

**Hållbara investeringar**

Din rådgivare måste lämna information till dig om hållbara investeringar. Du ska erhålla tillräckligt med information av din rådgivare så att du dels får möjlighet att förstå syftet med att välja hållbara investeringar och dels, om du inte väljer hållbara investeringar bli informerad om de negativa konsekvenser det kan få på ditt sparande. Anledningen till detta är att du ska kunna fatta välgrundade beslut avseende dina investeringar.

Hållbara investeringar är investeringar i bolag som syftar till att bidra till att verksamheten kan uppnå olika sociala- eller miljömål. Fondbolag kan i sitt hållbarhetsarbete t.ex. välja att investera i bolag utifrån olika hållbarhetsfaktorer såsom miljö-, sociala- eller affärsetiska faktorer. Fondbolaget kan även utifrån olika faktorer välja bort bolag som de inte investerar i som t.ex. bolag som bedriver verksamhet inom vapenindustrin. Fondbolagen kan även använda sitt inflytande såsom ägare i bolagen till att påverka bolagens arbete med hållbarhetsfrågor och mål.

Innan du som kund fattar ditt investeringsbeslut, vill vi att du bedömer hur viktigt det är för dig att dina investeringar är hållbara. Din rådgivare kommer att hjälpa dig med detta vid rådgivningsmötet.

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. De ersättningar som erhålls är beroende av att Hjerta Invest och din rådgivare arbetar med hållbarhetsfrågor. Din rådgivares ersättning kan bli lägre om denne inte aktivt arbetar med hållbarhetsfrågor i sin rådgivning till dig. 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.

Hjerta Invest har identifierat en potentiell intressekonflikt i att fonder med höga hållbarhetsbetyg kan komma att betala en annan ersättning än fonder med låga hållbarhetsbetyg till Hjerta Invest och din rådgivare. Ersättningen kan vara såväl högre som lägre. Nu nämnda omständighet kan innebära en intressekonflikt eftersom din rådgivare kan komma att rekommendera dig en fond som passar dig mindre på grund av det ekonomiska incitamentet att erhålla en högre ersättning. Hjerta Invest har hanterat denna potentiella intressekonflikt på följande två sätt.

I produktkategorin "Hjerta Premium" tar varken Hjerta Invest eller din rådgivare emot ersättningar från någon annan än dig som kund. De ersättningar som skulle mottagits återbetalas istället till din depå. Hjerta Invest och din rådgivare erhåller sin intjäning från en procentuell rådgivningsavgift i din depå som inte är knuten till val av investering. Rådgivningsavgiftens storlek kommer du och din rådgivare överens om. Du som kund bör vara uppmärksam på att du erhåller all information som du ska och behöver få avseende hållbarhetsfrågorna.

I produktkategorin "Hjerta Bas" tar Hjerta Invest och din rådgivare emot ersättningar från fondbolagen. Denna potentiella intressekonflikt har hanterats genom att samtliga fonder i produktkategorin "Hjerta Bas" betalar ut samma ersättning oaktat vilken fond du och din rådgivare väljer att investera i.

INFORMATION OM PÅVERKAN PÅ AVKASTNING VID HÅLLBARA INVESTERINGAR

I denna del kan du läsa om vilken inverkan investeringar i hållbara instrument eventuellt kan ha på din förväntade avkastning och vilken påverkan det kan få på avkastningen att utesluta vissa sektorer, produkter eller tjänster från dina investeringar.

HÅLLBARA INVESTERINGAR

Generellt innebär en investering i instrument som utesluter vissa bolag att avkastningen kommer att avvika från den avkastning du fått av ett brett index. Detta beror på att ett brett index är tänkt att återspegla hur samtliga bolag inom exempelvis en viss bransch eller region utvecklas. Eftersom vissa bolag har uteslutits på grund av hållbarhetsskäl kommer investeringen inte att följa index. Påverkan på avkastningen kan vara såväl positiv som negativ.

Ett bolag som har en hållbar profil kan generellt låna pengar till en lägre ränta än ett bolag som inte har en hållbarprofil. Detta innebär att den förväntade avkastningen av investeringar i räntebärande instrument generellt är lägre för hållbara investeringar men samtidigt är också risken med investeringen generellt lägre.

