

Redegjørelse etterlevelse Offentliggjøringsforordningen

Offentliggjøringsforordningen («SFDR»)¹ krever at aktører i finansmarkedet og finansielle rådgivere, som for eksempel SpareBank 1 Markets AS («SB1M»), publiserer informasjon på egne nettsider om sine retningslinjer for hvordan bærekraftsrisiko blir integrert i investeringsbeslutninger og investeringsrådgivning, herunder om og hvordan negative konsekvenser av investeringsrådgivning blir vurdert, og hvordan lønnspolitikken er i samsvar med integreringen av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger og investeringsrådgivning. SB1M opptrer som finansrådgiver for investorer, men er ikke regnet som en finansmarkedsdeltaker².

Redegjørelsen er oppdatert 06.05.2025 og erstatter dermed tidligere redegjørelser.

1.0 Bærekraftsrisiko

SB1M har redegjort for risikoen knyttet til finansielle instrumenter i informasjonsnotatet til kunder, hvor egenskaper og risikofaktorer ved handel med slike instrumenter er beskrevet. Informasjon om bærekraft og mulige prisingspåvirkninger er inkludert under avsnittet «Risiko knyttet til finansielle instrumenter» i informasjonsnotatet, som er publisert på SB1Ms nettsider.

1.1 Åpenhet om retningslinjer for bærekraftsrisiko

Finansielle rådgivere og finansmarkedsdeltagere er pålagt å publisere informasjon om sine retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko i investeringsrådgivning og investeringsbeslutninger.³

Bærekraftsrisiko er definert som en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller omstendighet som hvis den oppstår, kan faktisk eller potensielt ha en vesentlig negativ innvirkning på verdien av en investering.⁴ SB1M har en plikt til å integrere bærekraftsrisiko i investeringsrådgivningen på foretaksnivå⁵. Dette inngår som en del av vurderingen av foretakets samlede kapitalbehov (ICAAP).

Eksempler på bærekraftsrisiko som faktisk eller potensielt kan ha en vesentlig negativ innvirkning på investeringsens verdi dersom den oppstår, er som følger:

- Miljømessig bærekraftsrisiko kan omfatte klimaendringer, karbonutslipp, luftforurensning, stigende havnivåer eller kystoversvømmelser eller skogbranner;
- Sosial bærekraftsrisiko kan omfatte brudd på menneskerettigheter, menneskehandel, barnearbeid eller kjønnsdiskriminering;
- Styringsmessig bærekraftsrisiko kan omfatte manglende mangfold på styre- eller ledelsesnivå, brudd på eller reduksjon av aksjeeiernes rettigheter, helse- og sikkerhetsproblemer for arbeidsstyrken, eller dårlige sikkerhetstiltak på persondata eller IT-sikkerhet.

¹ Europaparlaments- og Rådsforordning (EU) 2019/2088, også kjent som Offentliggjøringsforordningen (SFDR), fastsetter standardiserte opplysningsforpliktelser for aktører i finansmarkedet (tilbydere av UCITS, AIF-er, livsforsikring, pensjonsprodukter, investeringsselskaper og kredittinstitusjoner som driver porteføljeforvaltning) og finansielle rådgivere.

² Jf. SFDR artikkel 2 nr. 1 bokstav b/j.

³ Jf. SFDR artikkel 3

⁴ Jf. SFDR artikkel 2 (22)

⁵ Jf. SFDR artikkel 3

Bærekraftsrisiko kan enten representere en separat risikokategori eller ha en styrkende effekt på andre risikokategorier, slik som markedsrisiko, likviditetsrisiko, kredittrisiko eller operasjonell risiko.

SFDR krever⁶ at finansielle rådgivere publiserer informasjon om hvorvidt de vurderer bærekraftsrisiko i investeringsrådgivning på produktnivå. SB1M gjør seg oppmerksom på at det er for tiden begrenset med tilgjengelig informasjon og varierende kvalitet i rapporteringen av bærekraftsrisikoer fra selskapene og spriket i oppfatningen på bærekraft og en bedrifts score anses derfor unøyaktig. Det er derfor utfordrende å fremskaffe tilfredsstillende sammenlignbar informasjon som kan benyttes ved investeringsrådgivning. Videre er det forventet at dette vil bedre seg i 2025 ved at store selskaper og børsnoterte selskaper er pliktig å rapportere etter CSRD for 2024.

