

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiel markedsdeltager (Navn og LEI)

Merkur Andelskasse

549300YV6LXRPJO3U576

● Sammenfatning

Merkur Andelskasse, 549300YV6LXRPJO3U576 tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra Merkur Andelskasse

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra den 1. januar 2023 til den 31. december 2023.

Rammerne for Merkurs arbejde med investeringsbeslutningers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fastlægges i vores 'Politik for integration af bæredygtighedsrisici', hvori processen for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger og -indikatorer beskrives. Merkur integrerer ikke selv bæredygtighedsrisici i vores investeringsbeslutningsproces, men vi sikrer os, at vores eksterne samarbejdspartnere gør det. I Merkur Impact Puljer anvendes alene investeringsfonde fra Triodos Invest Management. Triodos IM tilbyder udelukkende impact investeringer på tværs af alle aktivklasser. Triodos har identificeret fem investeringstemaer, som de anser for afgørende for at transformere økonomien og samfundet som helhed. De fem temaer er: energiomstillingen, fødevareromstillingen, ressourceomstillingen, samfundsomstillingen og velfærdsomstillingen. De fem temaer anvendes som udgangspunkt for positiv screening af virksomheder. Merkur mener, at denne positive screening er med til at reducere negative virkninger fra bæredygtighedsfaktorer.

I erklæringen rapporterer Merkur på hver af de obligatoriske samt to frivillige indikationer for negativ indvirkning på bæredygtighed for Merkurs investeringer. Foruden at rapportere indvirkningen af Merkur Impact Puljers investeringer på den enkelte indikator, beskrives det såvidt muligt kort i erklæringen de i 2023 trufne og for 2024 planlagte foranstaltninger med hensyn til den givne indikator.

I Merkur har vi identificeret en række bæredygtighedsfaktorer, som vi anvender i arbejdet med at tage højde for bæredygtighedsrisici. På miljøområdet er det klimaforandringer, biodiversitet, naturressourcer, forurening og affald samt dyr. På det sociale område er det menneskerettigheder, arbejdstager rettigheder, diversitet og inklusion, lighed samt helbred og sikkerhed. På ledelsesområdet er det forretningsetik, korruption og retfærdig skat.

Da det nu er anden gang, at Merkurs erklæring baserer sig på en referenceperiode med konkret selskabsdata, indeholder erklæringen en historisk sammenligning med rapporteringsåret 2022.

Til brug for rapporteringen er anvendt data fra MSCI.

Kommentar om datakvalitet:

Datatilgængelighed og datakvalitet for PAI indikatorerne varierer meget på tværs af og indenfor aktivklasser. Eksempelvis er der lav dækning på nogle indikatorer. For investeringerne i Merkur Impact Puljer er data indhentet fra en tredjeparts dataudbyder.

Vores leverandør af de bæredygtighedsdata, som anvendes til PAI-rapportering (MSCI) har ændret kriterier og metodik ift. 2022 for udregning af flere af nedenstående PAI'er. I nogle tilfælde giver det store afvigelser.

Det drejer sig konkret om PAI nr. 7, 8, 11 og 2.4. Se nærmere i tabellen nedenfor under de enkelte PAI'er.

● **Summary**

Merkur Andelskasse, 549300YV6LXRPJO3U576 considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Merkur Andelskasse

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2023 to 31 December 2023.

The framework for Merkurs work with the negative impacts of investment decisions on sustainability factors is determined in our Policy for the Integration of Sustainability Risks, in which processes for identifying and prioritizing the most important negative sustainability impacts and indicators are described. Merkur does not itself integrate sustainability risks into our investment decision-making process, but we ensure that our external partners do. In 'Merkur Impact Puljer', we use only investment funds from Triodos Invest Management. Triodos IM offers impact investment solutions across all asset classes. Triodos IM has identified five interlinked transitions that they deem crucial to transform the economy and society as a whole: the energy transition, food transition, resource transition, societal transition and the wellbeing transition. The five themes are used in the positive screening of companies. Merkur believes that this positive screening helps reducing negative effect from sustainability factors.

