

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. Den samlede kapital under forvaltning, Assets under Management, udgør medio 2023 cirka kr. 6,5 mia. HP Fonds beskæftiger 12 medarbejdere hvoraf 5 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 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

Det er politikkens formål at sikre, at HP Fonds 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.

HP Fonds' grundlæggende overbevisning er, at effektive obligationsmarkeder bidrager til et bæredygtigt og sundt demokratisk samfund; og at obligationsforvaltere skal bidrage hertil ved dels at stille omkostningseffektive investeringsmuligheder til rådighed for investeringskunderne og dels ved at stille risikovillig kapital til rådighed for lande, private husholdninger og virksomheder samt lande som er sit samfundsansvar bevidst og udviser bæredygtighedshensyn.

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.

Fokusområder

For at understøtte politikkens 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 sikrer, at kunderne ikke anklages for fx greenwashing, når HP Fonds investerer på deres vegne.

Positioner på temaer

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:

- Eksklusion af statsobligationer udstedt af lande som groft og gentagende bryder menneskerettigheder.
- Eksklusion af erhvervsobligationer hvor udstederen bryder internationale principper for virksomheders samfundsansvar. Her lægger HP Fonds særlig vægt på ligelig behandling af køn, religion og minoriteter, overholdelse af arbejdstageres ret til at organisere sig og håndtering af farligt affald.
Eksklusion af udstedere hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra udvinding af fossile brændsler.
- Eksklusion af udstedere hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra fremstilling og salg af kontroversielle våben.
- Eksklusion af udstedere hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra pornoindustrien.
- Eksklusion af udstedere hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra tobaksindustrien.
- Eksklusion af udstedere hvor en væsentlig del af omsætningen stammer fra
- spilindustrien.

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

Implementering og kontrol

Politikkens implementering i HP Fonds' investeringspraksis er forankret i investeringsafdelingen og risikoafdelingen. I praksis udformes vurderes om obligationsudstedere og obligationer falder ind under den pågældende investeringsstrategi og HP Fonds' positioner og accepterede bæredygtighedskategorier; alternativt udføres en bæredygtighedsanalyse som del af investeringsindstillingen.

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 det FN-støttede PRI og FN Global Compact. 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. Politikken er senest godkendt den 27.06.2023

HP Fondsmæglerselskab A/S

August 2023