

Tabell 1

**Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer**

**Finansmarknadsaktör** Max Matthiessen Värdepapper AB, 549300J0U7C8RDJRQX84

**Sammanfattning**

Max Matthiessen Värdepapper AB, LEI: 549300J0U7C8RDJRQX84, beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Max Matthiessen Värdepapper AB. Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från den 1 januari 2024 till den 31 december 2024. Inom ramen för den portföljförvaltning som denna rapportering omfattar investerar Max Matthiessen Värdepapper AB (bolaget) endast i fondandelar. Bolaget inhämtar därför såväl inför en investering som månatligen under investeringsperioden information avseende ett antal indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling från respektive förvaltare av underliggande fonder. Den inhämtade informationen sammanställs sedan utifrån respektive portfölj och respektive indikator. Inför en investering analyserar sedan bolaget de hållbarhetsindikatorer som kommissionen har beslutat om relaterade till klimat och miljö, sociala och personalrelaterade frågor, mänskliga rättigheter samt anti-korruption och anti-mutor baserat på om investering görs i aktiebolag eller statspapper. Analysen av de identifierade hållbarhetsindikatorerna ingår som en del i bolagets övergripande hållbarhetsanalys. Inneheten analyseras även löpande under investeringsperioden, varvid bland annat ett innehav som i hög utsträckning beaktar hållbarhetsindikatorer bedöms medföra en låg hållbarhetsrisk. Vid konstaterade avvikelser vidtas en åtgärd inom förvaltningen av portföljen. Till kommande rapporteringsperioder avser bolaget att fastställa kriterier avseende negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Eftersom det här är första året som bolaget gör en PAI rapportering så beaktas endast negativa konsekvenser för år 2024.

**Summary**

Max Matthiessen Värdepapper AB, LEI: 549300J0U7C8RDJRQX84, considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This document constitutes the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors for Max Matthiessen Värdepapper AB. The statement covers the reference period from 1 January 2024 to 31 December 2024.

Within the scope of the portfolio management activities covered by this report, Max Matthiessen Värdepapper AB (the company) invests exclusively in fund units. Accordingly, the company obtains information, both prior to making an investment and on a monthly basis during the investment period, regarding a number of indicators of principal adverse impacts on sustainable development from the managers of the underlying funds. The collected data is then compiled based on each portfolio and each respective indicator.

Before making an investment, the company analyses the sustainability indicators established by the European Commission in relation to climate and environmental matters, social and employee-related issues, human rights, and anti-corruption and anti-bribery, depending on whether the investment

concerns corporate equity or sovereign debt. The analysis of these sustainability indicators forms part of the company's broader sustainability assessment.

Holdings are also continuously monitored throughout the investment period. For example, a holding that demonstrates strong consideration of sustainability indicators is assessed as having a low sustainability risk. If deviations are identified, corrective measures are taken within the portfolio management process.

For future reporting periods, the company intends to establish formal criteria regarding adverse impacts on sustainable development. As this is the first year the company is producing a PAI report, the consideration of adverse impacts is limited to the year 2024.

### **Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer**

Under 2024 skedde en fusion av Fondab AB (556697-5560) och Max Matthiessen värdepapper AB (556523-8606), efter fusionen antogs en, för det absorberande bolaget, ny policy för due diligence och policy för integrering av hållbarhetsrisker. Enligt dessa policyer kommer bolaget att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser. Bolaget kommer identifiera huvudsakliga negativa konsekvenser utifrån den information de externa fondförvaltarna tillhandahåller. Bolaget använder sig även av data från en tredjepartsleverantör, Sustainalytics. Det absorberande bolaget har inte tidigare beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser vilket innebär att detta är den första redogörelsen för Max Matthiessen Värdepapper AB (556697-5560). Det finns i och med att bolaget beaktat huvudsakliga konsekvenser sedan 2024 och att detta är den första rapporten ingen data för 2023 vilket innebär att det heller inte är tillämpligt att fylla i någon data för 2023 i tabellen.

