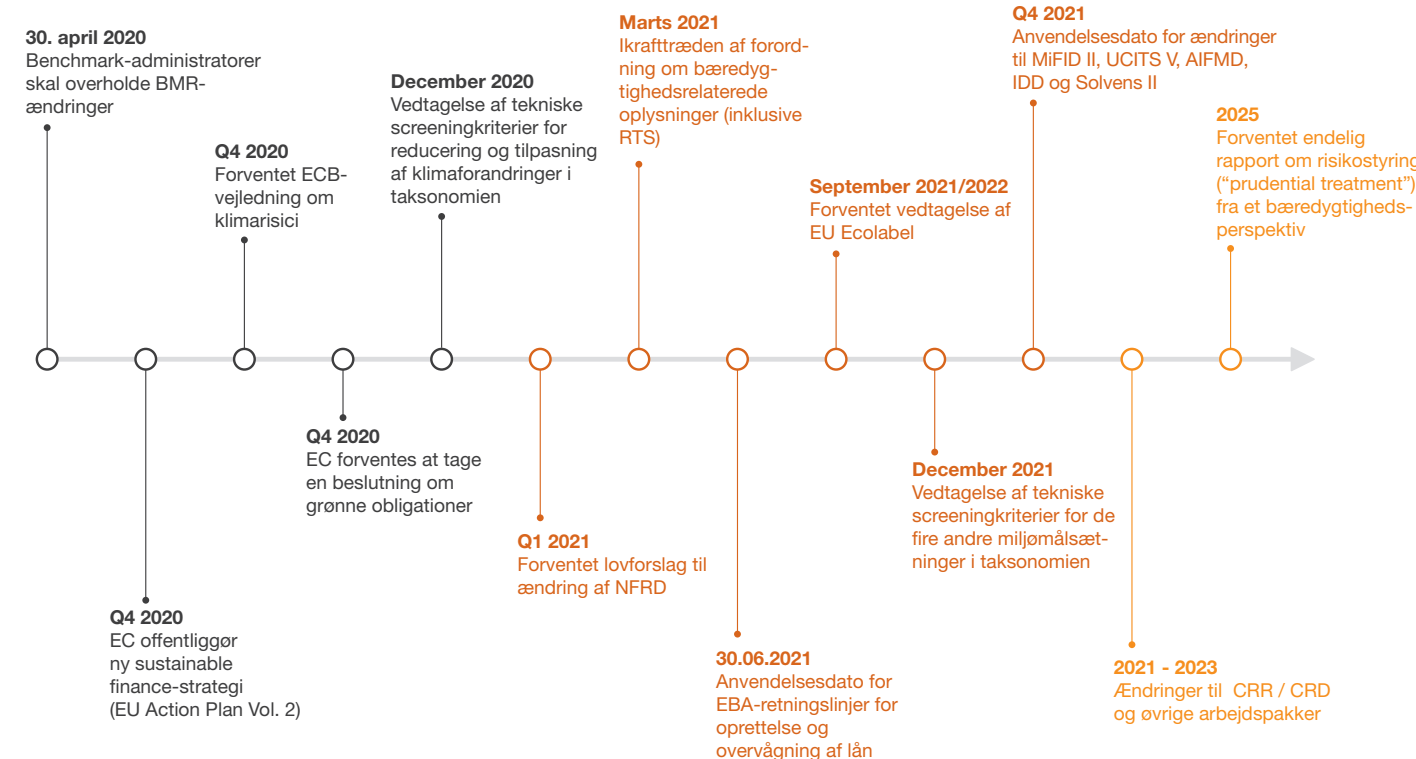


Tidslinje for EU's handlingsplan



Effekt af implementering af EU's handlingsplan

Implikationer

01 Rapportering / investorengagement

- Registrere engagementsaktiviteter, ESG- / bæredygtighedsaktiviteter inden for organisationen
- Etablere rapporteringsprocedurer
- Beslutte Kommunikationsplan (virksomheds- og produktniveau) og beslut, om der skal benyttes en minimalistisk tilgang (modsat at fortælle investorer en historie)
- Udføre gap-analyse
- Implementere produktreporteringsproces (interagere med administratører og andre leverandører), inklusive kvalitetskontrol.

02 Strategisk indvirkning

- Tage en beslutning vedrørende ESG- / bæredygtighedsaktiviteter (skal virksomheder være leder eller følger)
- Vurdere samspil med lokal lovgivning og global udvikling (USA, Asien)
- Tage en beslutning om produktstrategi (fx andel, som skal gentænkes, aktiver og passiver)
- Vurdere strategisk indvirkning af kommende relevant lovgivning på området.

