

# Policy för integrering av hållbarhetsrisker

Fondab (under namn ändring till (Max Matthiessen Värdepapper AB)

## Fakta och historik om dokumentet

Dokumentägare: Anders Svennberg, (COO)

Refererar till: Disclosureförfordningen

Lagrum: Disclosureförfordningen

Version	Fastställt av:	Fastställt datum	Övergripande beskrivning av ändring	Ändringar gjorda av:
2024.1	Styrelsen	2024-03-20	Årlig uppdatering	Anders Svennberg
2022.1	Styrelsen	2022-12-20	Uppdateringar har gjorts med anledning av nya hållbarhetsregler som träder i kraft den 1 januari 2023.	Kaj Elfgrén/Henrik Nilsson
2021.1	Styrelsen	2021-03-10	Ny policy med anledning av ikraftträdandet av nytt regelverk, Disclosure-förfordningen.	Henrik Nilsson/Jon Arnell

## 1 Bakgrund

### Inledning

- 1.1 Den 10 mars 2021 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn ("Disclosureförordningen") i kraft. Disclosureförordningen är en del av Europeiska Kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt och syftar bland annat till att säkerställa transparens och öppenhet i hållbarhetsrelaterade frågor.
- 1.2 Av regelverket framgår att finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska agera i slutinvesternas bästa intresse, inbegripet men inte begränsat till kravet att genomföra en lämplig due diligence-kontroll innan investeringar görs. Av skäl 12 i Disclosureförordningen framgår att för att uppfylla sina skyldigheter i regelverket bör finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare i sina processer, integrera inte endast alla relevanta finansiella risker, utan även alla relevanta hållbarhetsrisker som skulle kunna ha en relevant betydande negativ inverkan på den finansiella avkastningen av en investering eller på investeringarna som omfattas av rådgivning, och fortlöpande utvärdera dessa risker.
- 1.3 Mot denna bakgrund har Max Matthiessen Värdepapper AB ("bolaget") upprättat och antagit följande policy för integrering av hållbarhetsrisker.

### Fastställande och dokumentansvar

- 1.4 Hållbarhetsansvarig ansvarar för att dokumentet löpande hålls uppdaterat med hänsyn till förhållanden inom bolaget. Ansvarig förvaltare biträder Hållbarhetsansvarig i ansvaret att minst årligen, eller vid behov, se över och uppdatera denna policy. Ansvarig förvaltare ska vidare se över effektiviteten i rutinerna som följer av denna policy. Policyn fastställs minst årligen, eller vid behov, av bolagets styrelse.

## 2 Definitioner

- 2.1 Disclosureförordningen innefattar en rad definitioner varav vissa är av särskild relevans för bolaget. I relation till bolaget och dess bedrivna verksamhet definieras därför följande nyckelbegrepp.
- 2.2 Hållbarhetsrisk: en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

- 2.3 Hållbarhetsfaktorer: miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.
- 2.4 Hållbar investering: en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål, i enlighet med vad som mäts genom till exempel centrala resurseffektivitetsindikatorer avseende användning av energi, förnybar energi, råvaror, vatten och mark, generering av avfall och utsläpp av växthusgaser eller avseende effekter på den biologiska mångfalden och den cirkulära ekonomin, eller en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett socialt mål, i synnerhet investeringar som bidrar till att bekämpa ojämlikheter eller som främjar social sammanhållning, social integration och ett gott förhållande mellan arbetsmarknadens parter, eller en investering i humankapital eller ekonomiskt eller socialt missgynnade grupper, förutsatt att investeringarna inte orsakar betydande skada för något av dessa mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning, särskilt med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner till berörd personal och efterlevnad av skatteregler.
- 2.5 Finansmarknadsaktör: ett försäkringsföretag som tillhandahåller en försäkringsbaserad investeringsprodukt, ett värdepappersföretag som tillhandahåller portföljförvaltning, ett tjänstepensionsinstitut, en utvecklare av en pensionsprodukt, en förvaltare av alternativa investeringsfonder, ett sparinstitut för PEPP-produkter, en förvaltare av en godkänd riskkapitalfond som är registrerad i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) nr 345/2013, en förvaltare av en godkänd fond för socialt företagande som är registrerad i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) nr 346/2013, ett förvaltningsbolag för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondbolag), eller ett kreditinstitut som tillhandahåller portföljförvaltning.
- 2.6 Finansiell rådgivare: en försäkringsförmedlare som tillhandahåller försäkringsrådgivning av försäkringsbaserade investeringsprodukter, ett försäkringsföretag som tillhandahåller försäkringsrådgivning av försäkringsbaserade investeringsprodukter, ett kreditinstitut som tillhandahåller investeringsrådgivning, ett värdepappersföretag som tillhandahåller investeringsrådgivning, en AIF-förvaltare som tillhandahåller investeringsrådgivning och ett förvaltningsbolag för fondföretag som tillhandahåller investeringsrådgivning.
- 2.7 Finansiell produkt: en portfölj som förvaltas enligt diskretionärt mandat, en alternativ investeringsfond (AIF-fond) en försäkringsbaserad investeringsprodukt, en pensionsprodukt, en pensionsplan, en UCITS-fond, och en PEPP-produkt.
- 3 Finansiella produkter och finansiella instrument

