



Information kring hållbarhet vid investeringsrådgivning

Hjerta Invest

Hållbarhetspreferenser

När du som kund får råd om hur du ska placera dina pengar är Hjerta Invest skyldig att samla in information om dig för att därefter bedöma om en viss sparprodukt är lämplig för dig att investera i (så kallad lämplighetsbedömning). Nu har det kommit nya EU-regler som ställer krav på att Hjerta Invest i lämplighetsbedömningen ska beakta om, och i så fall hur, du vill investera hållbart.

Det kan finnas olika uppfattningar om vad som är en hållbar investering. De nya EU-reglerna syftar till att underlätta och förtydliga rådgivningen kring så kallade hållbarhetspreferenser. Den finansiella rådgivaren ska förklara skillnaden mellan 1) huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (engelska: Principal Adverse Impact, PAI), (2) hållbara investeringar enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) och (3) miljömässigt hållbara investeringar enligt EU:s taxonomiförordning (EU-taxonomi). I detta informationsblad ges översiktlig information om dessa skillnader. Genom att rådgivaren ställer frågor kommer ni att kunna fastställa om du har hållbarhetspreferenser och hur dessa i så fall ser ut.

Hållbara investeringar – en del av rådgivningen

Din rådgivare kommer diskutera hållbarhetsfrågor med dig genom att bland annat gå igenom dina önskemål avseende hållbarhet. Rådgivaren kommer att ta hänsyn till dina önskemål vid valet av produkt och presentera den information som finns för produkterna i detta avseende samt gå igenom vilken påverkan aktuella hållbarhetsfaktorer har på din investering och avkastning. Produktens hållbarhet kommer att beaktas på samma sätt som övriga relevanta faktorer för att du som kund ska hitta en för dig lämplig investering. Dina svar och resultatet av dessa kommer att dokumenteras. Dokumentationen kommer att hållas tillgänglig för på dina sidor i inloggat läge på hjerta.se tillsammans med övrigt material avseende rådgivningen. Du kommer vidare att erhålla information om hur hållbar de fonder som rådgivaren faktiskt är, d.v.s. hur stor andel av de bolag som fonden investerar i som är klassificerade som hållbara och vilka strategier som fondens förvaltare använder sig av. Rådgivaren kommer att använda sig av Hållbarhetsprofilen för att bedöma de olika fondernas ställning i hållbarhetsfrågorna. Du kan själv ta reda på hur hållbar en produkt är på www.hallbarhetsprofilen.se.

Hållbara investeringar och ersättning

Hjerta Invest har utrett hur Hjerta Invests hållbarhetsarbete påverkar de ersättningar som Hjerta Invest och din rådgivare erhåller. Att din rådgivare aktivt arbetar med hållbarhetsfrågor framkommer av den rådgivningsdokumentation som upprättas i samband med ditt rådgivningsmöte. Du kan läsa mer om Hjerta Invests ersättningar på Hjerta Invests webbplats.

Hållbara investeringar och intressekonflikter

Hjerta Invest har även utrett om det föreligger några eventuella intressekonflikter med anledning av Hjerta Invests och din rådgivares hållbarhetsarbete och hur de i så fall ska hanteras.

Det är i dag inte tvingande för alla fondbolag att lämna information om huvudsakliga negativa konsekvenser och hur dessa har hanterats för fonderna, så det är inte säkert att den informationen finns tillgänglig på marknaden. I det fall du har preferenser kring huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kommer Hjerta Invest att rekommendera dig produkter som exkluderar vissa investeringar i sådana finansiella instrument som anses orsaka negativ påverkan kring den särskilda hållbarhetsfaktorn.

AGENDA 2030 – HANDLINGSPLAN FÖR HÅLLBARHET

Världens ledare enades 2015 i 17 globala mål för hållbar utveckling som ska uppnås till år 2030. Det innebär att alla länder talar på sig annat för en bättre, mer rättvis och hållbar värld för alla.

De globala målen gäller för alla länder i alla årtion. De handlar om att vi tillsammans ska utreda fattigdom och hunger, rådda vår planet ekosystem och vård klimat samt ta ansvar för våra sjöar och hav.

Flera åtgärder har redan gjorts men många av målen står kvar och flera riskerar att gå åt fel håll. Genom agendan har vi kommit ett steg på väg till att nå målen. Vi behöver nu en handlingsplan som Agenda 2030 för att vika ut målen och se till att alla länder och alla människor får en bättre värld.

Läs mer om Agenda 2030 och de globala målen på www.agenda2030.se

AGENDA 2030 – DE 17 GLOBALA MÅLEN FÖR HÅLLBAR UTVECKLING

18

Integrering av hållbarhetsrisker

Information om hållbarhetsriskers påverkan på avkastning

Information om hållbarhetskriterier som beaktas i förvaltningen

I Hjerta Invests roll som finansmarknadsaktör integrerar Hjerta Invest hållbarhetskriterier i portföljförvaltningen vid urvalet av de fonder som ska ingå i Hjerta Invests modellportföljer.

Integrering av hållbarhetsrisker i processen för investeringsrådgivningsbeslut

Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som om den skulle inträffa skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde ("hållbarhetsrisk").

I begreppet hållbarhetsrisk väger Hjerta Invest in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. Transparens och öppenhet är en förutsättning för en hållbar process, vilket även inkluderar hur Hjerta Invest beslutat att integrera hållbarhetsrisker vid val av fonder baserat på bland annat i vilka regioner och sektorer som fonderna är investerade i.