03 Investorer

- Vurdere indvirkning på nuværende investorbase (hvor stor en andel, der sandsynligvis vil have præferencer for ESG- eller bæredygtighedsprodukter)
- Beslutte markedspositionering og kommunikationsstrategi
- Vurdere og overvåge engagementsaktiviteter
- Opdatere suitability tests.

04 Governance og risikostyring

- Opkvalificere ledelse og bestyrelse
- Inkorporere ESG / bæredygtighed i virksomhedskultur (og aflønning)
- Vurdere ESG-risici og beslutte virksomhedsmæssig tilgang
- Stor opgave med at definere risici og få dem inkorporeret i rammeværk i hele organisationen.

05 Produktstrategi

- Overveje flere ESG-produkter (eller genoverveje eksisterende), mere tematiske / bæredygtige aktiviteter
- Analysere det eksisterende produktsortiment, vurdere gap og beslutte mulige handlinger
- Kategorisere eksisterende ESG-produkter og ændre dokumentation (prospekter, markedsføringsdokumenter, KIDs)
- Lancere nye produkter i overensstemmelse med den nye ESG- / bæredygtighedskategorisering.

06 Distribution

- Videreudvikle definition af målgrupper for investeringsprodukter og kommunikere til rådgiver
- Vurdere nuværende distribution
- Tilpasse distributionsnetværk og/eller oplære rådgivere efter behov
- Bedømme processer til vurdering af target market.

PwC kan hjælpe din virksomhed med integrering af bæredygtighed

Analyse og positionering

Analyse

- Definition og anvendelse af ESG-kriterier
- Identifikation og definition af ESG-muligheder og risici for organisationen samt relevante aktivklasser
- Analyse af benchmark (sammenligning af peers).

Strategi

- Holistisk og bæredygtig strategi (herunder corporate social responsibility mv.)
- Evaluering og vurdering af strategiske valgmuligheder
- Strategisk positionering af organisationen
- Implementering af effektiv ESG-forandringsledelse og strategisk sparringspartner
- Produktudvikling og innovation
- Impact investing, key performance indicator (KPI)-definition og link til andre initiativer.

Design

GAP-analyse

- Definering af GAPs i forhold til regulatoriske krav (fx disclosure, MIFID II, AIFMD, UCITS, implementering af EU's sustainable finance-agenda)
- Ambitionsniveau for ESG-strategi, processer, porteføljeanalyse og risikostyring
- Nødvendig forretningsovergang til den bæredygtige transformation (fx produkter og investeringsstrategier)
- Parathedsvurdering (fx compliance med green bond-principper).

Justering af struktur og processer

- Implementering af proceduremæssige og strukturelle justeringer
- Sikring af tilstrækkelige ressourcer (it, HR mv.) i datastyring, research og rapportering mv.

Programopsætning og -styring

- Design af og støtte til regulatorisk program
- Leverance af eksperter (SME'er) til regulatoriske og program tiltag.

Implementering

Organisation

- Processer, systemer og strukturer
- Risikostyring
- Setup for frivillige tiltage (eks. TCFD, PRI, PRB).

Investeringsprocesser

- Due diligence-processer for virksomheds- eller leverandørrapporter
- Datastyring og research (herunder monitorering af kvalitet af tredjeparts-dataudbydere)
- Impact investing.

Forretningsprocesser

- Produktstrategi og produktudvikling (herunder målgruppe)
- Salg, marketing og kommunikation (herunder bæredygtighed).

Rapportering og data

- Ikke-finansiell rapportering, fx TCFD-forberedelse til rapportering, opsætning af green bond-principper
- Rapportering til ESG-fokuserede vurderingsbureauer
- Investorrapporering.

Bæredygtig finansiering

Fremtidens investering

EU har forpligtet sig til tre ambitiøse klima- og energimål inden 2030

40 %



Reduktion af drivhusgas-emissioner med mindst 40 % sammenlignet med 1990

27 %



Vedvarende energi skal udgøre mindst 27 % af det endelige energiforbrug

30 %



Mindst 30 % energibesparelser sammenlignet med et business as usual-scenarie

Den finansielle sektor skal være en del af løsningen og kan spille en afgørende rolle i at nå EU's bæredygtighedsmål



Investorer



Kapital



Bæredygtige investeringer



En sund planet

Større hensyn til investorers bæredygtighedspræferencer

Mindre økonomisk skade forårsaget af øget vejrløstrelateret ødelæggelse

Succes skaber vi sammen ...