- 3.1 Bolaget uppfyller både definitionen av finansmarknadsaktör och finansiell rådgivare eftersom bolaget både tillhandahåller diskretionär portföljförvaltning och, genom anknutna ombud, investeringsrådgivning till kunder.
- 3.2 Bolaget förvaltar inte någon diskretionär portfölj med en hållbar investering som mål. Bolaget har vidare integrerat hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess samt i den investeringsrådgivning som tillhandahålls kunder enligt avsnitt 4 nedan.
- 4 Ansvarsfördelning
- 4.1 Styrelsen ansvarar för att besluta om bolagets ramverk för hantering och uppföljning av hållbarhetsrisker.
- 4.2 VD ansvarar för att skapa interna rutiner och processer för att implementera beslutat ramverk samt tillsätta erforderliga resurser.
- 4.3 Funktionen för riskkontroll ansvarar för att, i andra linjen, regelbundet övervaka hållbarhetsrisker utifrån fastställt riskramverk samt rapportera resultatet till styrelsen.
- 4.4 Ansvarig förvaltare/analytiker/rådgivare ansvarar för att identifiera och integrera hållbarhetsrisker i enlighet med fastställt riskramverk i den löpande förvaltningen/rådgivningen.
- 5 Integrering av hållbarhetsrisker
- 5.1 Bolaget ser hållbarhetsrisk som en riskdrivare inom befintliga riskslag och har därför integrerat hållbarhetsrisker i bolagets ramverk för riskhantering såväl som inom relevanta processer.
- 5.2 De processer som bedömts relevanta är primärt den diskretionära portföljförvaltningen och i investeringsrådgivningen till kund, samt i samband med framtagande av nya produkter och tjänster. Bolaget integrerar hållbarhetsrisker i förvaltningen och rådgivningen genom interna styrdokument och rutiner. Beaktandet av hållbarhetsrisker utgör en del av en bredare analys som potentiella och aktuella investeringar genomgår. Då hållbarhetsrisker kan variera under investeringens tid är hållbarhetsrisker en integrerad del genom hela förvaltnings- såväl som rådgivningsprocessen.
- 5.3 I den diskretionära portföljförvaltningen analyserar bolaget potentiella investeringar i syfte att identifiera hållbarhetsrisker i investeringsobjekten. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid. Risken

integreras sedan i den diskretionära portföljens övergripande risknivå och utgör en del av den finansiella riskanalys som bolaget genomför för sina diskretionära mandat. Hållbarhetsriskerna följs sedan löpande upp genom interna kontroller.

- 5.4 I investeringsrådgivningen integreras hållbarhetsrisker som en del av den analys som genomförs av olika finansiella produkter innan råd om en investering lämnas. På så vis får kunden ett råd om en finansiell produkt där risker i relation till hållbarhet är inkluderade.

Finansmarknadsaktör

- 5.5 Inom ramen för portföljförvaltningen sker investeringar endast i fonder. Innan beslut om investering fattas tar bolaget del av och analyserar den information som den underliggande förvaltaren lämnat om hållbarhetsrisker som är förknippade med investeringen.

