

Erklæring om investeringsrådgivningens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Baggrund

Disclosureforordningen – også kaldet SFDR – er et væsentligt EU-regelsæt i forhold til bæredygtig finansiering og har til formål at forbedre informationen om bæredygtighedsmæssige forhold på det finansielle område. Finansielle rådgivere skal bl.a. oplyse om, hvorvidt de tager hensyn til negative bæredygtighedsvirkninger i deres rådgivning. Med "negative bæredygtighedsindvirkninger" forstås investeringers negative indvirkning på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold eller på forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

I denne erklæring beskrives, hvorvidt og hvordan Merkur Andelskasse tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i vores investeringsrådgivning, herunder hvordan oplysningerne fra vores samarbejdspartnere på investeringsområdet behandles og integreres i investeringsrådgivningen.

Erklæringen er afgivet i overensstemmelse med artikel 4(5) i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR) og artikel 11 i Kommissionens Delegerede Forordning 2022/1288 (SFDR Delegerede forordning).

Rammerne for Merkurs arbejde med at tage hensyn til 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.

Erklæringen gælder for de finansielle produkter, vi yder investeringsrådgivning om.

Hensyntagen til negative bæredygtighedsvirkninger

Merkur tilbyder ikke investeringsrådgivning, der ligger udenfor området for impact-investeringer. Vi rådgiver således ikke om traditionelle investeringer, men alene om impact-investeringer med høje krav til bæredygtighed.

Når vi i Merkur udvælger de finansielle produkter, som vi yder investeringsrådgivning om, tager vi hensyn til de finansielle produkters vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger. Hensynet er baseret på de oplysninger, som producenterne har stillet til rådighed i henhold til SFDR.

Merkur yder investeringsrådgivning om udvalgte finansielle produkter, både fonde, som er investorer i børsnoterede aktier og obligationer (UCITS), og fonde, som investerer i Private Debt og Private Equity (AIF =alternative investeringsfonde).

Merkurs minimumskriterier

Vores samarbejdspartnere på investeringsområdet er de leverandører af impact-produkter, som Merkur har med i sit bæredygtige investeringsunivers og dermed rådgiver om. Disse samarbejdspartnere udvælges blandt mange kriterier samt ud fra en vurdering af deres evne til at integrere bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, herunder såvel positiv som negativ screening, løbende dialog med selskaber i porteføljen, udførelse af aktivt ejerskab eller tiltag, der kan sidestilles hermed samt eksklusion, når engagement og dialog ikke er tilstrækkeligt.

I valget af hvilke investeringsfonde Merkur kategoriserer som impact-investeringer, og som kan indgå i vores investeringsunivers, stiller vi krav til såvel positiv screening som negativ screening eller tiltag, som vi vurderer kan sidestilles med dette. Desuden stiller vi krav om, at samarbejdspartneren screener sine individuelle investeringer mindst en gang årligt, samt at der pågår en løbende overvågning.

Positiv screening

Hensigten med den positive screening er at maksimere den positive impact. Merkur ønsker via vores investeringsunivers at være katalysator for omstillingen til en bæredygtig økonomi og et bæredygtigt samfund.

Den positive screening, dvs. tilvalg af de virksomheder, vi ønsker at investere i, reducerer nogle af de miljømæssige og sociale bæredygtighedsrisici, fordi der tilvælges virksomheder, der understøtter bæredygtig social og miljømæssig udvikling.

Negativ screening

Ved udvælgelsen af de finansielle produkter, vi rådgiver om, anvendes Merkurs minimumskriterier. Det er bl.a. følgende kriterier eller tærskler vedrørende de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for produkterne.

Vi stiller krav om, at vores produktleverandører som minimum ekskluderer selskaber, der baserer deres forretning på:

- Våben
- Tobak
- Pornografi
- Fossile brændstoffer
- Kernekraft
- Genteknologi
- Gambling
- Ikke medicinske produkter testet på dyr og aktiviteter, hvor dyrs velfærd ikke er garanteret og beskyttet.
- Produktion med henblik på salg af dyrs hud eller pels
- Fiskeri med trawl eller drivgarn
- Konventionelt landbrug
- Miljøskadelig og ulovlig virksomhed

Endvidere udelukkes bl.a. virksomheder, der:

- Ødelægger menneskers livskvalitet eller modarbejder menneskelig værdighed
 - F.eks. minedrift i konfliktområder, hvor arbejdskraft udnyttes for at finansiere fortsat krigsførelse.
- Ødelægger miljø og biodiversitet eller modarbejder dyrevelfærd
 - F.eks. ved forurening, ødelæggelse af skove eller produktion af pels med mindre hele dyret anvendes.
- Krænker god selskabsledelse
 - F.eks. ved skatteunddragelse og korruption.

I forhold til fossile brændstoffer opererer Merkur med en håndterbar grænse, der siger, at maksimalt 5% af en virksomheds indtægter må komme fra fossile brændstoffer. For andre uønskede produkter er der fastsat grænser for eksponeringen. For produktion af tobaksprodukter er der fastsat en grænse på 5% af indtægterne, og for detailsalg af tobak en grænse på 10%. Overskrider et selskab den fastsatte grænse viser det, at selskabet har truffet et strategisk valg på området, og det bliver derfor ekskluderet.

