

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer**Finansiell 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 2022 til den 31. december 2022.

Merkur Andelskasse, 549300YV6LXRPJO3U576, tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger (negativ impact) af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra den 1. januar 2022 til 31. december 2022.

Rammerne for Merkurs arbejde med investeringsbeslutningers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fastlægges i Merkurs 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 Investment Management. I beskrivelsen af de enkelte PA'er forklares derfor, hvad Triodos gør.

I erklæringen rapporterer Merkur på hver af de obligatoriske samt to frivillige indikationer for negativ indvirkning på bæredygtighed for Merkurs investeringer. Udover at rapportere på Merkurs investeringers indvirkning på den enkelte indikator, beskriver erklæringen kort de foranstaltninger, der er truffet i 2022 og planlagt for 2023 i forhold til den givne indikator.

I Merkur har vi identificeret en række bæredygtighedsfaktorer, som vi anvender, når vi skal vurdere bæredygtighedsrisici. På miljøområdet er det klimaforandringer, biodiversitet, naturressourcer, forurening og affald samt dyrevelfærd. På det sociale område er det menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, diversitet og inklusion, lighed samt helbred og sikkerhed. På ledelsesområdet er det forretningsetik, korruption og retfærdig skat.

Da det er første gang, at Merkurs erklæring er baseret på en referenceperiode med konkret selskabsdata, indeholder erklæringen ikke en historisk sammenligning. Næste erklæring med referenceperioden 1. januar til 31. december 2023 forventes at indeholde en sådan historisk sammenligning.

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, eller det er nødvendigt at bruge proxydata som erstatning for direkte data. Proxydata er baseret på sektor- og lantedata, og der tages dermed ikke hensyn til andre selskabsspecifikke faktorer, som kan spille en rolle for investeringscasen.

Kvaliteten af proxydata er derfor tvivlsom. For investeringerne i Merkur Impact Puljer er data indhentet fra en tredjeparts dataudbyder. Dækningen er lav for nogle indikatorer, og er derfor ikke egnet til at drage konklusioner på porteføljeniveau. Begrænsninger i data vedrører oftest det omfang, hvori de investerede virksomheder offentliggør information, kvaliteten af informationen og leverinstidspunktet. Der er flere kontroller på plads for at gennemgå pålideligheden og validiteten af dataene.

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 2022 to 31 December 2022.

Merkur Andelskasse, 549300YV6LXRPJ03u576, considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2022 to 31 December 2022.

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 the statement, Merkur reports on each of the mandatory and two additional indications for negative impact on the sustainability of Merkurs investments. In addition to reporting the impact of Merkurs investments on the individual indicator, the statement briefly describes the actions taken in 2022 and planned for 2023 with regard to the given indicator.

At Merkur, we have 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 animal welfare. The social area includes human rights, worker rights, diversity and inclusion, equality, health and safety. The governance area includes business ethics, corruption and fair taxation.

As it is the first time Merkurs statement is based on a reference period with concrete company data, the statement does not contain a historical comparison. The next statement with the reference period 1 January to 31 December 2023 is expected to contain such a historical comparison.

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 or it is necessary to use proxy data as a substitute for direct data. Proxy Data is based on sector and county data. Other company-specific data that may play a role in the investment case are not taken into account. The quality of proxy data is therefore questionable. For the investments in "Merkur Impact Puljer" data has been obtained from a thirdparty provider. Coverage is low for some indicators and therefore not suitable for drawing conclusions at portfolio level. Limitations in data often relate to the extent to which the invested companies publish information, the quality of the information and the delivery time. There are multiple checks in place to review the reliability and validity of the data.