In this statement, Merkur reports on each of the mandatory and two additional indications for negative impact on the sustainability of Merkurs Impact Puljer investments. In addition to reporting the impact of Merkurs investments on the individual indicator, the statement briefly describes the actions taken in 2023 and planned for 2024 with regard to the given indicator. Merkur has identified a number of sustainability factors, which we use in our work to take sustainability risks into account. The environmental area includes climate change, biodiversity, natural resources, pollution and waste and animals. The social area includes human rights, worker rights, diversity and inclusion, equality and health and safety. The governance area includes business ethics, corruption and fair taxation.

Since this is now the second time that Merkurs statement is based on a reference period with concrete company data, the statement contains a historical comparison with the reporting year 2022.

The statement uses data from MSCI.

Comments on data quality:

Data availability and data quality for the PAI indicators varies widely across and within asset classes. For example, there is low coverage on some indicators. For the investments in 'Merkur Impact Puljer' data has been obtained from a thirdparty provider.

Our supplier of the sustainability data used for PAI reporting (MSCI) has changed criteria and methodology compared to 2022 for the calculation of several of the PAIs below, which in some cases causes large deviations.

This specifically concerns PAI No. 7, 8, 11 and 2.4. More details in the table below under the individual PAIs.

● **Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

| Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter | Indvirkning 2023 | Indvirkning 2022 | Forklaring | Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode |
|--|-----------|------------------|------------------|------------|---|
|--|-----------|------------------|------------------|------------|---|

KLIMARELEREDE OG ANDRE MILJØRELEREDE INDIKATORER

| | | | | | | |
|-----------------------|--|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---|
| Drivhusgas-emissioner | 1. Drivhusgasemissioner | Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner | Tons CO2 187 | Tons CO2 131 | Merkurs puljer under forvaltning (AuM) er steget med 30% i 2023. De største udledere er indenfor halvledere (semiconductors), forsyningsselskaber, kemikalier, husholdningsprodukter og biindustrien. Der er alene investeret i selskaber i disse sektorer, som bidrager til energi-, ressource- og velfærdstemaer | Der er foretaget en analyse af de 5 største CO2 udledere pr. Triodos fond. Klimarisici og muligheder er rapporteret i særskilte impact rapporter for de fonde der indgår i Merkur Impact puljer. Der er reduktionsmål på netto nul i 2035 baseret på GHG protokollen (2020). En række selskaber er via aktivt ejerskab/løbende dialog engageret med henblik på at reducere udledning af drivhusgasser, sætte mål og rapportere om CO2 initiativer. |
| | | Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner | 151 | 110 | Se ovenfor | Se ovenfor |
| | | Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner | 2.500 | 2.178 | Data for scope 3 er meget begrænset | I det løbende dialog med selskaber opfordrer Triodos virksomheder til at rapportere om scope 3 emissioner. |
| | | Drivhusgasemissioner i alt | 2.837 | 2.418 | | |
| | 2. CO2-aftryk | CO2-aftryk | Tons CO2/mio. EUR investeret 266,6 | Tons CO2/mio. EUR investeret 251,1 | Se ovenfor | Se ovenfor |
| | 3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet | Tons CO2/mio. EUR indtægter 747,7 | Tons CO2/mio. EUR indtægter 666,3 | Med hensyn til intensitet af drivhusgasser var de største udledere forsyningsvirksomheder og kemikalier. De virksomheder indenfor disse sektorer, som der er investeret i, bidrager til energi- og ressourceomstillingen. | Mål om reduktion af kulstofintensitet og aktivt ejerskab er rettet imod at mindske intensiteten over tid. |
| | 4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer | 1,9% | 0,50% | Alle virksomheder med nogen som helst aktivitet indenfor produktion af fossile brændstoffer er udelukket fra direkte investering i henhold til Triodos' minimum standarder og Merkurs minimums kriterier. Stigningen ift. 2022 skyldes en position i en netoperatør, der stadig ejer ét gaskraftværk, men omsætningen er under 1,6% af selskabets samlede omsætning, og det er under Triodos' tærskel på 5%. | I 2023 underskrev Triodos Bank 'ikke-spredningstraktaten for fossile brændstoffer' (Fossil Fuel Non-Proliferation Treaty). Denne traktat er en global indsats for at fremme internationalt samarbejde og fremskynde overgangen til ren energi, stoppe udvidelsen af olie, gas og kul og afvikle eksisterende produktion i overensstemmelse med hvad der er nødvendigt for at håndtere klimakrisen. Da netoperatøren (omtalt under forklaring) tilhører de 5 største udledere, vil Triodos fortsætte med at samarbejde med selskabet med det formål at reducere dets kulstofemissioner, og overvåge, om det forbliver under tærsklen på 5 % for konventionel olie og gas |