För att säkerställa en omfattande bedömning av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser använder bolaget månatliga ESG-screeningar som effektivt utvärderar portföljernas innehav med avseende på hållbarhetsindikatorer och bestämda tröskelvärden. Dessa inkluderar klimatrelaterade faktorer, biologisk mångfald, vattenanvändning, avfallshantering, sociala och personalrelaterade frågor samt styrning. Bolaget genomför regelbundna screeningar av portföljinnehaven för att säkerställa att investeringarna är förenliga med gällande limiter. Som en del av denna process har bolaget identifierat och valt att särskilt fokusera på fyra indikatorer för negativa konsekvenser: två relaterade till miljömässiga aspekter och två till sociala faktorer. Dessa indikatorer används som utgångspunkt för analys och uppföljning, samt för att vid behov göra anpassningar i portföljen med syfte att minska negativa effekter på hållbarhetsfaktorer i enlighet med bolagets policy för Due Diligence, se information på <https://www.maxm.se/hallbarhet-upplysningar.php>.

<b>Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt</b>					
<b>Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling</b>	<b>Mått</b>	<b>Konsekvenser 2024</b>	<b>Konsekvenser 2023</b>	<b>Förklaring</b>	<b>Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod</b>

**KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE  
INDIKATORER**

Utsläpp av växthusgas er	1.Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	45 870,71	N/A	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Scope 1 GHG Emissions Tonnes) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 68,02% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 20,24% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.	<p>Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning.</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Greenhouse gases</b>. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin utsläpp av växthusgaser:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koldioxidavtryck (Scope 1, 2 och 3) för täckta innehav, uttryckt i miljoner euro</li> <li>• Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3)</li> </ul> <p>Bolagets förvaltrade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltrade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
-----------------------------	---------------------------	-------------------------------	-----------	-----	---	--

	Scope 2- växthusgasutsläpp	10 922,25	N/A	<p>Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Scope 2 GHG Emissions Tonnes) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 68,01% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 20,25% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.</p>	<p>Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning.</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Greenhouse gases</b>. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin 1. Utsläpp av växthusgaser:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koldioxidavtryck (Scope 1, 2 och 3) för täckta innehav, uttryckt i miljoner euro</li> <li>• Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3)</li> </ul> <p>Bolagets förvaltade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
--	-------------------------------	-----------	-----	--	---

	Scope 3- växthusgasutsläpp	449991	N/A	<p>Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Scope 3 GHG Emissions Tonnes) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 67,56% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 20,71% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.</p>	<p>Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning.</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Greenhouse gases</b>. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin 1. Utsläpp av växthusgaser:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koldioxidavtryck (Scope 1, 2 och 3) för täckta innehav, uttryckt i miljoner euro</li> <li>• Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3)</li> </ul> <p>Bolagets förvaltrade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltrade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
--	-------------------------------	--------	-----	--	---

		<p>Sammanlagda utsläpp av Växthusgaser</p>	<p>505766</p>	<p>N/A</p>	<p>Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Scope 1, 2 &amp; 3 GHG Emissions Tonnes) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 67,56% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 20,71% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.</p>	<p>Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning.</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Greenhouse gases</b>. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin 1. Utsläpp av växthusgaser:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koldioxidavtryck (Scope 1, 2 och 3) för täckta innehav, uttryckt i miljoner euro</li> <li>• Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3)</li> </ul> <p>Bolagets förvaltade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
--	--	--	---------------	------------	---	---

2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	455,99	N/A	<p>Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Carbon Footprint Scope 1, 2 &amp; 3 Tonnes Per EURm) används till dess att tillräcklig täckning inkommer.</p> <p>Täckning och relevans: 67,56% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 20,71% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.</p>	<p>Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning.</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Carbon Footprint</b></p> <p>Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin 1. Utsläpp av växthusgaser:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koldioxidavtryck (Scope 1, 2 och 3) för täckta innehav, uttryckt i miljoner euro</li> <li>• Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3)</li> </ul> <p>Bolagets förvaltade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
------------------------	------------------	--------	-----	--	---

<p>3. Investeringsobjekt etsväxthusgasinten sitet</p>	<p>Investeringsobjektets växthusgasintensitet</p>	<p>1 021,60</p>	<p>N/A</p>	<p>Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI GHG Intensity Scope 1, 2 &amp; 3 Average Value) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 76,96% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 11,31% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.</p>	<p>Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning.</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Greenhouse gases intensity</b>. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin 1. Utsläpp av växthusgaser:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koldioxidavtryck (Scope 1, 2 och 3) för täckta innehav, uttryckt i miljoner euro</li> <li>• Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3)</li> </ul> <p>Bolagets förvalta kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvalta kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
---	---	-----------------	------------	--	---