● *Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer*

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
--	-----------	------------------	------------------	------------	---

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	Tons CO2 131		De største udledere er den kemiske industri, papirindustrien og bilindustrien. Der er alene investeret i selskaber i disse sektorer, som bidrager til energi og ressource-omstilling.	Der er foretaget en analyse af de fem største udledere pr. fond. Klimarisici og -muligheder er rapporteret i særskilte impact rapporter. 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	110		se ovenfor	se ovenfor

	Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	2.178		Data for scope 3 er meget begrænset, og der er derfor anvendt estimater i flere tilfælde	den løbende dialog med selskaber opfordrer Triodos virksomheder til at rapportere om scope 3 emissioner.
	Drivhusgasemissioner i alt	2.418			
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	Tons CO2/mio. EUR investeret		se ovenfor	se ovenfor
		251,1			
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Tons CO2/mio. EUR indtægter		Udover de ovenfor nævnte industrier har semiconductor industrien også en høj intensitet af drivhusgasser. Denne sektor muliggør dog også en omstilling til vedvarende energi.	De mål om reduktion af kulstofintensitet, som anvendes for bil- og papirindustrien, er rettet imod at mindske intensiteten over tid.
		666,3			
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	0,5%		Alle virksomheder med nogen som helst aktivitet indenfor fossile brændstoffer er udelukket fra direkte investeringer i henhold til Triodos' minimum standarder og Merkurs minimum kriterier. For finansielle institutioner tillades dog max. 5% eksponering igennem deres portefølje (udlån). Dette kontrolleres via en årlig due diligence. På fondsniveau er eksponeringen under 1%.	Der er kun få finansielle institutioner i porteføljen. Disse har begrænset eksponering mod den fossile sektor. Triodos planlægger at få en mere detaljeret indsigt og engagere sig i muligheder for reduktion af eksponeringen.
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	74,3%		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 mod at reducere CO2-udledning over tid. Dette kan forbedres ved at øge andelen af vedvarende energiforbrug og -produktion.

	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A = Landbrug, skov og fiskeri B = Råstofudvinding C = Industri D = El, gas og varmeforsyning E = Vandforsyning F = Bygge og anlæg G = Handel og autoreparation H = Transport og opbevaring L = Fast ejendom	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: 0,32 D: 1,17 E: 0,64 F: 0,09 G: 0,05 H: 1,27 L: 0,83		Merkur og Triodos fravælger investeringer indenfor f.eks. minedrift. Fondene i Merkur Puljer har meget lidt landbrug, skov og fiskeri.	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	2,83%		Virksomheder, der påvirker biodiversiteten negativt uden at foretage foranstaltninger for at undgå dette, udelukkes fra fondene. Der gøres en indsats for at estimere virkningerne af finansielle institutioners udlån til aktiviteter beliggende nær eller i områder, der er følsomme overfor ændringer i biodiversiteten	I 2023 gennemfører Triodos i forbindelse med det aktive ejerskab et program med fokus på plastikforurening for de virksomheder, der er investeret i. Formålet er at minimere negativ indvirkning på biodiversiteten. Triodos investerer proaktivt i virksomheder, der har fokus på f.eks. naturgenopretning og bevaring.
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		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 data dækningen for denne	Der foreligger planer om at samarbejde yderligere med de største udledere af vand for at stimulere dem til at træffe foranstaltninger til at reducere udledningen.
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 vægtet gennemsnit	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 mod 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 skabe gennemsigtighed om farlige materialer og begrænse anvendelsen af disse.

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

<p>Sociale og personalemæssige spørgsmål</p>	<p>10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder</p>	<p>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</p>	<p>0,5%</p>		<p>Der foretages en streng screening og en grundig due diligence forud for investeringer. Der er ikke identificeret nogen overtrædelser.</p>	<p>Der foregår kontinuerlig overvågning af eventuelle overtrædelser - herunder en vurdering af vigtighed og afhjælpende foranstaltninger. Triodos var den førende investor, som engagerede sig med NIKE og Adidas i 2022 på vegne af Platform Living Wages Financials. (Sammenslutning af finansielle institutioner, der overvåger og tilskynder til, at de virksomheder, de har investeret i, muliggør lønninger og indkomster i deres globale forsyningskæder, som er til at leve af).</p>
	<p>11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder</p>	<p>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</p>	<p>42,6%</p>		<p>Alle virksomheder er screenet for overholdelse af FN Global Compact-principper og OECD-retningslinjerne. Virksomheder, der identificeres som høj risiko skal have politikker og processer på plads for at mindske risikoen. Procentdelen er relativt høj, idet Triodos også fokuserer på praksis i forbindelse med gennemførelse af due diligence. Der fokuseres altså ikke kun på politikker.</p>	<p>Som en del af den løbende overvågning kontrolleres compliance med FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for hver eneste virksomhed i beholdningen.</p>
	<p>12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene</p>	<p>Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder</p>	<p>7,6%</p>		<p>Der er ikke tilstrækkelige data til rådighed</p>	<p>Planen for engagement med virksomhederne for 2023 inkluderer dialog med virksomhederne om at videregive disse data.</p>

