

Hållbar bolagsstyrning

Betydelsen av god reglering för investerare

Fonddagen 22 maj 2023

Magnus Odén, Nordenchef PRI – magnus.oden@unpri.org



This presentation is being provided to you by PRI Association ("the PRI") and its subsidiaries for information purposes only. The presentation is incomplete without reference to, and should be viewed solely in conjunction with, the oral briefing provided by the PRI. No reliance may be placed on its accuracy or completeness. Neither the presentation, nor any of its contents, may be reproduced, or used for any other purpose, without the prior written consent of the PRI. PRI Association is incorporated in England & Wales, registered number 7207947 and registered at 25 Campden Street, London E1 8DZ.

The Principles for Responsible Investment

Investerarledd organisation, med stöd av FN sedan 2006

- 1** We will incorporate ESG issues into investment analysis and decision-making processes.
- 2** We will be active owners and incorporate ESG issues into our ownership policies and practices.
- 3** We will seek appropriate disclosure on ESG issues by the entities in which we invest.
- 4** We will promote acceptance and implementation of the Principles within the investment industry.
- 5** We will work together to enhance our effectiveness in implementing the Principles.
- 6** We will each report on our activities and progress towards implementing the Principles.

2

UN PARTNERS:

UNEP FINANCE INITIATIVE
UN GLOBAL COMPACT



5000+

SIGNATORIES:

ASSET OWNERS
INVESTMENT MANAGERS
SERVICE PROVIDERS



120+

US\$ trn

**ASSETS UNDER
MANAGEMENT**



Nyttan av ägarstyrning



Effektivare riskhantering, speciellt där avyttring eller diversifiering inte är möjlig



Breddar bolagsstyrningen och ökar tilltron hos investerare och omvärlden



Bidrar till samhällsnyttan av verksamheter, tar sikte på systemrisker och bidrar till att nå övergripande hållbarhetsmål

Vad kan ett regulatoriskt ramverk göra för effektivare ägarstyrning?



Förankrar att ägarstyrning är en del av kapitalförvaltningens ansvarsuppgifter



Transparens och uppföljning bidrar till samhällsnytta

Grundrecept på ramverk för effektiv ägarstyrning

Förtydliga ansvar och transparens

- Knyt ihop förvaltarens skyldigheter med en förklaring för hur uppgiften förväntas lösas
- Klargör ägaransvaret
- Integrera ESG
- Styr mot transparens
- Inkorporera förmånstagares preferenser
- Tydlig implementering och uppföljning

Stimulera aktivt ägande

- Klargör investerares rättigheter
- Främja utveckling av effektiva processer för ägarstyrning
- Undanröj risker att investerare uppfattas av företag att de agerar i samordning med andra emot företagets intresse och framgång

Vad är CSDDD?

Obligatorisk granskning (*due diligence*) med avseende på miljö och mänskliga rättigheter i företag med verksamhet i EU

Due diligence

- Integrera due diligence i företagspolicy.
- Identifiera verksamheter med risk
- Förhindra, eller om omöjligt, mildra
- Avbryt, eller om omöjligt, minimera
- Formalisera en klagomålsprocess.
- Utvärdera hur effektiv DD processen är.
- Årlig redogörelse av DD processen.

Övergångsplaner

- Gör en affärsplan som "säkerställer att affärsmodellen och strategin är förenlig med en övergång till en hållbar ekonomi och begränsning av klimatuppvärmningen till 1.5C i enlighet med Parisavtalet".
- Övergångsplanen måste inkludera utsläppsminskingsmål "om klimatförändring är identifierad som en väsentlig risk för, eller en väsentlig påverkan på, företagets verksamhet".

Ledningens ersättningar och ansvar

- Rörlig löneersättning hos ledningen måste ta hänsyn till hur väl målen med övergångsplanerna har uppnåtts.
- Företagsledningen måste ta in relevant fakta i samråd med intressenter och samhällsorganisationer och anpassa strategin efter vad due diligence granskningen visar.

PRI stödjer introduktionen av CSDDD

- ✓ Nyanserat och pragmatiskt lagförslag som utgår från riskbedömning och i enlighet med UNGPs, dvs internationell praxis
- ✓ SMEs undantas, i enlighet med SFDR
- ✓ Krav på agerande - explicit krav på hållbara affärsmodeller & krav på upprättande av övergångsplaner
- ✓ Investerare undantas civilrättsligt ansvar

Andra förtydliganden och justeringar behöver utvecklas

- ✓ Klargör definitioner och förväntan på vad Due Diligence för kapitalförvaltare omfattar
- ✓ Guidning hur ägarstyrningsprocesser i SDDD kan bidra till målstyrning och hur de processerna hänger ihop med t ex taxonomin
- ✓ Gör även ägarstyrning discosures obligatoriska och transparenta
- ✓ Utveckla guidning till ägarstyrning för att lösa system-utmaningar som t ex klimat och redogör för hur de är förenliga med kapitalförvaltningsuppdrag