



KLIMATRAPPORT 2019

Indecap Fonder AB

Sammanfattning

Indecap Fonders första klimatrappport i enlighet med Task force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Innehållsförteckning

Klimatrapport 2019 enligt TCFD:s rekommendationer

Styrning

Strategi

Riskhantering

Nyckeltal och mål

Fondernas koldioxidavtryck

Fondernas innehav i fossila bränslen

Klimatrapport 2019 enligt TCFD:s rekommendationer

Indecap Fonder Abs första klimatrapport 2019 i enlighet med Task force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

I och med FN:s klimatpanels specialrapport om effekterna av en global uppvärmning av över 1,5 grader C har det blivit än tydligare att det krävs en snabb och kraftfull omställning. Indecap Fonder har under 2019 påbörjat arbetet med att ta hänsyn till klimatrisker i investeringar.

TCFDs rekommendationer består av fyra olika områden som beskriver hur organisationen arbetar med klimatrisker: styrning, strategi, riskhantering och nyckeltal och mål.

1. Styrning

Indecap Fonder har skrivit under FN-initiativet PRI (Principles for responsible investments). Inom detta initiativ arbetar man med att öka förståelsen för ansvarsfulla och hållbara investeringar. Genom att skriva under PRI har Indecap åtagit sig att beakta miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut. Att aktivt arbeta med dessa aspekter i fondförvaltningen samt jobba för en mer hållbar finansbransch.

Indecap Fonder har en policy för hållbara investeringar som beskriver hur hållbarhet inkluderas i investeringsprocessen, där klimatfrågor är en del av ställningstagandet.

Styrelsen för Indecap Fonder fastställer alla policys och även policyn för hållbara investeringar. Minst en gång per år fastställs samtliga policys.

Investeringskommittén består av förvaltare och koncernchefen och beslutar om investeringsarbetet. Investeringskommittén har även ansvar för att policyn för hållbara investeringar följs och fattar beslut i övergripande frågor som rör hållbara investeringar.

Förvaltare ansvarar för att följa placeringsinstruktioner för varje fond och säkerställa att policyn för hållbara investeringar följs.

2. Strategi

I avsnittet om strategi ingår att rapportera om aktuell och potentiell påverkan av klimatrelaterade risker och möjligheter på organisationers affär, strategi och finansiell planering. För Indecap Fonder är det nödvändigt att integrera klimatrelaterade risker och möjligheter i investeringsprocessen då det är en faktor som kommer att ha stor påverkan på lång sikt.

Genom att analysera klimatrisker i och möjligheter i våra investeringsprocesser får vi större förståelse för investeringarna och riskerna kopplade till detta.

I Indecap fonders Investeringspolicy står att innan en placering genomförs ska bolaget ta fram prognoser och analyser om placeringens bidrag till fondens sammansättning och likviditet samt till dess risk- och avkastningsprofil. Analyserna ska baseras på information som är tillförlitlig och uppdaterad i både kvantitativt och kvalitativt hänseende.

3. Riskhantering

I avsnittet om riskhantering ska organisationen beskriva hur de identifierar, bedömer och hanterar klimatrelaterade risker och möjligheter och hur dessa är integrerade i organisationens övergripande riskhantering. Kapitalägare ska även beskriva dialogaktiviteter med portföljbolag och hur den totala portföljen är positionerad gentemot en omställning till ett lågkoldioxidsamhälle.

3.1 Risker relaterade till omställningen till en fossilfri ekonomi (omställningsrisker)

Omställningsrisker	Potentiell påverkan på bolag	Potentiell finansiell påverkan för Indecap Fonder
Regulatoriska risker		
<ul style="list-style-type: none"> • Ökade regulatoriska krav • Ökade kostnader för utsläpp av växthusgaser • Högre krav på rapportering 	<ul style="list-style-type: none"> • Ökade kostnader för ökad regelefterlevnad • Ökade rapporteringskrav • Ökade kostnader för utsläpp av växthusgaser • Ökad risk för böter 	<ul style="list-style-type: none"> • Hållbarhetsarbetet får större betydelse. • Med ökade kostnader för utsläpp kommer bolag att få en mer rättvis värdering utifrån utnyttjande av resurser och klimatpåverkan. • Risk att nya krav och kostnader påverkar innehav negativt snabbt.
Teknologiska risker		
<ul style="list-style-type: none"> • Ökade kostnader för omställning till teknik med lågkoldioxidfokus. • Investeringar i omställningsteknik som inte fungerar 	<ul style="list-style-type: none"> • Högre risk för "strandade tillgångar" • Minskad efterfrågan på befintliga produkter • Högre kostnader för forskning och utveckling 	<ul style="list-style-type: none"> • Utmaning för förvaltare att avgöra vilka teknologier som kommer att bli ny standard
Marknadsrisker		
<ul style="list-style-type: none"> • Förändringar i kunders beteenden • Osäkerhet i marknadssignaler • Ökande kostnader för råmaterial 	<ul style="list-style-type: none"> • Mindre efterfrågan på varor på grund av ändrade preferenser hos kunder. • Ökade produktionskostnader • Förändrade värderingar av tillgångar 	<ul style="list-style-type: none"> • Omställningen kommer att innebära ändrade preferenser för konsumenter. Utmaning och för förvaltare att förutspå dessa preferenser. • Risk för stora marknadsrörelser
Ryktesrisker		
<ul style="list-style-type: none"> • Förändrade kundpreferenser • Stigmatisering av sektorer • Ökande intresse från intressenter eller negativ återkoppling från intressenter 	<ul style="list-style-type: none"> • Försämrade varumärken • Minskad efterfrågan • Personalrisk (svårigheter att behålla rätt personal) 	<ul style="list-style-type: none"> • Risk för att hålla bolag som kränker konventioner. • Finansiell risk att sälja bolag "för sent".

3.2 Risker relaterade till fysisk påverkan av klimatförändringar

Fysiska Risker	Potentiell påverkan på bolag	Potentiell finansiell påverkan för Indecap Fonder
Akuta risker		
<ul style="list-style-type: none">• Ökande antal kraftfulla väderhändelser	<ul style="list-style-type: none">• Skador på egendom och tillgångar• Minskade inkomster p.g.a. störningar i produktion• Minskade inkomster p.g.a. lägre försäljning/produktion	<ul style="list-style-type: none">• De största riskerna från fysiska klimatrisker finns inom fastigheter och ökade försäkringskostnader.
Systematiska risker		
<ul style="list-style-type: none">• Stigande havsnivåer• Ökande medeltemperaturer• Förändringar i vädermönster	<ul style="list-style-type: none">• Tillgångar skrivs av i förtid.• Ökade kapitalkostnader• Högre försäkringspremier• Minskade intäkter	<ul style="list-style-type: none">• Kan potentiellt påverka alla tillgångsslag.

4. Mätetal och mål

I avsnittet om nyckeltal och mål ska organisationen rapportera om mätetal och mål som används för att bedöma och hantera relevanta klimatrelaterade risker och möjligheter.

4.1 Fondernas investeringar i fossila bränslen

