



Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Mertzig Asset Management AB
Referensperioden 1 januari - 31 december 2023

Publicerad:
2024-06-27

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer 2023

Mertzig Asset Management AB, LEI-kod 549300YEJX2TI16XP217

Sammanfattning

Mertzig Asset Management AB, LEI-kod 549300YEJX2TI16XP217, ("Bolaget" eller "Förvaltaren") som förvaltar specialfonden Mertzig Equity Fund Sweden ("Fonden"), beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer (Principal Adverse Impact, "PAI") så långt det är möjligt. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Mertzig Asset Management AB.

Denna redogörelse omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december 2023.

Fondens målsättning är att generera en så hög riskjusterad avkastning som möjligt åt fondandelsägarna, med hänsyn tagen till fondernas placeringsinriktning och riskprofil. Urval och prioritering av indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har gjorts med utgångspunkt i Fondens investeringsstrategi och geografiska inriktning.

Bolaget tillämpar huvudsakligen två metoder för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen: välja in och välja bort.

Välja in

Förvaltarens utgångspunkt är att alla bolag ska agera ansvarsfullt och i linje med Mertzigs Asset Managements förväntningar vad gäller att hantera väsentliga hållbarhetsrisker samt att minimera negativa konsekvenser. Därför gör förvaltarna en genomgång av väsentliga hållbarhetsfaktorer och negativa konsekvenser innan en investering. Slutsatserna från analysen vägs in i förvaltarnas investeringsanalys och -beslut och kan också leda till att förvaltarna väljer att avstå att investera, alternativt avyttra innehavet.

Välja bort

Bolaget investerar inte i verksamheter som, till sin natur, bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bolaget exkluderar därför investeringsobjekt med en väsentlig omsättning som härrör från följande verksamheter: Klusterbomber, Personminor, Kemiska och biologiska vapen, Kärnvapen, övriga vapen och/eller krigsmateriel, Pornografi, Fossila bränslen, Tobak, Kommersiell spelverksamhet och Alkohol. Bolaget väljer också bort bolag som på ett allvarligt och/eller systematiskt sätt bryter mot förväntningar och principer i internationella normer och konventioner såsom UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Utnyttjande av rösträtter och övrigt ägararbete

Då förvaltningsorganisationens storlek är begränsad, utnyttjar Bolaget som regel inte de rösträtter som är förknippade med innehav i fonden. Därför bedrivs också endast ett begränsat ägararbete.

Tabellen nedan innehåller en redogörelse för de obligatoriska indikatorerna samt två valfria indikatorer för negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer under referensperioden. Data för respektive indikator har inhämtats från Sustainalytics och de negativa konsekvenserna för 2023 har sedan beräknats som snittet av årets fyra kvartal. År 2023 är den andra rapporterade perioden och den jämförande perioden omfattar 1 januari - 31 december 2022. Jämförelsetal för 2022 i löpande text anges inom parenteser. Det saknas fortfarande relevant data för flera indikatorer och datatäckningen för respektive indikator, mätt som procent av portföljen som täcks av antingen rapporterad eller estimerad data, återfinns under rubriken "Förklaring". En exakt fördelning mellan rapporterad och estimerad data per indikator är för närvarande inte tillgänglig.

