

Policy för ansvarsfulla investeringar

JRS Asset Management AB (556734–9070)

Fastställd av styrelsen: 2025-02-12

1 Inledning

1.1 Bakgrund

- 1.1.1 JRS Asset Management AB ("Bolaget" eller "JRS") är ett värdepappersbolag med tillstånd från Finansinspektionen ("FI") att driva värdepappersrörelse. JRS verksamhet regleras huvudsakligen i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse och Europeiska kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565.
- 1.1.2 JRS bedriver värdepappersrörelse. Bolagets huvudsakliga verksamhet är Family Office och bolaget tillhandahåller diskretionär portföljförvaltning och investeringsrådgivning, vilka gemensamt benämns kapitalförvaltning samt även försäkringsdistribution.
- 1.1.3 JRS har antagit en uppförandekod i form av en etikpolicy som stadgar förväntningar på Anställdas etiska- och moraliska handlande för ett ansvarsfullt företagande.

1.2 Syfte

- 1.2.1 Syftet med denna policy är tydliggöra och konkretisera principer och riktlinjer gällande tillvägagångssätt för ansvarsfulla investeringar inom JRS verksamhet för efterlevnaden av bestämmelserna i Disclosureförordningen.
- 1.2.2 JRS integrerar, i relevanta delar, miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsaspekter (s.k. ESG-faktorer) i investerings- och rådgivningsverksamheten.
- 1.2.3 Denna policy gäller för Bolagets samtliga anställda.

1.3 Definitioner

Anställd	Avser fast eller temporärt anställda i JRS
Ansvarig enhet	JRS Förvaltningsråd (Rådet)
Bolaget/JRS	JRS Asset Management AB
Compliancefunktionen	Funktionen för regelefterlevnad i JRS

Diskretionär portföljförvaltning	Förvaltning där kunden ger JRS förvaltare mandat att fatta löpnade placeringsbeslut om köp eller försäljning av ett eller flera finansiella instrument inom vissa avtalade ramar som anses vara lämpligt utifrån kunds lämnade uppgifter.
Hållbarhetspreferenser	En kunds val om att en viss minimiandel ska investeras i hållbara investeringar enligt SFDR och/eller Taxonomiförenlig verksamhet. Samt kunds val om investeringarna ska beakta negativa konsekvenser för hållbar utveckling.
Hållbarhetsfaktorer	Miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.
Hållbarhetsrisk	En miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringen värde.
Family Office	Ett heltäckande erbjudande för kunder med en komplex förmögenhetsstruktur som bl.a. inbegriper finansiell planering och rådgivning.
FI	Finansinspektionen
Förvaltare	Anställda i Bolaget med kundansvar som lämnar investeringsrådgivning eller rådgivning avseende diskretionär portföljförvaltning till Bolagets kunder.
Förvaltningsrådet	Bolagets inrättade förvaltningsråd med uppgift att säkerställa kontroll och kvalitet i kapitalförvaltningen inom JRS
Investeringsrådgivning	Personliga rekommendationer av JRS förvaltare till en kund om köp eller försäljning av ett eller flera finansiella instrument som anses vara lämpligt utifrån kunds lämnade uppgifter.
Kapitalförvaltning	Den del av verksamheten som avser både investeringsrådgivning och diskretionär portföljförvaltning.

2 Organisation och ansvarsfördelning

2.1 Ansvar

- 2.1.1 Styrelsen är ytterst ansvarig för JRS verksamhet och därmed även ytterst ansvarig för att verksamheten drivs i enlighet med denna policy.
- 2.1.2 VD är operativt ansvarig för JRS verksamhet och därmed även operativt ansvarig för att denna policy implementeras och efterlevs av verksamheten.
- 2.1.3 Vidare är var och en som omfattas av denna policy ansvarig för att efterleva policyn.

2.2 Uppföljning

- 2.2.1 Uppföljning och kontroll av efterlevnaden av denna policy ska ske av Compliancefunktionen.