	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,7%		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 didikeret projekt med fokus på 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%		AI 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 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	Tons CO ₂ /mio. BNP EUR 224		Ved investering i statsobligationer vurderes om staten har ratificeret ramme-konventionen om klimaændringer, Kyoto-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. Investering i stater er begrænset til EU medlemsstater.

Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0		Alle stater eller semistater vurderes i forhold til internationale sanktioner	Der er gennemført vurderinger for alle stater og semistater i porteføljen, og dette vil fortsætte i næste referenceperiode. Investering i stater er begrænset til EU medlemsstater
Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste
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 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste
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	25,8%		De største udledere er den kemiske industri, papirindustrien og bilindustrien. Der er alene investeret i selskaber i disse sektorer, som bidrager til energi- og ressourceomstilling.	Der er foretaget en analyse af de fem største udledere pr. fond. Klimarisici og -muligheder er rapporteret i særskilte impact rapporter. Der er reduktionsmål på netto nul i 2035 baseret på GHG protokollen (2020). En række selskaber er via aktiv ejerskab/løbende dialog engageret med henblik på at reducere udledning af drivhusgasser, sætte mål og rapportere om CO2 initiativer.
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE						

Menneskerettigheder	3.14 Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser	Antal tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser i forbindelse med de investeringsmodtagende virksomheder, på grundlag af et vægtet gennemsnit	0,000000		Der er ikke konstateret tilfælde med alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser	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 marts 2023, 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

Merkur anser screening af investeringernes mulige negative bæredygtighedsindvirkninger 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 minimumsstandarder, 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 minimumsstandarder.

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

Indikatoren "2.4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner" er udvalgt, da denne indikator er særligt fremadskuende. Initiativer til reduktion af emissioner burde medføre en langsigtet reduktion af CO₂, og er på den måde et vigtigt supplement til de obligatoriske CO₂-indikatorer. Merkur betragter fremadrettede CO₂-reduktioner som afgørende for at undgå alt for ødelæggende temperaturstigninger og klimadestabiliseringer globalt. Merkur er bevidst om, at tilstedeværelsen af planer og initiativer ikke nødvendigvis garanterer en vellykket reduktion, samt at planer og initiativer kan have meget forskellige ambitionsniveauer.

Valget af indikatoren "3.14. Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser" er et udtryk for Merkurs prioritering af respekt for menneskerettigheder, da overholdelse af menneskerettigheder er et fundamentalt og globalt ufravigeligt vilkår for klodens befolkning. Merkur er bevidst om, at der kan være menneskerettighedskrænkelser, som ikke fanges i dataopsamlingsprocessen. En seriøs håndtering af menneskerettighedskrænkelser kræver desuden, at hvert enkelt tilfælde forstås i detaljer og indgår i det aktive ejerskab samt evt. motivation for frasalg.

● **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 udvikling og langsigtet værdiskabelse i de selskaber, der investeres i. Merkur ser dialog som et vigtigt redskab i det aktive ejerskab. Stemmeafgivelse bruges, hvor dialogen med selskabet ikke viser tilstrækkelige fremskridt. I de tilfælde, hvor dialog eller stemmeafgivelse ikke fører til handling fra selskabets side, vil vores samarbejdspartnere tage skridt til et frasalg og eventuelt placere selskabet på eksklusionslisten.

● **Henvisninger til internationale standarder**

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

Konkret har alle de leverandører af finansielle produkter, som vi har indgået en distributionsaftale med, tilsluttet sig FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI). 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 Merkurs produktleverandører er forpligtet til og integrerer 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.

● **Historisk sammenligning**

Da det er første gang, Merkur Andelskasses erklæring er baseret på en referenceperiode med konkret selskabsdata, indeholder nærværende erklæring ikke en historisk sammenligning.

● **Disclaimer**

Certain information contained herein (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, or their affiliates ("MSCI"), or information providers (together the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.