

المنتدى العاشر لتطوير القطاع غير الربحي

تحول المؤسسات غير الربحية نحو مستقبل مستدام

الاتجاهات العالمية للحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة
الشركات

ساشا بيسك

كبير المدراء التنفيذيين - التنمية المستدامة

26 - 27 مارس 2022 م السعودية - الظهران - جامعة الملك فهد للبترول والمعادن



الاستدامة تدور حول النتائج



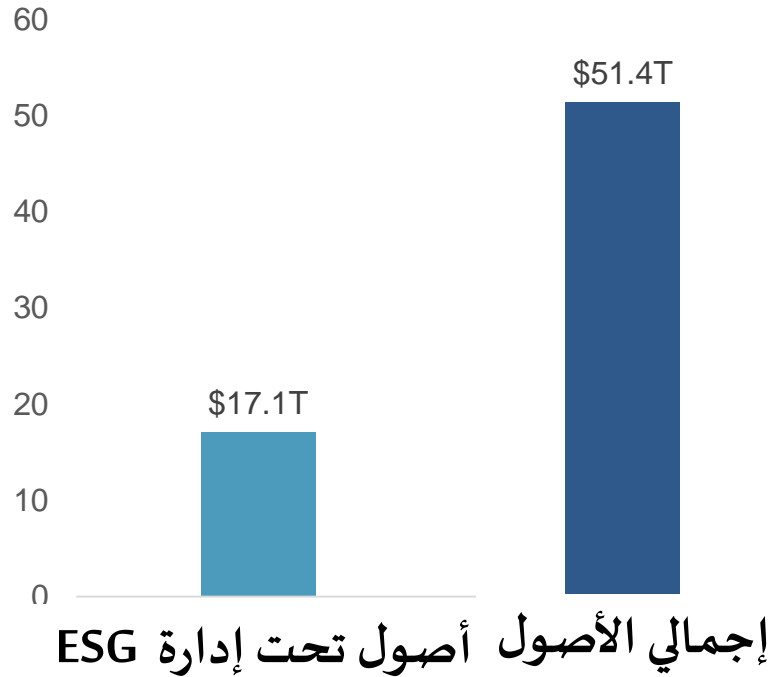
- "ما يتم قياسه يتم إدارته"
- مع زيادة توقعات أصحاب المصلحة واللوائح الملزمة بالإفصاح عن مبادئ الحوكمة البيئية والاجتماعية (ESG)، فإن تقارير ESG أصبحت محركاً لإستراتيجية الاستدامة، وليس العكس.
- مع زيادة الوعي والفهم الجيد للقضايا البيئية والاجتماعية (ESG) لن تكون الاستدامة مجرد استراتيجية للتخفيف من المخاطر، بل ستكون أيضاً محركاً ذو قيمة.
- ستتمثل الاستدامة في الحفاظ على التمايز التنافسي وزيادته
- ستؤدي الاستراتيجية إلى زيادة رفع تقارير (ESG) في عام 2022م



المزيد من المستثمرين يأخذون بعين الاعتبار متطلبات الحوكمة البيئية والاجتماعية

إجمالي الأصول الأمريكية الخاضعة للإدارة باستخدام استراتيجيات الاستثمار المستدام مقابل إجمالي الأصول الأمريكية الخاضعة للإدارة، 2020م

