

Retningslinjer for due diligence-rutiner med hensyn til bæredygtighed forud for investeringsbeslutninger m.v.

Handelsinvests administrerende direktør er ansvarlig for, at retningslinjerne for due diligence udgør udgangspunktet for, hvilke rutiner der skal anvendes, og hvilken due diligence der skal overholdes i forbindelse med investeringsbeslutninger i foreningens fonde. Af disse retningslinjer fremgår bl.a., at foreningen skal overholde de love og andre regler, der gælder for foreningen, vedtægter/investeringsinstrukser, faktaark og interne regler, der fremgår af den enkelte fond, såsom investeringsstrategier/retningslinjer for investering og foreningens *politik for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer*.

Foreningen har forretningsgange til at sikre, at der tages højde for både bæredygtighedsrisici og bæredygtighedskravene for hver fond i investeringsbeslutningerne. Bæredygtighedsanalyse er en del af den investeringsanalyse, der udføres før investeringsbeslutninger. Bæredygtighedsanalysen inkluderer analyse fra eksterne leverandører af bæredygtighedsanalyse ud over den interne analyse, der foretages af rådgiverern/forvalteren. Indikatorer til at tage højde for de vigtigste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer er en del af bæredygtighedsanalysen. Disse indikatorer er beskrevet på et overordnet niveau i investeringsinstrukserne, og du kan læse om investeringsbeslutningens vigtigste negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer (PAI-erklæring) på handelsinvest.dk. Analysemodellen, der er udarbejdet af foreningens primære rådgiver – Handelsbanken – udgør også en del af den bæredygtighedsanalyse, der bliver brugt før investeringsbeslutninger for at vurdere, hvordan et selskabs produkter og tjenester bidrager til de globale mål i Agenda 2030, og hvordan en investering forholder sig til bæredygtighedskravene i forvaltningen. I tilfælde af investeringsbeslutninger, der vedrører selskaber, der kvalificerer sig som omstillingsselskaber, beslutter Handelsinvests Råd for ansvarlige investeringer, om et selskab opfylder foreningens krav for at kvalificere sig som et "omstillingsselskab" baseret på den præsenterede analyse. Omstillingsselskaber er selskaber, der omorganiserer deres aktiviteter på en måde, der forventes at bidrage til at opfylde et eller flere af de globale mål i Agenda 2030. De anvendte due diligence-rutiner kan variere afhængigt af de aktuelle forretningsgange.

I aktiv aktie- og obligationsforvaltning analyseres alle investeringer ud fra et bæredygtighedsperspektiv, som dokumenteres i investeringsanalysen. Bæredygtighed er en integreret del af analysen, der danner grundlaget for investeringsbeslutningerne. Udgangspunktet for analysen er en vurdering af et selskabs og/eller lands væsentlige bæredygtighedsrisici, men også muligheder samt en vurdering af, hvor godt selskabet håndterer disse væsentlige bæredygtighedsområder.

Derudover analyseres et selskabs mål og graden af gennemsigthed i rapportering om bæredygtighed. Forvalterne skal fx tage hensyn til foreningens strategier for tilvalg og fravalg (se også handelsinvest.dk) og analysere, om et selskab opfylder kravene for at kvalificere sig som et omstillingsselskab. Risikostyringen udfører kvartalsvis kontrol for at sikre, at alle investeringer har en investeringsanalyse med en dokumenteret bæredygtighedsanalyse, og at den ikke er ældre end 12 måneder. Forvaltningen gennemfører også løbende en kvalitativ opfølgning på investeringsanalysens indhold via stikprøveudtagning. Kontrollen inkluderer en vurdering af, om væsentlige bæredygtighedsrisici og muligheder er omfattet af analysen, og der foretages også en vurdering af kvaliteten af analysen. Risikokontrollen undersøger endvidere, at investeringer i omstillingsselskaber er godkendt af foreningens Råd for ansvarlige investeringer.

Den aktive forvaltning på foreningens blandede fonde investerer primært i foreningens egne fonde men også i mindre omfang i eksterne EFT'er. EFT'erne er indeksnære produkter, og det er ikke altid muligt at opnå samme bæredygtighedsrestriktioner i sådanne produkter, hvorfor foreningen kan komme i situationer, hvor der indirekte investeres i selskaber, der ikke lever op til foreningens Politik for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer. Hvis der investeres i en ekstern fond, gennemgår forvaltningen en ODD-proces (Operational Due Diligence) og en IDD (Investment Due Diligence) -proces. I både ODD og IDD vurderes leverandørens og fondens bæredygtighedsarbejde. Kvartalsvis udfører forvaltningens risikostyring kontrol for at sikre, at sådanne fondsinvesteringer har en ODD og en IDD.

De indekser, som foreningen bruger i sin forvaltning, leveres af indeksudbydere, der er registreret som administratorer hos ESMA i overensstemmelse med benchmarkordenen (BMR).

For alle foreningens fonde foretager risikostyringen også daglige kontroller af fondenes underliggende aktiver for at kontrollere, at disse er i overensstemmelse med de bæredygtighedskrav, der er fastsat for hver fond. Compliance kontrollerer endvidere, baseret på en risikobaseret analyse, at foreningen følger reglerne for due diligence og de due diligence-rutiner, som foreningen har vedtaget. Både risikostyring og compliance rapporterer regelmæssigt til administrations-selskabets administrerende direktør og bestyrelse.