



OQAM

Ansvarsfulla investeringar – Mercurius Credit Fund

Version:	1.0
Senast uppdaterad:	2023-12-20
Intervall uppdatering:	Vid behov
Tillgänglighet:	Öppen (K0)
Ägare	CIO

Innehållsförteckning

1. Inledning	3
2. ESG-faktorer.....	3
2.1 Sektorbaserad screening.....	3
2.2 Normbaserad screening	4
2.3 ESG-score.....	4
2.4 Övriga metoder för hantering av hållbarhetsrisker	5
2.5 Bedömningen av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen	5
3. Aktieägarengagemang och påverkan	5
4. ESG-kommitté.....	5

1. Inledning

OQAM startades för att hjälpa våra kunder att investera framgångsrikt. Vi gör detta genom innovation i gränslandet mellan finans och teknik.

OQAM tillhandhåller portföljförvaltningen avseende Mercurius Credit Fund. Detta sker genom ett uppdragsavtal med FCG Fonder. Vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar och integrering av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer (ESG-faktorer) innefattande hållbarhetsrisker tillämpas inom förvaltningen av Mercurius Credit Fund. Informationen häri beskriver tillämpningen av ramverket.

OQAM:s Policy för ansvarsfulla investeringar och mer information om OQAM:s arbete med ESG-frågor finns på oqam.se.¹

2. ESG-faktorer/Hållbarhetsrisker

I investeringsprocessen avseende företagsobligationer integreras ESG-faktorer innefattande hantering av exponeringen mot hållbarhetsrisker och deras potentiellt negativa inverkan på avkastningen. En hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad (Environmental, Social & Governance - "ESG") händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde. Identifierade hållbarhetsrisker är exempelvis:

- Klimatrisker vilka kan aktualiseras genom exempelvis mer extrema väderförhållanden.
- Omställningsrisker innebärande ökade kostnader till följd av förändrad lagstiftning för att minska klimatförändringarnas konsekvenser.
- Miljörisker i form av exempelvis föroreningar eller annan negativ miljöpåverkan.
- Risk för korruption, mutor eller bristande arbetsförhållanden.

Inför varje investering i en ny utställare görs en genomlysning avseende hållbarhetsrisker med hjälp data från tredje parts leverantör samt baserat på interna metoder och data. För att kunna möjliggöra en investering i en obligation, måste det utställandet företaget klara av stegen nedan.

2.1 Sektorbaserad screening

Ett antal sektorer har identifierats där etiska överväganden och de hållbarhetsrelaterade riskerna innebär att investeringar i enskilda innehav inom dessa sektorer inte görs. För att åstadkomma ovan begränsas det investeringsbara universumet genom så kallad negativ sektorscreening. Investeringar sker inte i företag som är verksamma inom följande sektorer:

- Produktion och försäljning av vapen
- Produktion av tobak och tobaksprodukter samt alkohol
- Kommersiell spelverksamhet
- Produktion och försäljning av pornografiskt material
- Utvinning, raffinering eller utvinning av energi från fossila bränslen

¹ Informationsbroschyr, faktablad, fondbestämmelser och periodisk information avseende mercurius finns på FCG Fonders hemsida: www.fcgfonder.se.

Screening av företag sker genom olika steg. Företagens GICS-klassificering (Global Industry Classification Standard) kontrolleras. Företagen analyseras sedan utifrån exkluderingslistor innefattande ovanstående områden, tillhandahållna av Bloomberg och som baseras på Bloombergs BICS-klassificering (Bloomberg Industry Classification Standard).² Denna metod kan inte med fullständig säkerhet säkerställa att exponering mot företag som har viss omsättning från tidigare nämnda verksamheter uppstår men bedöms tillräcklig för att uppnå aktuella syften

2.2 Normbaserad screening

OQAM har bedömt att det kan föreligga förhöjda hållbarhetsrisker med investeringar i företag som systematiskt brutit mot vedertagna normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption och som inte bedöms vidtagit adekvata åtgärder för att mitigera riskerna. Investeringar görs därför inte sådana företag. Dessa företag utesluts utifrån en screening som baseras på tillämplig lagstiftning, UN Global Compact (FN:s principer för ett ansvarsfullt företagande), OECD:s riktlinjer för multinationella företag och ILO:s arbetsrättsliga konventioner.

Kontroll av företag avseende systematiska brott mot ovan normer sker i olika steg. Som ett första steg kontrolleras företag mot AP7s blacklist³ samt mot kontroll i Bloomberg avseende fältet M10 UNGC violations. Kontroll av företag som eventuellt flaggas mot tillämpliga normer sker sedan genom informationssökning, nyhetsbevakning och faktaanalys. Beslut av svartlistning tas i ESG-kommittén.

