

United Nations Environment Programme Finance Initiative

Working with Banks, Insurers, and
Investors
to create a Sustainable Finance Sector

UN 
environment
programme

finance
initiative

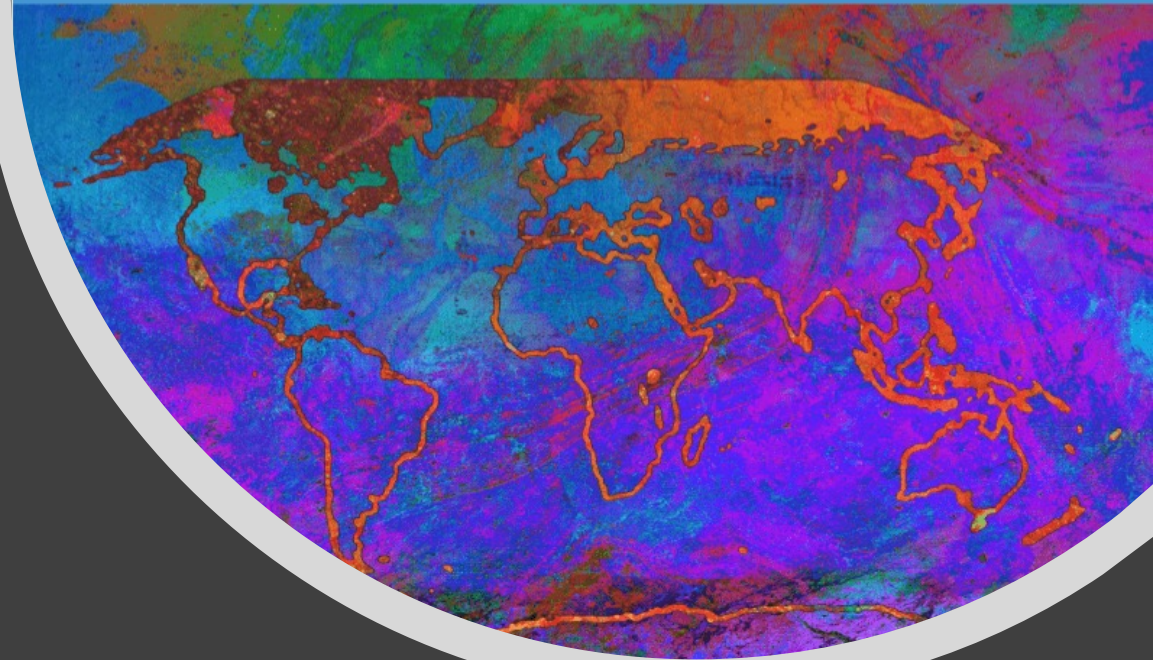
UNEP FI - CARRERA HACIA EL CERO NETO EN EMISIONES DE GEI

IMPACTOS EN LAS CARTERAS FINANCIERAS

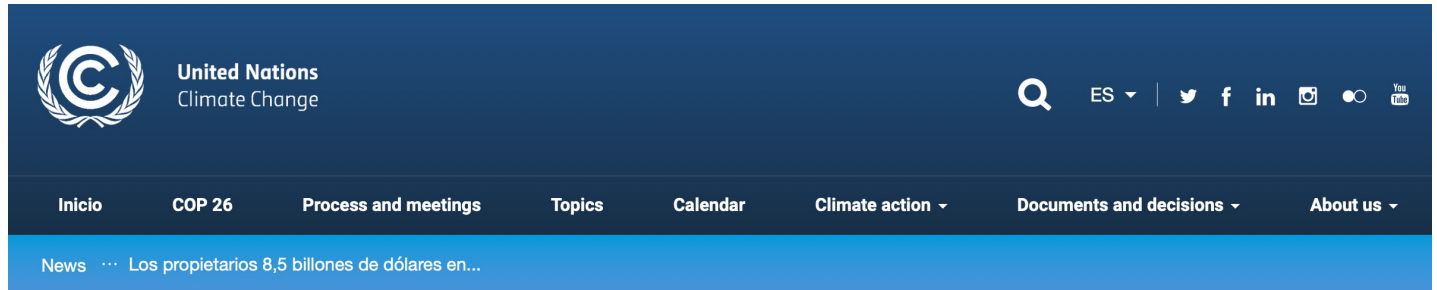
CAMBIO CLIMÁTICO: ¿POR QUÉ DEBERÍAN PREOCUPARSE LOS PROPIETARIOS DE ACTIVOS?

- El cambio climático es un *multiplicador de riesgos*.
- El tamaño y la inercia en el sistema climático – *impactos diferidos*.
- Los inversores podrían tener capital en riesgo, *activos varados*.

Climate Change 2021 The Physical Science Basis



Net Zero Financial Alliance



ARTÍCULO / 10 MAR, 2021

Los propietarios 8,5 billones de dólares en activos se comprometen a las emisiones netas cero



Credit: Daniel Dan outsiders / Pixabay



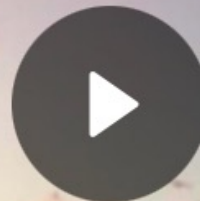
¿Cómo pueden contribuir los inversores en el camino hacia menores emisiones de GEI?

