



Ábyrgar fjárfestingar hjá íslenskum stofnanafjárfestum

Lokaverkefni til MS-gráðu í viðskiptafræði

Hildur Sif Arnardóttir

Ninna Stefánsdóttir





Mikilvægi rannsókna á ábyrgum fjárfestingum

- Bæta þekkingu fjárfesta á ábyrgum fjárfestingum
- Styðja við samfélagsábyrgð fyrirtækja
- Skortur á innlendum rannsóknum





Eigindleg rannsókn

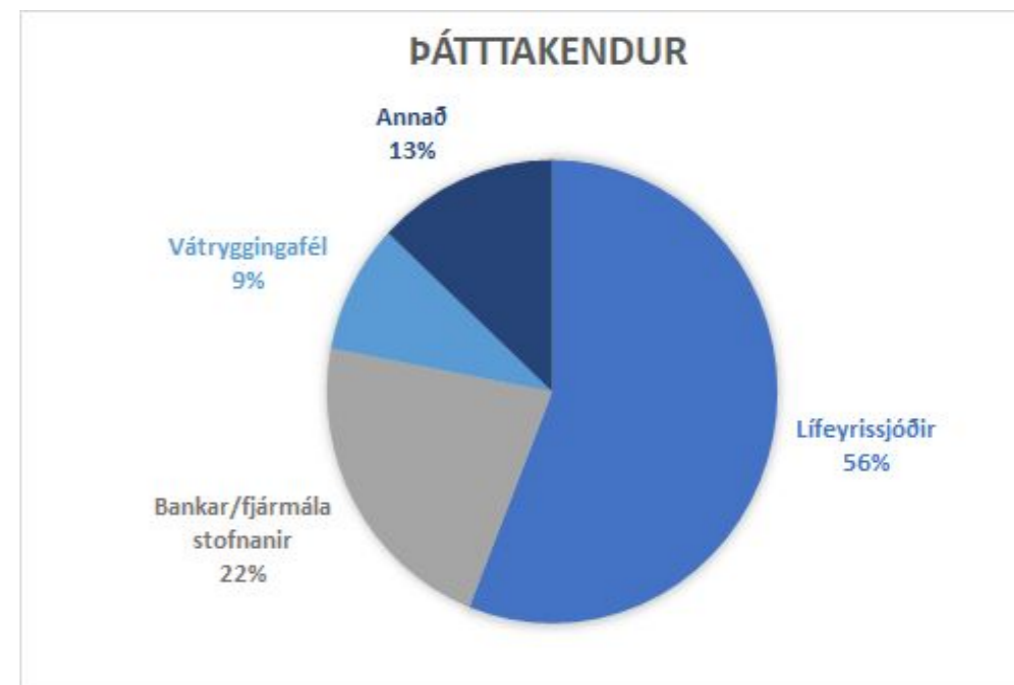
- Eigindleg rannsókn byggð á hálfopnum viðtölum
- Viðmiðið: Stjórnarmenn hjá stofnanafjárfestum eða stjórnendur í eignastýringu slíkra stofnana
- Tíu viðmælendur tóku þátt í rannsókninni





Megindleg rannsókn

- Spurningalisti sendur á 253 aðila
- Stjórnarmeðlimir, stjórnendur og starfsmenn eignastýringa íslenskra stofnanafjárfestingasjóða
- Alls svöruðu 97 könnuninni eða 38%





Staða innleiðingar á ábyrgum fjárfestingum samkvæmt sjö þrepum Robeco

Samkvæmt því sem fram kom í viðtölum eru íslenskir stofnanafjárfestar í 1. þrepi

1. þrep
Stefna og markmið í ábyrgum fjárfestingum skilgreind

2. þrep
Stjórnarmenn og stjórnendur skuldbinda sig innleiðingarferlinu

3. þrep
Gagnaöflun starfsmanna fer fram

4. þrep
Aðgengi tryggt að erlendum og innlendum ESG gagnabönkum

5. þrep
ESG viðmið innleidd í fjárfestingaferli

6. þrep
Áhersla lögð á að bæta ESG frammistöðu fyrirtækja með virku eignarhaldi

7. þrep
Haldið áfram að auka ESG kröfur til fyrirtækja





Staða innleiðingar á ábyrgum fjárfestingum

- Íslenskir stofnanafjárfestar jákvæðir gagnvart ábyrgum fjárfestingum
- Skortur á samræmdri skýrslugjöf
- Stofnanafjárfestar beita skimunum og virku eignarhaldi í litlu mæli

