

# Redegørelse for de vigtigste negative konsekvenser af bæredygtighedsfaktorer

(Principal adverse sustainability impacts statement)

## 1. Resume

Investeringsforeningen Handelsinvest, CVR.NR. 14092242, LEI 2138005UHE2ZATLSXG50 tager i næsten al sin administration højde for de vigtigste negative konsekvenser af bæredygtighedsfaktorer. Det samme gør sig gældende i forvaltningsprocessen, hvor forvaltningen overvejer de vigtigste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer.

Denne rapport er den første, som foreningen offentliggør, og den opdateres årligt. Da rapporten er den første foreningen offentliggør, er der ingen referenceperiode. Fremadrettet rapporteres de vigtigste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer kvantitativt i overensstemmelse med kravene i forordning 2019/2088 / EU om bæredygtighedsrelateret information i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR).

Dette resumé af, hvordan foreningen betragter de væsentligste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer, findes alene på dansk.

I de tilfælde, hvor de vigtigste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer ikke tages med i betragtning for de enkelte produkter, fremgår dette af de specifikke faktaark.

## 2. Beskrivelse af de vigtigste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer

En komplet kvantitativ rapport vil blive offentliggjort pr. 30. juni 2022 for referenceperioden 10. marts 2021 til 31. december 2021 i overensstemmelse med kravene i forordning 2019/2088 / EU om bæredygtighedsinformation i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

For 2021 vil foreningen bruge indikatorer, se Bæredygtighedsrapporten for 2020, der offentliggøres i 1. halvår, for at vurdere, hvilke negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer, der skal betragtes som de væsentligste for foreningens investeringsaktiviteter.

Foreningen bruger indikatorer inden for drivhusgasemissioner, energieffektivitet, biodiversitet, vand, affald, sociale og arbejdsretlige spørgsmål, menneskerettigheder, miljø, bekæmpelse af korruption og bestikkelse for at identificere og prioritere de vigtigste negative konsekvenser.

## 3. Beskrivelse af politikker til identifikation og prioritering af større negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer

Udgangspunktet for foreningens identifikation og prioritering af de væsentligste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer er angivet i politikken for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer. Politikken opdateres og vedtages mindst årligt af bestyrelsen for foreningen. Den aktuelle version af Politik for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer blev vedtaget den 3. marts 2021 og kan findes på [handelsinvest.dk](https://handelsinvest.dk).

Foreningens administrerende direktør er ansvarlig for implementeringen af politikker og principper i foreningens strategier og forretningsgange. Den administrerende direktør fastlægger, baseret på fx den af bestyrelsen vedtagne Politik for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer, retningslinjer for det daglige bæredygtighedsarbejde. Disse retningslinjer opdateres løbende i tråd med udviklingen af bæredygtighedsarbejdsmetoder og -processer. Nogle af disse består af foreningens due diligence-rutiner med hensyn til bæredygtighed forud for investeringsbeslutninger m.v., som findes på [handelsinvest.dk](https://handelsinvest.dk).

Forvaltningen bruger en række bæredygtighedsindikatorer til at identificere og prioritere de vigtigste negative konsekvenser.

Ved løbende at overvåge om selskabers overholdelse af internationale normer og konventioner er i tråd med vores forpligtelser, og overvåge hvordan selskaberne præsterer i forhold til en række indikatorer, kan foreningen identificere de vigtigste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer.

Foreningens vurdering er, at de vigtigste negative konsekvenser inkluderer følgende bæredygtighedsfaktorer: klima, miljø, menneskerettigheder, antikorruption og arbejdsmarkedsretlige spørgsmål og ligestilling mellem kønnene. Valg af indikatorer for de væsentligste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer foretages på baggrund af foreningens forpligtelser og de internationale normer og konventioner, som foreningen støtter. Udvælgelsen tager også højde for foreningens globale investeringsfonde. Identifikationen tager endvidere højde for sandsynligheden for negative konsekvenser, dens sværhedsgrad selv hvis konsekvenserne er uoprettelige.

Ud over de obligatoriske indikatorer har foreningen valgt at tilføje et antal frivillige indikatorer, da det vurderes, at disse er vigtige for mange selskaber, som foreningen har investeret i, og at det derfor er vigtigt at følge op på.

Metoderne til overvågning af indikatorerne inkluderer udelukkelse af kontroversielle sektorer og selskaber med verificerede overtrædelser af internationale normer og konventioner og bæredygtighedsanalyse i investeringsprocessen. Dataindsamling og analyse er baseret på data fra en ekstern leverandør af bæredygtighedsdata.

Foreningen har vurderet, at det ikke er håndterbart at få information direkte fra selskaberne, men i stedet har valgt at ansætte en ekstern leverandør af bæredygtighedsdata til denne opgave. Data er baseret på selskabernes offentlige information og rapportering. I de tilfælde, hvor selskaberne ikke rapporterer, foretages skøn for udvalgte data. Der er således mulighed for fejl i datarapportering, men metoden er baseret på en konservativ og forsigtig tilgang, som således snarere fører til overvurdering.

For at identificere klimarisici udfører foreningen desuden scenarieanalyser og stresstest på foreningens fonde. Foranstaltninger træffes i tilfælde, hvor de største negative effekter på klimaet identificeres.