- Reasignar sus inversiones hacia sectores de menores emisiones de CO₂
- Comprometerse directamente con las empresas con grandes emisiones de CO₂
- Dirigir inversiones hacia nuevas tecnologías bajas en carbono
- Promover cambios en las políticas

Alianza Financiera de Glasgow para el Cero Neto (GFANZ) – 2021

- Net Zero Banking Alliance
- Net Zero Asset Owner Alliance
- Net Zero Insurance Alliance
- Net Zero Asset Manager Initiative





Net Zero Asset Owner Alliance

- 49 inversores institucionales
- USD 7 billones en activos gestionados (AUM)
- Alinear portfolios al objetivo del Acuerdo de Paris



NET ZERO ASSET MANAGERS INITIATIVE

- 128 gestores de activos internacionales
- USD 43 billones en activos gestionados (AUM)

Net-Zero Banking Alliance

Industry-led, UN-convened

NET ZERO
BANKING
ALLIANCE

- ***59 Bancos internacionales – 29 países***
- ***Más de USD 39 billones (25% de los activos bancarios totales)***

- *AXA*
- *Allianz*
- *Aviva*
- *Generali*

- *Munich Re*
- *SCOR*
- *Swiss Re*
- *Zurich*

Net-Zero Insurance Alliance

Convened by UNEP FI's Principles for Sustainable Insurance

TCFD: ¿CUÁLES SON
LOS BENEFICIOS
PARA LOS
INVERSORES
INSTITUCIONALES?

Traducción de riesgos y oportunidades materiales relacionados con el clima en métricas financieras.

Un medio para mejorar la gestión de riesgos y la identificación de oportunidades.

Un marco comparable y flexible

Enfoque prospectivo.

Aumentar la confianza en los mercados financieros

Responder a la demanda de los beneficiarios (depositantes)

Recomendaciones del TCFD y acciones de los posibles inversores

Gobernanza:

- Aclarar las responsabilidades de supervisión y definir las responsabilidades de gestión

Estrategia:

- identificar riesgos y oportunidades / análisis de escenarios / marcos de asignación de activos

Gestión de riesgos:

- Identificar fuentes de datos / evaluar la materialidad / monitorear y mitigar los riesgos

Métricas y objetivos:

- divulgar métricas / emisiones / objetivos = > proceso de revisión y enlace a la estrategia y la gestión de riesgos

¿QUÉ DEBEN SOLICITAR LOS PROPIETARIOS DE ACTIVOS A SUS GESTORES DE FONDOS EXTERNOS?

- **Intención de divulgar:**
 - Si apoyan las recomendaciones del TCFD y si tienen la intención de informar de acuerdo con los pilares clave del marco.
- **Gobernanza:**
 - Los acuerdos de supervisión y gestión de los riesgos y oportunidades relacionados con el clima, y cómo esto ha cambiado (o cambiará en el futuro) a la luz de las recomendaciones del TCFD.
- **Estrategia:**
 - La estrategia para identificar los riesgos y oportunidades relacionados con el cambio climático, y cómo se delinean a corto, mediano y largo plazo.
- **Gestión de riesgos:**
 - El proceso para evaluar e integrar los riesgos de inversión relacionados con el clima (físicos y de transición) en las decisiones de inversión.
- **Métricas y objetivos:**
 - La utilización de métricas relacionadas con el clima como parte del proceso de inversión.

Métricas relevantes en la fijación de estrategias de inversión

Huella de carbono de la cartera

Exposición activos verdes / marrones

Compromisos de las empresas

Calificaciones (ratings)

Análisis de escenarios climáticos

Métricas de impacto

Métricas de adaptación

Objetivos 2025 de la Alianza de Inversores

- Ser lo más transparente y robusta posible.
- Utilizar rangos, objetivos y metodologías basados en la ciencia
- Desarrollar un conocimiento profundo y práctico de los escenarios derivados por el IPCC
- Impulsar el impacto en el mundo real, principalmente a través del compromiso con las empresas y los responsables de la formulación de políticas, así como la contribución del capital necesario para financiar la transición.
- Divulgar resultados cada cinco años

Estructura para la fijación de Objetivos 2025 – Impacto en el mundo real NZ 2050



Objetivos sectoriales

Reducciones basadas en la intensidad en los sectores prioritarios

- Petróleo y gas
- Servicios públicos Gas – Energía
- Siderurgia
- Transporte: aviación, transporte marítimo, cargas terrestres pesadas y ligeras

Metas en emisiones - Alcance 3 (siempre que sea posible)

Indicadores de desempeño (KPI) de intensidad específica del sector

Rutas de descarbonización sectorial para establecer objetivos

Objetivos de emisiones de la sub-cartera

-16% a -29% de reducción de CO₂e para 2025 (según los escenarios de SR de 1.5 ° C del IPCC) en acciones cotizadas y deuda corporativa.

Cubrir el alcance 1 y 2 de las emisiones de la cartera, (seguimiento del alcance 3)

Reducción absoluta o basada en la intensidad (versus año base)

Financiación de los objetivos de transición

Informe sobre los avances en las inversiones positivas para el clima

Foco en energía renovable en mercados emergentes, edificios verdes, bosques sostenibles e hidrógeno verde, entre otros.

Contribuir a las actividades de ampliación del universo de inversión en bajas emisiones de carbono y a la creación de soluciones

Objetivos de compromiso

Compromiso con 20 empresas con foco en los mayores emisores de GEI, o los responsables del 65% de las emisiones en la cartera (ya sea directa, colectiva o a través de Asset Manager)

Contribuir a

- Sector - Compromiso con las empresas en los sectores objetivo
- Involucrar a los Gestores de Activos en los compromisos asumidos
- Elaboración de documentos estratégicos de la Alianza

En resumen

Debemos prepararnos para un camino de transición

Es preciso tener más "acciones misioneras", involucrando a las empresas y generando mayor conciencia sobre el Cambio Climático

Existen riesgos significativos en las carteras, pero también oportunidades de negocios únicas.

Los mercados no están reflejando adecuadamente los riesgos.

Necesidades de medidas de mitigación y adaptación.

Es preciso trabajar sobre estándares globales de divulgación / reportes que resulten homogéneos y consistentes



¡Muchas gracias!

Gustavo Portaluppi

Gportaluppi.esra@unepfi.org