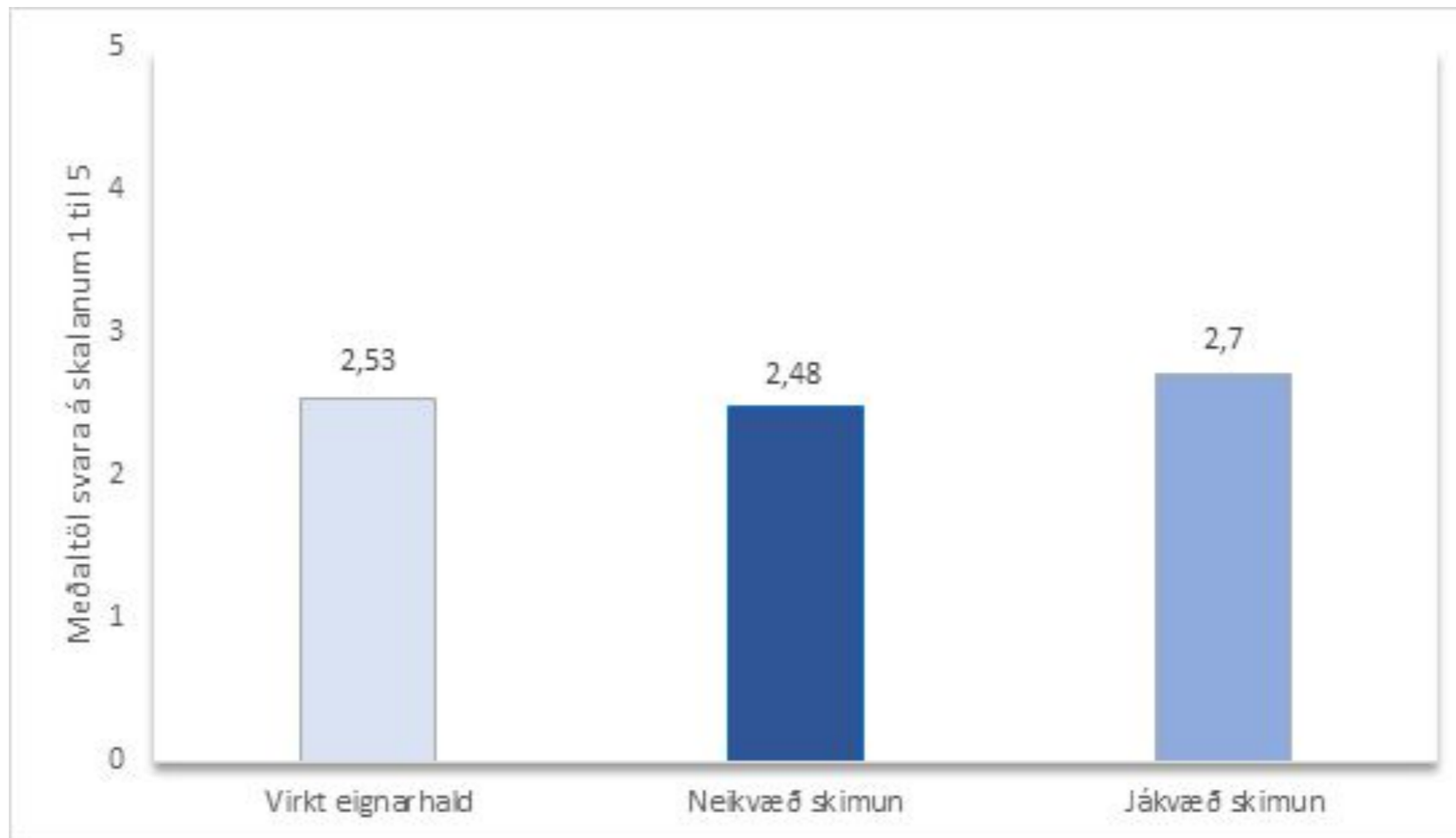


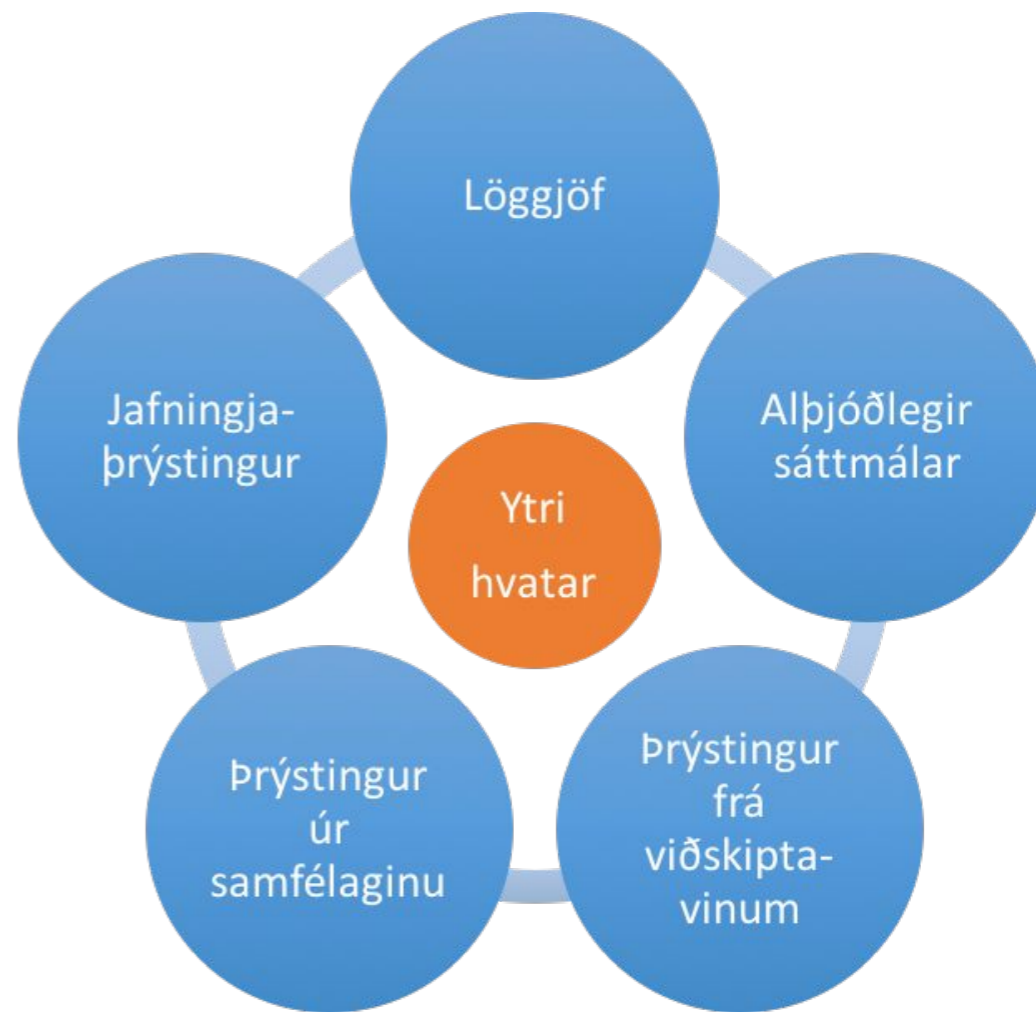


Meðaltalssvörum hvort virku eignarhaldi, neikvæðri eða jákvæðri skimun hafi verið beitt sl. 12 mánuði