تريليونات من الدولارات



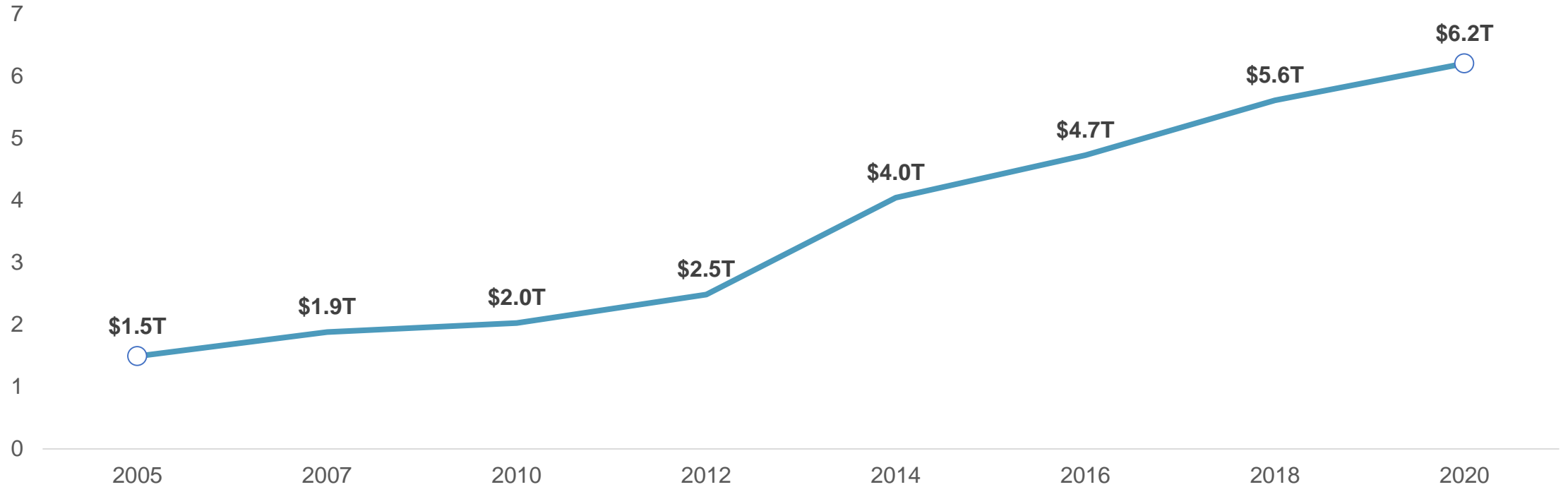
17.1 تريليون دولار من الأصول المدارة مهنيًا في بداية عام 2020م كانت في إطار استراتيجيات تراعي معايير الحوكمة البيئية والاجتماعية (ESG) في عملية الاستثمار وصنع القرار، مقارنة بـ 8.1 تريليون دولار في عام 2016م و 2.5 تريليون دولار في عام 2010م

وهذا يعني أنه في عام 2020م، دولار واحد من كل 3 دولارات تم استثمارها في إطار الاستراتيجية الاستثمارية للحوكمة البيئية والاجتماعية (ESG).



المؤسسات المستثمرة في الحوكمة البيئية والاجتماعية (ESG)

