

# VFF webinar: Nye krav til offentliggjøring av bærekraftsinformasjon - er vi forberedt?

**September 2020**

**Team:**

Janicke Scheele

Karl Høgtun

Laura McTavish

Henry Repard

Hanne Rasch Rognmo

DNB Asset Management AS



# Vet en god del, men fortsatt mye som ikke er besluttet!

	09.12.19	16.12.2019	23.04.20	Juli 2020	15.12.20	31.12.20	10.03.21	31.12.21
Sustainable Finance Disclosure Regulations (SFRD)	Forordning vedtatt		Høringsutkast regulatoriske tekniske standarder (frist 1. sept)			Frist detaljert regulering fra de europeiske tilsynsmyndigheter adverse environmental sustainability impacts	Forordning om rapportering av bærekrafts-informasjon trer i kraft i EU	Frist detaljert regulering social sustainability impacts at entity level
EUs Taksonomi		Politisk enighet		Forordning vedtatt		Tekniske standarder ferdigstilles for to (av seks) klimamål (Rapporteres 2021)		Gjeldende fra Tekniske standarder ferdigstilles for de fire resterende miljømålene (Rapporteres 2022)
Non-Financial Reporting Directive (NFRD) (revisjon)				11. Juni Frist consultation			1. kvartal 2021 Forslag til endringer i NFRD	
Nasjonal gjennomføring i Norge/EØS					FT i oppdrag av FD å utarbeide høringsnotat med forslag til regler for gjennomføring av Taksonomi og offentliggjørings-forordning			



# Hva vi vet: Finansmarkedsaktører må rapportere til sluttinvestor om integrering av bærekraftsrisiko på foretaks- og produktnivå

- **Hvem:**

- Investorer
- Kapitalforvaltere
- Forsikringsselskaper- og distributører, pensjonskasser og investeringsrådgivere
- mv

- **Hvor og hva**

- Nettsider, prospekter, marketing dokumenter, årsrapporter.
- Foretaks- og produktnivå
- Hvordan ESG risiko er integrert i investeringsbeslutningsprosesser
- Rapportere adverse sustainability impacts i investeringsbeslutningsprosesser
- Rapportere sustainable investment objectives, eller promotion of environmental or social characteristics og hvordan produktene bidrar til bærekraft.

# Hva må vi rapportere på 10. mars 2021?

Selskapsnivå		Produktnivå
Investorer	Rådgivere	Investorer
<p><b>På hjemmeside:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Informasjon om integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningsprosesser (og hvis ikke relevant, hvorfor)</li><li>➤ Når «principal adverse sustainability impact» blir vurdert, statement med due diligence policies (hvis ikke relevant, hvorfor) (Lovpålagt for selskaper med mer enn 500 ansatte)</li></ul> <p><b>I prospekter:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ På hvilken måte bærekraftsrisiko er integrert i investeringsbeslutninger (og hvis ikke relevant, hvorfor)</li><li>➤ Sannsynlig effekt av bærekraftsrisiko på avkastning på finansielle produkter</li></ul>	<p><b>På hjemmeside:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Informasjon om integrering av bærekraftsrisiko, inkludert «principal adverse sustainability impacts» i investerings- eller forsikringsrådgivning (og hvis ikke relevant, hvorfor)</li></ul> <p><b>I prospekter:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ På hvilken måte bærekraftsrisiko er integrert i investerings- eller forsikringsrådgivning (og hvis ikke, hvorfor)</li><li>➤ Resultatet av vurdering av sannsynlig effekt av bærekraftsrisiko på avkastning på finansielle produkter</li></ul>	<p><b>På hjemmeside:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Informasjon om produkter som forfølger bærekraftsmål eller som fremmer E og S</li></ul> <p><b>I periodiske rapporter (årsrapporter)</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>➤ Informasjon om hvordan bærekraftsmålene eller E og S bidragene er nådd.</li></ul>

# Hovedutfordringer

## ➤ Datatilgjengelighet

- Mange av adverse sustainability indicators (metrics) er ikke lett tilgjengelige
- Krav om å rapportere på hele 32+ indikatorer (kan i praksis bli 50) kan bli krevende og kvaliteten på selskapsrapporteringen uklar. Høringer foreslår en to-trinns tilnærming basert på datatilgjengelighet (starte med 6-10 metrics) å øke når NFRD gir resultater i form av mer selskapsrapportering. Men hva med non-EU?

