

# Handelsinvest Danske Obligationer

ISIN DK0060040087 marts 2021



Fonden investerer i danske obligationer, realkreditobligationer og erhvervspapirer noteret på Nasdaq Copenhagen. Målet er at skabe et afkast, der over en treårig periode giver minimum et afkast svarende til afkastet på benchmark minus de årlige omkostninger. Andelsklasserne har en gennemsnitlig varighed på to til seks år. Nedenfor kan du læse mere om, hvordan Handelsinvest arbejder med ESG i denne fond.

## Oplysning om integrationen af bæredygtighedsrisici, om fremme af miljømæssige eller sociale faktorer og om bæredygtige investeringer

- Fonden har bæredygtige investeringer som mål
- Fonden foretrækker blandt andet miljørelaterede eller sociale faktorer
- Bæredygtighedsrisici indgår som en del af investeringsbeslutningsprocessen, men uden at fonden foretrækker miljørelaterede eller sociale faktorer eller har bæredygtige investeringer som mål
- Bæredygtighedsrisici er ikke relevante (se forklaring nedenfor)

## På hvilken måde indgår bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen?

Fonden er en aktivt forvaltet obligationsfond, hvor styring af bæredygtighedsrisici er en integreret del af analysen og er en del af grundlaget for investeringsbeslutninger. Denne analyse bruger data fra eksterne leverandører af bæredygtighedsdata kombineret med en intern bæredygtighedsanalyse. Ud over den integration af bæredygtighedsrisici, der finder sted på baggrund af den nævnte analyse, foretages der en årlig analyse af fonden på baggrund af klimarisici. Bæredygtighedsrisici styres primært ved at vælge obligationer baseret på bæredygtighedsanalyse.

Integrationen af bæredygtighedsrisici overvåges løbende af foreningens risikostyringsfunktion. Bæredygtighedsrisikoen i fonden overvåges ved anvendelse af foranstaltninger, der måler bæredygtigheden af fondenes beholdninger. Identificerede bæredygtighedsrisici relateret til specifikke beholdninger i fonde følges op i samarbejde med forvaltningen. Opfølgningen dækker primært klimarisici. Foreningens vurdering er, at styringen af bæredygtighedsrisici ved at vælge obligationer baseret på en bæredygtighedsanalyse har en positiv effekt på afkastet og reducerer den negative indvirkning på afkastet.

Bemærk, at fonden historisk har foretrukket alene at investere i danske realkreditobligationer, hvorfor bæredygtighedsanalysen ikke har givet anledning til særskilte fravalg/tilvalg eller vurdering af sociale og miljømæssige egenskaber. I takt med at der udvikles grønne realkreditobligationer, vil bæredygtighedsanalysen blive tilpasset.

## Hvilke bæredygtighedsrisici indgår som en del af investeringsprocessen?

Fonden søger at fremme miljøfaktorer ved at fravælge investeringer i udstedelser, der direkte og indirekte overtræder internationale standarder og konventioner relateret til miljøspørgsmål, udstedelser hvor udsteders governance er kritisk, og hvor der ikke er opbakning til at forbedre dette, herunder også sociale forhold som arbejdsrettigheder, menneskerettigheder m.m. Se evt. foreningens Politik for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer.

### Udelukkes et antal potentielle investeringer som følge af fondens bæredygtighedskrav?

- Nej
- Ja, fonden skal investere under hensyntagen til Handelsinvests krav til bæredygtighed for så vidt angår ekskludering m.m.

På Handelsinvests hjemmeside fremgår fondens ESG-faktaark, der er udarbejdet af Morningstar. Af faktaarket fremgår, hvor bæredygtig fonden er investeret. I tillæg ses en uafhængig ranking samt fondens score på Miljø (E), Social (S) og Governance (G). Herudover er der oplysninger om de mest betydende kontroverser i de selskaber, der er investeret i, fordelt på:

- De største beholdninger
- Bedste ESG Risk Scores
- Værste ESG Risk Scores
- Værste kontroverser

*Bemærk, at ESG fra Morningstar ikke kan vises, såfremt de ikke har analyser på et tilstrækkeligt antal af investeringerne i fonden.*

### Hvordan tages de vigtigste negative konsekvenser for bæredygtig udvikling i betragtning?

Handelsinvest tager højde for de vigtigste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer i sine investeringsbeslutninger. På Handelsinvests hjemmeside er en beskrivelse af Handelsinvests retningslinier for due diligence til identifikation og prioritering af de vigtigste negative konsekvenser og information om almindeligt anvendte indikatorer for bæredygtig udvikling. Der er en beskrivelse af de væsentligste negative konsekvenser for bæredygtig udvikling inden for Handelsinvests daglige arbejde og en redegørelse for de foranstaltninger, der er truffet i forhold til disse negative konsekvenser.

- Fonden har følgende benchmark som reference: Nordea Constant Maturity 3 år (50%) samt 5 år (50%) 3-5 år
- Fonden har intet benchmark som referenceværdi
- Fonden har et sammensat benchmark (se detaljer om benchmarket i fondens faktaark), og fondens benchmark tager ikke højde for miljømæssige og sociale egenskaber.

### Metoder, der anvendes til at integrere bæredygtighedsrisici, søge at fremme miljømæssige eller sociale egenskaber eller for at nå et bæredygtighedsmål

- Fonden tilvælger (investeringsprocessen er beskrevet ovenfor)
- Fonden fravælger

Fonden investerer ikke i selskaber, der er involveret i følgende produkter og tjenester. Maksimalt fem procent af omsætningen i det selskab, hvor investeringen finder sted, kan henføres til aktiviteter, der igen kan henføres til det specificerede produkt eller tjeneste.

#### Produkter og tjenester

- Klyngebomber, antipersonelminer
- Kemiske og biologiske våben
- Atomvåben
- Våben og/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommercielle spil
- Pornografi
- Fossile brændstoffer (olie, gas, kul)
- Cannabis

#### Internationale standarder

Fonden undgår at investere i selskaber, der er involveret i overtrædelse af internationale normer og konventioner (FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder) om miljø, menneskerettigheder, arbejdsvilkår og forretningsetik.

- Fonden undgår at investere i alle identificerede selskaber, der ikke overholder internationale standarder

Fonden har i en årrække ikke investeret i virksomhedsobligationer, men har fortsat muligheden.