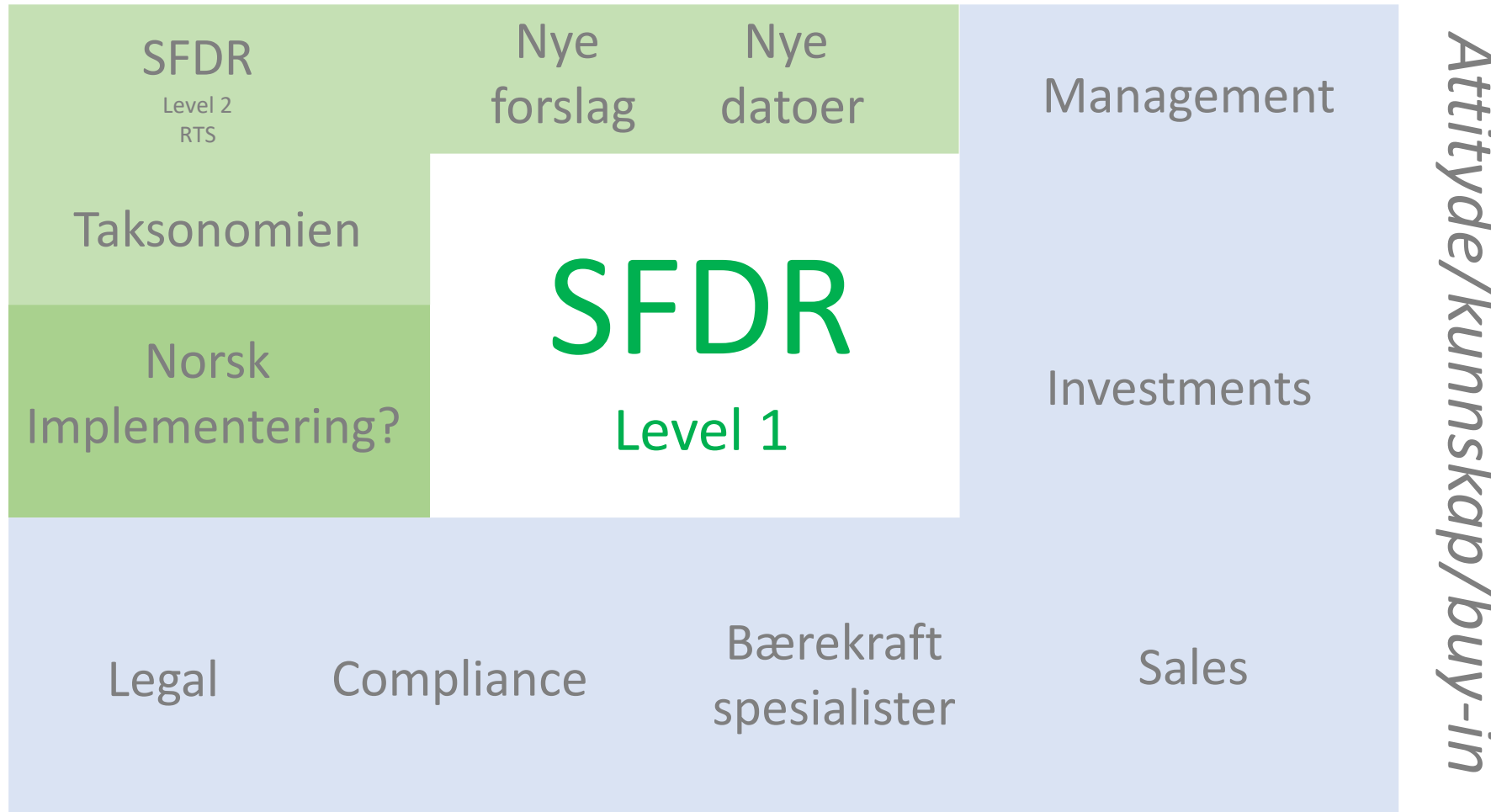




Arbeidet med Offentliggjøringsforordningen
SFDR – Level 1
Fokus på kapitalforvaltningsdelen

Generelle betraktninger



Alfred Berg sitt startpunkt

Fakta	Startpunkt for SFDR arbeide
Var tidlig ute med ansvarlige forvaltning	<i>Høy kunnskap og buy-in</i>
En del av BNPP Paribas Asset Management som har ledet til stor fokus på bærekraft	<i>Tilgang til bærekraftsressurser fra en veldig avansert bærekraftsaktør</i>
Startet arbeidet allerede for siden to år siden på en altomfattende oppgradering av bærekraftig og ansvarlige investeringer	<i>Fokus på ESG integrering i investeringsprosesser</i>
<i>Historisk tilnærming</i>	<i>Talk less – do more</i>

Alfred Bergs spesifikke SFDR arbeide

Det SFDR-spesifikke arbeidet kom igang sent da man ventet på mere informasjon fra ESAene, som alle andre.

