

FPO8.4 Politik for ansvarlige Investeringer

Nærværende politik er udarbejdet så den overholder kravene i EU Forordningen 2019/2088 af 20. november 2019 om bæredygtigheds relaterede oplysninger for finansielle tjenesteydelser ("ESG Disclosure Forordningen.")

Politikken omhandler anvendelsesområder og definitioner, der er relevante i forhold til HP Fondsmæglerselskab A/S.

HP Fonds er underskriver af UN PRI og Global Impact.

HP Fonds ønsker at alle investeringer Selskabet udfører både på vegne af kunder og på egne vegne foregår i overensstemmelse med UNPRI-retningslinjerne og dermed er såkaldte ansvarlige investeringer.

Derfor tages der altid stilling til, om en given investering er i overensstemmelse med Selskabets politik for ansvarlig investering.

HP Fonds er et obligationshus, og vores investeringer foregår i obligationer. Vi har valgt at segmentere obligationstyperne vores mandater kan investere i. På nuværende tidspunkt har ingen mandater særlige ESG-hensyn, udover den af Selskabet opsatte politik, men investerer ud fra afkastoptimering.

Statsobligationer

Ved investering i statsobligationer, tages der altid stilling til om det givne lands behandling af minoriteter og demokratiske processer er i overensstemmelse med god skik. Selskabet har dog kun mulighed for at investere i Europæiske statsobligationer, så det begrænser mulige overtrædelser markant.

Danske Realkredit Obligationer

Realkreditobligationer er et samfundsgavnligt instrument. Først og fremmest giver det billig finansiering, som fremmer ejerskab af egen bolig; det øger sandsynlighed for løbende vedligeholdelse og omhu for omgivelserne og giver dermed renere og bedre byer. Konverteringsmuligheden giver låntager mulighed for at indfri lånet ved at betale restgælden tilbage og reducerer således risiko for debtors insolvens ved rentefald, hvad der også er godt for jobmæssig mobilitet i samfundet; og da låntager blot udsteder en obligation gennem et givet realkreditinstitut, kan denne tilbagekøbe obligationer i markedet og levere tilbage til instituttet for at indfri lånet. Denne tilbagekøbsmulighed gør, at låntagers reelle restgæld reduceres ved stigende renter og at risiko for insolvens også her formindskes; i sidste ende til fordel for obligationsmarkedet, obligationsejerne og samfundet.

Realkredit giver ligeledes mulighed for billig belåning af eksisterende bolig, hvor den direkte adgang til billig finansiering for låntager gør det muligt at foretage miljømæssige forbedringer i boligmassen.

De lovgivningsmæssige krav til udlån i kreditforeninger er gennemarbejdet gennem over 250 år, og fremstår solidt med grundig registrering af lån samt ejendomme og

tilvejebringer billig boligfinansiering til støtte for en demokratisk og egalitær samfundsudvikling.

Der findes institutter i Danmark rettet mod bestemte brancher, hvor der kan være ESG overvejelser. Måtte der være forhold hos en udsteder og/eller et kapitalcenter som gør, at ESG-profilen er ringere end det gennemsnitlige danske realkreditinstitut, bør der kræves en merrente ved investering, som kompensation herfor.

Europæiske dækkede obligationer

Hvis der investeres i europæiske dækkede obligationer, skal der tages stilling til om lånene ydes på rimelige vilkår til låntagere, og om de målrettes bestemte industrier som ikke er i overensstemmelse med kriterier for erhvervsobligationer. Som udgangspunkt er europæiske dækkede obligationer at sammenligne med danske realkreditobligationer, hvorfor de ikke er problematiske i forhold til ESG.

Erhvervsobligationer

HP Fonds kan investere i erhvervsobligationer. Der investeres ikke i erhvervsobligations til virksomheder, der opererer inden for følgende:

- Gambling
- Våbenfremstilling
- Pornoindustrien
- Over 5 % af omsætningen stammer fra udvinding af fossile brændstoffer.
- Virksomheder som bryder normer omkring lige behandling af køn og minoriteter.

HP Fonds opfordrer udstedere til at tilslutte sig UN Global Compact, samt kræver, at finansielle samarbejdspartnere underlagt reglerne i forordningen, at de udarbejder politikker på ESG-området.

HP Fonds har udpeget den risikoansvarlige som værende firmaets ESG-ansvarlige. Hans primære opgave er at implementere ESG i selskabets investeringsproces, således at Selskabet senest ultimo 2021 kan erklære sig som forvalter under Artikel 8 i ESG Disclosure Forordningen, sekundært at holde sig selv og firmaet ajour med den løbende udvikling og lovgivning på området.

Bestyrelsen til hvem det overordnede ansvar påhviler gennemgår minimum en gang årligt politikken.

Porteføljemanagerne har i samarbejde med direktionen i HP Fondsmæglerselskab A/S ansvaret for at vurdere kvaliteten af serviceydelserne underlagt UNPRI-retningslinjerne, der leveres til selskabets kunder som en del af investeringsaftalen.

HP Fondsmæglerselskab A/S
Marts 2021

Vedtaget af bestyrelsen den 8. marts 2021

Bestyrelsesformand
Gregers R. Lauridsen

Bestyrelsesmedlem
Peter Nauntofte

Bestyrelsesmedlem
Michael Nielsen

Bestyrelsesmedlem
Thomas Kjær

Tiltrådt af:

Adm. Direktør
Henrik Fournais