En annan aspekt av att utesluta icke hållbara investeringar är att du som kund blir mindre sårbar för de starka kursrörelser som kommer av mediala skandaler vid exempelvis oljeutsläpp eller barnarbete. Kursrörelserna kan dels bero på den faktiska miljöpåverkan som händelsen innebär, dels på grund av de höga kostnader som bolaget har för att hantera problemen.

Det bör också nämnas att kunders medvetenhet avseende hållbarhet stadigt har ökat och sannolikt kommer att fortsätta att öka de kommande åren. En produkt eller tjänst som är hållbar borde därav vara mer eftertraktad för köparen än en produkt som inte är det. Det kan indikera att en investering i hållbara instrument generellt kan ge en högre avkastning än investeringar i instrument som inte är hållbara.

KOL, OLJA OCH GAS

Att investera i finansiella instrument som utesluter bolag som har stor negativ miljöpåverkan genom utsläpp av fossila bränslen som exempelvis olja, kol och naturgas kan innebära att du får en något lägre exponering mot pris på råvaror men något högre exponering mot elpriset.

Bolag som har en god miljöpolicy och därmed en mindre negativ miljöpåverkan har de senaste åren tenderat att attrahera mer riskvilligt kapital vilket har inneburit att bolagens aktiekurser ökat marginellt mer än bolag som har stor negativ miljöpåverkan. Hållbara fonder har därför gått marginellt bättre än icke hållbara fonder. Det går dock inte att garantera att en sådan utveckling fortsätter.

Att investera i fonder som inte utesluter bolag som har stor negativ miljöpåverkan men som genom sina ägare eller tillsammans med partners aktivt påverkar bolagens klimattryck kan innebära att bolagen kortsiktigt behöver göra investeringar som påverkar bolagens förmåga att ge aktieutdelning vilket kan påverka fondernas kurs negativt. Att bolag investerar för att ställa om till fossilfri verksamhet kan även innebära positiva reaktioner på aktiemarknaden vilket kan innebära att aktiekursen går upp vilket påverkar instrumentets avkastning positivt.

VAPEN OCH/ELLER KRIGSMATERIAL

Att investera i finansiella instrument som utesluter bolag som producerar produkter eller tjänster inom vapenindustrin kan få flera olika effekter på den förväntade avkastningen. Det är dock inte möjligt att fastställa om effekterna kommer vara positiva eller negativa.

Det är inte ovanligt att bolag som exempelvis tillverkar produkter avsedda för krigsindustrin även tillverkar produkter avsedda för den civila industrin. Bolag som t.ex. tillverkar radarteknik kan distribuera sina produkter till såväl civila bolag som till militära verksamheter. Om det är viktigt för dig att utesluta bolag som har vapen och/eller krigsmaterial i sin portfölj kan det komma att innebära en lägre exponering gentemot närliggande branscher som också tillverkar varor och erbjuder tjänster för civila ändamål. I den händelse att dessa branscher utvecklas på ett annat sätt än det genomsnittliga indexet får det påverkan på avkastningen i motsvarande mån.

TOBAK

Att utesluta investeringar i finansiella instrument med exponering mot tobaksindustrin kan innebära att avkastningen påverkas. Det är dock inte möjligt att fastställa om den förväntade avkastningen kommer att påverkas positivt eller negativt.

Tobak är en hälsovådlig substans som innebär en ökad kostnad för såväl den offentliga sektorn som för försäkringsgivare eftersom de negativa hälsoeffekterna måste hanteras. Kostnaderna regleras vanligen genom skatter eller försäkringspremier. Eftersom tobaks negativa hälsoeffekter är väl dokumenterade får inte tobaksprodukter marknadsföras fritt. Vissa tobaksprodukter kan till och med komma att förbjudas. Att investera i instrument som utesluter investeringar i tobaksbranschen kan innebära att avkastningen påverkas positivt på lång till mycket lång sikt.

Att utesluta investeringar i finansiella instrument med exponering mot tobaksindustrin kan vidare innebära utebliven minskad avkastning på grund av att färre kunder väljer att investera i tobaksindustrin. Detta beror på att aktier i bolag som tillverkar tobak eller aktier i bolag som är beroende av tobakstillverkare kan komma att minska i värde på kort eller medellång sikt eftersom fler investerare eventuellt kommer att utesluta dem ur sina investeringar vilket generellt tenderar att minska aktiekursen.