| | | | | | | |
|---------------|--|---|---|---|---|---|
| | 5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi | Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder | Forbrug 64,1% | Forbrug og produktion 74,3% | Tallet for 2022 (74,3%) gælder for både forbrug og produktion, og er derfor ikke direkte sammenligneligt med 2023. Det gennemsnitlige globale energimix er stadig meget afhængigt af fossile brændstoffer. Derfor er andelen af ikke-vedvarende energiforbrug høj. Andelen af ikke-vedvarende energiproduktion er til gengæld lav, da Triodos fravælger investering i fossile virksomheder, og tilvælger vedvarende energi produktion. | De mål, der anvendes for CO2 reduktion i bil- og papirindustrien sigter imod at reducere CO2 udledning over tid. Dette kan forbedres ved at øge andelen af vedvarende energiforbrug og produktion. |
| | | | Produktion 2,8% | | | |
| | 6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet | Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet | GWh pr. mio. EUR indtægter A: 0,00 B: 0,00 C: 0,27 D: 0,32 E: 0,00 F: 0,06 G: 0,04 H: 0,43 L: 0,89 | GWh pr. mio. EUR indtægter A: 0,00 B: 0,00 C: 0,32 D: 1,17 E: 0,64 F: 0,09 G: 0,05 H: 1,27 L: 0,83 | Merkur Impact pensionspuljer investerer ikke i visse sektorer med stor indvirkning på klimaet (f.eks. minedrift), da disse er udelukket fra investering. Størstedelen af energiforbrugsintensiteten stammer fra vandforsyning, kloakering, affaldshåndtering og sanering. | Som en del af det aktive ejerskab omkring klima diskuteres det regelmæssigt med virksomhederne at øge andelen af vedvarende energi. Der er sat mål for reduktion af udledninger for papir og bilsektoren, og det kan kun nås ved at bruge mere vedvarende energi. |
| Biodiversitet | 7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder | 12,65% | 2,83% | Virksomheder, der påvirker biodiversiteten negativt uden at foretage foranstaltninger for at undgå det, udelukkes fra fondene. <i>Vores leverandør af de bæredygtighedsdata, som anvendes til PAI-rapportering (MSCI) har ændret kriterier og metodik for, hvornår en udsteder af f.eks. en aktie eller en obligation vurderes at have aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt. Denne ændring betyder, at beregningen af værdien for PAI # 7 for 2023 vil afvige markant fra værdien for PAI # 7 for 2022. PAI # 7 vil for 2023 vise øgede skadevirkninger set i forhold til 2022, men på grund af metodeændringen, er det ikke nødvendigvis et udtryk for at investeringerne foretaget i Merkur Impact pensionspuljer har haft større skadevirkninger. Ændringerne i metode gør det vanskeligt at sammenligne 2022-værdier med værdier for 2023, og vi har derfor ikke kommenteret på den historiske udvikling.</i> | I 2023 gennemførte Triodos IM et engagementsprogram om plastikforurening, der havde til formål at minimere negativ indvirkning på biodiversiteten fra plastikforurening. Dette program vil blive videreført i 2024. Desuden følger Triodos IM proaktivt biodiversitetspositive investeringer med fokus på naturgenopretning og -bevaring, bæredygtigt skovbrug og småbønders agroøkologi. |
| Vand | 8. Udledning til vand | Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit | Tons/mio. EUR 0,0 | Tons/mio. EUR 0,00 | Triodos har en minimum standard for knaphed på vand. Der investeres derfor ikke i vandintensive industrier, der ikke har indført passende foranstaltninger til at reducere deres ferskvandsforbrug. Det bemærkes, at datadækningen for denne indikator er lav. <i>Vores leverandør af de bæredygtighedsdata, som anvendes til PAI-rapportering (MSCI), har ændret kriterier og metodik for, hvornår og i hvilket omfang en udsteder af f.eks. en aktie eller en obligation vurderes at have forurenende udledninger til vand, der iht. lovgivningen skal medregnes til PAI # 8.</i> | Emissioner til vand er fortsat en del af den integrerede analyse af virksomheder. |