Arbejdspakker i EU's handlingsplan

EU's handlingsplan for bæredygtig finansiering

1 Omlægning af kapitalstrømme mod et bæredygtigt finansielt system

- Identificere EUR 180 mia. årligt for at nå EU's klima- og energimål inden 2030
- Den grønne transformation skal skabe en mere robust og konkurrencedygtig økonomi.

2 Integrering af bæredygtighed i risikostyring

- Begrænse økonomiske virkninger ved miljø- og sociale risici
- Opnå tilstrækkelig overvejelse af miljø-mæssige, ledelsesmæssige og sociale risici i den finansielle sektor i risikoanalyse.

3 Større gennemsigtighed og langsigtede dispositioner

- Muliggøre, at der sker en passende vurdering af den langsigtede værdiskabelse
- Styre virksomheder i en mere bæredygtig og langsigtet retning.

- 01 Taksonomi:** oprettelse af et EU-klassificeringssystem for bæredygtighedsaktiviteter
- 02 Standarder:** oprettelse af standarder og etiketter for grønne finansielle produkter
- 03 Bæredygtige projekter:** fremme investeringer i bæredygtige projekter
- 04 Investeringsrådgivning:** integrering af bæredygtighed i finansiell rådgivning
- 05 Benchmarks:** udvikling af benchmarks for bæredygtighed
- 06 Bæredygtige ratings:** bedre integration af bæredygtighed i ratings og markedsundersøgelser
- 07 Bæredygtighedsforpligtelser:** afklaring af forpligtelserne for institutionelle investorer og kapitalforvaltere
- 08 Risikostyring:** integrering af bæredygtighed i lovgivningsmæssige krav
- 09 Oplysning om bæredygtighed:** styrkelse af bæredygtighedsoplysning (disclosure) og regnskabsstandarder
- 10 Corporate governance:** fremme bæredygtig virksomhedsstyring og mindske kortsigtede dispositioner på kapitalmarkederne

EU's handlingsplan vil ansvarliggøre og aktivere den finansielle sektor, både som mellemmand og investor

Hvem berøres?

Alle aktører på de finansielle markeder påvirkes



Taksonomi – grundloven i handlingsplanen

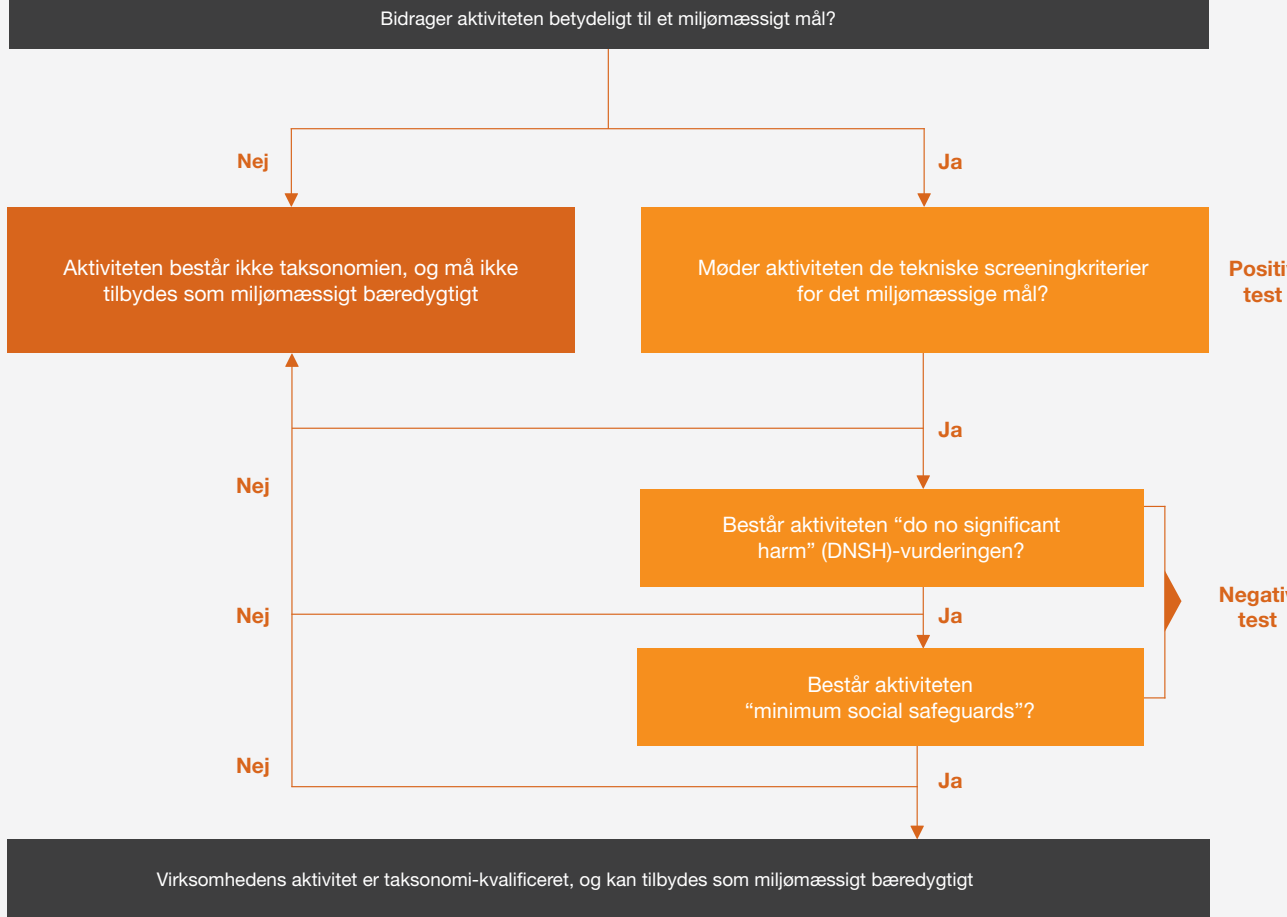
Hvad er "bæredygtige økonomiske aktiviteter"? I første omgang fokus på miljøet (E'tet i ESG)