1= Mjög ósammála

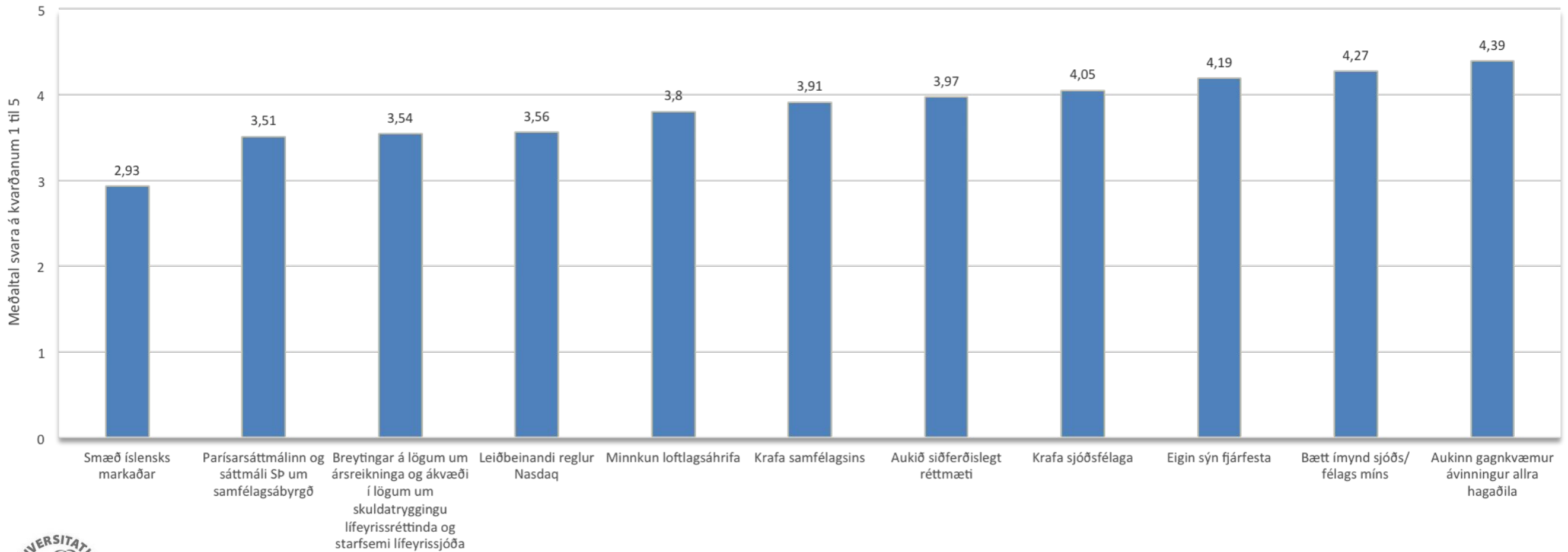
5= Mjög sammála

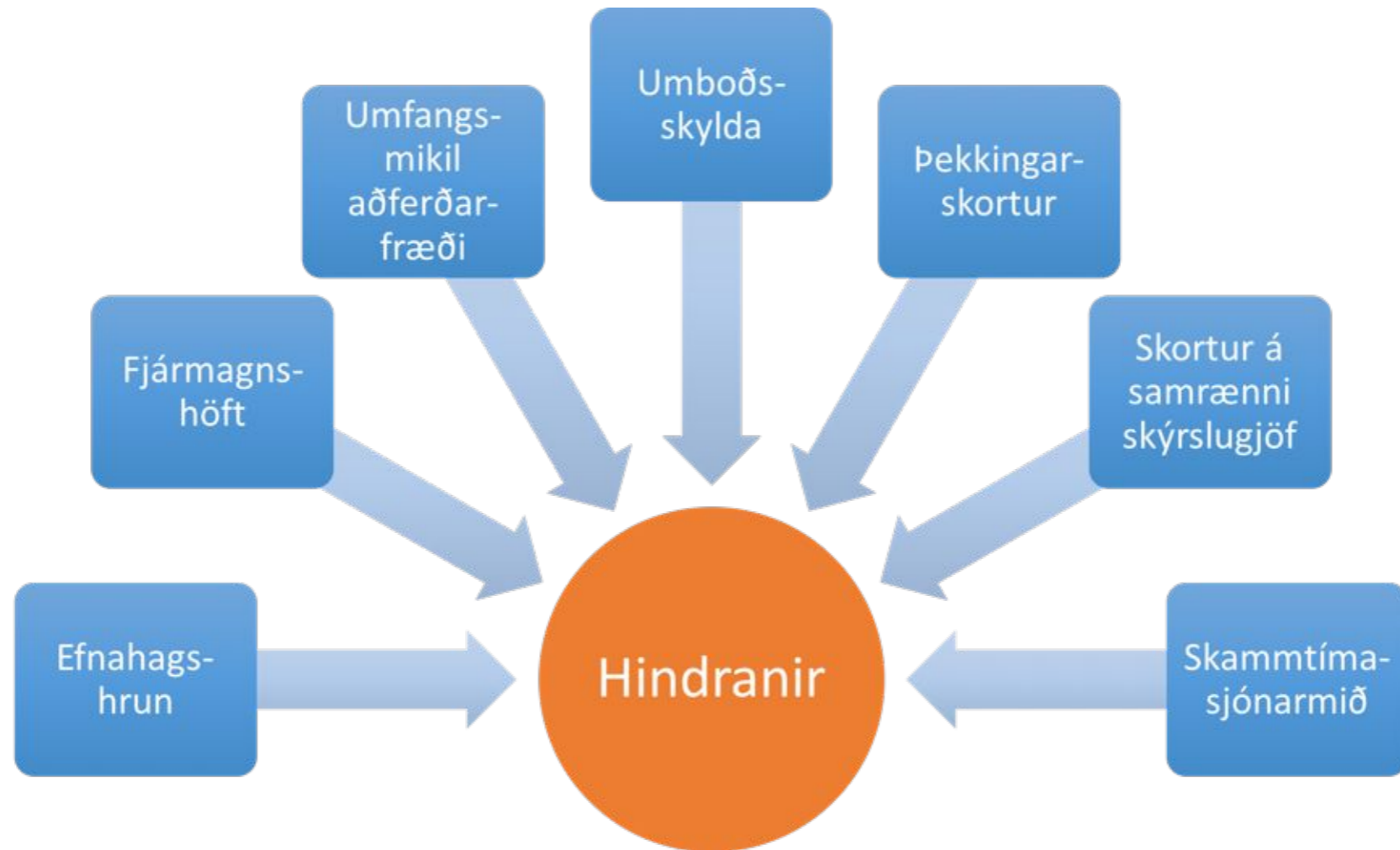






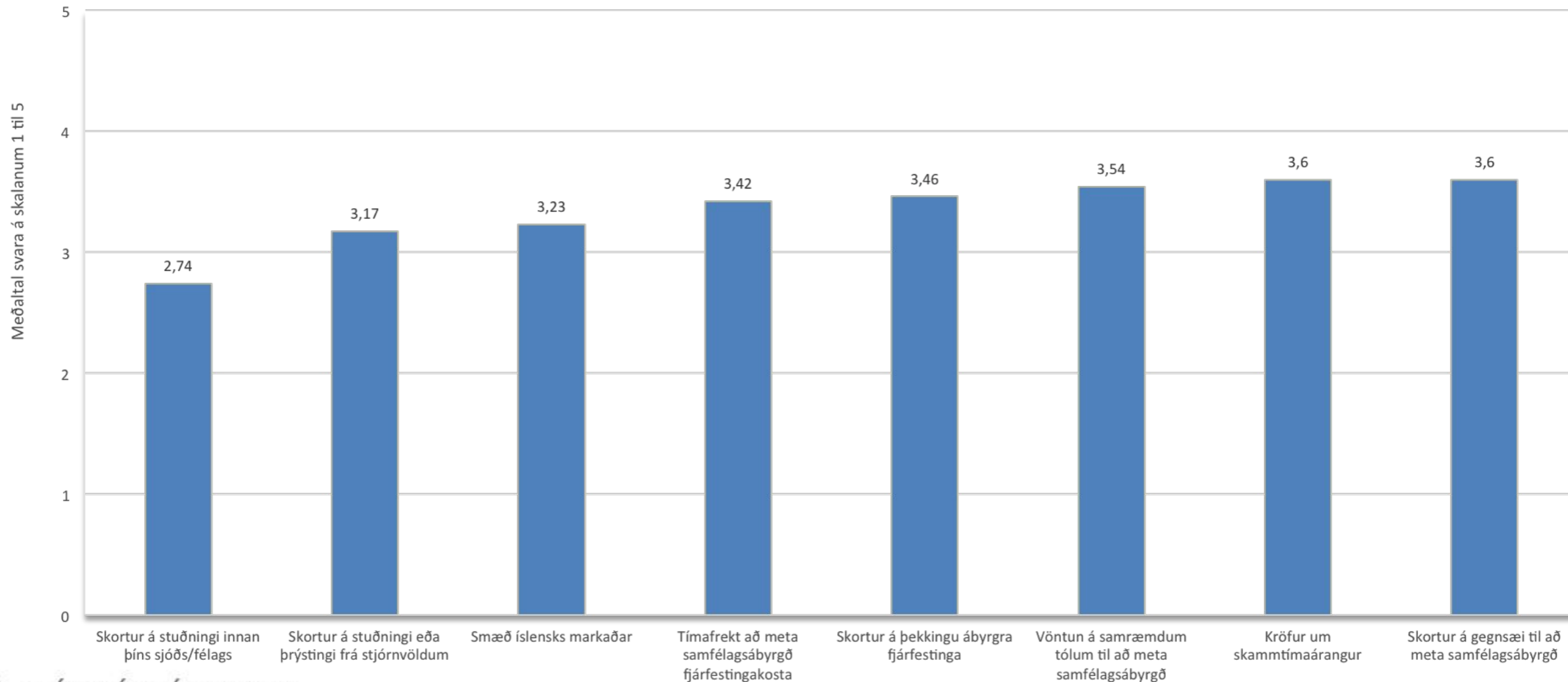
Hversu mikið eða lítið telurðu að eftirtalin atriði geti virkað sem **hvatar** að ÁF?







Hversu mikið eða lítið telur þú að eftirtalin atriði geti virkað sem **hindranir** að ÁF?





Viðhorf kvenna til ábyrgra fjárfestinga

- Konur með jákvæðara viðhorf til ábyrgra fjárfestinga en karlar
- Niðurstöður í takt við erlendar rannsóknir





Ímynd og orðsporsáhætta

Tengsl eru á milli þess að unnið sé eftir *áherslum ábyrgra fjárfestinga* og að hugað sé að *ímyndar- og orðsporsáhættu* hjá stofnanafjárfestum

- Niðurstöður styðja við aðrar erlendar og íslenskar rannsóknir
- 95% svarenda töldu bættu ímynd sjóðs vera mikinn eða mjög mikinn hvata að ÁF
- Ímynd- og orðsporsáhætta var annar hæsti hvatinn af 11 að ÁF





Skammtímaárangur

- *Kröfur um skammtímaárangur* eru taldar vera hamlandi fyrir framgang ábyrgra fjárfestinga
- Kröfur um skammtímaárangur meiri hindrun hjá bankastofnunum og váttryggingafélögum heldur en lífeyrissjóðum
- Þolinmótt fjármagn grundvöllur að ábyrgum fjárfestingum





“Sustainability is history’s biggest investment opportunity”

- Al Gore

