

FPO8.4 Politik for ansvarlige Investeringer

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, salg 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 investeringservice og -aktiviteter lov nr. 1155 af 08/06-2021 §219, §259, §275 stk.6, §276 stk.7 samt bilag 4 artikel 29 stk. 2.

Politikkens formål

Politikken har til formål at sætte rammen for arbejdet med investerings- og beslutningsprocesser i en bæredygtig ansvarligt henseende, herunder at der foretages ESG-hensyn. HP Fonds ønsker med denne politik yderligere at formalisere, at når HP Fonds investerer for og med kunderne, så er det med fælles ønske om at understøtte en bæredygtig økonomisk vækst.

Bæredygtighedsrisici behandles særskilt i politik for bæredygtighedsrisici.

HP Fonds' grundlæggende overbevisning er, at effektive obligationsmarkeder bidrager til et bæredygtigt og sundt demokratisk samfund, ved at obligationsforvaltere stiller omkostningseffektive lånemuligheder til rådighed for lande, private husholdninger og virksomheder. Det er en betingelse for at obligationsinvestering kan betragtes som sådan, at der opsættes rammer for hvilke låntagere, der lånes til og hvilke krav der er til disse låntagere.

Fokusområder

For at understøtte politikken formål, har HP Fonds prioriteret følgende fokusområder i sin investeringspraksis:

- Systematisk analyse af udstedere for at identificere bæredygtighedskarakteristika og risici.
- Dialog med udstedere for at fremme bæredygtige mål.

- Fravalg af udstedere fra industrier og lande, som ikke kan forenes med politikken formål.

Udover at bidrage til politikken formål, er det målet, at fokusområderne understøtter en kompetent investeringspraksis, som minimerer risikoen for, at HP Fonds kan anklages for greenwashing, når HP Fonds investerer på kunders og egne vegne.

Norm- og aktivitetsbaseret screening

Med udgangspunkt i HP Fonds' grundlæggende overbevisning om, at obligationsforvaltere skal bidrage til et bæredygtigt samfund, har HP Fonds indtaget konkrete positioner, som medfører eksklusion fra HP Fonds' investeringspraksis. Dette gøres ved at foretage både norm- og aktivitetsbaseret screening

Normbaseret screening:

- Eksklusion af statsobligationer udstedt af lande som groft og gentagende bryder menneskerettigheder.
- Eksklusion af udstedere som ikke underskriver UN Global Compact, UN Principles for Responsible Banking, UN Guiding Principles eller lignende standarder eller som ikke har fastlagt politikker på relevante områder for sikre at udstederen agere i overensstemmelse hermed.

Aktivitetsbaseret screening:

- Eksklusion af udstedere hvor omsætningen stammer fra udvinding af fossile brændsler.
- Eksklusion af udstedere hvor omsætningen stammer fra fremstilling og salg af kontroversielle våben.
- Eksklusion af udstedere hvor omsætningen stammer fra pornoindustrien.
- Eksklusion af udstedere hvor omsætningen stammer fra tobaksindustrien.
- Eksklusion af udstedere hvor omsætningen stammer fra gambling.

HP Fonds' vurderinger af udstederne baseres på screening fra tredjeparter og offentligt tilgængeligt materiale.

Implementering og kontrol

Politikken 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.

Compliance-funktionen overser, at implementering er tilstrækkelig robust, og at politikken fokusområder og eventuelle hændelser rapporteres kvartalsvist til bestyrelsen.

Ekstern rapportering og kommunikation

HP Fonds rapporterer eksternt årligt om arbejdet med aktiviteterne relateret til denne politik, og årligt i forbindelse med tilslutningen til UN PRI og UN Global Compact. Derudover rapporterer HP Fonds i overensstemmelse med de regulatoriske krav og samt 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.

HP Fondsmæglerselskab A/S

Juni 2025

Vedtaget af bestyrelsen den . juni 2025

Bestyrelsesformand
Gegers R. Lauridsen

Bestyrelsesmedlem
Peter Nauntofte

Bestyrelsesmedlem
Thomas Kjær

Tiltrådt af:

Adm. Direktør
Henrik Fournais