En økonomisk aktivitet er bæredygtig, når aktiviteten bidrager til...

Miljømæssige mål

- | | | | | | |
|----|--|--|----|---|--|
| 01 | Bekæmpelse af klimaforandringer | | 04 | Omstilling til cirkulær økonomi og genbrug samt forebyggelse af affaldsdannelse | |
| 02 | Tilpasning til klimaforandringer | | 05 | Forebyggelse og forhindring af forurening | |
| 03 | Bæredygtig brug og beskyttelse af vand- og havressourcer | | 06 | Beskyttelse af biodiversitet og sunde økosystemer samt genetablering af nedbrudte økosystemer | |

Taksonomi-compliancetest



Krav til bæredygtighedsrelaterede oplysninger (disclosure)

Gennemsigtighed om integration af bæredygtighedsrisici

Finansielle markedsdeltagere skal også i de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale, oplyse om måden, hvorpå bæredygtighedsrisici integreres i deres investeringsbeslutninger mv.

Gennemsigtighed i politikker for bæredygtighedsrisici

Finansielle markedsdeltagere skal på deres hjemmeside offentliggøre oplysninger om deres politikker for integration af bæredygtighedsrisici i deres investeringsbeslutningsproces.

Gennemsigtighed i periodiske rapporter

Finansielle markedsdeltagere skal i periodiske rapporter oplyse om: Det finansielle produkts samlede bæredygtighedsrelaterede indvirkning og eventuelt en sammenligning til et anvendt indeks.

Gennemsigtighed i oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale

Hvor et finansielt produkt blandt andre karakteristika fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, skal oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale, blandt andet indeholde oplysninger om, hvordan de pågældende karakteristika opfyldes.

Gennemsigtighed om produkter på hjemmesider

Finansielle markedsdeltagere skal på deres hjemmeside offentliggøre en række oplysninger for produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika og med bæredygtige investeringer.

Ledelsens aflønning

Ledelsens aflønningspolitik skal være justeret ved ikrafttræden i overensstemmelse med kravene til integration af bæredygtighedsrisici. Kravene om gennemsigtighed ved fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og med bæredygtige investeringer i periodiske rapporter finder anvendelse fra 1. januar 2022.

Forordningen finder anvendelse fra 21. marts 2021. De fælleseuropæiske tilsyn (EBA, EIOPA og ESMA) skal gennem en fælles komite udvikle tekniske standarder.

Ændringer i MiFID II

Lignende ændringer foretages i AIFMD, UCITS, IDD og Solvens II-reglerne

Overvejelse af ESG-faktorer i rollen som investeringsformidlere



Foreslåede ændringer til MiFID II inkluderer bæredygtighed som et eksplicit parameter i rådgivningen af kunder.



Interne politikker, procedurer, kontroller og produktstyring, herunder målgruppeegnethed, skal genbesøges.



Kundernes ESG-præferencer skal kortlægges.



Kunden skal informeres om, hvordan det tilbudte produkt afspejler kundens investeringsmål, inklusive kundens ESG-præferencer.



ESG-præferencerne skal anvendes i "suitability tests", der matcher egnede produkter med kundernes præferencer.



Ændringerne til delegerede retsakter er endnu ikke vedtaget (forventes vedtaget i Q4 2020 efterfulgt af en 12-måneders implementeringsperiode).