Fremadrettet vil de indikatorer, som jævnfør tidligere endnu ikke er blevet målt, give et yderligere datagrundlag for at identificere og prioritere de vigtigste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer. Analyse af disse indikatorer vil få foreningen til at træffe foranstaltninger i tråd med strategierne for Fravalg, Tilvalg og Påvirkning.

Baseret på identifikation og prioritering af de vigtigste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer tager foreningen udgangspunkt i de tre hovedstrategier Fravalg, Tilvalg og Påvirkning, som foreningen løbende anvender i forvaltningen (Strategi for Tilvalg, Strategi for Fravalg og Strategi for Påvirkning kan findes på [handelsinvest.dk](https://handelsinvest.dk)).

#### 4. Strategi for påvirkning

Udgangspunktet for vores påvirkningsarbejde er foreningens værdier, vores forpligtelser og de internationale normer og konventioner, som foreningen anerkender. Som en stor investor har foreningen et ansvar og en mulighed for at påvirke selskaberne til at handle ansvarligt og drive deres forretning på en bæredygtig måde og arbejde for at sikre, at kapitalforvaltningsindustrien udvikler sit bæredygtighedsarbejde. Foreningen påvirker gennem dialoger med selskaberne, corporate governance-arbejde og investornetværk, som beskrevet i Strategi for Påvirkning, som findes på [handelsinvest.dk](https://handelsinvest.dk). Foreningen håndterer negative konsekvenser gennem lobby-dialoger og aktivt corporate governance-arbejde.

For at bestemme og prioritere fokus for vores påvirkningsarbejde tager foreningen udgangspunkt i identifikation og prioritering af de vigtigste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer, se ovenfor, samt investeringssektoren og geografisk eksponering. Vores forpligtelse over for internationale rammer og principper som FN's Global Compact og FN's principper for selskaber og menneskerettigheder er også vejledende. Påvirkningsaktiviteter, hvor der er mulighed for påvirkning, prioriteres.

De prioriterede områder for foreningens påvirkningsarbejde er klimaspørgsmål, menneskerettigheder, arbejdsretlige spørgsmål og ligestilling mellem kønnene. Derudover prioriteres sektorspecifikke bæredygtighedsrisici som fx væsentlige bæredygtighedsspørgsmål inden for: værdikæden for palmeolieindustrien, laksesektoren, banksektoren. Foreningen prioriterer endvidere selskaber, der vurderes at have høje risici, for eksempel knyttet til moderne slaveri og skattespekulation.

Foreningen arbejder proaktivt for at påvirke selskaber til at forbedre og udvikle deres arbejde inden for bæredygtighed og til at overholde internationale normer og konventioner og for øget gennemsigtighed og forbedret rapportering om bæredygtighed.

Gennem vores corporate governance-arbejde påvirker vi selskaberne ved at deltage i nomineringskomiteer og afstemning på generalforsamlinger. Forud for de ordinære generalforsamlinger overvåger foreningen specifikke aktionærønsker relateret til bæredygtighed, såsom klimaspørgsmål, ligestilling mellem kønnene og arbejdsret.

I de tilfælde, hvor foreningen ikke når de mål, der er sat for påvirkningsarbejdet med hensyn til at reducere de væsentligste negative konsekvenser, træffes beslutninger om forbedringstiltag, der kan betyde, at beholdninger i de pågældende selskaber sælges.

#### 5. Referencer til internationale standarder

Foreningen eller foreningens rådgivere/forvaltere støtter internationale initiativer og retningslinjer, der har det fælles formål at tilskynde til og fremme bæredygtige virksomheder. Foreningens primære rådgiver Handelsbanken Asset Management har gennem Handelsbanken underskrevet FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI), og Handelsbanken og Handelsbanken Asset Management støtter endvidere det frivillige FN-initiativ Global Compact. Handelsbanken Asset Management har også underskrevet Net Zero Investment Manager-initiativet. Disse initiativer og retningslinjer er vejledende for foreningens arbejde og danner sammen med de værdier, der kommer til udtryk i vores virksomhedskultur, et klart og fælles grundlag for vores kapitalforvaltning.

Metoderne til overvågning af bæredygtighedsindikatorer inkluderer udelukkelse af kontroversielle sektorer og selskaber med verificerede overtrædelser af internationale normer og konventioner og bæredygtighedsanalyse i investeringsprocessen. Dataindsamling og analyse er baseret på data fra en ekstern leverandør af bæredygtighedsdata. Foreningen har vurderet, at det ikke er håndterbart at få information direkte fra selskaberne, men i stedet har valgt at ansætte en ekstern leverandør af bæredygtighedsdata til levering af data. Disse data er baseret på selskabernes offentlige information og rapportering. I de tilfælde, hvor selskaberne ikke rapporterer, produceres estimater baseret på sektorestimater. Der er således mulighed for fejl i datarapportering, men metoden er baseret på en konservativ og forsigtig tilgang, som således snarere fører til overvurdering.

Med hensyn til klimascenarieanalyse anvendes primært et værktøj udviklet af -2° Investing Initiative- kaldet Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA). Klimascenarieanalyse leveret af ISS ESG anvendes som et supplement. I begge tilfælde kommer de vigtigste scenarier fra Det Internationale Energiagentur (IEA). Fremadrettet vil dele af resultaterne af klimascenarieanalysen blive præsenteret i PAI-erklæringen.

Herning, 10. marts 2021

Henrik Kragh  
Administrerende direktør