För portföljförvaltning är det portföljförvaltningsavtalet som sätter ramarna för vad Hjerta Invest för kundens räkning kan investera i och till vilken risk. Inom ramen för portföljförvaltningsavtalet kan Hjerta Invest dock fatta investeringsbeslut där Hjerta Invest integrerar de relevanta hållbarhetsrisker som identifierats inom en viss sektor eller region. Hjerta Invest har mot den bakgrunden identifierat de mest väsentliga hållbarhetsriskerna och antagit en metod för att integrera hållbarhetsrisker i beslut som fattas och analyserat och bedömt hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen i portföljerna.

Hållbarhetsriskers troliga inverkan på avkastningen

Risken att en investerings avkastning drabbas negativt av hållbarhetsrisker varierar beroende på den specifika bolagsrisken, tillgångsslaget och regionen. Hjerta Invest är av uppfattningen att investeringsobjekt som förstår och använder hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att överträffa sina motsvarigheter på lång sikt. Att investera på ett hållbarhetsriskmedvetet sätt är för att uppnå bästa möjliga riskjusterade avkastning för riskjusterad avkastning för Hjerta Invests kunder.

Identifiering och beskrivning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses faktorer som kan verka negativt för hållbar utveckling. Hållbarhetsfaktorer är definierat i Disclosureförordningen som miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Investeringsanalysen består av en bedömning av investeringens förutsättningar att generera finansiell avkastning, det fondens egenskaper samt vilka hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som fonden är förknippad med. Som underlag för analysen använder Hjerta Invest extern analys. De fonder som Hjerta Invest investerar i har valt att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.



1. Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principal Adverse Impact, PAI)

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer handlar om hur verksamheten i ett företag påverkar omvärlden på ett negativt sätt, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor. Till exempel kan verksamheten medföra utsläpp av koldioxid, påverka den biologiska mångfalden eller bryta mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Om du vill undvika sådana negativa konsekvenser för människa och miljö kan du därför välja att exkludera sådana fonder från din portfölj och att Hjerta Invest ska ta hänsyn till den typen av konsekvenser i rådet om investering. Fonder kan välja att mäta och rapportera exempelvis fondens samlade koldioxidutsläpp.

2. Hållbara investeringar enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)

SFDR delar in fonder efter om de har hållbara investeringar som mål (så kallade artikel 9- produkter), om de främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper (så kallade artikel 8-produkter), respektive övriga produkter. Fondbolag ska informera om hur dessa egenskaper och mål ska uppnås. Artikel 9-produkter får i princip enbart investera i företag som anses vara hållbara, medan artikel 8-produkter kan främja hållbarhet på andra sätt, till exempel via exkludering eller påverkansarbete. Artikel 8-produkter kan ha stor skillnad i ambitionsnivå i sitt hållbarhetsarbete. Det är fondbolaget självt, som utifrån SFDR:s definition av vad som utgör en hållbar investering, sätter upp kriterier för vad som ska anses som hållbar eller inte. Fondbolaget ska informera om hur stor andel av fonden som består av hållbara investeringar enligt sina kriterier. I bedömningen klassas hela portföljbolaget som fonden investerat i som hållbart även om endast en del av portföljbolagets verksamhet bidrar till ett hållbarhetsmål. Eftersom gränsdragningar kring hållbara investeringar kan vara olika för olika fonder är det inte säkert att de går att jämföra på ett rättvisande sätt.

3. Miljömässigt hållbara investeringar enligt EU:s taxonomiförordning (EU-taxonomin)

Fondbolag ska informera om hur stor andel av produkten som består av miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin. I EU-taxonomin definieras ett företags ekonomiska verksamheter kan anses som miljömässigt hållbara. Genom att ange hur stor andel av investeringarna som ska vara placerade i verksamheter som är förenliga med taxonomin kan du som kund styra ditt kapital till mer miljömässigt hållbara verksamheter. EU-taxonomin är endast delvis klar vilket innebär att andelen i en fond som är förenlig med taxonomin kommer att vara lägre initialt. Med tiden väntas den andelen öka. Hållbara investeringar enligt SFDR (punkt 2) och miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin (punkten 3) skiljer sig framför allt åt på två olika sätt.

1. EU-taxonomin tar endast höjd för miljömässigt hållbara investeringar. Dvs. investeringar som på ett eller annat sätt bidrar till ett miljömål, exempelvis koldioxidutsläppsmål. Hållbara investeringar enligt SFDR kan också utgöras av socialt hållbara investeringar som exempelvis att investeringen ska bidra till mänskliga rättigheter eller jämställdhet.
2. För att en investering ska klassificeras som en miljömässigt hållbar investering enligt EU-taxonomin krävs det att investeringen uppfyller strängt uppsatta krav enligt EU:s lagstiftning. Dvs. det finns inget utrymme för fondbolaget att ställa upp egna kriterier. Hållbara investeringar enligt SFDR bygger å andra sidan helt på fondbolagets egen bedömning av vad som utgör en hållbar investering eller inte.

Punkterna 1-3 kan användas enskilt eller kombineras för att fastställa dina hållbarhetspreferenser för din kommande investering. Om det inte skulle finnas någon fond i utbudet som motsvarar dina hållbarhetspreferenser finns det möjlighet för dig att anpassa dina preferenser. Den investering som du får råd om ska alltid vara lämplig för dig.

