

Vanliga frågor om hållbarhetsbetyget



Vem sätter hållbarhetsbetyget på fonderna?

Hållbarhetsbetyget bestäms av Morningstar som vi får informationen av. Morningstar är en oberoende leverantör av information om fonder och andra investeringar globalt. I beräkningen av fonders hållbarhetsvärde använder Morningstar sig utav Sustainalytics analyser på bolagsnivå. Sustainalytics, en av världens främsta specialister på att granska just ESG som idag har över hundra analytiker som täcker mer än 9000 börsföretag globalt.

Vad är hållbarhetsvärdet?

Sustainalytics bedömer ett företags prestation på ESG-frågor i förhållande till andra företag i samma globala branschgrupp med en 0-100 skala. Eftersom relevansen av vissa ESG-frågor varierar över peergrupperna används en unik kombination av indikatorer inom varje peer-grupp för att bestämma ESG-poäng på bolagsnivå. Hållbarhetsvärdet svarar på frågan hur schysta fondens innehav är jämfört med alla andra fonder och ett värde över 50 betyder att innehaven i snitt är bättre än genomsnittet i respektive bransch.

[Läs mer - Metodik för Morningstars hållbarhetsbetyg](#)

Hur sätts hållbarhetsbetygen?

Betygen sätts i två steg: Först beräknas fondens **hållbarhetsvärde**, som är ett kapitalvägt snitt av portföljens normaliserade ESG-betyg från Sustainalytics med avdrag för kontroverser som börsföretagen är inblandade i (mer detaljer om den exakta metodiken finns i metoddokumentet, länk ovan till höger). Normaliseringen innebär att genomsnittet i varje bransch räknas om till 50, vilket krävs för att ESG-betygen ska bli likvärdiga mellan branscher. Hållbarhetsvärdet svarar på frågan hur schysta fondens innehav är jämfört med alla andra fonder och ett värde över 50 betyder att innehaven i snitt är bättre än genomsnittet i respektive bransch.

Steg två görs första gången drygt en månad efter portföljdatum och innebär att fonderna sorteras i sin kategori och delas in i fem grupper enligt samma normalfördelning som den vanliga Morningstar Rating. De 10 procent som har högst hållbarhetsvärde hos den senast rapporterade portföljen får det högsta hållbarhetsbetygen 5 jordglobal. Följande 22,5% får betyg 4, 35% får betyg 3, 22,5% betyg 2 och de 10% fonder i kategorin som har lägst hållbarhetsvärde får 1 jordglob.

Hållbarhetsbetyget svarar alltså på en helt annan fråga: Hur bra är fondens innehav enligt Sustainalytics jämfört med de andra fonderna i samma kategori.

Det betyder också att hållbarhetsbetyget ger ett tydligt svar på hur väl etiska/SRI-fonder lyckas att välja rätt investeringar. Men det betyder inte att en siffra 1-5 säger allt fondsparare behöver veta, tvärtom är hållbarhetsbetyget bara ett första steg för att bättre förstå vilka innehav fonder äger och hur riskabla de är. Fördelen jämfört med den information som har funnits tidigare är främst att metodiken är enhetlig för alla fonder och att resultaten därmed är jämförbara.

[Läs mer - Metodik för Morningstars hållbarhetsbetyg](#)

Kan man jämföra fonders hållbarhetsbetyg från olika kategorier av fonder?

Hållbarhetsbetyget svarar på frågan: Hur bra är fondens innehav enligt Sustainalytics jämfört med de andra fonderna i samma kategori. Det går alltså inte att jämföra en fonds hållbarhetsbetyg inom kategorin sverigefonder med kategorin tillväxtmarknadsfonder.

[Mer om Morningstars kategori-indelning här](#)

Är alla fonder utan betyg dåliga ur ett hållbarhetsperspektiv?

Det måste inte vara så, om en fond inte fått något betyg alls, kan det bero på att det inte finns tillräckligt med data (information om fondens innehav) för att Morningstar skall kunna sätta ett betyg. Ett villkor för att sätta betygen är att mer än 67 procent av fondens senast rapporterade innehav täcks av Sustainalytics utvärderingar.

Finns det några begränsningar med hållbarhetsbetyget?

Ja, det är viktigt att komma ihåg begränsningarna i metodiken: En är att Morningstars beräkning av hållbarhetsvärde inte tar hänsyn till eller belönar negativa urval (till exempel att inte äga aktier i företag som tillverkar alkohol eller i företag som i sin verksamhet orsakar stora utsläpp av koldioxid). En annan begränsning är att en analys av en enskild portfölj inte kan mäta om förvaltaren har lyckats med positiv påverkan på företagsledningen (vilket många SRI-förvaltare påstår att de gör). En tredje begränsning är att Sustainalytics främst täcker stora börsbolag, men få småbolag.

Hur ofta beräknas betygen?

Nuvarande hållbarhetsbetyg kan förändras över tid. De bolag som fonden investerar i kan både förbättra och försämra sitt hållbarhetsarbete i sig samt relativt innehav i andra fonder.

Hållbarhetsvärdet uppdateras så fort vi får en ny portfölj/innehavsrapportering från fondbolaget – rapportering sker 1 gång/månad. Hållbarhetsbetyget uppdateras månatligen efter att vi bearbetat innehavsrapporteringen dock aldrig senare än den 6:e arbetsdagen vid månadsskiftet.

Hur många fonder har fått ett hållbarhetsbetyg?

I dagsläget har 1208 fonder på vår plattform klassificerats med ett hållbarhetsbetyg.