



## Yfirlýsing varðandi neikvæð áhrif fjárfestingaákvæðana á sjálfbærniþætti (e. Principal Adverse Impact on sustainability factors, PAI) (gr. 4 í SFDR)<sup>1</sup>

Upplýsingar um samþættingu sjálfbærniáættu í ákvæðanatökufæri fjárfestinga, sbr. ákvæði laga nr. 25/2023, sbr. reglugerð ESB nr. 2019/2088, um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálþjónustu.

SFDR reglugerðinni er ætlað að tryggja samræmdar upplýsingar um hvernig aðilar á fjármálamarkaði, þar með talið lífeyrissjóðir, meta áhættu tengda sjálfbærni og hvernig taka eigi tillit til helstu neikvæðra áhrifa sjálfbærniþátta við fjárfestingarákvarðanir. Áhætta tengd sjálfbærni er skilgreindur atburður eða ástand á sviði umhverfismála, félagsmála eða stjórnarháttu sem gæti, ef hann gerist, haft raunveruleg eða hugsanleg veruleg neikvæð áhrif á virði fjárfestingar, sbr. 22. tölulið, 2. gr. SFDR. Markmið reglugerðarinnar er að auka gagnsæi fyrir fjárfesta og draga úr ósamræmi í upplýsingagjöf.

Þessar upplýsingar eru gefnar út 22. júní 2023 og verða uppfærðar þegar tilefni er til.

### Samhengi fjármálagerninga LV, starfsemi útgefenda þeirra og sjálfbærni

LV kaupir hlutabréf, skuldabréf og aðra fjármálagerninga af fyrirtækjum, opinberum aðilum og öðrum útgefendum þeirra. Starfsemi þessara útgefenda hefur óhjákvæmilega áhrif á sjálfbærni sem varða fjárhagslega þætti, umhverfisþætti og félagslega þætti (UFS). Áhrifin geta verið neikvæð og/eða jákvæð. SFDR gerir ráð fyrir að fjárfestar birti upplýsingar samkvæmt sjálfbærnisum (e. Principal Adverse Impact on sustainability factors, PAI). Með því skal mæla og veita upplýsingar um það hvernig fyrirtæki og aðrir útefendur fjármálagerninga í eignasafni fjárfestis hafa neikvæð áhrif á sjálfbærniþætti. Sjálfbærnisarnir snúa að UFS-þáttum, auk virðingu fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

### Neikvæð áhrif og markmið LV

SFDR mælir meðal annars fyrir um að framleiðendur fjármálaafurða, þar með talið lífeyrissjóðir, gefi upp hvort, og ef svo er, hvernig fjármálaafurðir og fjárfestingaákvæðanir þeirra taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærni.

LV tekur enn sem komið er ekki tillit til helstu neikvæðu áhrifa fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti í skilningi 4. gr. SFDR og undirreglugerð þeirrar reglugerðar, sbr. PAI.

- LV telur að með fullri innleiðingu á stefnu LV um ábyrgar fjárfestingar og aukinni áherslu á greiningu sjálfbærniþátta í fjárfestingarferli og við umsýslu eignasafna LV sé mikilvægum atriðum varðandi sjálfbærniáættu í eignasöfnunum sinnt. Unnið er að innleiðingu stefunnar og er stefnt að því að innleiðingu ljúki fyrir 1. janúar 2024.
- Jafnframt verður unnið að aukinni upplýsingagjöf um sjálfbærniþætti sem varða eignasöfn LV, í árs- og sjálfbærnisýrslu sjóðsins og á öðrum vettvangi.

<sup>1</sup> [j32019R2088.pdf \(efta.int\)](#)

- LV mun eftir sem áður fylgjast vel með þróun löggjafar og aðferðafræði á þessu sviði og meta kosti þess taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti í samræmi við SFDR og viðkomandi undirreglugerðir þeirrar reglugerðar.

Um ábyrgar fjárfestingar og yfirlit yfir stefnur LV sem lúta að meðferð sjálfbærni-tengdri áhættu í eignasöfnum:

Markmið LV er að hámarka langtímaávöxtun eignasafna sjóðsins að teknu tilliti til áhættu í þágu hagsmuna sjóðfélaga. LV telur það styðja við ábyrga langtímaávöxtun að fjárfesta í fjármálagerningum sem gefnir eru út af fyrirtækjum, opinberum aðilum og öðrum útgefendum sem byggja starfsemi sína á sjálfbærum grundvelli. Því leggur LV áherslu á að eignasöfn sjóðsins samanstandi af fjármálagerningum útgefenda sem viðhafa góða stjórnarhætti og byggja á viðskiptalíkönum þar sem áhersla er lögð á sjálfbæra verðmætasköpun.

Því til stuðnings hefur LV sett sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar þar sem fjárfestingarkostir og stýring eignasafna LV byggir á sjálfbærni sjónarmiðum byggðum á greiningu umhverfispáttá, félagslegra þátta og stjórnarháttá. Stefnan er í innleiðingarferli og er stefnt að því að því ljúki fyrir 1. janúar 2024.

Meginmarkmið stefnunnar er að auka áherslu á sjálfbærar fjárfestingar og samþætta aðferðafræði ábyrga fjárfestinga við eignastýringu. Í því felst m.a að:

- leggja áherslu á fjárfestingakosti sem styðja við ábyrga langtímaávöxtun að teknu tilliti til áhættu
- hafa uppbyggileg og virðisaukandi áhrif á útgefendur fjármálagerninga sem fjárfest er í
- greina og sneiða hjá atvinnugreinum og fyrirtækjum sem LV vill ekki sækja ávöxtun til vegna eðli atvinnugreinar eða rekstrar viðkomandi fyrirtækis
- styðja við virka og árangursríka áhættustýringu

Eftirfarandi stefnur LV varða einnig með einum eða öðrum hætti meðferð sjálfbærniáhættu í eignasöfnum og áherslu á ábyrgar fjárfestingar:

- a) Stefna um ábyrgar fjárfestingar
- b) Útilokun fjárfestingarkosta
- c) Fjárfestingarstefna
- d) Hluthafastefna
- e) Áhættustefna og áhættustýringarstefna

Dæmi um samstarf sem LV tekur þátt í til að styðja við innleiðingu verklag varðandi ábyrgar fjárfestingar og stýringu áhættu tengda sjálfbærni í eignasöfnum LV:

- a) CIC – Climate Investment Coalition
- b) Festa – miðstöð um sjálfbærni
- c) IceSIF
- d) PRI – Principles for Responsible Investment

Sjá nánari upplýsingar á vef LV:

- [www.live.is](http://www.live.is)
- [Ábyrgar fjárfestingar | Lífeyrissjóður verzlunarmanna \(live.is\)](#)
- [Áhættustefna \(live.is\)](#)