## ➤ Relevans/Vesentlighet

- Er de 32 + 18 adverse sustainability indicators relevante fra et vesentlighetsperspektiv og på selskapsnivå?
- Kommunikasjonsutfordringer mot sluttinvestor da de ikke sees som intuitive?

## ➤ Tidsperspektiv

- Den ambisiøse tidsplanen for å tilfredsstille krav er en bekymring da det synes svært krevende (og nesten ikke mulig)



## Noen andre utfordringer

- ✓ Muligheter til å analysere adverse impact på enhetsnivå (alle aktivaklasser)
- ✓ Ikke helt klart hva som tilfredsstillende Article 8 og Article 9 produkter. Burde ESA komme med eksempler på de to produktene?
- ✓ Er det effektivt at alle skal innhente informasjon direkte hos selskapene?
- ✓ Inkonsistens mellom ulike regelverk med tanke på metrics som skal rapporteres. Trenger en avklaring.

# Er vi forberedt?

- Tja, er i prosess men mye arbeid gjenstår før i mål.
- Har en formening om hvilke fond som kan være article 8 og 9 (men noe uklart hva article 8 krever).
- **Data, data og data.** Vil nok være mulig å skaffe data (eksterne leverandører, analytikere, konsulenter) men lite rapportering fra selskapene selv før NFRD og fra selskap utenom EU. utfordringer med sammenlignbarhet og kvalitet (skjønn/estimer).
- Utfordringer med rapportering på måloppnåelse på article 8 og 9 produkter.
- Utfordringer med tid fra tekniske standarder er gitt til trer i kraft.
- **Men, keep up the good work!**



# Forbehold

Presentasjonen er utarbeidet til internt bruk for våre klienter. Innholdet er ikke produsert for offentlig publikasjon. Informasjonen kan derfor ikke gjengis uten samtykke fra DNB Asset Management AS.

Presentasjonen baserer seg på offentlig tilgjengelig informasjon. DNB Asset Management AS garanterer ikke at informasjonen i presentasjonen er presis, korrekt eller fullstendig. Uttalelsene i presentasjonen reflekterer DNB Asset Management AS oppfatning på det tidspunkt presentasjonen ble utarbeidet, og DNB Asset Management AS forbeholder seg retten til å endre oppfatning uten varsel. Det skriftlige materiale som utdeles må ses i sammenheng med hva som sies muntlig under presentasjonen. DNB Asset Management AS påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne presentasjonen.

Denne presentasjonen er ikke et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. Det gjøres oppmerksom på at det presenterte produktet innebærer investeringsrisiko, som inkluderer muligheten for tap av hele eller deler av det investerte beløp. Tidligere avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.

DNB Bank ASA og/eller andre selskaper i DNB-konsernet eller ansatte og/eller tillitsvalgte i konsernet kan handle med eller ha posisjoner i omtalte eller beslektede instrumenter, eller yte finansielle råd og banktjenester i denne forbindelse. Regler om konfidensialitet og andre interne regler begrenser utvekslingen av informasjon mellom ulike enheter i DNB. Ansatte i DNB Asset Management AS som har utarbeidet denne presentasjon, kan derfor være forhindret fra å bruke og/ eller være kjent med slik informasjon som måtte finnes i andre selskaper i DNB-konsernet og som kan være relevante for denne presentasjonen.

DNB Asset Management AS er et selskap i DNB-konsernet med organisasjonsnummer i Foretaksregisteret NO 880 109 162.





Asset Management