

Hluthafavirkni og ábyrgar fjárfestingar

Dr. Helga Kristin Auðunsdóttir, lögfræðingur

Lektor við Háskólann á Bifröst

Umfjöllun

Aukin áhersla fjárfesta á ábyrgar fjárfestingar

Dæmi um beina íhlutun hluthafa á sviði ESG

Mun bein hluthafavirkni aukast?

Næstu vörður ábyrgra fjárfestinga munu ráðast af áframhaldandi regluvæðingu á þessu sviði og vitunarvatning meðal fjárfesta mun einnig spila þar inní.

Hvað gerir grænt vænt?

- Stóraukning í grænum fjárfestingum
- Staðlar og regluverk eru að leggja grunn að tilgreiningu þátta sem gera félög „græn“ og þá vænlega fjárfestingakosti í nýju umhverfi.
- Árangur á sviði ESG farinn að hafa bein áhrif á möguleika félaga til fjármögnunar
- Rannsóknir benda til þess að innleiðing ESG hafi ekki neikvæð áhrif á arðsemi reksturs.
- Bein íhlutun hluthafa á sviði ESG hefur jákvæð áhrif á arðsemi fjárfestingar

Hvernig er stefnu um ábyrgar fjárfestingar framfylgt?

Útilokun

Lífeyrissjóður verzlunarmanna útilokar fjárfestingu í 138 fyrirtækjum

Boeing, Shell og Airbus eru á meðal 138 alþjóðlegra fyrirtækja sem komin eru á nýjan útilokunarlista Lífeyrissjóðs verzlunarmanna, vegna stefnu sjóðsins um útilokun fjárfestingarkosta með tilliti til ábyrgra fjárfestinga.