3 Hållbarhetspreferenser

EU-regler ställer krav på att rådgivare i lämplighetsbedömningen ska beakta om, och i så fall hur, kunder vill investera hållbart. Reglerna syftar till att underlätta och förtydliga rådgivningen kring så kallade hållbarhetspreferenser. Med hållbarhetspreferenser avses tre hållbara investeringsalternativ som kunden kan ha en önskan om att inkludera i dennes investeringar: (1) hänsynstagande till negativa konsekvenser för miljö och social hållbarhet, (2) hållbara investeringar enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) och (3) miljömässigt hållbara investeringar enligt EU:s taxonomiförordning (EU-taxonomin). Metoderna kan användas enskilt eller kombineras för att fastställa kunders hållbarhetspreferenser, och kan avse en bestämd andel av kundens totala investeringar. Eftersom EU-regleringen fortfarande är under utveckling kan det i dagsläget saknas tillräcklig information för att metoderna ska kunna användas för investeringar. Inom de närmaste åren kommer informationen om de finansiella instrumenten att utvecklas och metoderna kan därmed användas i större utsträckning i takt med denna utveckling.

JRS ska alltid inhämta information om hållbarhetspreferenser i samband med en kunds lämplighetsbedömning och dokumentera eventuella hållbarhetspreferenser i lämplighetsförklaringen.

3.1 Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Aktörer såsom fondbolag, försäkringsbolag och finansiella rådgivare ska lämna information om sitt hållbarhetsarbete och sina investeringsportföljer. En investeringsportfölj som tar hänsyn till negativa konsekvenser för miljö och social hållbarhet beaktar hur den aktuella verksamheten påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor. Till exempel kan verksamheten i ett företag medföra utsläpp av koldioxid, påverka den biologiska mångfalden, eller bryta mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag avseende ansvarsfullt företagande.

Det är ännu inte tvingande för förvaltare av portföljer att lämna information om negativa konsekvenser och hur dessa har hanterats, så det är i dagsläget inte säkert att den informationen finns.

3.2 Hållbara investeringar enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR)

Förvaltare av portföljer ska informera om hur stor andel av investeringsportföljen som består av hållbara investeringar enligt SFDR. I SFDR definieras på en generell nivå vad som utgör en hållbar investering från ett miljömässigt eller socialt perspektiv. En miljömässigt hållbar investering är en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål, till exempel minskade utsläpp av koldioxid eller minskad påverkan på den biologiska mångfalden. En socialt hållbar investering är en investering som bidrar till att till exempel bekämpa ojämlikheter eller främja goda arbetsförhållanden. Hållbara investeringar får inte heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål och ska följa praxis för god styrning. Det är aktören själv som utifrån SFDR:s definition sätter upp kriterier för vad som ska anses som hållbart eller inte. I bedömningen klassas hela företaget som hållbart även om endast en del av företaget bidrar till ett hållbarhetsmål.

SFDR delar in finansiella produkter, till exempel en investeringsportfölj, efter om de har hållbara investeringar som mål (så kallade artikel 9-produkter), om produkterna främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper (så kallade artikel 8-produkter), respektive produkter som beaktar hållbarhetsrisker (så kallade artikel 6-produkter). Artikel 9-produkter får i princip enbart investera i företag som anses vara hållbara, medan artikel 8-produkter kan främja hållbarhet på andra sätt, till exempel genom att exkludera vissa sektorer eller främja påverkansarbete. Artikel 8-produkter kan ha stor skillnad i ambitionsnivå i sitt hållbarhetsarbete och kan till viss del bestå av en andel hållbara investeringar.

3.3 Miljömässigt hållbara investeringar enligt EU:s taxonomiförordning (EU-taxonomin)

Förvaltare av portföljer ska informera om hur stor andel av investeringsportföljen som består av miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin. I EU-taxonomin definieras om ett företags ekonomiska verksamheter kan anses som miljömässigt hållbara. Taxonomiförenlig verksamhet bidrar positivt till miljön genom att till exempel möjliggöra för verksamhet som bidrar, eller anpassa samhället till, oundvikliga klimatförändringar såsom mer extremväder. Verksamheten får inte heller skada någon annan miljöaspekt. Genom att ange hur stor andel av investeringarna som ska vara placerade i taxonomiförenliga verksamheter kan kund styra sitt kapital till mer miljömässigt hållbara verksamheter. Arbetet med att rapportera i enlighet med taxonomiförordningen påbörjas under 2023 varför det i nuläget är svårt att få fullständiga uppgifter om en investerings taxonomiförenlighet.