<p>4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</p>	<p>Andel av Investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</p>	<p>2,84%</p>	<p>N/A</p>	<p>Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Fossil Fuel % of Portfolio Involved) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 78,92% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 9,34% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.</p>	<p>Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning.</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Fossil Fuels</b>. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin 1. Utsläpp av växthusgaser:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koldioxidavtryck (Scope 1, 2 och 3) för täckta innehav, uttryckt i miljoner euro</li> <li>• Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3)</li> </ul> <p>Bolagets förvaltade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
---	--	--------------	------------	--	---

<p>5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</p>	<p>Investeringsobjektet s andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor</p>	<p>Förbrukning: 57,23%</p> <p>Produktion: 18,87%</p>	<p>Förbrukning: N/A</p> <p>Produktion: N/A</p>	<p>Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Non-Renewable % of Energy Consumption Average Value) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 55,44% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 32,82% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.</p> <p>Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Non-Renewable % of Energy Production Average Value) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 27,17% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 61,10% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.</p>	<p>Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning.</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Non-Renewable Energy Consumption and Non-Renewable Energy Production</b>. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin 1. Utsläpp av växthusgaser:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koldioxidavtryck (Scope 1, 2 och 3) för täkta innehav, uttryckt i miljoner euro</li> <li>• Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3)</li> </ul> <p>Bolagets förvaltade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
---	--	--	--	--	--

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	A: 1,45 B: 2,03 C: 0,78 D: 5,80 E: 0,45 F: 0,08 G: 0,05 H: 2,09 L: 0,94	A: N/A B: N/A C: N/A D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: N/A	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Energy Consumption Intensity NACE A till L Average Value) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 0,04% till 28,33% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorerna, vilket ger att 59,93% till 88,2% av portföljens del som kopplar till indikatorerna saknar täckning.	<p>Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning.</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Energy Consumption Intensity NACE A-L</b>. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin 1. Utsläpp av växthusgaser:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Koldioxidavtryck (Scope 1, 2 och 3) för täckta innehav, uttryckt i miljoner euro</li> <li>• Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3)</li> </ul> <p>Bolagets förvaldade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p>
---	--	---	--	---	--

						<p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
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	79,67%	N/A	<p>Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Negative Affect On Biodiversity % of Portfolio Involved) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 78,38% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 9,88% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.</p>	<p>Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande.</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Biodiversity</b> (endast denna datapunkt). Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Biologisk mångfald ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för due-diligence.</p> <p>Bolagets förvaltade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter</p>

						<p>där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,0024	N/A	<p>Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Emissions To Water Tonnes Per EURm) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 0,13% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 83,13% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.</p>	<p>Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Emissions to Water</b> (endast denna datapunkt). Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Vatten ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för due-diligence.</p> <p>Bolagets förvaltade kapital ligger i olika produkter med olika</p>

						<p>hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
--	--	--	--	--	--	---

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	3,05	N/A	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Hazardous Waste Tonnes Per EURm) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 66,91% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 21,35% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.	<p>Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Hazardous Waste</b> (endast denna datapunkt). Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Avfall ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för due-diligence.</p> <p>Bolagets förvaldade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaldade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer</p>
--------	---	---	------	-----	--	---

						kring målsättning och rapportering.
<b>INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR</b>						
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	0,37	N/A	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI UNGC Principles/OECD Guidelines Violations % of Portfolio Involved) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 78,93% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 9,33% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.	Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande.  Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Social and employee matters</b> . Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.  Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin: Sociala förhållanden och personalfrågor: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Andel av portföljen involverad i brott mot UNGC-principer eller OECD:s riktlinjer</li> <li>• Andel av portföljen</li> </ul>

						<p>involverad i kontroversiella vapen</p> <p>Bolagets förvaltrade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltrade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
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	40,16	N/A	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Unge Lack of Compliance Mechanisms % of Portfolio Involved) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 78,35% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 9,92% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.	Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande.
						Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Social and employee matters</b> . Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.