KOMMERSIELL SPELVERKSAMHET

Att utesluta investeringar i kommersiella spelverksamheter kan komma att påverka den förväntade avkastningen av investeringen. Det är svårt att avgöra i vilken grad uteslutningen av denna typ av investering påverkar avkastningen.

Kommersiell spelverksamhet betraktas av många som ett ofarligt nöje, men vissa människor har svårt att sätta gränser för sitt spelande och utvecklar ett spelberoende som får stora negativa effekter för dessa personer och för samhället. Branschen är i behov av såväl självreglering som myndighetstillsyn och det finns en underliggande intressekonflikt som består i att självregleringen motverkar bolagens vinstintressen.

Investeringar i finansiella instrument som har exponering gentemot kommersiell spelverksamhet kan såväl påverka avkastningen i en positiv som en negativ riktning. Främst den digitala spelverksamheten är under snabb utveckling och antalet användare ökar vilket i de flesta fall borde påverka bolagens resultat i positiv riktning. Det finns en risk för utökade regulatoriska åtgärder och en risk för att vissa bolag inte kan hantera nuvarande krav från tillståndsmyndigheter.

Vid tillsyn skulle sådant bolag kunna komma att åläggas viten eller marknadsförbud vilket skulle påverka bolagets aktiekurs starkt negativt.

PORNOGRAFI

Att investera i bolag som sysslar med pornografisk verksamhet kan påverka avkastningen av investeringen men det är inte möjligt att beskriva i vilken omfattning avkastningen kommer att påverkas eller ens i vilken riktning.

Branschen är känd för en osund inställning till mänskliga rättigheter och det kan dels innebära att Bolagen stäms, dels att efterfrågan minskar. Dessa båda omständigheter kan påverka aktiekursen negativt.

URAN

Att utesluta investeringar i finansiella instrument med exponering mot uran kan få påverkan på avkastningen. Det är inte möjligt att redovisa i vilken omfattning avkastningen kan komma att påverkas eller om påverkan är positiv eller negativ.

Efterfrågan på uran kan komma att öka trots att grundämnets negativa hälsoeffekter är dokumenterade och att problemet med slutförvaring av utbränt kärnbränsle är känt och en långsiktig lösning fortfarande saknas. Att efterfrågan av uran kan komma att öka beror på att uran i vart fall har en konstaterad lägre påverkan på miljön än koldioxidutsläpp. I omställningen till en fossilfri energiförsörjning kan uran komma att bli mer eftertraktad i framtiden vilket kan driva upp priset på grundämnet och därmed värdet på de aktier som har exponering mot uran.

Att investera i vissa specifika bolag som har exponering mot uran, eller hela branschen, kan även få negativa inverknings på avkastningen eftersom eventuella olyckor i brytningsprocessen kan få långtgående och kostsamma inverknings såväl för bolagen som miljön, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på bolagens aktiekurser.

GENETISKT MODIFIERADE ORGANISMER (GMO)

Att utesluta investeringar i instrument med exponering mot genetiskt modifierade produkter kan innebära en effekt på avkastningen av investeringen. Det går dock inte att redovisa i vilken omfattning eller riktning avkastningen kommer att påverkas.

En risk som undviks genom att utesluta dessa bolag är den regulatoriska risken som sektorn står inför. I den händelse att det införs stränga förbud inom sektorn kommer det sannolikt påverka aktiekursen i underliggande bolag negativt.

BOLAGSSTYRNING

Att utesluta investeringar i finansiella instrument som genom sitt ägande inte arbetar med att påverka de underliggande bolagen i en hållbar riktning kan innebära att avkastningen påverkas. I vilken grad avkastningen eventuellt kan påverkas beror dock på de bolag som övervägts och det kan vara alltifrån en obetydlig påverkan på avkastningen till en mycket stor. Det främsta skälet till vad som påverkas är huruvida andra finansiella instrument genom sitt ägande redan utövar sådan påverkan på de underliggande bolagen att effekten redan uppnås eller ej.