Internationale sanktioner, der f.eks. forbyder investeringer i bestemte lande, skal altid overholdes. Det gælder f.eks. for statsobligationer fra lande, der er omfattet af EU-sanktioner mod finansielle transaktioner med landet eller mod ledende personer, hvor det kan være svært at adskille disse og staten/centraladministrationen i det givne land.

Vores produktleverandører er forpligtet til at integrere bæredygtighedsrelaterede faktorer i deres investeringsanalyser, beslutningsprocesser og deres arbejde med aktivt ejerskab. 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.

Minimumskrav til de finansielle produkter, vi rådgiver om

I Merkur er vi bevidste om, at når en investering er udsat for bæredygtighedsrisici, kan det påvirke værdien af investeringen på linje med andre investeringsrisici og dermed i sidste ende resultere i et negativt afkast. Det, at vi tager højde for bæredygtighedsrisici ved investeringsrådgivning, betyder, at de impact fonde, vi rådgiver om, har truffet beslutninger om, at nogle selskaber og sektorer vil blive valgt fra som investeringsmulighed, mens andre derimod vil blive valgt til.

Merkur tilbyder ikke rådgivning til kunder, der ønsker at investere i fonde, enkeltaktier eller obligationer udenfor Merkurs Investeringsunivers, hvor barren for bæredygtighed er sat lavere. Disse handler kan alene udføres som "execution only" eller ordreudførelse med hensigtsmæssighedstest

For de finansielle produkter, vi yder investeringsrådgivning om, er det et krav, at de finansielle produkter blandt andre karakteristika fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika eller en kombination af disse karakteristika, samtidig forudsættes det, at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis eller har bæredygtig investering som sit mål.

For finansielle produkter, der ikke indeholder oplysninger som krævet i henhold til artikel 9 i SFDR, forventer vi en klar og begrundet redegørelse for, hvorvidt og i givet fald hvordan de finansielle produkter tager de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i betragtning.

Vi udvælger og rangerer ikke de finansielle produkter, vi rådgiver om, på grundlag af de vigtigste indikatorer for negativ påvirkning, der er anført i SFDR Delegeret forordning.

Som en del af egnethedsvurderingen bliver kunderne spurgt til deres bæredygtighedspræference. Når Merkur rådgiver kunder om investeringer tager vi hensyn til den enkelte kundes præferencer for bæredygtighed. Alle investeringstilbud lever op til vores politik om bæredygtighed. Kunder med et særligt ønske om at lægge vægt på bæredygtighed har ydermere mulighed for at tilvælge ekstra vægt lagt på vores Impact First (Private Equity og Private Debt) produkter i forbindelse med investeringsrådgivning.

På den måde er Merkurs rådgivere i stand til at hjælpe kunderne med at vælge de finansielle investeringsprodukter, der matcher kundens præferencer for bæredygtighed, herunder hensynet til at minimere de væsentligste negative påvirkninger, som investeringerne har på bæredygtighedsfaktorer.

Dette er en erklæring fra Merkur Andelskasse om hensyntagen til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Erklæringen offentliggøres, idet Merkur i forbindelse med udbud af vores impact pensionspuljer tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udledning af drivhusgasser har store konsekvenser for klima og biodiversitet, og i Merkur vurderer vi, at drivhusgasudledninger samt tab af biodiversitet aktuelt er de største trusler mod livet på kloden. I Merkurs investeringsunivers er der derfor flere investeringsprodukter, der adresserer denne problematik bl.a. ved investering i vedvarende energi og energieffektivisering. Udover risici forbundet med global opvarmning og udryddelse af arter, vurderer Merkur, at ulighed og fattigdom har store negative indvirkninger på en bæredygtig verden. Andelskassen tilbyder derfor også investeringsprodukter, der understøtter bæredygtige finansieringstiltag med mikrolån i udviklingslande.

Merkur har udarbejdet en "Politik for integration af bæredygtighedsrisici", hvori processen for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger og -indikatorer beskrives.

Merkur distribuerer bæredygtige investeringsprodukter. Alle vores investeringsbeslutninger på vegne af kunder er baseret på en sammensætning af investeringsforeninger fra vores samarbejdspartnere på investeringsområdet.

Disse samarbejdspartnere er udvalgt med afsæt i vores politik for integration af bæredygtighedsrisici. Det betyder, at Merkur i praksis lægger forvalternes hensyntagen til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer til grund, når vi sammensætter investeringsporteføljer, og når vi i forbindelse med vores impact pensionspuljer tager investeringsbeslutninger på vegne af kunderne.

Som det er beskrevet i vores "Politik for integration af bæredygtighedsrisici" udvælges vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet med hovedvægt på deres tilgang og arbejde med bæredygtighed i både virke og processer.

I udvælgelsen lægger vi bl.a. vægt på, om samarbejdspartneren:

- ✓ Integrerer miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i investeringsanalyse- og beslutningsprocesser.

- ✓ Er aktiv ejer og indarbejder miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i politikker vedrørende ejerskab og i den praktiske håndtering af investeringerne.

- ✓ Søger at opnå åbenhed samt påvirke de selskaber, der investeres, i relation til at forbedre miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- ✓ Udviser åbenhed samt gennemsigtighed overfor kunden

De udpegede samarbejdspartnere har tilsluttet sig overholdelse af adfærdskodekser for ansvarlig forretningsskik og internationalt anerkendte standarder for due diligence og rapportering.

Juni 2023