		<p>brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</p>				<p>Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategori 4. Sociala förhållanden och personalfrågor:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Andel av portföljen involverad i brott mot UNGC-principer eller OECD:s riktlinjer</li> <li>• Andel av portföljen involverad i kontroversiella vapen</li> </ul> <p>Bolagets förvaldade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaldade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
--	--	---	--	--	--	---

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	15,66	N/A	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct. (PAI Gender Pay Gap Average Value) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 3,02% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 85,25% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.	<p>Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Social and employee matters</b> (endast denna datapunkt). Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Denna indikator ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för due-diligence.</p> <p>Bolagets förvaltrade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre</p>
--	---	-------	-----	--	---

					<p>utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	34,98	N/A	<p>Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Percentage of Female Board Members Average Value) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 77,23% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 11,03% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.</p>	<p>Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Social and employee matters</b> (endast denna datapunkt). Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att</p>

					<p>matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Denna indikator ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för due-diligence.</p> <p>Bolagets förvaltade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets</p>
--	--	--	--	--	---

					fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.
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	0,0	N/A	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Controversial Weapons % of Portfolio Involved) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 78,93% täckning av data, vidare är 11,74% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 9,33% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.	Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande.  Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Social and employee matters</b> . Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.  Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategori 4. Sociala förhållanden och personalfrågor:  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Andel av portföljen</li> </ul>

					<p>involverad i brott mot UNGC-principer eller OECD:s riktlinjer</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Andel av portföljen involverad i kontroversiella vapen</li> </ul> <p>Bolagets förvaltade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering</p>
--	--	--	--	--	---

							för detaljer kring målsättning och rapportering.
--	--	--	--	--	--	--	--

**Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter**

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,28	N/A	<p>Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Carbon Intensity (Sov) Average Value) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 2,47% täckning av data, vidare är 94,09% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 3,44% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.</p> <p>Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande.</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Government, environment</b> (endast denna datapunkt). Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Denna indikator ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för due-diligence.</p> <p>Bolagets förvaltade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>

Sociala aspekter	16. Investeringsobjekten s hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrå och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	5,13%	N/A	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Social Violations % of Investee Countries With Violations) används till dess att tillräcklig täckning inkommer. Täckning och relevans: 2,47% täckning av data, vidare är 94,09% ej relevant för indikatorn, vilket ger att 3,44% av portföljens del som kopplar till indikatorn saknar täckning.	<p>Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande.</p> <p>Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori <b>Government, Social</b> uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.</p> <p>Denna indikator ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för due-diligence.</p> <p>Bolagets förvaltade kapital ligger i olika produkter med olika hållbarhetsnivåer, varav en betydande del ligger i ett externt rådgivet mandat. Under året har bolaget tagit fram nya produkter där hänsyn till hållbarhet beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla bolagets hållbarhetsnivå.</p> <p>Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för det totala förvaltade kapitalet, med hänvisning till policy för due-diligence.</p> <p>Inom en produktkategori investeras enbart i koncernbolagets fondbolag Ruth Asset Management AB. Se deras PAI-rapportering för detaljer kring målsättning och rapportering.</p>
------------------	--	--	-------	-----	--	---

<b>Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter</b>						
<b>Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling</b>		<b>Mått</b>	<b>Konsekvenser 2024</b>	<b>Konsekvenser 2023</b>	<b>Förklaring</b>	<b>Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod</b>
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	N/A	N/A	Max Matthiessen Värdepapper AB investerar inte i direktägda fastigheter.	På grund av att Max Matthiessen Värdepapper AB inte investerar i direktägda fastigheter så har vi inget åtagande för följande indikator.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	N/A	N/A	Max Matthiessen Värdepapper AB investerar inte i direktägda fastigheter.	På grund av att Max Matthiessen Värdepapper AB inte investerar i direktägda fastigheter så har vi inget åtagande för följande indikator.

## Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Under referensperioden 1 januari – 31 december 2024 har Max Matthiessen Värdepapper AB, i enlighet med artikel 4 i Disclosureförordningen och bolagets due diligence-policy, valt att inkludera två kompletterande indikatorer från tabell 2 och 3 i bilaga 1 till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288:

### Andel av investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

- Resultat: 33,20 %
- Datakälla: Sustainalytics via Morningstar Direct (PAI Carbon Reduction % of Covered Portfolio Lacking Policy)
- Datatäckning: 78,5 %, där 11,74 % är ej relevanta → kvarvarande andel utan täckning: 9,76 %
- Åtgärd: Fortsatt månatlig ESG-screening för att identifiera och eventuellt justera innehav baserat på denna datapunkt.

Denna indikator valdes ut baserat på datatillgång och relevans i förhållande till vår portföljsammansättning. Bedömningen av dessa kompletterande indikatorer sker som en del av den löpande hållbarhetsanalysen i enlighet med bolagets policy för Due Diligence, se information på <https://www.maxm.se/hallbarhet-upplysningar.php>.