| | | | | | | |
|--------|--|--|----------------------|----------------------|---|---|
| Affald | 9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald | Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtnet gennemsnit | Tons/mio. EUR 0,3 | Tons/mio. EUR 0,7 | Triodos investerer ikke i industrier, der genererer farlige stoffer. Dette udelukker bl.a. virksomheder, der producerer eller sælger pesticider eller andre farlige stoffer, der udgør en trussel imod mennesker, dyr eller miljø. Der er en 5% tærskel på omsætningen, men forurening er helt udelukket. | Der er truffet foranstaltninger til samarbejde med kemiske virksomheder med henblik på at stimulere dem til at træffe foranstaltninger for at skabe gennemsigtighed om farlige materialer og begrænse anvendelsen af disse. Desuden er farligt affald fortsat en del af den integrerede analyse af virksomheder. Derudover startede Triodos i 2023 et projekt for at vurdere og samarbejde med dagligvarevirksomheder og deres rolle i at tackle plastikforurening ved at fremme reduktion, genbrug og genanvendelse af plast. Dette vil blive videreført i 2024. |
|--------|--|--|----------------------|----------------------|---|---|

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMALE SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

| | | | | | | |
|---------------------------------------|--|---|------|--------|---|--|
| Sociale og personalemæssige spørgsmål | 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder | 0,0% | 0,50% | Der foretages en streng screening og en grundig due diligence forud for investeringer. Der er ikke identificeret nogen overtrædelser | Der foregår kontinuerlig overvågning af eventuelle overtrædelser - herunder en vurdering af vigtighed og afhjælpende foranstaltninger. Triodos IM er fortsat medlem af platformen Living Wages Financials. For 2024 søger de at være (co) lead investor for to virksomheder i porteføljen. |
| | 11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder | 0,3% | 42,60% | Alle virksomheder er screenet for overholdelse af FN Global Compact-principper og OECD-retningslinjerne. Puljerne kan have en vis eksponering, da denne indikator kun vedrører tilgængeligheden af politikker. Alle virksomheder, der identificeres som højrisiko, skal have politikker og/eller processer på plads for at mindske risikoen. Ud over hvad indikatoren kræver, fokuserer Triodos, hvis risikoniveauet tillader det, også på praksis (når politikker ikke er tilgængelige) via due diligence. Dette er i overensstemmelse med de nævnte retningslinjer. <i>Vores leverandør af de bæredygtighedsdata, som anvendes til PAI-rapportering (MSCI) har ændret kriterier og metode for, hvornår en udsteder af f.eks. en aktie eller en obligation vurderes positivt ift. at have overvågningsprocesser og overholdelsesmekanismer på plads til at sikre overholdelse af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Denne ændring betyder, at beregningen af værdien for PAI # 11 for 2023 vil afvige markant fra værdien for PAI # 11 for 2022. PAI # 11 vil for 2023 vise reducerede skadevirkninger set i forhold til 2022, men på grund af metodeændringen, er det ikke nødvendigvis et udtryk for at investeringerne foretaget af pengeinstituttet har haft mindre skadevirkninger. Ændringerne i metode gør det vanskeligt at sammenligne 2022-værdier med værdier for 2023, og pengeinstituttet har derfor ikke kommenteret på den historiske udvikling.</i> | Som en del af den løbende overvågning kontrolleres compliance med FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for hver eneste virksomhed i beholdningen. |
| | 12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder | 8,2% | 7,60% | Der er ikke tilstrækkelige data til rådighed | Planen for engagement med virksomhederne for 2023 inkluderer dialog med virksomhederne om at videregive disse data og fortsætter i 2024 |

| | | | | | |
|--|--|-------|--------|--|---|
| 13. Kønsdiversitet i bestyrelsen | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer | 36,2% | 34,70% | I henhold til Triodos' retningslinjer for stemmeafgivelse ved generalforsamlinger stemmer Triodos imod formanden for nomineringsudvalget, hvis mindre end en tredjedel af bestyrelsen er kvinder uden at det har en tilfredsstillende forklaring | Triodos har vurderet politikker og udøvet stemmeret i alle virksomheder, hvor dette har været muligt. Siden 2021 har der kørt et dedikeret projekt med fokus på de virksomheder, der har de mest ulige aflønningssystemer i porteføljen. Det langsigtede mål er at tilskynde virksomheder til at mindske lønforskellen mellem administrerende direktører og medarbejdere - og samtidig øge retfærdigheden, enkeltheden og gennemsigtigheden i aflønningspakker. |
| 14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben | 0,0% | 0,00% | Al involvering i kontroversielle våben fører til udelukkelse. | Ikke relevant |