Tabell 1: Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer									
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt									
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod			
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER									
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp, tCO2E	770	1 077	NA	Förvaltaren bedömer att minskningen i utsläpp i Scope 1 och 2 delvis kan hänföras utsläppsminskande initiativ i bolagen snarare än förändringar i portföljen medan ökningen i Scope 3 främst är att hänföra att bolagens Scope 3-beräkningar förfinats under året och omfattar allt fler kategorier, med ökade beräknade utsläpp som följd. I genomsnitt 83% (84%) av portföljen har under årets fyra kvartal täckts av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Förvaltaren investerar inte i verksamheter som genererar mer än 5% av omsättningen från utvinning av kol, gas och olja (fossila bränslen).		
		Scope 2-växthusgasutsläpp, tCO2E	2 995	3 758	NA				
		Scope 3-växthusgasutsläpp, tCO2E	481 820	382 529	NA				
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser, tCO2E	485 585	387 364	NA				
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck, Scope 1, 2 och 3, tCO2E/EURm investerade	1 081	885	NA				
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet, Scope 1, 2 och 3, tCO2E/EURm omsättning	3 815	1 305	NA			Förvaltaren bedömer att ökningen främst är att hänföra förfinade Scope 3-beräkningar (se ovan). I genomsnitt 85% (92%) av portföljen har under årets fyra kvartal täckts av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Bolagens utsläpp och förmåga att över tid minska dessa i linje med målen i Parisavtalet är en av de faktorer Förvaltaren beaktar i sin investeringsanalys och löpande förvaltning. Bolag som har väsentliga utsläpp förväntas sätta ett vetenskapligt baserat mål. Förvaltaren vill också se att bolagen minskar andelen produktion och konsumtion av icke förnybar energi över tid.
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen, uttryckt i procent av aktuellt värde på alla investeringar	0%	0%	NA			I genomsnitt 99% (99%) av portföljen har under årets fyra kvartal täckts av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Uppmärksammas Förvaltaren på att ett bolag i portföljen inte agerar i linje med denna förväntan, kommer Förvaltaren att utvärdera om fonden kan fortsätta att vara investerad i bolaget eller om en avveckling av innehavet bör inledas.
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	53,66	65,24	NA			Tillförlitliga uppgifter på denna indikator är för närvarande starkt begränsade och endast 57% (38%) av portföljen täcks av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Utöver detta har Förvaltaren inte vidtagit några ytterligare åtgärder under perioden.
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan						Tillförlitliga uppgifter på denna indikator är för närvarande starkt begränsade och endast 64% (57%) av portföljen täcks av rapporterad data eller estimat från tredje part.	
		Jordbruk, skogsbruk och fiske	0,00	4,55	NA				
Tillverkning		0,07	0,10	NA					
Fastighetsverksamhet		0,33	0,40	NA					
	Handel och reparation av motorfordon, motorcyklar	0,06	0,07	NA					

Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt, uttryckt i procent av aktuellt värde på alla investeringar	0	0	NA	I genomsnitt 100 (99%) av portföljen har under årets fyra kvartal täckts av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Förvaltarens utgångspunkt är att bolag ska agera ansvarsfullt i, eller i närheten av, områden med känslig biologisk mångfald och att de aktivt arbetar för att minimera eventuell negativ påverkan. Uppmärksammas Förvaltaren på att ett bolag i portföljen inte agerar i linje med denna förväntan, kommer Förvaltaren att utvärdera om fonden kan fortsätta att vara investerad i bolaget eller om en avveckling av innehavet bör inledas. Förvaltaren har inte vidtagit några specifika åtgärder under perioden.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt, t/EURm	-	0,00	NA	Tillförlitliga uppgifter på denna indikator saknas helt och 0% (1%) av portföljen täcks av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Förvaltarens utgångspunkt är att bolag aktivt ska agera för att hantera och minimera eventuella farliga till vatten på ett ansvarsfullt sätt. Uppmärksammas Förvaltaren på att ett bolag i portföljen inte agerar i linje med denna förväntan, kommer Förvaltaren att utvärdera om fonden kan fortsätta att vara investerad i bolaget eller om en avveckling av innehavet bör inledas. Förvaltaren har inte vidtagit några specifika åtgärder under perioden.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt, t/EURm	0,3275	0,93	NA	I genomsnitt 83% (42%) av portföljen har under årets fyra kvartal täckts av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Förvaltarens utgångspunkt är att bolag aktivt ska agera för att hantera och minimera eventuellt farligt eller radioaktivt avfall på ett ansvarsfullt sätt. Uppmärksammas Förvaltaren på att ett bolag i portföljen inte agerar i linje med denna förväntan, kommer Förvaltaren att utvärdera om fonden kan fortsätta att vara investerad i bolaget eller om en avveckling av innehavet bör inledas. Förvaltaren har inte vidtagit några specifika åtgärder under perioden.

