Erklæring om investeringsbeslutningers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Sammenfatning

HP Fonds tager ikke hensyn til de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) på virksomhedsniveau. Erklæringen gives i henhold til artikel 4, stk. 1, litra b, i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) og gælder for vores porteføljepleje og investeringsrådgivning.

HP Fonds tager dog hensyn til PAI-indikatorerne på investeringsniveau, når vi vurderer, om en investering kan betegnes som bæredygtig. Det sker gennem vores kriterier for "ingen væsentlig skade" (DNSH), som er beskrevet nedenfor.

Hvorfor vi ikke tager hensyn til PAI på virksomhedsniveau

Vi har valgt denne tilgang ud fra et proportionalitetshensyn. Vi har lagt vægt på følgende:

- **Størrelse.** HP Fonds er et mindre fondsmæglerselskab med færre end 500 ansatte. Vi er derfor ikke omfattet af pligten til at offentliggøre en fuld PAI-erklæring.
- **Art og omfang af aktiviteter.** HP Fonds er obligationsforvalter, primært omhandlende danske stats- og realkreditobligationer.
- **Datatilgængelighed.** For stats- og realkreditobligationer er data for mange af indikatorerne begrænsede eller ikke sammenlignelige. En fuld erklæring med tal for alle obligatoriske indikatorer ville i høj grad bygge på estimater.
- **Byrde i forhold til nytte.** Den dataindsamling, beregning og rapportering, som en fuld erklæring efter bilag I til forordning (EU) 2022/1288 kræver, står efter vores vurdering ikke mål med den merværdi, den vil give vores kunder.

Hvordan vi alligevel håndterer negative indvirkninger

Selv om vi ikke tager hensyn til PAI på virksomhedsniveau, indgår negative indvirkninger i vores investeringsproces på tre måder:

1. **Ingen væsentlig skade (DNSH).** Før en investering kan betegnes som bæredygtig, vurderer vi den op mod de 14 obligatoriske PAI-indikatorer for virksomheder. Vi har fastsat grænseværdier for hver indikator. Grænseværdierne fremgår af vores DNSH-dokument.
2. **Minimumsgarantier.** Bæredygtige investeringer skal overholde OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervsliv og menneskerettigheder. Porteføljemanageren vurderer det på baggrund af data fra eksterne leverandører, lovgivningen i selskabets hjemland og selskabets eget materiale, herunder tilslutning til UN Global Compact eller lignende. Selskaber, der ikke overholder standarderne, udelukkes.

3. **Udelukkelse af kontroversielle våben.** Vi investerer ikke i udstedere med omsætning fra fremstilling eller salg af personelminer, klyngeammunition, kemiske eller biologiske våben.

Disse kriterier gælder for de investeringer, vi betegner som bæredygtige. De er ikke det samme som en samlet PAI-opgørelse for HP Fonds, og vi offentliggør derfor ikke tal for indikatorerne på virksomhedsniveau.

Om og hvornår vi vil tage hensyn til PAI

HP Fonds har på nuværende tidspunkt ikke planer om at tage hensyn til PAI på virksomhedsniveau. Vi revurderer beslutningen mindst én gang om året og ved væsentlige ændringer i vores forretning, i datatilgængeligheden eller i reglerne. Det gælder også den igangværende revision af SFDR.

Henvisninger og opdatering

Læs mere i HP Fonds' politik for bæredygtighed og ansvarlige investeringer, i DNSH-dokumentet "Ingen væsentlig skade for det bæredygtige investeringsmål" og i de produktspecifikke oplysninger. Alt er tilgængeligt på hpfonds.dk.