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

| Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed | | Parameter | Indvirkning 2023 | Indvirkning 2022 | Forklaring | Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode |
|--|--|--|------------------------------|------------------------------|---|--|
| Miljømæssige | 15. Drivhusgasintensitet | Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet | Tons CO2/mio. BNP EUR 199 | Tons CO2/mio. BNP EUR 224 | Ved investering i stats-obligationer vurderes om staten har ratificeret rammekonventionen om klimaændringer, Krypto-protokollen og Paris-aftalen. Formålet med dette er at begrænse udledningen af drivhusgasser. | Der er gennemført vurderinger for alle stater og semistater i porteføljen og dette vil fortsætte i næste referenceperiode. Investeringen i stater er begrænset til EU medlemsstater. |
| Sociale | 16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder | Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning | 0,00% | 0,00% | Alle stater eller semistater vurderes på internationale sanktioner | Der er gennemført vurderinger for alle stater og semistater i porteføljen og dette vil fortsætte i næste referenceperiode. Investeringen i stater er begrænset til EU medlemsstater. |

Indikatorer for investeringer i fast ejendom

| Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed | | Parameter | Indvirkning 2023 | Indvirkning 2022 | Forklaring | Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode |
|--|---|---|------------------|------------------|--|---|
| Fossile brændstoffer | 17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom | Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer | n/a | n/a | Der er ikke nogen direkte investeringer i fast ejendom, som er involveret i udvinding, opbevaring, transport eller fremstilling af fossilt brændsel. | Ikke relevant |
| Energieffektivitet | 18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom | Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom | n/a | n/a | Der er ingen investeringer indenfor området | Ikke relevant |

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

| Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed | Parameter | Indvirkning 2023 | Indvirkning 2022 | Forklaring | Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode |
|--|-----------|------------------|------------------|------------|---|
|--|-----------|------------------|------------------|------------|---|

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

| | | | | | | |
|------------|---|--|-------|--------|---|---------------|
| Emissioner | 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen | 41,1% | 25,80% | Vores leverandør af de bæredygtighedsdata, som anvendes til PAI-rapportering (MSCI), har siden seneste PAI-rapportering for 2022 indsamlet/estimeret data fra en lang række nye udstedere af værdipapirer. Den øgede datatilgængelighed betyder, at beregningen af værdien for PAI # 2.4 for 2023 typisk være forøget set i forhold til værdien for 2022. Dette er et udtryk for, at det større udbud af data afslører flere virksomheder, som ikke har de CO2-reduktionsinitiativer, som PAI 2.4 måler. Ændringerne gør det vanskeligt at sammenligne 2022-værdier med værdier for 2023, men stigningen er altså ikke nødvendigvis et udtryk for at investeringerne i investeringsprodukterne er forbundet med større skadevirkninger, men kan være et udtryk for at der nu foreligger data fra en større del af markedet. | Ikke relevant |
|------------|---|--|-------|--------|---|---------------|

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

| | | | | | | |
|---------------------|---|---|----|-----|--|---------------|
| Menneskerettigheder | 3.15 Manglende politikker for bekæmpelse af korruption og bestikkelse | Andel af investeringer i virksomheder uden politikker om anti-korruption og anti-bestikkelse i overensstemmelse med FN's konvention mod korruption. | 0% | N/A | Der er ikke konstateret tilfælde af manglende politikker for bekæmpelse af korruption og bestikkelse | Ikke relevant |
|---------------------|---|---|----|-----|--|---------------|

Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Merkurs væsentligste politik for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer udgøres af "Politik for integration af bæredygtighedsrisici", hvori processen for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger og -indikatorer beskrives. Denne politik omfatter også Merkur Impact Pensionspuljer.