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, uttryckt i procent av aktuellt värde på alla investeringar	0	0	NA	I genomsnitt 100 (99%) av portföljen har under årets fyra kvartal täckts av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Förvaltarens utgångspunkt är att bolag ska agera i linje med principer och förväntningar i internationellt erkända globala överenskommelser och riktlinjer. Kontrolleras före en investering och följs upp kvartalsvis med hjälp av en extern screeningtjänst. Uppmärksammas Förvaltaren på att ett bolag i portföljen inte agerar i linje med denna förväntan, kommer Förvaltaren att utvärdera om fonden kan fortsätta att vara investerad i bolaget eller om en avveckling av innehavet bör inledas. Förvaltaren behövde inte vidta några specifika åtgärder under perioden.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot dessa, uttryckt i procent av aktuellt värde på alla investeringar	23%	33%	NA	I genomsnitt 100% (99%) av portföljen har under årets fyra kvartal täckts av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Förvaltarens utgångspunkt är att bolag ska agera i linje med principer och förväntningar i internationellt erkända globala överenskommelser och riktlinjer och uppmuntrar bolag att utveckla erforderliga interna strategier och processer för att säkerställa detta. Dock är regelverk och praxis under utveckling och Förvaltaren ser inte avsaknaden av strategier eller processer som ensamt skäl för exkludering eller avyttring. Förvaltaren behövde inte vidta några specifika åtgärder under perioden.

Sociala förhållanden och personallfrågor	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt, uttryckt som skillnaden mellan genomsnittlig bruttotimlön för manliga avlönade anställda och kvinnliga avlönade anställda som andel av de manliga avlönade anställdas bruttotimlön	0	0	NA	Tillförlitliga uppgifter på denna indikator saknas helt och 0% av portföljen täcks av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Förvaltarens utgångspunkt är att alla bolag, oavsett bransch eller geografi, ska arbeta aktivt för att säkerställa att lika arbete ger lika lön. Uppmärksammas Förvaltaren på att ett bolag i portföljen på ett medvetet och allvarligt sätt agerar i strid denna förväntan, kommer Förvaltaren att utvärdera om fonden kan fortsätta att vara investerad i bolaget eller om en avveckling av innehavet bör inledas. Inga specifika åtgärder under perioden.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt som andelen kvinnor i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35%	33%	NA	I genomsnitt 100% (99%) av portföljen har under årets fyra kvartal täckts av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Jämställdhet och mångfald i bolag och styrelse är en av de faktorer som Förvaltaren utvärderar för att bedöma ledningens och styrelsens kvalitet och förmåga att hantera bolagets framtida utmaningar. Förvaltaren har inte vidtagit några specifika åtgärder under perioden.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen, uttryckt i procent av aktuellt värde på alla investeringar	0%	0%	NA	I genomsnitt 100% (99%) av portföljen har under årets fyra kvartal täckts av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Förvaltaren exkluderar investeringar i bolag som bedöms vara involverade i produktion och/eller distribution av kontroversiella vapen. Förvaltaren har inte vidtagit några specifika åtgärder under perioden.
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter							
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	2023	2022	2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	NA	NA	NA	Förvaltaren gör inte denna typ av investeringar.	NA
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investerings-objekten har sin hemvist och där det förekommer bristande samhällsansvar.	NA	NA	NA		
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter							
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	2023	2022	2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	NA	NA	NA	Förvaltaren gör inte denna typ av investeringar.	NA
Energi-effektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	NA	NA	NA		