تمتلك المؤسسات الاستثمارية حاليا أربعة
أضعاف عدد الأصول كما في عام 2005م



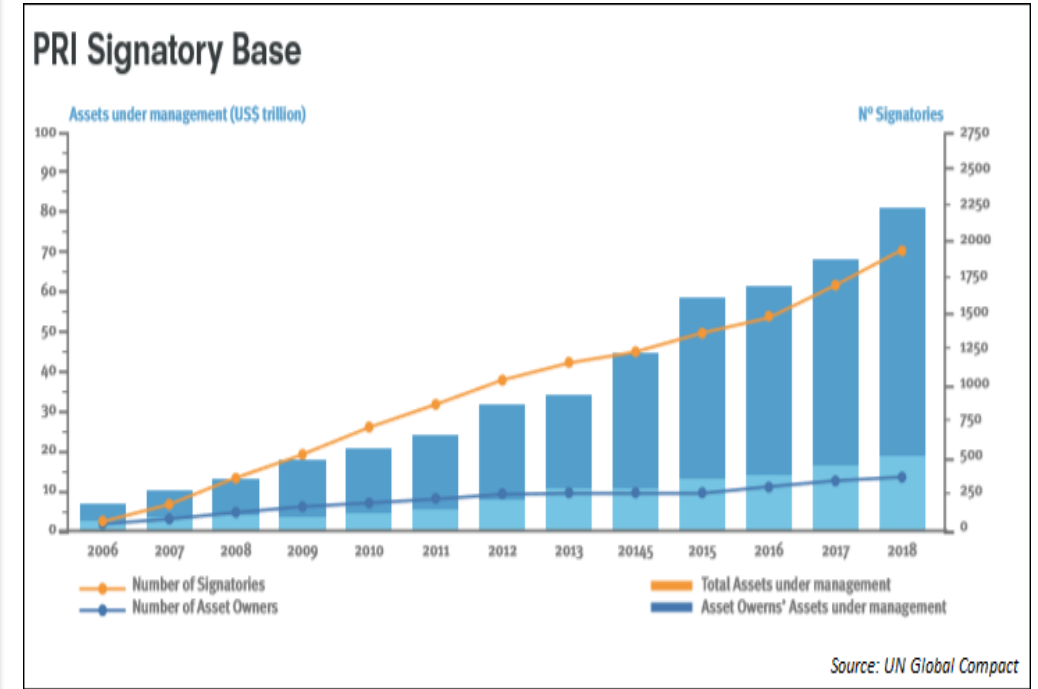
مالكي الأصول كمحفز للتغيير

- مع أكثر من 660 من مالكي الأصول الموقعين على مبادئ الإستثمار المسؤؤل PRI جنبًا إلى جنب مع أكثر من 10 تريليون دولار في الأصول الخاضعة للإدارة AUM الذين وقعوا على تحالف مالكي أصول Net Zero، فإن مالكي الأصول كقوة جماعية لديهم القدرة على تغيير المشهد الاستثماري بشكل جذري.
- ستقوم صناديق المعاشات التقاعدية بتغيير أهدافها لما يتجاوز الاستثمار فقط، مع استثمار رأس المال التقاعدي لصالح المجتمع ككل.
- سيطالب مالكو الأصول بشفافية في ممارسات الحوكمة البيئية والاجتماعية.
- بالإضافة إلى المبادرات الحالية، من المتوقع أن يؤدي مستوى التعاون الذي لم يسبق له مثيل بين مالكي الأصول إلى الاستفادة من رأس المال الفكري الجماعي في التفكير بكل الأنشطة وتوجيه ودعم التحولات الصناعية إلى Net Zero.
- سيكون مالكو الأصول محركًا رئيسيًا للاستدامة.



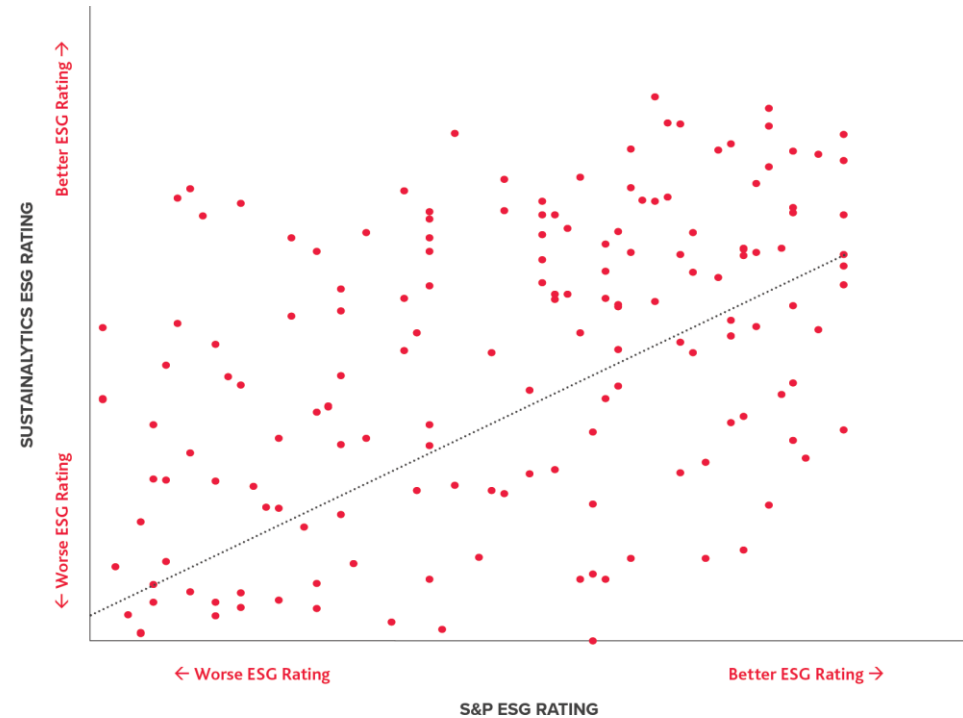
الاستثمار في الحوكمة البيئية والاجتماعية

- التركيز الرئيسي على إدارة مخاطر الاستثمار واستراتيجية الأعمال،
- يمكن كدراء المحافظ الاستثمارية من التعامل مع المقاييس النوعية للمخاطر ونقص البيانات الكمية الشاملة في ESG
- من المتوقع أن يؤدي هذا التطور إلى تبسيط مصطلحات الاستثمار في عام 2022م
- ستتقلص الفروق بين الاستثمار "المسؤول" و "المستدام" حيث يصبح "الاستثمار" و "الاستثمار في ESG" مترادفين.
- سيتم التكامل بين (ESG) و الصناديق التي لها استراتيجيات ذات أهداف خاصة (مثل صناديق الأثر)
- ستحتاج هذه الصناديق إلى مقاييس واضحة والإبلاغ عن النتائج أو الأثر الذي حققه الصندوق.