Politik for integration af bæredygtighedsrisici er senest godkendt af bestyrelsen i april 2024, og findes på www.merkur.dk. Der rapporteres på overholdelse af politikken årligt. Politikken opdateres og godkendes af Merkurs bestyrelse på årlig basis.

Politikken giver kunderne et sammenhængende billede af, hvordan Merkur tager højde for bæredygtighedsrisici, hvilke konkrete typer risici vi tager højde for, samt hvordan vi eller vores samarbejdspartnere løbende analyserer, hvordan konkrete selskaber og sektors evne til at levere attraktive afkast påvirkes af disse risici.

Merkur distribuerer Merkur Impact Pensionspuljer. Investeringsbeslutninger på vegne af kunder i Merkurs puljer bygges op med investeringsfonde fra Triodos Investment Management. Det betyder, at Merkur i praksis lægger Triodos' hensyntagen til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer til grund, når vi i forbindelse med puljeløsninger tager investeringsbeslutninger på vegne af kunderne.

Overordnet integreres bæredygtighedsrisici i Merkurs Impact Pensionspuljer med afsæt i følgende fire fokuspunkter:

1. Omhyggelig udvælgelse af produktleverandør
2. Såvel positiv som negativ screening af alle investeringer i fondene, og eksklusion i tilfælde af, at virksomheder ikke lever op til Triodos'/Merkurs krav
3. Gennemsigtighed
4. Aktivt ejerskab via løbende dialog og udøvelse af stemmerettigheder

Merkurs engagement i og arbejde med ovenstående fokuspunkter som led i integrationen af bæredygtighedsrisici udføres af Triodos og kontrolleres min. årligt af Merkur og kontrolresultatet rapporteres til Merkurs bestyrelse.

Merkur anser screening af investeringernes mulige negative bæredygtighedsvirkninger som et meget vigtigt redskab i arbejdet med at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocesser. Det gælder både positiv og negativ screening af virksomheder. Merkur Impact Puljernes investeringer skal bidrage med løsninger, der adresserer sociale eller miljømæssige udfordringer og bidrager til positiv forandring. For at sikre, at investeringerne er i overensstemmelse med Merkurs værdier og samtidig minimerer potentiel negativ påvirkning fra ESG Faktorer, skal investeringerne leve op til Merkurs minimumskriterier, der er designet for at sikre udelukkelse af virksomheder eller projekter, der skader miljømæssige og/eller sociale mål. Det er derfor et krav, at vores samarbejdspartnere lever op til Merkurs minimumskriterier..

Ved at anvende positive screeningskriterier før investering, sigter vi bl.a. mod at begrænse investering i virksomheder med negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer.

I udvælgelsen af indikatorer ud over de obligatoriske har Merkur udvalgt de samme to indikatorer som Triodos. Der er valgt miljøindikatoren "2.4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner" og den sociale indikator "3.15. Manglende politikker for bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse". Begge PAI'er er i forvejen en del af den overordnede investeringsproces hos Triodos IM.

Der er lagt vægt på, at indikatorerne giver indsigt omkring væsentlige påvirkninger af miljømæssige og sociale forhold på de porteføljer, som vi opererer med. Samtidig har vi taget i betragtning, om der er data til rådighed i en rimelig kvalitet.

Politikker for aktivt ejerskab

Merkur ser aktivt ejerskab som et vigtigt redskab til at fremme selskabers langsigtede værdiskabelse og minimere risici relateret til bæredygtighedsrelaterede forhold samt finansielle risici for kunderne, efter investeringen er foretaget. I vores Politik for integration af bæredygtighedsrisici er de overordnede rammer for Merkurs arbejde med aktivt ejerskab fastlagt. Merkur udvælger vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet, f.eks. investeringsforeninger, blandt mange kriterier også ud fra et kriterie om, at vores kunders formuer kan investeres ansvarligt og med et bæredygtigt aftryk. Et af fokuspunkterne er bl.a., at samarbejdspartneren via aktivt ejerskab understøtter bæredygtig udvikling og langsigtet værdiskabelse i de selskaber, der investeres i.

Merkur Impact pensionspuljer består udelukkende af investeringsfonde fra Triodos Investment Management. Triodos' aktive ejerskab begrænser sig ikke til generalforsamlingerne. Triodos udøver også aktivt ejerskab i den løbende dialog med virksomhederne. Et af målene er, at Triodos igennem dialog og aktivt ejerskab kan påvirke virksomhedernes strategi og skabe en positiv forandring.

