



Yfirlýsing um sjálfbærniáhættu

Desember 2024

Yfirlýsing um sjálfbærniáhættu

Skjali þessu er ætlað að lýsa því hvernig eignastýring Arion banka (hér eftir „**Eignastýring**“) greinir og metur áhættuþætti tengda sjálfbærni í fjárfestingarákvarðanaferli og fjárfestingarráðgjöf. Reglugerð (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu („SFDR“) skilgreinir áhættu tengda sjálfbærni (e. *sustainability risk*, hér eftir „**sjálfbærniáhætta**“) sem atburð eða ástand á sviði umhverfismála, félagsmála eða stjórnhátta sem gæti, ef hann gerist, haft raunveruleg eða hugsanleg veruleg neikvæð áhrif á virði fjárfestingarinnar.

Greining á sjálfbærniáhættu

Greining á sjálfbærniáhættu er unnin samhliða mati á annarri fjárhagslegri áhættu og fer fram áður en fjárfestingarákvörðun er tekin eða ráðgjöf veitt. Aðferðin við mat á sjálfbærniáhættu er breytileg eftir því hvaða fjárfestingarkostur á í hlut, enda getur þýðing sjálfbærniáhættu, tímarammi og aðgangur að viðeigandi upplýsingum verið mismunandi á milli einstakra eignaflokka og tegunda fjárfestinga.

Arion banki greinir sjálfbærniáhættu niður á atvinnugreinar og nær greining bankans yfir hinar ýmsu birtingarmyndir sjálfbærniáhættu. Horft er til 10 sjálfbærniáhættuþátta;

- Reglu- og lagabreytingar,
- breytingar á tækni,
- breytingar á mörkuðum,
- raunlæg áhætta,
- atburðadrifin áhætta,
- áhætta tengd vinnustað og mannréttindabrotum,
- áhætta tengd skorti á fjölbreytileika og jafnrétti,
- orðsporsáhætta,
- áhætta tengd brotum á persónuvernd og upplýsingaöryggi,
- og háttsemisáhætta.

Hver áhættuþáttur er metinn á kvarða sem segir annars vegar til um hversu miklar *líkur* eru á að áhættuþáttur raungerist í viðkomandi atvinnugrein og hins vegar hversu mikil *áhrif* áhættuþátturinn myndi hafa á virði og/eða ávöxtun fjárfestingarkosts í atvinnugreininni sem um ræðir, ef hann ætti sér stað, sbr. eftirfarandi skýringarmyndir:

2 Nánast fullvíst	0	1	2	3	4
1,5 Líklegt	0	0,75	1,5	2,25	3
1 Ólíklegt	0	0,5	1	1,5	2
0,5 Hverfandi	0	0,25	0,5	0,75	1
	Engin áhrif	Smávægileg	Hóflegt	Veruleg	Stórfeld
	0	0,5	1	1,5	2

Líkur		Neikvæð áhrif	
Kvarði	Skýring	Kvarði	Skýring
Nánast fullvíst	91%+ líkur á næstu 15 árum	Stórfelld	Stórfelld áhrif á virði fjárfestingar
Líklegt	41%-90% líkur á næstu 15 árum	Veruleg	Veruleg áhrif á virði fjárfestingar
Ólíklegt	11% - 40% líkur á næstu 15 árum	Hófleg	Hófleg áhrif á virði fjárfestingar
Hverfandi	0- 10% líkur á næstu 15 árum	Smávægileg	Smávægileg áhrif á virði fjárfestingar
		Engin áhrif	Engin áhrif á virði fjárfestingar

Til fyllingar á mati bankans á sjálfbærniáhættu atvinnugreina hefur Eignastýring aðgang að nánari upplýsingum sem nýtast til greiningar á sjálfbærniáhættu fyrir töku fjárfestingarákvörðunar eða áður en fjárfestingarráðgjöf er veitt. Slíkar upplýsingar eru, eftir atvikum, sóttar frá utanaðkomandi greiningarfyrirtækjum.

Við mat á sjálfbærniáhættu stakra verðbréfa er framkvæmd greining á því hvernig sjálfbærniáhætta getur haft áhrif á vöruna. Greining getur, eftir atvikum, byggt á niðurstöðum greiningar bankans á viðeigandi atvinnugeira, fyrirbyggjandi upplýsingum um útgefandann, upplýsingum sem er aflað frá útgefanda og/eða upplýsingum frá utanaðkomandi greiningaraðilum. Við mat á sjálfbærniáhættu sjóða er metið hvernig viðkomandi sjóðsstýringarfyrirtæki horfir til sjálfbærniáhættu í fjárfestingum sínum fyrir hönd sjóðsins. Skorti nauðsynlegar upplýsingar verður kallað eftir viðeigandi upplýsingum frá sjóðsstýringarfyrirtækinu.

Sambætting sjálfbærniáhættu við fjárfestingarráðgjöf og töku fjárfestingarákvarðana

Á grundvelli framan talinnar greiningar framkvæmir Eignastýring mat á því hvernig sjálfbærniáhætta gæti haft áhrif á virði eða ávöxtun þeirrar fjárfestingar sem um ræðir hverju sinni. Mat á áhrifum sjálfbærniáhættu á virði eða ávöxtun fjárfestingar er loks borin saman við fjárfestingarmarkmið viðskiptavinar, áður en endanleg fjárfestingarákvörðun er tekin eða fjárfestingarráðgjöf veitt.

Sjálfbærniáhætta þarf ekki að koma í veg fyrir fjárfestingu eða ráðleggingar um að fjárfesta í fjármálagerningi með slíka áhættu. Viðeigandi ráðstafanir vegna óásættanlegrar sjálfbærniáhættu fjárfestingarkosts eru breytilegar eftir atvikum og eðli áhættunnar. Á meðal þeirra ráðstafana sem Eignastýring getur gripið til er að fjárfesta ekki í eða mæla ekki með vöru, minnka vægi vörunnar í eignasafni, eiga viðræður við útgefendur, veita útgefendum aðstoð við að lágmarka áhættu, beita virku eignarhaldi til að tryggja að gripið verði til tilhlýðilegra ráðstafana, o.fl. Mat á sjálfbærniáhættu getur falist í huglægu mati og notkun gagna frá þriðja aðila sem geta verið ófullnægjandi og/eða ónákvæm. Þó matið sé framkvæmt samkvæmt bestu vitund á hverjum tíma er ekki hægt að tryggja að mat Eignastýringar á áhrifum sjálfbærniáhættu á fjárfestingar sé óyggjandi.

Útgáfa 1.2

17. desember 2024