2.3 Beaktande av hållbarhetsrisker

OQAM tillämpar metoder, primärt baserat på data och tjänster från tredje part, som möjliggör att OQAM kan kvantifiera företags relativa och absoluta prestation avseende ett antal olika ESG-faktorer och ESG-hållbarhetsrisker. Ramverket syftar till att mäta materiella ESG-risker och således identifiera huruvida företag, relativt, är bättre rustade för att hantera hållbarhetsrelaterade möjligheter- och risker. Investeringar görs ej i obligationer som tillhör bolag som uppvisar allvarliga hållbarhetsrisker enligt en kvantitativ skala.

Detta görs genom att med viss frekvens, för varje utställare, sammanställa relevanta datapunkter avseende bland annat E, S och G-ranking, klimatrelaterad data, hållbarhetsrisknivåer, antalet artikel 8 och 9 fonder som är investerade i bolaget (om bolaget är noterat) eller dess utestående obligationer, och där syftet är att möjliggöra insikter i investeringsprocessen rörande företagens exponering mot hållbarhetsrisker och arbetet kring ESG i allmänhet. Dessa insikter kan om det anses relevant ha påverkan på investeringsbeslutet.

I dagsläget är tillgängligheten för vissa bolag avseende relevant data låg och tillgänglig data bedöms inte alltid hålla den kvalitet som krävs, i dessa fall görs en kvalitativ bedömning för att möjliggöra i bästa mån ett upplyst investeringsbeslut avseende hållbarhetsrisker.

² Exkluderingslistan upprätthålls av AP7, <https://www.ap7.se/aktuellt/>.

2.4 Övriga metoder för hantering av hållbarhetsrisker

Givet fondförmögenheteten kan positioner i obligationer som bedöms ha oacceptabla hållbarhetsrisker på ett relativt effektivt sätt avvecklas. Detta eftersom OQAM då behöver ta mindre hänsyn till likviditetsaspekter i förvaltningen och därmed har relativt större möjligheter att skyndsamt avveckla positionerna. Sammanfattningsvis bedöms detta minska exponeringen mot hållbarhetsrisker.

2.5 Bedömningen av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen

Baserat på vad som anges ovan avseende hållbarhetsrisker i den investeringsstrategi som tillämpas i mercurius credit fund görs bedömningen att hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen i begränsad.

3. Aktieägarengagemang och påverkan

Läs mer om detta i vår Policy för ansvarsfulla investeringar [här](#).

4. ESG-kommitté

OQAM:s arbete med ansvarsfulla investeringar leds och drivs av OQAM:s ESG-kommitté. ESG-kommittén består av OQAM:s CIO och CEO men kommittén kan också inhämta biträde från externa experter när så bedöms nödvändigt och effektivt.

I kommittén bereds och beslutas på ett övergripande plan, ärenden kopplade till frågor om ansvarsfulla investeringar. Kommittén fattar beslut gällande bedömning av företag i förhållande till exkluderingskriterier (verksamheter och normbrytare).

Kommittén sammanträder regelbundet. Kommittén analyserar tillämpad metodik för att säkerställa att OQAM:s metoder och ramverk uppnår sitt syfte samt att data och beräkningsprocesser är effektiva, transparenta och fullständiga i beskrivningen av hur ESG-faktorer och dess risker integreras. Dessutom kan kommittén revidera tillämpat ramverk om kommittén fastställer att det krävs en ändring för en mer korrekt och/eller effektivare process.

Bilaga 1 – Screening GICS-klassificering

Exkluderade sektorer ("GICS sub-industry")	Excluded sektorkoder ("GICS sub-industry")
Brewers	30201010
Distillers & Vintners	30201020
Casinos & Gaming	25301010
Publishing	*50201040
Movies & Entertainment	*50202010
Interactive Home Entertainment	*50202020
Interactive Media & Services	*50203010
Gas utilities	55102010
Oil & Gas Drilling	10101010
Oil & Gas Equipment & Services	10101020
Integrated Oil & Gas	10102010
Oil & Gas Exploration & Production	10102020
Oil & Gas Refining & Marketing	10102030
Oil & Gas Storage & Transportation	10102040
Coal & Consumable Fuels	10102050
Aerospace & Defense	*20101010
Tobacco	30203010

(*) Företag med denna klassificering kontrolleras manuellt i förhållande till uteslutna verksamhetsområden.