I januar 2021 begynte det praktiske arbeidet med å integrere SFDR Level 1 krav i det i arbeidet som allerede var påbegynt

- SFDR Definisjoner – for eksempel EU's strenge definisjon av «bærekraftige investeringer»
- Spesifikke SFDR-krav i de ulike artiklene, forklare hvordan man gjør – Nøkkelordet er TRANSPARENCY
- Ukentlige møter med alle interne stakeholders, spesifikke møter derimellom, mål er at alle tekster skal være klare neste uke

Alfred Bergs SFDR arbeide - eksempler

Art. 3 – Integrasjon av bærekraftsrisiko - selskapsnivå

- *Vi integrerer bærekraftsrisiko i våre investeringsbeslutninger med unntak av indeksfond*
- *Men da må vi være transparente på dette – hvor detaljert skal dette være?*

Art. 4 – Negative effekter av investeringene - selskapsnivå

- *Vi tar hensyn til negative effekter av våre investeringer, men ikke så systematisk og omfattende som kanskje SFDR krever, her mangler vi data fra selskapene, skal vi svare nei, forklare hva vi gjør i dag, og når vi tror vi er i stand til å få dette klart?*

Alfred Bergs SFDR arbeide - eksempler

Art. 5 – Retningslinjer for godtgjørelse - selskapsnivå

- Relativt greit å integrere dette i eksisterende retningslinjer

Art. 6 – Integrasjon av bærekraftsrisiko - produkt nivå

- Ja vi integrerer bærekraftsrisiko i våre investeringsbeslutninger
- Men da må vi være transparente på dette – hvor detaljert?
- Unntak – Indeksfond, vi må forklare hvorfor vi ikke integrerer bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningene

Alfred Berg SFDR arbeide - eksempler

Art. 8 – Fremmer bærekrafts faktorer - produkt nivå

- *Noe usikkerhet rundt ekskluderinger – Så lenge vi gjør bindende ekskluderinger på produktnivå som vi kan forklare har forventet positiv påvirkning på miljø eller sosiale forhold mener vi det er Art. 8. Noe risiko for at kommende endringer og presiseringer i SFRD kan medføre at noen fond ikke lengre kvalifiserer til Art.8*

Alfred Berg SFDR arbeide - Tidslinje

Prioriteringer

- Veldig kort sikt fram mot 10. mars:
 - Sikre at alle relevante stakeholders tar sitt produksjonsansvar av tekster
 - Sikre at tekstene svarer til vår SFDR ambisjon
 - Justere og utøke eksisterende web og prospektus tekster for å tilfredsstille SFDR Level 1
- Deretter: Fortsette det overgripende arbeidet med å oppdatere selskapets bærekraftstrategi, men nå med SFDR Level 2 tatt i betraktning...og EU Taksonomi, etc.

Generelt om SFDR arbeide



Betraktninger

- Nåværende arbeide skjer i et ganske upresist rammeverk og alle må gjøre så godt de kan...
- SFDR Level 1 er i denne omgang «best effort» og «self regulated»
- Det er bare begynnelsen...vi spesialister har allerede SFDR Level 2 der bak i hodet og...
- SFDR RTS Level2 vil kreve mye jobb framover og tvinge fram nådestøtet mot «greenwashing»
- Neste deadline er 1. januar 2022, det er om litt over 9 måneder
- Ingen tid å miste, stå på!

Tips om tilpassing til SFDR



Alle stakeholders internt må med, det blir mere jobb

Det er faktisk viktig at ikke bare legal og bærekraftspesialister leser disse EU tekstene da det er store endringer som er på vei som kan ha strategisk betydning

- SFDR Level 1 (ganske kort):
<https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>
- SFDR Level 2 – RTS (final proposal, en lengre tekst) :
<https://www.esma.europa.eu/file/111459/download?token=fFznXUqc>

Dette handler ikke bare om rapportering og compliance, EU vil faktisk endre hvordan kapitalforvaltning opererer for å styre kapital i bærekraftig retning. Er de interne prosesser tilpasset endringene som nå er på vei?

«The times where you could pretend to be sustainable is definitely over...»