ستظل تقييمات الحوكمة البيئية والاجتماعية غير مرتبطة ببعضها البعض ولا بأس بذلك!

- تقييمات الحوكمة البيئية والاجتماعية معقدة وتفتقر إلى التوحيد القياسي
- ومع ذلك ، فإنها رأي يعتمد على منهجيات الملكية.
- يجب أن تكون تقييمات البيئة والحالة الاجتماعية والحوكمة ESG مدخلاً في العمليات.
- لن تكون بيانات الحوكمة البيئية والاجتماعية ESG مثالية ولن تكون مترابطة أبداً مثل التصنيفات الائتمانية.
- مع زيادة اللوائح التي تتطلب الإفصاح عن ESG، سيكون هناك المزيد من بيانات ESG في السوق خلال عام 2022 ومن المرجح أن يؤدي ذلك إلى مزيد من الاختلافات في التقييمات.
- المقيمون الجيدون شفافون مع المنهجيات المستخدمة.
- تكمن الخبرة في القدرة على تجاوز هذا التعقيد.



تعقب الادعاءات الزائفة

- تعتبر قصة Desiree Fixler's dismissal من شركة إدارة الأصول الألمانية (DWS) هي أهم قصة لهذا العام.
- تهدف السياسة الأوروبية (مثل لائحة الإفصاح عن التمويل المستدام للاتحاد الأوروبي (SFDR) إلى مساعدة المستثمرين على فهم خصائص الاستدامة لصناديق الاستثمار بشكل أفضل من خلال تصنيفها.
- هناك حاجة ملحة لوجود طرف ثالث يقوم بعملية التحقق من استيفاء متطلبات الحوكمة البيئية والاجتماعية
- احتمالية إجراء عمليات تدقيق ESG لشركة SEC.
- زيادة مخاطر التقاضي حول الادعاءات الزائفة



الصافي الصفري : كيفية معالجة المحفظة الكربونية

- هناك العديد من الطرق للوصول إلى net zero portfolio، ولكنها قد لا تؤدي إلى نقص حقيقي في الاحتباس الحراري.
- ولكي يتجنب مديرو الأصول اتهامهم بأنهم "zero-washer"، فيتعين عليهم أن يكونوا واضحين بشأن "carbon intention": فهل تحد من مخاطر الكربون؟ أو تحد من الانبعاثات أو كليهما؟
- تكشف بصمة الكربون عن قياسات الكربون الساكنة لمحفظة ما ولكن لا تخبرنا عن الهدف من وراء استراتيجية الصفر الصافي Net Zero.
- البيع على المكشوف أو سحب الاستثمارات أو شراء تعويضات الكربون قد لا يقلل من الانبعاثات المطلقة ولكن يمكن أن يقلل من مخاطر الكربون.
- قد يقلل اختيار الأمان والمشاركة من الانبعاثات.



من يفوز بالسباق لتطوير ال ESG؟ الأسواق الخاصة.

مبادئ الاستثمار المسؤول | PRI

دمج ESG في الملكية الخاصة

A GUIDE FOR GENERAL PARTNERS

- اعتاد مديرو الأصول، أو الشركاء، الذين يستثمرون في الأسواق الخاصة على إجراء تحليل عميق بدون بيانات كاملة أو تقارير موحدة.
- هذا بدوره يؤدي إلى تجاوز مديري الأصول الخاصة لمدرء العموم فيما يتعلق الأمر بنضج تكامل ESG.
- تشمل تحديات السوق الخاصة التي تساعد على ترسيخ مهارات تحليل الحوكمة البيئية والاجتماعية (ESG) القوية
- السيولة في الأسواق الخاصة يعني أنه لا يمكن التخلص من الاستثمارات بسهولة إذا كانت هناك مخاطر ESG كبيرة
- تأثير أقل (في بعض الأحيان) على الإدارة يتطلب تحليلاً أعمق في مرحلة ما قبل الاستثمار.
- من المتوقع أن تستمر نماذج تقييم ESG في السوق الخاصة في التطور وتصبح متعددة الأبعاد وأكثر عمقا على مستوى فئة الأصول.



