hvordan man har identifisert klimarelaterte trusler og muligheter, og betydningen av klimarelaterte trusler og muligheter for virksomhetens forretninger, strategi og finansielle planlegging

TCFD har to anbefalinger til kapitalforvaltere på dette området:

- Beskriv hvordan klimarelaterte trusler og muligheter er integrert i relevante produkter eller investeringsstrategier.
- Beskriv hvordan hvert produkt eller investeringsstrategi kan bli påvirket av overgangen til en lavkarbonøkonomi (gjærne med en scenarioanalyse på produktnivå)

Tips:

- *for enklere å kunne rapportere på ekstern forvaltning, kan man lage en enkel sjekkliste for oppfølging av eksterne forvaltere*

Risikostyring

Denne delen omhandler prosessene virksomheten benytter for å identifisere, vurdere og håndtere klimarelatert risiko, og hvordan dette er integrert i virksomhetens helhetlige risikostyring

TCFD har to anbefalinger til kapitalforvaltere på dette området:

- Beskriv, hvor det er hensiktsmessig, aktivitet og engasjement overfor investerte selskaper for å oppmuntre til bedre rapportering og praksis relatert til klimarelatert risiko
- Beskriv hvordan materiell klimarelatert risiko for hvert produkt eller investeringsstrategi håndteres

Tips:

- *Små forvaltere kan beskrive dette mer overordnet, mens store forvaltere bør tilstrebe en mer detaljer beskrivelse (mht investeringsstrategi/produkt)*

Mål og metoder

Denne delen handler om metodene og målene virksomheten benytter for å vurdere klimarelaterte trusler og muligheter

TCFD har to anbefalinger til kapitalforvaltere på dette området:

- Beskriv parameterne brukt for å vurdere klimarelaterte trusler og muligheter i hvert fond eller investeringsstrategi. Der det er relevant, bør det beskrives hvordan disse parameterne har endret seg over tid. Der det er hensiktsmessig, burde forvaltere legge frem parametre vurdert i investeringsbeslutninger og oppfølging/overvåking
- Kapitalforvaltere bør legge frem klimagassutslipp, der data er tilgjengelig, forbundet med alle fond og investeringsstrategier

Tips:

- *Følg med på utviklingen i ESG offentliggjøringsforordningen i EU, jf. neste side*

ESG offentliggjøringsforordningen vil legge føringer for relevante indikatorer

EU vedtok i 2019 en forordning om bærekraftsrelatert rapportering i finanssektoren – «*ESG offentliggjøringsforordningen*». Dette regelverket vil gi føringer for hvilke indikatorer finansaktører, herunder kapitalforvaltere, må rapportere på fremover.

For kapitalforvaltere anbefales det å se hen til dette regelverket når man utarbeider og rapporterer på mål for klimarelaterte trusler og muligheter. Hvilke indikatorer det skal rapporteres på ifølge dette regelverket, er fortsatt under utvikling av EU-kommisjonen i nivå 2-regelverket (forskrifter). Siste status for arbeidet med forskriftene og de konkrete indikatorene finner man på [EU-kommisjonens nettsider](#).

Eksempler

PRI har nylig offentliggjort eksempler på best practice innenfor klimarisikorapportering for kapitalforvaltere og kapitaleiere. Totalt 20 kapitalforvaltere og 16 kapitaleiere er valgt ut som gode eksempler. Se mer her: <https://www.unpri.org/leaders-group-2020/6524.article>