4 JRS definition av hållbara investeringar

Vid diskretionär portföljförvaltning och investeringsrådgivning definierar JRS hållbara fonder enligt SFDRs definition av Artikel 9 fonder (en fond som har hållbara investeringar som mål). För enskilda aktier använder sig JRS av Clarity AI:s bedömningsskala. Level 2 upp till level 0 betraktar JRS som hållbara investeringar, vilket motsvarar poängskalan 60 – 100 (se hela skalan samt definitioner nedan).

Artikel 8 fonder med en Clarity AI's poäng över 60 anses också hållbara. För enskilda obligationer/krediter är informationen från Clarity knapphändig/inte fullständig, vilket innebär att hållbarhetsbedömning inte är möjlig. I framtiden, om tillförlitlig hållbarhetsinformation för obligationer/krediter finns tillgänglig via Clarity AI, kommer JRS även inkludera obligationer/krediter i hållbarhetsbedömningen.

Nivå	Clarity AI score	Definition
Level 0 No Controversy	100	There is no evidence of relevant controversial behavior by the entity, its subsidiaries or its supply chain.
Level 1 Negligible	80	The event has a low impact on its stakeholders, the environment, or society. Risks for the entity are negligible.
Level 2 Low	60	The event has moderate impact on its stakeholders, the environment, or society, giving rise to low risks for the entity.
Level 3 Medium	40	The event has a significant impact on its stakeholders, the environment, or society, giving rise to medium risks for the entity.
Level 4 High	20	The event has a grave impact on its stakeholders, the environment, or society, giving rise to medium risks for the entity.
Level 5 Severe	1	This category represents the worst of corporate behavior. The event is in clear breach of the Global Norms framework and has a very grave impact on its stakeholders, the environment, or society, giving rise to severe risks for the entity.

4.1 Dokumentation

Resultatet avseende om finansiella instrument anses hållbara eller ej analyseras och beslutas av JRS Förvaltningsråd. Resultatet av hållbarhetsanalysen ska dokumenteras i JRS produktstyrningsmatris och uppdateras årligen i april.

5 Hållbarhetsrisker

5.1 Allmänt

Bolaget ska, om det är möjligt, beskriva resultaten av bedömningen av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen för de finansiella tjänster som Bolaget tillhandahåller eller finansiella produkter som JRS ger rådgivning om.

Hållbarhetsrisker kan i Bolagets verksamhet identifieras i följande tre delar:

5.1.1 Diskretionär förvaltning

Vid portföljförvaltningen får JRS förvaltare mandat av kund att fatta löpnade placeringsbeslut om köp eller försäljning av ett eller flera finansiella instrument inom vissa avtalade ramar som anses vara lämpligt utifrån kunds lämnade uppgifter.

Majoriteten av Bolagets verksamhet bedrivs i form av diskretionär förvaltning. Bolaget tillhandahåller inom ramen för Diskretionär förvaltning allokeringsportföljer med olika placeringsinriktningar (JRS Portfölj 1 – 5). Varje allokeringsportfölj har fastställda placeringsmandat för innehav i olika tillgångsslag.

Vid diskretionär portföljförvaltning får andelen hållbara investeringar, enligt JRS definition, aldrig understiga 20% av det förvaltade kapitalet. Investering i finansiella produkter med ett ofördelaktigt hållbarhetsbetyg (SFDR rating under Artikel 8 och Clarity AI Score under 60) kan ha en negativ påverkan på avkastningen i allokeringsportföljen som JRS tillhandahåller. Bedömningen av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen i allokeringsportföljen som JRS tillhandahåller är således avhängigt kundens preferenser och de finansiella produkternas hållbarhetsbetyg.