### Vidtagna och planerade åtgärder samt framtida målsättningar

Eftersom detta är det första året för PAI-rapportering för bolaget (556697–5560) har inga historiska målsättningar funnits att jämföra med. Inför nästa rapporteringsperiod (2025) kommer bolaget:

- Att dokumentera och redovisa **vidtagna och planerade åtgärder** för dessa indikatorer
- Att beskriva **felmarginaler och metodernas begränsningar**, samt de datakällor som används

### Andel av investeringar i företag utan uppförandekod för leverantörer

- Resultat: 4,53 %
- Datakälla: Sustainalytics via Morningstar Direct (PAI Code of Conduct % of Covered Portfolio Lacking Policy)
- Datatäckning: 78,56 %, där 11,74 % är ej relevanta → kvarvarande andel utan täckning: 9,70 %
- Åtgärd: Innehav screenas och analyseras månatligen, och dialog förs med berörda fondförvaltare vid avvikelser.

Denna indikator valdes ut baserat på datatillgång och relevans i förhållande till vår portföljsammansättning. Bedömningen av dessa kompletterande indikatorer sker som en del av den löpande hållbarhetsanalysen i enlighet med bolagets policy för Due Diligence, se information på <https://www.maxm.se/hallbarhet-upplysningar.php>.

### Vidtagna och planerade åtgärder samt framtida målsättningar

Eftersom detta är det första året för PAI-rapportering för bolaget (556697–5560), har inga historiska målsättningar funnits att jämföra med. Inför nästa rapporteringsperiod (2025) kommer bolaget:

- Att dokumentera och redovisa **vidtagna och planerade åtgärder** för dessa indikatorer
- Att beskriva **felmarginaler och metodernas begränsningar**, samt de datakällor som används

Utöver de två ovan nämnda hållbarhetsfaktorena, har bolaget inte valt ytterligare hållbarhetsfaktorer för huvudsakliga negativa konsekvenser.

### **Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer**

Max Matthiessen Värdepapper AB:s strategi för att identifiera och beakta huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) bygger på koncernens övergripande hållbarhetsramverk och fastställda interna styrdokument, däribland Policy för Due Diligence (antagen av styrelsen den 4 juli 2024). Policyn innehåller riktlinjer för ansvarsfördelning, datakällor och urvalsmetod av indikatorer.

Bolaget investerar uteslutande i externa fonder, vilket innebär att information om huvudsakliga negativa konsekvenser till stor del baseras på underlag från externa fondförvaltare, kompletterat med datapunkter från tredjepartsleverantörer såsom Sustainalytics via Morningstar Direct. Denna information analyseras som en del av bolagets hållbarhetsanalys inför investeringar samt löpande under förvaltningsperioden.

För att identifiera huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas följande indikatorgrupper:

- Klimat- och miljöpåverkan
- Sociala och personalrelaterade frågor

Indikatorerna analyseras med hänsyn till **relevans, datatäckning och potentiell påverkan**. I valet av frivilliga indikatorer beaktas sannolikheten att en negativ konsekvens inträffar, hur allvarlig påverkan skulle vara samt dess potentiellt oåterkalleliga karaktär. En prioritering sker där indikatorer med hög datakvalitet och direkt koppling till bolagets investeringsuniversum ges särskild vikt i enlighet med bolagets policy för Due Diligence, se information på <https://www.maxm.se/hallbarhet-upplysningar.php>.

För närvarande prioriteras fyra indikatorer i den månatliga ESG-screeningen:

- Brott mot UNGC/OECD
- Kontroversiella vapen
- Koldioxidavtryck (Scope 1, 2 & 3)
- Växthusgasintensitet (Scope 1, 2 & 3)

Två ytterligare indikatorer har valts enligt tabell 2 och 3 i SFDR-förordningen:

- Avsaknad av policy för utsläppsminskning
- Avsaknad av uppförandekod för leverantörer

Felmarginaler i datan (t.ex. p.g.a. täckningsgrad eller klassificering) beaktas genom transparens i redovisningen samt genom att använda källor med dokumenterad metodik. För datakvalitet används Sustainabilitys täckningsprocent och relevansnivå som vägledande mått.

