



Sjálfbærniupplýsingar vegna eignastýringar og eignaráðgjafar

Upplýsingagjöf á grundvelli 6. og 7. gr. SFDR

Júní 2025

Inngangur

Í þessu skjali er að finna upplýsingar um sjálfbærni í tengslum við eignastýringu og eignaráðgjöf í samræmi við 6. og 7. gr. SFDR,¹ ásamt 7. gr. flokkunarreglugerðar ESB,² sbr. lög nr. 25/2023 um upplýsingagjöf um sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu og flokkunarkerfi fyrir sjálfbærar fjárfestingar.

Arion banka ber að veita viðskiptavinum sínum upplýsingar um hvernig bankinn tekur tillit til **sjálfbærniáhættu** þegar teknar eru fjárfestingarákvarðanir fyrir hönd viðskiptavina eða þegar fjárfestingarráðgjöf er veitt. Hugtakið *sjálfbærniáhætta* eða *áhætta tengd sjálfbærni* er skilgreint sem atburður eða ástand á sviði umhverfismála, félagsmála eða stjórnaðráttáttanna sem gæti, ef af því verður, haft raunveruleg eða hugsanleg veruleg neikvæð áhrif á virði fjárfestingar. Arion banka er einnig skylt að veita upplýsingar um líkleg áhrif sjálfbærniáhættu á ávöxtun fjárfestinga sem bankinn býður upp á eða veitir ráðgjöf um.

Bankanum ber jafnframt að upplýsa viðskiptavinum um hvernig bankinn tekur tillit til **helstu neikvæðu áhrifa** sem fjárfestingarákvarðanir bankans hafa á sjálfbærniþætti, þ.m.t. umhverfis-, félags- og starfsmannatengd mál.

Sjálfbærniáhætta í eignastýringu og eignaráðgjöf

Arion banki greinir og metur áhættuþætti tengda sjálfbærni í ferli fjárfestingarákvarðana og fjárfestingarráðgjafar. Greiningin er unnin samhliða mati á annarri fjárhagslegri áhættu og fer fram áður en bankinn veitir fjárfestingarráðgjöf eða tekur ákvarðanir um fjárfestingar fyrir hönd viðskiptavina. Arion banki greinir sjálfbærniáhættu niður á atvinnugreinar og horfir til 10 sjálfbærniáhættuþátta í því tilliti. Til fyllingar horfir bankinn einnig til nánari upplýsinga um einstaka útgefendur sem eru, eftir atvikum, sóttar frá utanaðkomandi greiningarfyrirtækjum. Mat á sjálfbærniáhættu er liður í heildstæðu mati á áhættu fjárfestinga og tekur m.a. mið af fjárfestingarmarkmiði viðskiptavinar. Bankinn getur gripið til ýmissa ráðstafana þegar sjálfbærniáhætta fjárfestingarkosts er óásættanleg. Nánari upplýsingar um meðhöndlun sjálfbærniáhættu í fjárfestingarráðgjöf Arion banka er að finna vefslóðinni www.arionbanki.is/sfdr.

Líkleg áhrif sjálfbærniáhættu á ávöxtun

Ef áhættuþáttur tengdur sjálfbærni á sér stað geta áhrif þess verið margvísleg, en líkleg áhrif hverju sinni fara eftir því hvers konar áhættuþáttur um ræðir, og eðli undirliggjandi eignar. Virði tiltekinnar fjárfestingar kann að minnka verulega ef sjálfbærniáhætta raungerist.

Almennt séð má gera ráð fyrir því að áhættuþættir tengdir sjálfbærni hafi meiri áhrif á hlutabréf en skuldabréf. Því má ætla að eignasöfn viðskiptavina séu almennt viðkvæmari fyrir sjálfbærniáhættu eftir því sem vigt hlutabréfa og/eða hlutabréfasjóða er meiri. Þar af leiðandi er hætt við því að sjálfbærniáhætta geti almennt séð haft meiri neikvæð áhrif á ávöxtun eignasafns sem stýrt er í samræmi við fjárfestingarstefnu sem gerir ráð fyrir meiri fjárfestingum í hlutabréfum og/eða hlutabréfasjóðum, samanborið við fjárfestingarstefnur þar sem meiri áhersla er lögð á skuldabréf og skuldabréfasjóði. Hér er um að ræða almennt viðmið, sem ekki er hægt að heimfæra á hvert einstakt eignasafn.

Helstu neikvæðu áhrif

Eignastýring Arion banka tekur tillit til helstu neikvæðu áhrifa *fjárfestingarákvarðana* sjálfbærniþætti. Útgefendur og sjóðir sem hafa, að mati bankans, skaðleg áhrif á sjálfbærniþætti eru merktir sérstaklega hjá eignastýringu. Slík merking kemur ekki sjálfkrafa í veg fyrir viðskipti en getur leitt til aðgerða af hálfu Arion banka, t.d. eftirlit með og/eða

¹ Reglugerð (ESB) 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni á sviði fjármálaþjónustu („SFDR“).

² Reglugerð (ESB) 2020/852 um að koma á ramma til að greiða fyrir sjálfbærri fjárfestingu („flokkunarreglugerð ESB“).

samskipti við útgefanda. Taki viðskiptastjóri ákvörðun um að eiga viðskipti með fjármálagerning þrátt fyrir merkingu þarf að rökstyðja og skjala ákvörðunina.

Við mat á því hvort, og þá hvaða, aðgerðir eru viðeigandi hverju sinni er m.a. litið til líkinda á skaðlegum áhrifum og alvarleika þeirra, þ.m.t. hvort áhrifin eru óafturkræf. Ávallt er viðeigandi varfærni gætt þegar gripið er til aðgerða með heildarhagsmunum viðskiptavina að leiðarljósi.

Arion banki getur ekki tryggt að í öllum tilvikum verði litið til sjálfbærniþátta þegar *fjárfestingarráðgjöf* er veitt, sökum þess hve ófyrirsjáanlegar aðstæður geta verið að baki fjárfestingarráðgjafar. Starfsfólk leitast þó við að taka tillit til skaðlegra áhrifa við fjárfestingarráðgjöf þegar aðstæður leyfa. Bankinn mun endurskoða þessa nálgun árlega.

Ítarlegri upplýsingar um verklag Arion banka í tengslum við helstu neikvæðu áhrif fjárfestingarákvarðana á sjálfbærniþætti er að finna í PAI-yfirlýsingu Arion banka á, sem finna má á vefslóðinni www.arionbanki.is/sfdr.

Aðrar yfirlýsingar

Fjárfestingar sem eru undirliggjandi í fjárfestingarstefnunum taka ekki tillit til viðmiðana Evrópusambandsins fyrir umhverfislega sjálfbæra atvinnustarfsemi. Fjárfestingarstefnur Einkabankaþjónustu Arion banka hafa verið flokkaðar sem 6. gr. fjármálaafurð í skilningi SFDR, og teljast þar af leiðandi hvorki vera fjármálaafurðir sem efla umhverfislega eða félagslega þætti né fjármálaafurðir sem hafa sjálfbæra fjárfestingu að markmiði í samræmi við 8. og 9. gr. SFDR.

Útgáfa 2.0

30.06.2025