5.1.2 Investeringsrådgivning

Vid investeringsrådgivning tillhandahåller JRS förvaltare rekommendationer till kund om köp eller försäljning av ett eller flera finansiella instrument som anses vara lämpligt utifrån kunds lämnade uppgifter.

JRS gör bedömningen att integreringen av hållbarhetsrisker vid investeringsrådgivning varierar beroende av kunds lämnade uppgifter vilket styr rådgivningen av finansiella produkter och således vilka hållbarhetsrisker som aktualiseras.

Bolaget ska vid rådgivning upplysa om att investering i finansiella produkter med ett ofördelaktigt hållbarhetsbetyg (SFDR rating under Artikel 9 eller Clarity AI Score under 60) kan ha en negativ påverkan på avkastningen för de finansiella produkterna. Bedömningen av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen för de finansiella produkter som JRS rekommenderar är således avhängigt främst av två faktorer, kundens lämnade uppgifter vilket styr rådgivningen av finansiella produkter samt de finansiella produkternas hållbarhetsbetyg.

5.1.3 Försäkringsdistribution

Vid försäkringsdistribution tillhandahåller JRS rådgivare rekommendationer till kund om kapitalförsäkringar som anses vara lämpligt utifrån kunds lämnade uppgifter.

Försäkringsdistribution hos JRS sker vid sidan av Bolagets huvudsakliga verksamhet och är ett komplement till kapitalförvaltningen som JRS i övrigt bedriver. Således utgör försäkringsförmedlingen enbart en mindre del av den till kunderna erbjudna helhetslösningen där kapitalförvaltningen är den huvudsakliga tjänsten. Försäkringsdistribution av försäkringstjänster sker uteslutande av kapitalförsäkringar via de bolag som JRS har samarbetsavtal med. Försäkringsförmedlingen sker uteslutande till redan befintliga kunder hos JRS.

JRS gör bedömningen att integreringen av hållbarhetsrisker vid försäkringsdistribution varierar beroende av kundens val av kapitalförsäkring vilket styr vilka hållbarhetsrisker som aktualiseras. Vad innebär detta?

6 Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

6.1 Allmänt

JRS klassas enligt SFDR som både finansmarknadsaktör, vid tillhandahållandet av diskretionär portföljförvaltning, och finansiell rådgivare, vid tillhandahållandet av rådgivning avseende finansiella instrument och försäkringsbaserade investeringsprodukter. Finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare har en möjlighet att välja huruvida de ska beakta investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer eller inte inom såväl förvaltningen som rådgivningsverksamheten.

För närvarande beaktar inte JRS investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, varken i egenskap av finansmarknadsaktör eller finansiell rådgivare. Bolaget har för avsikt, när det är relevant och möjligt, att beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investerings- och rådgivningsverksamheten. Bedömningen av när en sådan negativ konsekvensanalys är genomförbar och relevant, beror på tillgänglighet av ESG-data. Den tillgängliga datakvaliteten på marknaden är för närvarande bristande för många av Bolagets olika finansiella produkter. För det fall tillgänglig ESG-data är av tillräckligt god kvalitet kommer Bolaget utföra en fördjupad analys av investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser (due diligence). Bolaget ska minst årligen utvärdera sitt ställningstagande i förhållande till huruvida huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ska beaktas eller inte. Det vid var tid gällande ställningstagandet från JRS ska finnas offentligt gjort på JRS hemsida i syfte att upplysa investerare om beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Upplysningarna ska lämnas i enlighet med upplysningskraven i SFDR.

7 Rapportering

7.1 Intern rapportering

7.1.1 VD ska rapportera eventuella avvikelser eller brister relaterat till denna Policy till styrelsen.

8 Fastställande och uppdatering

8.1.1 VD är ansvarig för att minst årligen granska och vid behov uppdatera denna policy.

8.1.2 Samtliga uppdateringar ska fastställas av styrelsen. Styrelsen ska dock, oaktat eventuella uppdateringar, fastställa denna policy minst en gång per år.