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer								
Frivilliga indikatorer för negativa konsekvenser för hållbar utveckling			Mått	2023	2022	2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Tabell 2: Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer	4.	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar, mätt som procent av portföljen, i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet, uttryckt i procent av aktuellt värde på alla investeringar.	13%	22%	NA	I genomsnitt 100% (99%) av portföljen har under årets fyra kvartal täckts av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Bolagens utsläpp och förmåga att över tid minska dessa i linje med målen i Parisavtalet är en av de faktorer Förvaltaren beaktar i sin investeringsanalys och löpande förvaltning. Bolag som har väsentliga utsläpp förväntas sätta ett vetenskapligt baserat mål. Förvaltaren vill också se att bolagen minskar andelen produktion och konsumtion av icke förnybar energi över tid. Förvaltaren har inte vidtagit några specifika åtgärder under perioden.
Tabell 3: Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden, mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.	16.	Fall av otillräckliga åtgärder som vidtagits för att hantera brott mot standarder för bekämpning av korruption och mutor	Andel investeringar i investeringsobjekt med identifierade brister i åtgärder som vidtagits för att hantera överträdelser av förfaranden och standarder för bekämpning av korruption och mutor, uttryckt i procent av aktuellt värde på alla investeringar.	0%	3%	NA	I genomsnitt 100% (99%) av portföljen har under årets fyra kvartal täckts av rapporterad data eller estimat från tredje part.	Förvaltarens utgångspunkt är att bolag ska agera i linje med principer och förväntningar i internationellt erkända globala överenskommelser och riktlinjer för anti-korruption och bekämpning av mutor och uppmuntrar bolag att utveckla erforderliga interna strategier och processer för att säkerställa detta. Uppmärksammas Förvaltaren på att ett bolag i portföljen på ett medvetet och allvarligt sätt agerar i strid denna förväntan, kommer Förvaltaren att utvärdera om fonden kan fortsätta att vara investerad i bolaget eller om en avveckling av innehavet bör inledas. Förvaltaren har inte vidtagit några specifika åtgärder under perioden.
Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer								
Policy och ansvarsfördelning								
De policyer som beskrivs nedan godkändes av Mertzig Asset Management AB:s styrelse den 20 februari 2024 och återfinns på Bolagets hemsida www.mertzig-am.com . Utgångspunkten för Bolagets identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns angivna i Bolagets Policy för integrering av hållbarhetsrisker och principer för aktieägarengagemang. Policyn uppdateras och antas minst årligen av styrelsen.								
Ansvarig för implementering av policyer och eventuella riktlinjer för det löpande operativa hållbarhetsarbetet är Bolagets VD. Policy och eventuella riktlinjer uppdateras löpande i linje med utvecklingen av hållbarhetsarbetets metoder och processer. I den löpande investeringsverksamheten ansvarar förvaltarna för att beakta väsentliga obligatoriska huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sin analys och väga in dessa i investeringsanalys och -beslut.								

Identifiering och prioritering

Urval och prioritering av indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har gjorts med utgångspunkt i fondens investeringsstrategi och geografiska inriktning. I urval och prioritering, har Bolaget har även i möjligaste mån försökt väga in sannolikheten för negativa konsekvenser, dess allvarlighetsgrad samt om konsekvenserna är oåterkalleliga. Mot bakgrund av detta, har Bolaget bedömt nedan negativa konsekvenser som särskilt väsentliga:

Miljörelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

- Höga växthusgasutsläpp
- Hög energiförbrukning från ej förnyelsebar energi
- Skador för biologisk mångfald

Sociala och personalrelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

- Könsdiskriminerande löner

Negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter och bekämpning av antikorruption och mutor:

- Avsaknad av policy för mänskliga rättigheter
- Avsaknad av åtagande och process due diligence för att identifiera, förebygga, mildra och hantera negativa konsekvenser i enlighet med FN:s principer om mänskliga rättigheter
- Avsaknad av policy för bekämpning av korruption och mutor

Datakällor

Sustainalytics, en extern tredjepartsleverantör av hållbarhetsdata, har anlits för datainhämtning och aggregerade portföljberäkningar. Beräkningarna har i möjligaste mån baserats på bolagens publika information och rapportering. Det saknas dock tillförlitlig rapporterad data för ett stort antal faktorer för att kunna göra en korrekt och heltäckande bedömning av vissa indikatorer. I de fall bolagen inte har rapporterat en viss datapunkt, kan leverantören komma att beräkna och lämna estimat. För den aktuella referensperioden har företrädesvis rapporterad data tillämpats i beräkningarna.