مقاييس التمويل: العائد والمخاطر

Page 1 Portfolio Overview

ESG Factsheet | DATE

1 PORTFOLIO NAME
A sub-fund of PROMOTOR NAME

2 SUSTAINABLE AND RESPONSIBLE INVESTMENT STRATEGY AND FUND CHARACTERISTICS

3 ECONOMIC SECTORS

4 TOP HOLDINGS

5 SUSTAINABILITY THEMES

6 BENCHMARK

7

Page 2 ESG performance details

ESG Factsheet | DATE

1 PORTFOLIO NAME
A sub-fund of PROMOTOR NAME

8 ESG PERFORMANCE

9 CONTROVERSIES

10 KEY PERFORMANCE INDICATORS

11

12

ESG Factsheet | DATE

13 GLOSSARY

+ Glossary pages (if necessary)

■ من المتوقع أن يكشف المزيد من التمويل عن تطبيق الحوكمة البيئية والاجتماعية (ESG) في التمويلات.

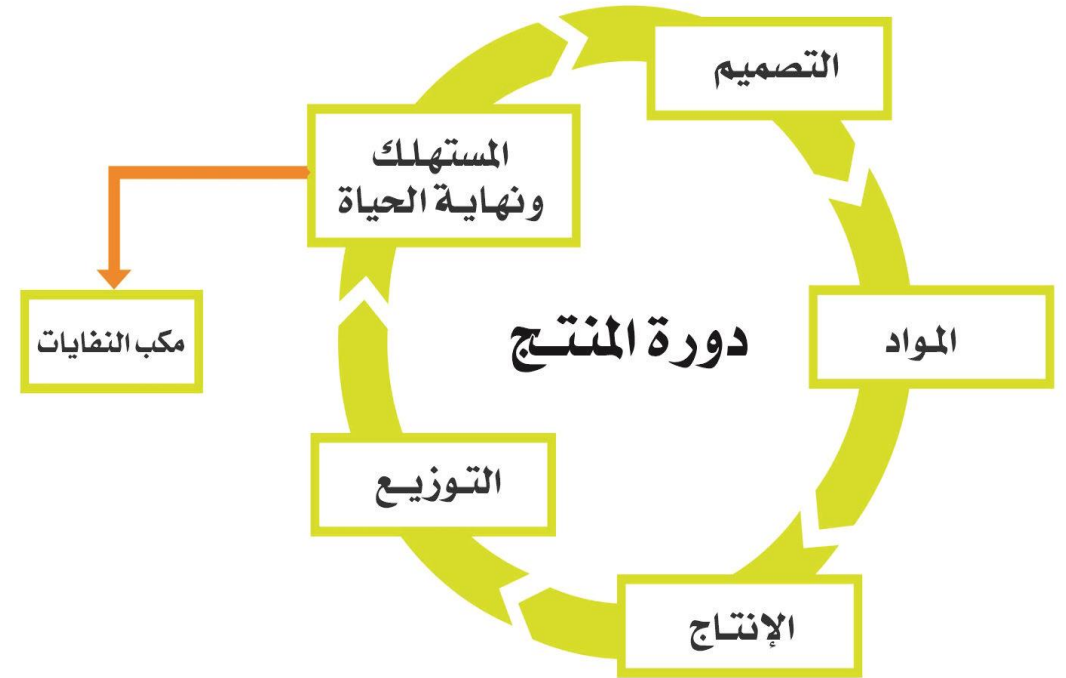
■ ستكون التقييمات الداخلية لهذه القضايا متاحة بسهولة وبشكل مفصل للعملاء المستثمرين.

■ ستكون الأموال أكثر قابلية للمقارنة من حيث العوائد ذات المخاطر وتحققها لمعايير ESG



دائرة التكنولوجيا في الثورة الصناعية الرابعة

- الثورة الصناعية الرابعة التي تبنى على الثورة الرقمية الثالثة ستربط المجالات المادية والرقمية والبيولوجية.
- سيعزز هذا المزيج التغيير المنهجي ويمكنه.
- تتغير التوقعات المتعلقة بالطريقة التي يتم بها إنجاز الأعمال بسرعة.
- سيؤدي هذا الزخم إلى المزيد من الأدوات والممارسات والتدابير التي تركز على الاقتصاد الدائري للظهور في عام 2022م.
- التعاون بين مختلف الصناعات والمناطق الجغرافية ضروري للنجاح.



الأسئلة والأجوبة