Arnar Þór Ingólfsson 12. október 2021

Bein íhlutun

Wizz Air defends itself over labour rights after investor confrontation

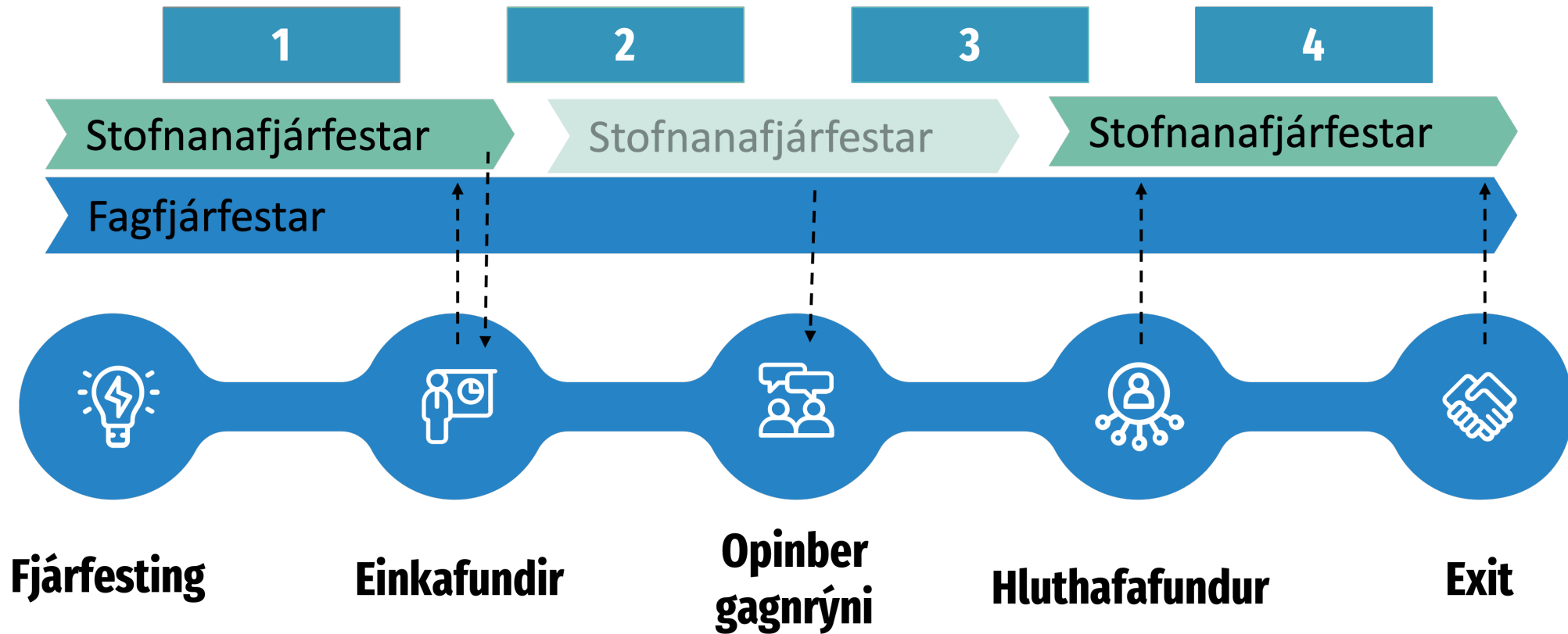
BY RACHEL FIXSEN | 16 DECEMBER 2021

Investors including Akademiker Pension, Storebrand and PKA back joint letter to airline

One of world's biggest pension funds to stop investing in fossil fuels

ABP says it will no longer invest in sector and will sell €15bn of holdings by first quarter of 2023

Hluthafavirkni erlendis



ESG hluthafavirkni

- Krefur félög um sjálfbærnistefnu
- ESG upplýsingagjöf einfaldar samanburð á árangri
- Krafa um mælanlegar úrbætur



Climate Action 100+
@ActOnClimate100



Heightened investor focus on [#ESG](#) risks and opportunities is having a meaningful impact on voting decisions, [@HarvardCorpGov](#)'s 2021 Annual Corporate Governance Review finds. Twice as many environmental shareholder proposals that reached a vote passed compared to 2020. (1/3)



11:25 AM · Nov 26 2021



Hluthafavirkni

Hefðbundin

ESG

Flokkur	Áhersla	
Umhverfi	Samfélagsleg áhrif, haghafar	Loflagsmál, upplýsingagjöf, orkumál.
Félagslegt	Samfélagsleg áhrif, haghafar	Viðskiptasiðferði, mannréttindi, starfsmannamál
Stjórnarhættir	Samfélagsleg áhrif, haghafar	Spilling, peningaþvætti, skipan og starfskjör stjórnar, jafnréttismál
„Hefðbundin“	Arðsemi, hluthafar	Skipan og starfskjör stjórnar, rekstur og fjármögnun. Samrunar og yfirtaka, arðgreiðsla og réttindi hluthafa

Mælanlegt

Mælanlegt?

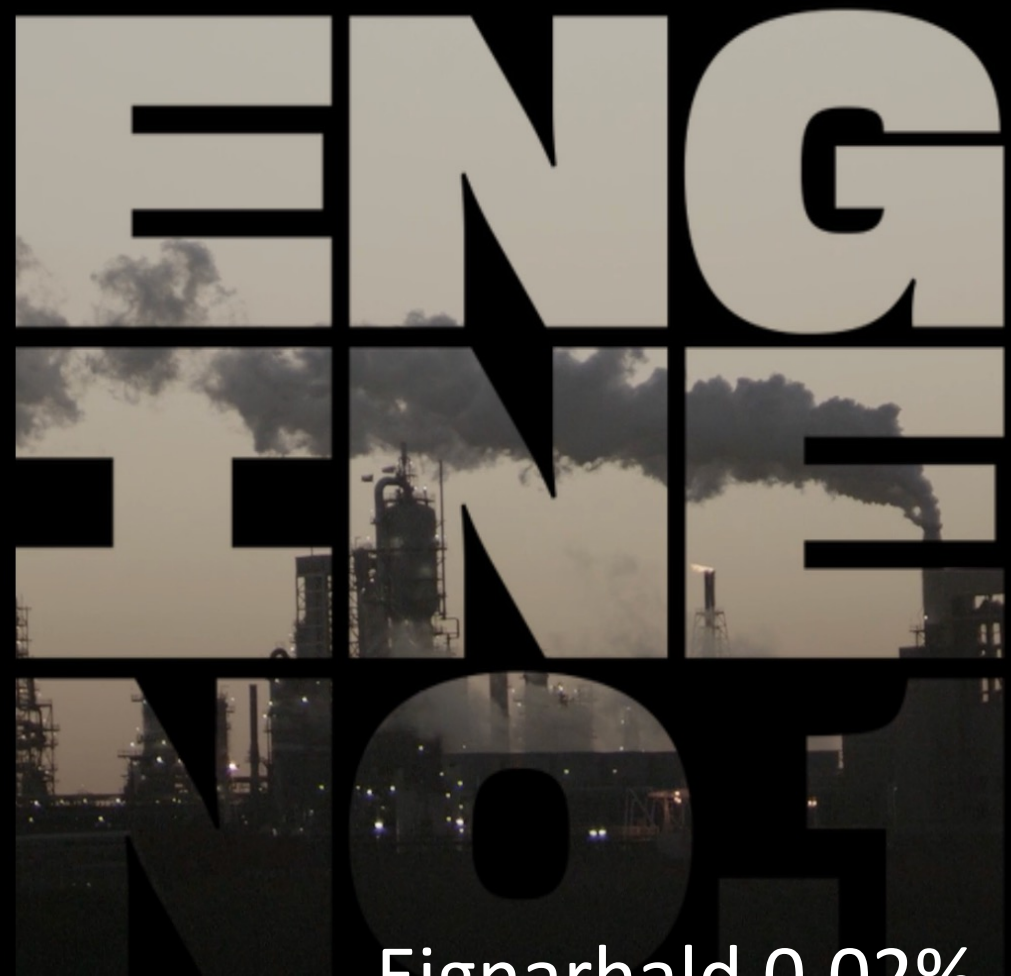
Hefðbundin hluthafavirkni og ESG íhlutun