Finansiell rådgivare

- 5.6 I sin egenskap av finansiell rådgivare har bolaget valt att integrera hållbarhetsrisker i investeringsrådgivningen.
- 5.7 När bolagets anknutna ombud tillhandahåller investeringsrådgivning integrerar bolaget hållbarhetsrisker genom att efterfråga vilken eller vilka hållbarhetspreferenser kunderna har. Med utgångspunkt i kundens preferenser rekommenderar bolaget en investering som är förenlig med kundens hållbarhetspreferenser. Bolaget beaktar alltid, oaktat kundens preferenser, negativa konsekvenser för hållbarhet.
- 5.8 Process för beaktande av hållbarhetsrisker i samband med godkännande av nya tjänster och produkter framgår av bolagets Interna regler för hantering av operativa risker samt av Riktlinjer för produktstyrning.
- 5.9 Bolaget beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i samband med investeringsprocessen. Hanteringen framgår av bolagets Policy för due diligence.

## 6 Identifiering av hållbarhetsrisker

- 6.1 I begreppet hållbarhetsrisk väger bolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparensfrågor. Identifiering av hållbarhetsrisker sker integrerat i bolagets processer för riskbedömning inom befintliga riskslag, primärt inom operativa risker och regelefterlevnadsrisker.

- 6.2 Bolaget har inom befintliga processer, produkter och tjänster identifierat och kartlagt hållbarhetsrisker. De processer inom vilka hållbarhetsrisker primärt har identifierats är förvaltningsprocessen (investeringsbeslut) och rådgivningsprocessen.
- 6.3 I samband med framtagande av nya produkter alternativt förändringar i befintliga processer ska bolaget säkerställa att hållbarhetsrisker identifieras och integreras.
- 7 Analys/(bedömning) av hållbarhetsrisker
- 7.1 Hållbarhetsriskerna utvärderas utifrån informationen som fondbolagen själva tillhandahåller och/eller utifrån datapunkter från tredjepartsleverantörer.
- 7.2 Inför ett investeringsbeslut analyseras identifierade hållbarhetsrisker för att bedöma faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid i det fall risken skulle realiseras.
- 7.3 Bolagets förvaltningsfunktion genomför löpande, som en del i sammansättningen av modellportföljer, en riskanalys utifrån ett hållbarhetsperspektiv av fonder som bolaget distribuerar. Hållbarhetsanalysen utgör ett stöd till rådgivarna i investeringsrådgivningen.

#### Styra och mäta hållbarhetsrisker

- 7.4 Bolaget investerar i externa fondandelar. Vid urval av fonder gör bolaget hållbarhetsanalyser och bedömningar utifrån fondens inriktning och förvaltningsstrategi så väl som genomsökningar av underliggande innehav. Bolaget utgår från information från fondförvaltaren, data från tredjepartsleverantörer samt gör egna bedömningar och utvärderingar.
- 7.5 Vid urval ges prioritet till produkter som främjar hållbarhetsfaktorer eller har hållbarhet som mål, artikel 8 och artikel 9 enligt Disclosureförordningen. Genom att välja in produkter som inkluderar hållbarhet i förvaltningen bedöms hållbarhetsrisken minska.
- 7.6 Produkternas exkluderingspolicys och förhållningsätt till de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer granskas vid inval och utvärderas löpande både vad gäller policyinriktning och utifrån underliggande innehav.
- 7.7 Bolaget ska löpande utvärdera hållbarhetsrisken utifrån kontroversiella (alternativt normbrytande) innehav, EU SFDR artikel-nivå samt i vilken utsträckning underliggande fonder tar hänsyn till de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. En låg andel kontroversiella innehav, hög andel EU SFDR artikel 8 eller 9, samt en hög PAI-omfattning uppskattas innebära en låg hållbarhetsrisk. Vid konstaterade avvikelser ska åtgärd vidtas och funktionen för riskhantering informeras.

7.8 Hållbarhetsrisker ska hanteras i linje med bolagets generellt låga riskaptit och ska följa riskaptiten för de riskslag där hållbarhetsrisker är en integrerad del av riskbedömningen.

## 8 Offentliggörande på hemsida

8.1 Av artikel 3 i Disclosureförordningen följer att bolaget ska offentliggöra information om sin policy för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen liksom investeringsrådgivningen på sin hemsida.

8.2 Det åligger Hållbarhetsansvarig att se till att information enligt Disclosureförordningen och den delegerade förordningen offentliggörs och uppdateras årligen på det sätt som regelverket kräver.

---

Fastställd av styrelsen i Fondab AB ( under namnändring till Max Matthiessen Värdepapper) den 20 mars 2024.