● **Henvisninger til internationale standarder**

Generelt stiller vi krav om, at alle vores samarbejdspartnere har tilsluttet sig overholdelse af adfærdskodekser for ansvarlig forretningsskik og internationalt anerkendte standarder for due diligence og rapportering.

Triodos bl.a. tilsluttet sig en lang række internationale standarder. En komplet liste kan ses på Triodos' hjemmeside her.

[Oversigt over Triodos' internationale standarder](#)

Triodos er desuden en B-corp virksomhed ligesom Merkur, og Triodos har ledende roller i en række indflydelsesrige bæredygtige initiativer globalt. Eksempler er GABV (Global Alliance for Banking on Values) og GIIN (Global Impact Network).

Det betyder, at Triodos som produktleverandør er forpligtet til at integrere bæredygtighedsrelaterede faktorer i deres investeringsanalyser, beslutningsprocesser og deres arbejde med aktivt ejerskab. Dette er også en del af Triodos' forretningsmodel. Det sætter dem i stand til at skride ind over for selskaber, der bryder internationale love og normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption.

● **Historisk sammenligning**

Denne rapport dækker vores andet år med PAI-rapportering på Merkur Impact Puljer, og derfor første gang vi sammenligner resultaterne med det foregående år. En sammenligning mellem rapporteringsår 2022 og 2023 fremgår af tabellen ovenfor.

Vores leverandør af de bæredygtighedsdata, som anvendes til PAI-rapportering (MSCI) har ændret kriterier og metodik for beregning af PAI # 7,8, 11 og 2,4.

Denne ændring betyder, at beregningen af værdien for de nævnte PAI'er kan afvige markant fra værdien for 2022. Metodeændringen kan vise reducerede/øgede skadevirkninger set i forhold til 2022, men det er nødvendigvis ikke et udtryk for at investeringerne foretaget af Triodos har haft mindre/større skadevirkninger. Ændringerne i metode gør det vanskeligt at sammenligne 2022-værdier med værdier for 2023, og Merkur har derfor ikke kommenteret på den historiske udvikling.

Nærmere forklaring ses under de nævnte PAI'er i tabellen ovenfor.

● **Disclaimer**

Visse oplysninger indeholdt i nærværende materialer ("oplysningerne") stammer fra og tilhører ophavsretligt MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC eller deres tilknyttede selskaber ("MSCI"), eller informationsudbydere (samlet "MSCI Parterne") og kan være brugt til at beregne scorer, signaler eller andre indikatorer. Oplysningerne er kun til internt brug og må ikke gengives eller udbredes helt eller delvist uden forudgående skriftlig tilladelse. Oplysningerne må ikke bruges til og udgør ikke, et tilbud om at købe eller sælge eller en promovning eller anbefaling af nogen værdipapirer, finansielle instrumenter eller produkter, handelsstrategier eller indeks, og de skal heller ikke tages som en indikation eller garanti for nogen former for fremtidig performance eller afkast. Nogle investeringsfonde kan være baseret på eller knyttet til MSCI-indeks, og MSCI kan blive kompenseret baseret på fondens aktiver under forvaltning eller andre parametre. MSCI har etableret en informationsbarriere/funktionsadskillelse mellem indeksresearch og visse udbudte oplysninger. Ingen af oplysningerne kan i sig selv bruges til at bestemme, hvilke værdipapirer der skal købes eller sælges, eller hvornår de skal købes eller sælges. Oplysningerne gives "som de er", og brugeren påtager sig hele risikoen for enhver brug, den måtte foretage eller tillade at blive foretaget af oplysningerne. Ingen MSCI-Parter garanterer originaliteten, nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af oplysningerne, og indestår ikke for nogen former for udtrykkelige eller underforståede garantier. Ingen MSCI-Parter skal have noget ansvar for fejl eller forsømmelser i forbindelse med nogen oplysninger i nærværende materialer, eller noget ansvar for direkte, indirekte, særlige, strafferetlige, følgeskader eller andre skader (herunder tab af fortjeneste), selv hvis det bliver underrettet om muligheden for sådanne skader.