- Hefðbundin hluthafavirkni miðar að því að gera rekstarlegar breytingar sem auka arðsemi. Opinber ímynd slíkrar íhlutunar er slæm.
- ESG hluthafavirkni krefur um breytingar sem auka sjálfbærni. Opinber ímynd er góð.
- Ný tegund hluthafavirkni sameinar þetta tvennt. Þá styðja vogunarsjóðir ESG tillögur og læða að tillögum til auka arðsemi, til dæmis að skipta upp fyrirtækjum eða skipta út stjórnendum. Sumir kalla slíka íhlutun Trójuhesta.
- Olíufélög algeng skotmörk en kastljósið að færast á flugfélög
- *ExxonMobil og Royal Dutch Shel á útilokunarlista margra lífeyrissjóða áður en bein íhlutun annarra fjárfesta hófst.*

ExxonMobil

Royal Dutch
Shell

Flugfélög



Eignarhald 0.02%

ExxonMobil

26. maí 2021.

*Lítill sjóður
ræðst á
olíurisa*

Reenergize XOM
Promoted

The energy industry and the world are changing. To protect and enhance value for shareholders, we believe ExxonMobil must change as well.

The Case for Change.

See our plan to reenergize Exxon. →

The time for change at ExxonMobil has come.

reenergizexom.com

[Learn more](#)

Like Comment Share



Exxon Mobil Corporation · 1D · Cboe BZX **D** 82.39 +0.98 (+1.20%)

Vol 34.949M

84.00

82.39

80.00

76.00

72.00

68.00

64.00

60.00

56.00

52.00

34.949M

48.00



ExxonMobil announces preliminary results in election of directors

ExxonMobil announces corporate plans to 2027 – supports approximately doubling earnings and cash flow potential, reducing emissions

Newsroom
News
Jan 31, 2022

ExxonMobil streamlines structure to enhance effectiveness, grow value, reduce costs



Mar

May

Jul

Sep

Nov

2022

14

1D 5D 1M 3M 6M YTD 1Y 5Y All

07:06:53 (UTC-5)

adj % log auto

Royal Dutch Shell



- Á haustmánuðum 2019 settu fjölmargir Royal Dutch Shell á útilokunarlista
- Í júní 2021 fell fyrsti dómur sinar tegundar þar sem RDS var dæmt til að draga úr kolefnislosun
- Að hausti 2021 fjárfestir vogunarsjóður í Royal Dutch Shell og hefur beinar aðgerðir

Market Summary > Shell PLC

2,015.50 GBX

-152.99 (-7.06%) ↓ past 5 years

LON: SHEL

+ Follow

Feb 8, 15:27 GMT • Disclaimer

1D | 5D | 1M | 6M | YTD | 1Y | **5Y** | Max



Third Point / Royal Dutch Shell



Market Summary > Shell PLC

2,013.50 GBX

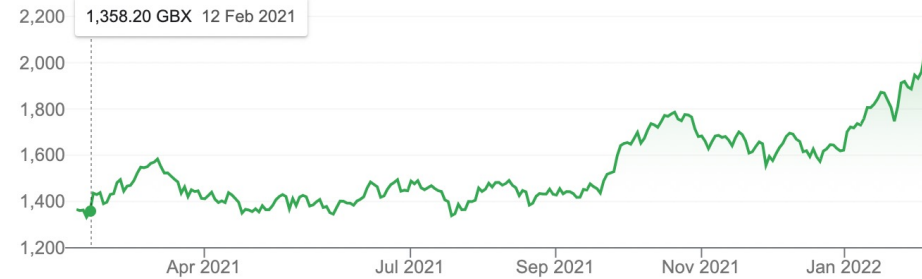
+647.40 (47.41%) ↑ past year

Feb 8, 15:46 GMT • Disclaimer

LON: SHEL

+ Follow

1D 5D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max



October 27, 2021

Third Point, the US activist hedge fund, has recently proposed a significant change to the corporate structure of Shell, suggesting a demerger into a legacy energy business and a low-carbon business including LNG, renewables, marketing. It also applies a de-carbonisation angle to its proposal.

