

FPO8.5 Politik for integration af bæredygtighedsrisici

HP Fondsmæglerselskab (HP Fonds) er en specialiseret forvalter af danske stats- og realkreditobligationer samt europæiske grønne obligationer. Vores investeringsfilosofi er at skabe et merafkast ved at identificere og udnytte den relative værdi mellem obligationssegmenter. Det er en "value" tankegang, hvor forståelse af bæredygtighedsrisici og hensyntagen hertil er en integreret grundsten. HP Fonds tilbyder forvaltning til primært professionelle investorer gennem UCITS- og kapitalforeninger men også igennem individuelle mandater. HP Fonds beskæftiger 13 medarbejdere hvoraf 6 beskæftiger sig med investeringsbeslutninger, mens de resterende medarbejdere står for afvikling, kontrol, compliance og rapportering.

Juridisk grundlag

Denne politik udgør HP Fonds' politik for integration af bæredygtighedsrisici og politik for dialog (engagement) med udstederne af de obligationer, som HP Fonds investerer i. Politikken udgør rammen for HP Fonds' efterlevelse af relevant regulering på bæredygtighedsområdet herunder:

- Disclosureforordningen (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 vedrørende oplysninger om bæredygtighed i investeringer ("Sustainable Finance Disclosure Regulation", SFDR).
- Taxonomiforordningen (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og om ændring af forordning (EU) 2019/2088.
- Lov om Fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter lov nr. 1155 af 08/06-2021 §219, §259, §275 stk.6, §276 stk.7 samt bilag 4 artikel 29 stk. 2.
-

Generelt om bæredygtighed i HP Fonds

Selskabets overordnede tilgang til ansvarlig investering er udtrykt gennem PRI (Principles for Responsible Investment) medlemskab, og den årlige rapportering i overensstemmelse hermed, samt selskabets politik for ansvarlige investeringer.

HP Fonds forholder sig som virksomhed til bæredygtighedsrisici i det omfang sådanne risici kan påvirke selskabets finansielle stabilitet, hvis de ikke håndteres korrekt.

HP Fonds forvalter udelukkende fonde med en bæredygtighedsklassifikation (Fonde i overensstemmelse med artikel 8 eller 9 i Disclosureforordningen). De forvaltede fonde er alle underlagt politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici.

Derudover ønsker HP Fonds at være en arbejdsplads der tager hensyn til bæredygtighed og som tager samfundsansvar alvorligt.

Politikkens formål

Det er politikkens formål at beskrive HP Fonds' tilgang til integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocesser i selskabet. Hos HP Fonds kan identifikation og håndtering af bæredygtighedsrisici opstå både på virksomhedsniveau i visse investeringsprocesser og under den løbende overvågning af

investeringer. HP Fonds er forvalter af Investeringsforeninger og alternative investeringsfonde med flere forskellige strategier. Mulighederne for at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocesserne afhænger derfor i høj grad af den enkelte investeringsstrategi.

Det betyder i praksis at selskabet i sin investeringspraksis systematisk integrerer hensyn til bæredygtighedsrisici på tværs af sin investeringspraksis - obligationstyper, investeringsstrategier og fonde – og at HP Fonds med afsæt i sin investeringspraksis udlever sit potentiale til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og at sætte og indfri bæredygtige investeringsmål.

Bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici er, ifølge SFDR, ESG-begivenheder eller omstændigheder som, hvis de opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Klima- og miljømæssige risici

De klima- og miljømæssige risici omfatter finansielle risici, der opstår som følge af eksponeringen for en investering, der kan blive påvirket af klimaændringer eller andre former for miljømæssig nedbrydning, samt omstillingen til en CO₂-neutral økonomi. Der sondres mellem fysiske risici og transitionsrisici.

Fysiske risici relaterer sig til hyppigere og mere ekstreme vejrhændelser, og kan for eksempel være forretningsaktiviteter, der er særligt sårbare overfor disse ekstreme vejrforhold.

