



Yfirlýsing varðandi samþættingu sjálfbærniáhættu í ákvarðanatökuferli fjárfestinga (gr. 3 í SFDR)

Upplýsingar um samþættingu sjálfbærniáhættu í ákvarðanatökuferli 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 stjórnarháttanna 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.

Yfirlýsing um samþættingu sjálfbærniáhættu í ákvarðanatökuferli fjárfestinga, sbr. 3. gr. SFDR¹

Til að stuðla að því að fjárfestingarákvarðanir séu byggðar á viðeigandi upplýsingum vinnur Lífeyrissjóður verzlunarmanna (LV) að því að samþætta öflun og greiningu upplýsinga um UFS-þætti í fjárfestingarferli lífeyrissjóðsins í samræmi við stefnu sjóðsins um ábyrgar fjárfestingar. Í því sambandi er eftir atvikum byggt á vinnu starfsfólks LV, þjónustu ytri ráðgjafa/eignastýringaraðila og gögnum frá greiningaraðilum, m.a. Creditinfo, Bloomberg og MSCI Research.

Unnið er að innleiðingu stefnu LV um ábyrgar fjárfestingar og er stefnt að því að innleiðingu ljúki fyrir 1. Janúar 2024. Þar kemur fram að samþætting UFS greiningar felist í skipulegri beiting UFS greiningar í fjárfestingarferli og stýringu eignasafna til viðbótar við hefðbundna fjármálagreiningu.

Formlegt samræmt mat á UFS þáttum við mat á fjárfestingarkostum og eignastýrendum hefur ekki verið innleitt að fullu en LV tekur aftur á móti tillit til þeirra upplýsinga um sjálfbærniþætti sem liggja fyrir við almennt áhættumat fjárfestinga. Í fjárfestingarferli er nú almennt afað upplýsinga um UFS þætti í starfsemi viðkomandi útgefanda og þær upplýsingar hafðar til hliðsjónar samhliða hefðbundinni greiningu á fjárhagsupplýsingum og tengdum þáttum. Þættir sem almennt er litið er til og lagt mat á hjá útgefanda fjármálagernings, sem liður í áreiðanleikakönnun í fjárfestingarferli eru eftir atvikum, þar með talið eftir eignaflokkum:

- a) Stjórnarhættir
- b) Sjálfbærnistefna útgefanda, þ.m.t. stefna í UFS málum og áhættustýringu
- c) Jákvæðir og neikvæðir þættir í rekstri útgefanda sem varða UFS þætti
- d) Hvort skuldabréf séu gefin út undir grænum ramma
- e) Hvort útgefendur hafi UFS mat frá þriðja aðila

¹ [i32019R2088.pdf \(efta.int\)](#)

Eignastýrendur og sjóðir

LV hefur útfært eigin aðferðarfræði við mat á ESG hæfni eignastýrenda sjóðsins og tekur matið bæði til stýrenda skráðra og óskráðra verðbréfa. Matið er m.a. byggt á forskrift PRI og ILPA og tekur til helstu sjálfbærniþátta viðkomandi stýranda. m.a. hvort viðkomandi eignastýrandi/sjóður hafi sett sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar. Til stuðnings því mati er meginreglan sú að LV sendir spurningalista til viðkomandi eignastýrenda/sjóðs til öflunar upplýsinga um stefnu þeirra og UFS þætti og mat lagt á þá.

Við mat á verðbréfasjóðum og sérhæfðum sjóðum er jafnframt horft til þess hvort þeir séu flokkaðir sem 6. gr., 8. gr. eða 9. gr. sjóðir samkvæmt SFDR:

- 6. gr. : sjóðir sem samþætta ekki sjálfbærni í fjárfestingaferli
- 8. gr. : sjóðir sem efla umhverfislega og félagslega þætti
- 9. gr. : sjóðir sem hafa sjálfbæra fjárfestingu að markmiði

Skimun

Samkvæmt stefnu LV um ábyrgar fjárfestingar, sem er í innleiðingarferli, er gert ráð fyrir að við mat á fjárfestingarkostum sé unnt sé að beita formlegri skimun m.t.t. tiltekinna UFS viðmiða. Skimun getur verið jákvæð, þ.e. fjárfest í útgefenda byggt á viðmiðum, eða neikvæð, þ.e. útgefandi er útilokaður eða seldur.

LV hefur samþykkt stefnu um útilokun fjárfestingarkosta úr eignasöfnum LV með tilliti til ábygrra fjárfestinga. Með útilokun er átt við að LV forðast eignarhald á verðbréfum sem gefin eru út af tilteknum fyrirtækjum eða opinberum aðilum. LV leggur þannig áherslu á að útiloka fjármálagerninga úr eignasafni sínu séu þau gefin út af fyrirtæki eða opinberum aðila sem hefur tekjur af tiltekinni starfsemi eða gerist brotlegur við ákvæði tiltekinna alþjóðasáttmála. Þeir starfsþættir sem útilokaðir eru úr eignasöfnum LV eru:

- framleiðendur tóbaks
- framleiðendur umdeilda vopna
- tilteknir flokkar jarðefnaeldsneytis og
- útgefendur sem brjóta gegn tilteknum alþjóðasamningum sem falla undir UN Global Compact

Sjá nánar í stefnu um útilokun í eignasöfnum LV, [hér](#).

Eftirfarandi stefnur LV varða einnig með einum eða öðrum hætti meðferð sjálfbærni-áhættu 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
- [Ábyrgar fjárfestingar | Lífeyrissjóður verzlunarmanna \(live.is\)](#)
- [Áhættustefna \(live.is\)](#)