Eventuell felmarginal

Det är viktigt att notera att kunskap, utveckling och praxis på hållbarhetsområdet går mycket fort fram, inte minst vad gäller ny lagstiftning som träffar investeringsobjekten och/eller finansmarknadsaktörer. Bolaget ska därför göra en årlig genomgång av urval och prioritering för att säkerställa att den förblir korrekt och relevant och därmed även fortsättningsvis beaktas i investeringsprocessen på ett adekvat sätt. Givet fondens investeringsstrategi och tillgångsslag, har dock indikatorerna 15-18 i tabellen (som avser investeringar i statsobligationer och fastigheter) inte bedömts vara tillämpliga för Bolaget.

Det kan inte heller uteslutas att eventuella estimerade värden underskattar eller överskattar de faktiska negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. I kolumnen "Förklaring" i tabellen ovan lämnas en särskild upplysning om tillgänglig data för respektive indikator (rapporterad eller estimerad), likaså om beräkningen till övervägande del baserats på estimat.

Strategier för engagemang

Bolaget tillämpar huvudsakligen två metoder för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen: 1) välja in och 2) välja bort.

Välja in

Förvaltarens utgångspunkt är att alla bolag ska agera ansvarsfullt och i linje med Mertzigs Asset Managements förväntningar vad gäller att hantera väsentliga hållbarhetsrisker, andra hållbarhetsfaktorer samt att minimera negativa konsekvenser. Därför gör förvaltarna en genomgång av aktuella hållbarhetsfaktorer och negativa konsekvenser innan en investering. I genomgången ingår en utvärdering av bolagens hantering av negativa konsekvenser jämfört med förvaltarnas förväntningar samt relativt det som Förvaltaren anser vara ett godtagbart värde/utfall jämfört med liknande bolag eller en lämplig grupp av bolag. Förvaltaren försöker även bedöma sannolikheten för att respektive negativa konsekvens inträffar, hur allvarliga de är, samt i vilken utsträckning de är oåterkalleliga. I bedömningsprocessen drar förvaltarna slutsatsen om ett enskilt bolag har hanterliga negativa konsekvenser, behöver vidta åtgärder för att stärka sitt arbete inom mågot särskilt område, alternativt har oacceptabelt stora negativa konsekvenser. Slutsatserna från analysen vägs in i förvaltarnas investeringsanalys och -beslut och kan också leda till att förvaltarna väljer att avstå att investera, alternativt avyttra innehavet.

Välja bort

Vissa verksamheter investerar Bolaget aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Bolaget exkluderar därför investeringsobjekt som har väsentlig omsättning som härrör från någon av följande verksamheter: Klusterbomber, Personminor, Kemiska och biologiska vapen, Kärnvapen, övriga vapen och/eller krigsmateriel, Pornografi, Fossila bränslen, Tobak, Kommersiell spelverksamhet och Alkohol. Bolaget väljer också bort bolag som på ett allvarligt och systematiskt sätt bryter mot förväntningar och principer i internationella normer och konventioner såsom UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. En mer utförlig beskrivning av process och gränsvärden för att välja bort finns angivna i Bolagets Policy för integrering av hållbarhetsrisker/Due-Diligence policy återfinns på Bolagets hemsida www.mertzig-am.com.

Utnyttjande av rösträtter

Härutöver har Bolaget möjlighet att använda ägarrollen i enskilda bolag i syfte att maximera värdet på lång sikt på andelsägarnas uppdrag och för Fondens räkning. Detta omfattar exempelvis utnyttjande av rösträtter och/eller ett aktivt dialogarbete med målsättningen att uppmuntra bolag till positiva förbättringar i sitt hållbarhetsarbete. På grund av förvaltningsorganisationens begränsade storlek, utnyttjar Bolaget dock som regel inte de rösträtter som är förknippade med innehav i fonden. Skulle Förvaltaren i en specifik situation bedöma att utnyttjandet av rösträtter på en årsstämma eller extra bolagsstämma faktiskt skulle bidra till värdeskapande för fonden och därmed ligga i andelsägarnas gemensamma intressen, har Förvaltaren möjligheter att göra det. I de situationer Bolaget väljer att rösta, skall rösträtterna alltid nyttjas i enlighet med Fondens mål och placeringsinriktning. Beslutet om att rösta ska dokumenteras och information om eventuell röstningsaktivitet ska ingå i rapporteringen till andelsägarna, årsvis i efterhand.