Transitionsrisici omfatter de økonomiske risici, som virksomheder kan stå over for som følge af skiftet med en CO₂-neutral økonomi. Dette kan være investeringer i en sektor med høj CO₂-udledning, hvor de underliggende aktiver bliver henlagt, hvilket resulterer i en tabt værdi og manglende rentabilitet.

Sociale risici

Sociale risici omfatter de finansielle risici, som investor kan stå overfor som følge af sociale eller samfundsmæssige aspekter, og omfatter blandt andet, samfunds- og arbejdsforhold, humankapital, mangfoldighed og inklusion.

Ledelsesmæssig (governance)risici

Ledelsesmæssige risici refererer til de potentielle udfordringer og trusler, som en virksomhed kan stå overfor som følge af ineffektiv eller inkompetent ledelse. Disse risici kan påvirke virksomhedens evne til at opnå sine mål, bevare sit omdømme og opretholde god styring og drift, hvilket samlet set kan påvirke værdien af en investering negativt.

Bæredygtighedsrisici og investeringsrådgivning

HP Fonds har løbende fokus på at integrere bæredygtighedsrisici i investerings- og rådgivningsprocesserne med et ønske om at bidrage positivt til en mere bæredygtig og miljøvenlig samfundsudvikling. Selskabet har derfor løbende fokus på at kunne tilbyde sine kunder og samarbejdspartnere investeringer, som understøtter dette, og vil løbende udvikle sine processer med henblik på blandt andet dette.

HP Fonds skal sørge for at kende kundens præference for bæredygtighed i sine investeringer. Kunden skal på et oplyst grundlag gives en mulighed for at vælge sine egne bæredygtighedspræferencer, herunder

betydningen af hvor stor vægt bæredygtighed skal have i valget af investeringsløsning. HP Fonds skal sørge for, at dette dokumenteres.

De mest bæredygtige fonde artikel 9 er også forventelig dem, som arbejder mest med bæredygtighedsrisici og aktivt fravælger nogle sektorer, brancher, selskaber begrundet i, at selskaberne udgør en for stor bæredygtighedsrisiko.

Integration af bæredygtighedsrisici på fonde under forvaltning

I forvaltningen af fonde sker den egentlige integration af bæredygtighedsrisici i selve investeringsbeslutningerne i selve fonden. Hvilket bl.a. sker ved:

ESG-analyser: HP Fonds integrerer ESG-data og analyser i investeringsprocessen. Det sker ved, at den ansvarlige porteføljemanager inddrager ESG-analyser i investeringsbeslutningen, og selskaber med en stærk ESG-profil vil således blive prioriteret højt, naturligvis under hensyntagen til øvrige finansielle fundamentale forhold og risici, herunder prisfastsættelse, drifts- og likviditetsforhold. Den konkrete metode afhænger af den respektive fonds investeringsmålsætning samt det givne marked og hvilken artikel, der er tale om. Tilgangen er nærmere beskrevet i politikken for ansvarlige investeringer.

Implementering og kontrol

Politikkens implementering i HP Fonds' investeringspraksis er forankret i investeringsafdelingen og risikoafdelingen, der udarbejder en forretningsgang herfor. I praksis udformes vurderes om obligationsudstedere og obligationer falder ind under den pågældende investeringsstrategi og HP Fonds' positioner og accepterede bæredygtighedskategorier; vurderingen indgår i indstillingen for den pågældende investering.

Compliancefunktionen overser, at implementering er tilstrækkelig robust, og at politikken fokuserer på og eventuelle hændelser rapporteres kvartalsvist til bestyrelsen.

Bæredygtighedsrisici vil være en del af den risikoansvarliges løbende rapportering til ledelsen.

Ekstern rapportering og kommunikation

HP Fonds rapporterer eksternt årligt om arbejdet med aktiviteterne relateret til denne politik. Derudover rapporterer HP Fonds i overensstemmelse med de regulatoriske krav og derudover efter aftale med kunderne.

HP Fonds rapportering er tilgængelig på hjemmesiden hpfonds.dk.

Politikkens governance

Politikken godkendes mindst én gang årligt af HP Fonds' bestyrelse og efter derudover efter behov og ved påtrængende forhold.