

Information om hållbarhet

Bakgrund

Den 1 januari 2023 implementerade Europeiska unionen ("EU") regelverken *Sustainable Financial Disclosure Regulation* ("SFDR" eller "Disclosure-förordningen") och *Regulation on Technical Standards* ("RTS" eller "Taxonomi-förordningen"). Regelverkens syften är att skapa transparens kring hållbarhet på den finansiella marknaden, dvs. förebygga "green-washing", och att uppmana till att fler privatpersoner och företag engagerar sig i hållbara investeringar. De långsiktiga målen är att uppnå målen satta i Parisavtalet och att EU ska bli klimatneutralt år 2050.

Grundläggande bestämmelser

Enligt SFDR och MiFID II ska en rådgivare vid ett rådgivningstillfälle samla in information om en kunds hållbarhetspreferenser. På så sätt kan rådgivaren få en bättre förståelse för hur du vill integrera hållbarhet i dina investeringar. Som kund ska du ha möjlighet till att uttrycka dina önskemål inom följande kategorier:

1. Hållbara investeringar
2. Taxonomiförenlighet
3. Huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer

Din rådgivare ska sen rekommendera produkter som stämmer med de hållbarhetspreferenser som du har angett.

Vad innebär hållbara investeringar

Hållbara, eller ansvarsfulla investeringar är ett samlingsnamn för en rad olika arbetssätt som investerare använder för att ta miljö- och samhällsansvar i sina investeringar.¹ Samt inte orsakar betydande skada för något av målen och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Kortfattat kallas dessa för ESG-mål där E står för miljömål, S står för sociala mål och G för god bolagsstyrning.

Taxonomiförordningen

Denna förordning är ett verktyg som kan användas tillsammans med SFDR, och redogör för den tekniska standarden för de sex miljömålen:

1. Begränsning av klimatförändringar
2. Anpassning till klimatförändringar
3. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. Omställning till en cirkulär ekonomi
5. Förebyggande och begränsning av föroreningar
6. Skydd och återkallande av biologisk mångfald och ekosystem

Förordningen håller fortfarande på att utvecklas och tanken är att den i framtiden ska täcka tekniska standarder för sociala mål.

Taxonomiförenlighet

När du som kund väljer att investera i antingen artikel 8 eller 9 produkter har du möjlighet att välja om du vill att ett enskilt innehav eller portföljen ska investeras enligt de sex miljömålen som listas i förordningen. Detta innebär t ex att 20% av ett innehav ska investeras med fokus på att begränsa klimatförändringar. Dessutom ska innehavet inte heller orsaka betydande skada på något av de övriga miljömålen.

Vad är negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer?

Hållbarhetsfaktorer kan delas upp i tre kategorier:

1. Klimat- och miljörelaterade indikatorer
2. Sociala förhållanden och respekt för mänskliga rättigheter

¹ Fondbolagens förenings ordlista
https://www.fondbolagen.se/fakta_index/ordlista/h/hallbara-investeringar/

3. Personalrelaterade frågor och bekämpning av korruption och mutor

Dessa faktorer (också kallade indikatorer) kan hjälpa företag att analysera t ex hur antal olycksfall på arbetsplatsen eller ojämställda löner i ett företag har en negativ påverkan på god styrning och hållbarhet inom företaget.

Vad är en hållbarhetsrisk?

En miljörelaterad, sociala eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Riskerna kan delas upp i fysiska och omställningsrisker.

Fysiska risker är relaterade till klimatförändringar där konsekvenserna kan leda till stora ekonomiska förluster. T ex kan en stor översvämning leda till att fabriker förstörs och det blir omöjligt att producera varor.

Omställningsrisker är relaterade till den negativa ekonomiska inverkan som kan uppstå när ett företag omvandlar sin verksamhet för att bli mer hållbar. T ex en producent av fossila bränslen ser ekonomisk förlust på grund av höga skatter eller böter på grund av högt koldioxidutsläpp.

Vad innebär de olika produkt-kategoriseringarna?

Artikel 6 produkt

Produkter som faller inom denna kategori har inga krav på sig när det gäller hållbarhet. Det är dock inte ovanligt att dessa produkter som minimi-standard integrerar hållbarhetsrisker.

Dessa produkter passar för kunder som inte har några hållbarhetspreferenser.

Artikel 8 produkt

Produkter som faller inom denna kategori har som krav att de ska integrera hållbarhetsrisker, beakta negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer samt främja miljömål, sociala mål och/eller god

bolagsstyrning. Majoriteten av de finansiella instrumenten på den svenska marknaden faller inom denna produktkategori.

Dessa produkter passar för kunder som vill främja hållbarhet i sina investeringar.

Artikel 9 produkt

Produkter inom denna kategori är investeringar som har hållbarhet som mål, och precis som artikel 8 produkter ska de integrera hållbarhetsrisker och beakta negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer.

Dessa produkter passar för kunder som vill att investeringen ska ha hållbarhet som mål.

Rapporterings- och redovisningskrav

I samband med implementeringen av SFDR och RTS så ställs det krav på att företag och marknadsaktörer att rapportera om hållbarhet till sina investerare.

T ex ska fondbolag lämna information om och i vilken utsträckning en fond bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål. Dessutom har ett fondbolag skyldighet att redovisa hur de integrerar hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer i sina investeringsstrategier.

Beroende på vilket typ av instrument som du har investerat kommer du också att få t ex en årsberättelse eller årsredovisning kring dina investeringar och huruvida dina hållbarhetsmål har speglats i instrumentet och dess värde.