Övrigt ägararbete

På grund av Bolagets begränsade storlek bedrivs heller inget systematiskt ägararbete. Uppmärksammas dock Förvaltaren på att ett bolag i portföljen på ett medvetet och allvarligt sätt agerar i strid med Mertzig Asset Managements förväntningar vad gäller att hantera hållbarhetsrisker, andra hållbarhetsfaktorer eller minimera negativa konsekvenser, kommer Förvaltaren att söka mer information samt eventuellt inleda en dialog med det aktuella bolaget för att kunna utvärdera om fonden kan fortsätta att vara investerad i bolaget eller om en avveckling av innehavet bör inledas. I de situationer Bolaget väljer att inleda en aktiv ägardialog, ska det ske i enlighet med Fondens mål och placeringsinriktning. Beslutet om att bedriva en ägardialog ska dokumenteras och en sammanfattning av eventuella aktiva ägardialoger ska ingå i rapporteringen till andelsägarna, årsvis i efterhand.

Hänvisningar till internationella standarder

Bolaget stödjer internationella initiativ och riktlinjer som har som gemensamt syfte att uppmuntra och underlätta hållbart företagande. Bolaget ställer sig bakom syftet och målsättningarna med FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och FN:s Global Compact, men har på grund av förvaltningsorganisationens begränsade storlek ännu inte valt att formellt ansluta sig till något av dessa.

Flera av indikatorerna mäter hur väl portföljens innehav agerar i överensstämmelse med internationella standarder. Bolaget har t ex beslutat att välja bort bolag som på ett allvarligt och systematiskt sätt bryter mot förväntningar och principer i internationella normer och konventioner såsom UN Global Compact (UNGC), OECDs Guidelines for Multinational Enterprises (OECD MNE Guidelines) och United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) samt deras respektive underliggande konventioner och avtal. Därför är indikatorerna 10 och 11 i tabellen särskilt väsentliga. Målsättningen är att indikator 10 ska vara 0% och att indikator 11 ska uppvisa en minskande trend över tid.

Bolagets grundförväntan är att alla bolag och alla samhällets aktörer ska bidra till Parisavtalets 1,5-gradersmål och aktivt delta i den gemensamma omställning av affärsmodeller och operativa processer som kommer att krävas för att nå detta mål. I sektorer där utsläpp är en väsentlig hållbarhetsfaktor, förväntas bolagen sätta och kommunicera ett vetenskapligt baserat klimatmål och delmål, t ex enligt Science Based Targets Initiative, SBTi, samt arbeta fram lämpliga handlingsplaner. Därför har Bolaget valt att, i tillägg till de obligatoriska indikatorerna, också följa och rapportera på indikator 4 i tabell 2 (Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp).

Samtliga indikatorer som nämns ovan beräknas på samma sätt och med samma källor som övriga indikatorer i tabellen.

Historisk jämförelse

Denna redogörelse omfattar 1 januari-31 december 2023 och utgör Mertzig Asset Management ABs andra redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser. Jämförelse görs i förhållande till föregående rapporteringsperiod, 1 januari-31 december 2022. Även om bolaget har beaktat PAI-indikatorer sedan 2021, skedde den första rapporteringen enligt den här redovisningsmallen först 2022 då regelverket trädde i kraft. Historisk data finns därför enbart för 2022 i tabellen och givet den korta historiken är det svårt att dra några slutsatser om eventuella förändringar i indikatorerna. Det kan dock noteras att det förvaltade kapitalet vid årets slut uppgick till 7 015 MSEK att jämföra med 5 903 MSEK vid årets början, vilket motsvarar en ökning på 18,8% under referensperioden, vilket till viss del kan förklara förändringar i vissa av indikatorerna. Jämförelse kommer att göras årligen i förhållande till varje tidigare rapporteringsperiod, och aktuell redogörelse kommer att inkludera upp till de senaste fem föregående perioderna och offentliggöras senast den 30 juni året efter den aktuella rapporteringsperioden.