Ansvar för tillämpning och uppföljning av dessa strategier är fördelat enligt följande:

- Styrelsen fastställer policy och ramverk
- Vd ansvarar för implementering och resursfördelning
- Funktionen Analys och Förvaltning ansvarar för datainsamling och analys
- CIO ansvarar för integrering i förvaltningen

### **Strategier för engagemang**

Max Matthiessen Värdepapper AB investerar uteslutande i fondandelar och har därmed inga egna direkta investeringar i enskilda bolag. Detta innebär att bolaget i nuläget inte har en aktieägarroll som möjliggör traditionellt ägarengagemang, såsom rösträtt eller deltagande i bolagsstämmor. Därför har bolaget inte antagit egna strategier för direkt aktieägarengagemang.

Trots detta beaktar bolaget engagemangsaspekten genom påverkansdialoger med de fondförvaltare som ingår i urvalet. Som en del av bolagets due diligence-process granskas fondförvaltarens hållbarhetsarbete. Fokus ligger på att säkerställa att fondbolagen tar hänsyn till aktiva hållbarhetsdialoger, särskilt i frågor som rör de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som bolaget prioriterar.

Max Matthiessen Värdepapper AB ställer krav på att externa förvaltare ska kunna redogöra för sina engagemangspolicyer, samt hur dessa är kopplade till specifika hållbarhetsindikatorer. Om bolaget bedömer att en fondförvaltare under en längre tid inte bidrar till att minska negativa konsekvenser – t.ex. genom passivitet i påverkansarbete eller avsaknad av transparens – kan bolaget besluta att utesluta fonden från sitt investeringsutbud.

Inför kommande rapporteringsperioder avser bolaget att ytterligare formalisera sin strategi för engagemang, inklusive:

- Tydligare krav på fondförvaltarens engagemangsarbete
- En plan för hur bolaget agerar om förbättring inte sker under mer än en referensperiod

### **Hänvisningar till internationella standarder**

Max Matthiessen Värdepapper AB beaktar internationellt erkända standarder för ansvarsfullt företagande vid analysen av hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslut. Bolaget screenar innehav med avseende på brott mot eller bristande efterlevnad av följande ramverk:

- **FN:s Global Compact (UNGC)** – särskilt de tio principerna rörande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorrupktion
- **OECD:s riktlinjer för multinationella företag** – med fokus på ansvarsfullt företagande, mänskliga rättigheter och leverantörsled

- **Internationella konventioner** som rör socialt ansvar och klimat

Screening av brott mot ovanstående standarder sker genom månatlig ESG-analys med datapunkter från Sustainalytics via Morningstar Direct. Följande indikatorer används för att mäta överensstämmelse:

- PAI 10: Brott mot UNGC/OECD
- PAI 14: Kontroversiella vapen
- PAI 1: Koldioxidavtryck (Scope 1, 2 & 3)
- PAI 3: Växthusgasintensitet (Scope 1, 2 & 3)

Vid analysen tillämpas en metodik som utgår från vägt genomsnitt för respektive indikator i förhållande till portföljstorlek. Datakällor är främst Sustainalytics, kompletterat med information från fondförvaltare. Felmarginaler beror huvudsakligen på täckningsgrad, och de delar som saknar relevans exkluderas enligt fastställd metodik.

Eftersom detta är första rapporteringsåret för bolaget under nytt organisationsnummer, har inga framåtblickande klimatscenarier ännu tillämpats. En plan finns dock för att införa detta i framtida analyser. I dagsläget bedöms befintlig data inte tillräcklig för meningsfull scenarioanalys, vilket är anledningen till att ett sådant verktyg inte används under 2024. Detta kommer att utvärderas löpande.

Inför kommande rapporteringsperioder avser bolaget att:

- Överväga framåtblickande scenarier där datagrund tillåter
- Dokumentera metodens tillämpningsområde och transparens i felkällor

## Historisk jämförelse

Eftersom Max Matthiessen Värdepapper AB rapporterar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) för första gången under innevarande referensperiod – och då bolaget verkar under ett nytt organisationsnummer – finns det i nuläget ingen tidigare PAI-rapportering att jämföra med.

Det innebär att denna rapport utgör bolagets **etableringsår** för PAI-uppföljning enligt artikel 4 i Disclosureförordningen. De indikatorer och resultat som redovisas här kommer att fungera som **utgångspunkt för framtida jämförelser** och uppföljning av trender över tid.

Inför nästa referensperiod planerar bolaget att:

- Dokumentera och följa upp utvecklingen årligen
- Utvärdera förändringar i indikatorernas utfall samt genomslag av vidtagna åtgärder

Syftet är att successivt öka transparens, spårbarhet och möjlighet till förbättring inom ramen för bolagets hållbarhetsarbete.