Hluthafavirkni á Íslandi

- Norrænt stjórnarháttamódel
- Áhersla á bein samskipti lífeyrissjóða og við félög sem þau fjárfesta í en ekki opinbera íhlutun
- Sjaldgæft að hluthafar beri fram beinar tillögur á hluthafafundum
- Reglubreytingar og kröfur um ábyrgar fjárfestingar gætu breytt venjum

Vísir að breytingum á hluthafavirkni á Íslandi?

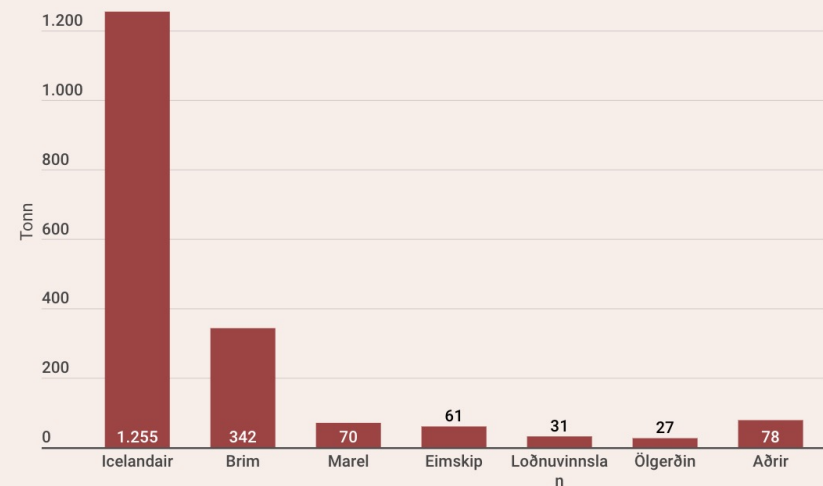
Þrjú fyrirtæki með yfir 90 prósent af kolefnisspori eignasafnsins

Íslenski lífeyrissjóðurinn hefur birt ítarlegt mat á UFS-þáttum eignasafnsins en á meðal þess sem matið varpar ljósi á er að sú staðreynd að rekja má meira en 90 prósent af kolefnisspori innlenda eignasafnsins til þriggja skráðra fyrirtækja.

INNHERJI 🕒 7.1.2022 11:17

Hver verða viðbrögð sjóðisins við þessari greiningu?

Kolefnisspor í innlenda eignasafninu



„Þarna sjáum við, svart á hvítu, hvernig skiptingin er og þá getum við beint sjónum okkar að þeim sem skilja eftir sig stærsta sporið og séð þróunina hjá þeim og öðrum í þessum efnum,“ segir Ólafur Páll.

Hvað er framundan?

- Umræða um umboðsskyldu lífeyrissjóða í tengslum við ábyrgar fjárfestingar
- Auknar lagalegar kröfur á lífeyrissjóði hafa orðið til þess að þeir hafa sett sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar.
- Lagarammi um sjálfbærni og virka eigendur
 - Flokkunarreglugerð Evrópusambandsins
 - Upplýsingaskylda um ófjárhagsleg atriði um skv. 66. gr. d laga um ársreikninga nr. 6/2006
 - *Shareholder Directive II* - þátttaka hluthafa til lengri tíma
 - Tilgreinir mikilvægi stofnanafjárfesta og eignastýringaraðilar sem hluthafar skráðra félaga um aðkomu að stjórnarháttum innan félaga sem þeir fjárfesta í.

Smærri hluthafar sameina krafta sína með notkun tækninar – umbreytingarafl?

The power of investors united

iconik is a \$0 commission stock trading platform that makes it easy to use your stock to support causes that matter

Get up to **\$350** in free stocks

Get started

- Iconik is a new trading app that allows retail investors to pool together their influence in activist campaigns.
- The commission free trading service is seeking to tackle the fact that 88% of investors don't vote their shares.
- Investors can start an activist campaign and pool together shares to increase their influence.

