

Klimarisikorapportering – Kapitaleiere



Kapitaleiere som livsforsikringsforetakene og pensjonskassene påvirkes av klimarisiko gjennom sin kapitalforvaltning. De påvirkes både av overgangsrisiko knyttet til brå prisendringer på eiendeler og av fysisk risiko som kan påvirke verdien av obligasjoner, aksjer og eiendomsinvesteringer.

Klimarisikorapportering for kapitaleiere - Veiledning

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

Styring

Denne delen omhandler styrets involvering i klimarisiko og klimarelaterte muligheter

Det overordnede målet med denne delen av rapporten er at kapitaleieren skal gi investorer og andre berørte parter innsikt i hvordan selskapets styre arbeider med klimarelaterte trusler og muligheter, og også hvilke rolle ledelsen har i vurderingen og styringen av klimarelaterte spørsmål.

Tips til kapitaleiere:

- *Beskriv hvordan selskapet jobber med og følger opp forvalternes styring av klimatrusler og muligheter.*

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

Det overordnede målet med denne delen av rapporten er at kapitaleieren skal gi investorer og andre berørte interessenter innsikt i hvordan klimarelaterte spørsmål kan påvirke

virksomhetens forretninger, strategi og finansielle planlegging på kort, mellomlang og lang sikt.

TCFD har følgende konkrete anbefalinger til kapitaleiere på dette området:

- Kapitaleiere bør beskrive hvordan klimarelaterte trusler og muligheter er tatt hensyn til i relevante investeringsstrategier. Dette kan beskrives fra perspektivet til porteføljen som helhet eller som individuelle investeringsstrategier for ulike aktivklasser.

Kapitaleiere som gjennomfører scenarioanalyser bør legge frem følgende:

- En diskusjon om hvordan klimarelaterte scenarier er brukt, eksempelvis for informasjon om investeringsbeslutninger;
- En beskrivelse av klimarelaterte scenarier som brukt og tidsrammene de representerer.

Tips:

- *Beskriv hvordan selskapet jobber med og følger opp forvalternes klimastrategi*

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 følgende konkrete anbefalinger til kapitaleiere på dette området:

- Kapitaleiere bør beskrive, hvor det er hensiktsmessig, aktivitet og engasjement overfor selskaper de investerer i for å oppmuntre til bedre rapportering og praksis relatert til klimarelatert risiko. Slik forbedres tilgangen til data og kapitaleieres evne til å vurdere klimarelatert risiko.
- Kapitaleiere bør beskrive hvordan de oppfatter posisjoneringen av sin totale portefølje med tanke på overgangen til en lavkarbonøkonomi, både når det gjelder produksjon og forbruk. Dette kan inkludere en forklaring av hvordan kapitaleiere aktivt styrer sin portefølje i relasjon til denne overgangen.

Tips:

- *Beskrivelse hvordan selskapet jobber med og følger opp interne og eksterne forvalternes risikostyring av klimatrusler og muligheter*

Mål og metoder

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

Investorer og andre «stakeholders» trenger å forstå hvordan en virksomhet måler og overvåker klimarelaterte trusler og muligheter den står overfor. Tilgang til mål, metoder og parametre som brukes av en virksomhet gir investorer og andre «stakeholders» mulighet til bedre å vurdere virksomhetens potensielle avkastning, evne til å møte finansielle forpliktelser, generelle eksponering mot klimarelaterte spørsmål og fremgang med tanke på å

møte endringene. De gjør det også mulig for investorer og andre «stakeholders» å sammenlikne virksomheter innenfor en sektor eller industri.

TCFD har følgende anbefalinger til kapitaleiere på dette området:

- Kapitaleiere bør beskrive mål og metoder som brukes for å vurdere klimarelaterte trusler og muligheter i hvert fond eller investeringsstrategi. Der det er relevant, bør kapitaleiere også beskrive hvordan disse parameterne har endret seg over tid. Der det er hensiktsmessig, burde kapitaleiere legge frem faktorer som er vurdert i investeringsbeslutninger og oppfølging/overvåking.
- Kapitaleiere bør legge frem klimagassutslipp, der data er tilgjengelig, forbundet med alle fond og investeringsstrategier, fordelt på hver million investert i den aktuelle valutaen. (I en fotnote bemerkes at dette kan være vanskelig, og at klimagassutslipp ikke nødvendigvis representerer risiko. Rapportering av utslipp oppfattes som et første steg og at slik rapportering kan legge grunnlag for utvikling av data som kan legge grunnlag for mer relevante klimarelaterte risikomål.)

Tips:

- *Beskriv hvordan selskapet jobber med og følger opp forvalternes leveranse av data og informasjon knyttet til klimatrusler og muligheter.*
- *Det vil være behov for forskjellige typer nøkkeltall beroende på hvilken type av aktiva som klimagassutslipp skal måles etter. Det vil derfor og være nyttig med en beskrivelse av hvilke nøkkeltall og målenheter som blitt brukt.*
- *Følg med på utviklingen i ESG offentliggjøringsforordningen i EU, se under.*

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 kapitaleiere, må rapportere på fremover.

For kapitaleiere 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 på «best practice»

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>