1.2 Uttalelse om negative konsekvenser for bærekraft

Bærekraftsfaktorer er miljømessige, sosiale og arbeidstakerrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

SFDR krever⁷ at finansielle rådgivere publiserer informasjon om hvorvidt de vurderer de viktigste negative virkningene på bærekraftsfaktorer på produktnivå i investeringsråd og/eller investeringsbeslutninger.

SB1M har vurdert hvorvidt vi skal ta hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraft i investeringsrådgivningen, slik det omtales i SFDR artikkel 4. Per i dag har vi valgt å ikke gjøre dette, i tråd med unntaksadgangen i artikkel 4 (1) b. Dette skyldes hovedsakelig at tilgjengelig informasjon er begrenset og lite sammenlignbar, og at metodene for måling fortsatt er umodne. Vi vurderer at inkludering av slike data på nåværende tidspunkt kan gi et misvisende beslutningsgrunnlag og dermed ikke være i kundenes interesse. På bakgrunn av dette legger SB1M foreløpig til grunn, i risikonotatet til kunder, at investor bør gjøre selvstendige vurderinger på ikke-finansiell informasjon da dette anses som tryggest for investor. SB1M følger med dette utviklingen nøye og vil revurdere vår tilnærming når datagrunnlaget og metodene blir mer pålitelige og vi har som mål å styrke fokuset på innsamling av data knyttet til bærekraftsrisiko og vesentlige negative bærekraftsfaktorer, med sikte på å etablere et mer oversiktlig beslutningsrelevant grunnlag over tid.

Vi forplikter oss til å oppdatere redegjørelsen i henhold til eventuelle endringer i vår tilnærming til de viktige negative konsekvenser til bærekraft. Det er ventet at dette vil bedre seg i løpet av 2025 ved at store selskaper og børsnoterte selskaper er pliktig å rapportere etter CSRD for 2024.

2.0 Bærekraftpreferanser i investeringsrådgivning

Som en del av SB1Ms kundeetableringsprosess har SB1M fastsatt en rutine for å innhente informasjon om kundens bærekraftpreferanser i samsvar med kravene i MiFID II-direktivet⁸. Vi er i ferd med å videreutvikle vår rådgivningsprosess slik at kundens bærekraftpreferanser kan hensyntas i større grad ved anbefaling av finansielle instrumenter. Dette inkluderer både vurdering av egnethet og informasjon om risikoer knyttet til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG).

⁶ Jf. SFDR artikkel 6

⁷ Jf. SFDR artikkel 4 og 7

⁸ Jf. MIFID II artikkel 24 (4)

2.1 Bærekraft i produksjon og distribusjon av finansielle produkter

Som en del av SB1Ms produktgodkjennelses- og distribusjonsprosess har SB1M fastsatt rutine for å kartlegge informasjon om produktets bærekraftsegenskaper og kartlegging av produktets målgruppe i samsvar med kunders bærekraftspreferanser gitt av ESMA guidelines⁹ til MiFID II.

For produkter hvor SB1M er produsent skal kartlegging av bærekraftsfaktorer og målgruppe utføres på et tidlig stadium, før det er bestemt om produktet skal produseres av SB1M. For produkter hvor SB1M er distributør, skal det skaffes informasjon fra produsent om produktet, indentifisert målmarked og den planlagte distribusjonsstrategien, herunder bærekraftsrelaterte målsetninger.

3.0 Bærekraft i godtgjørelsesordninger

Finansielle rådgivere er pålagt¹⁰ å inkludere informasjon om hvordan deres godtgjørelsespolitikk er i samsvar med integreringen av bærekraftsrisikoer.

Integrasjon av bærekraft er inkludert i SB1Ms godtgjørelsespolitikk. Variabel lønn skal ikke settes sammen på en måte som motiverer til uakseptabel risikotaking, herunder ESG-risikoer.

Styret i SB1M har vedtatt selskapets godtgjørelsesmodell og overvåker effektene av denne. Det er etablert et Godtgjørelsesutvalg som skal kontrollere etterlevelsen av selskapets godtgjørelsespolitikk på vegne av styret. Selskapets internrevisor gjennomfører årlig en uavhengig kontroll av SB1Ms godtgjørelsesmodell, samt etterlevelsen av denne, og rapporterer direkte til selskapets styre.

⁹ ESMA35-43-3448 Guidelines on product governance fra 03.08.2023

¹⁰ Jf. SFDR artikkel 5