

# Strategi for tilvalg



# Vores vision

Foreningens mål er gennem vores forvaltning både at skabe afkast til vores investorer og bidrage til bæredygtig udvikling i tråd med Parisaftalen og så vidt muligt bidrage til FN's 17 globale mål for bæredygtig udvikling. Vores handlinger som en ansvarlig investor er centrale for vores forvaltning.

Udgangspunktet for vores arbejde er vores værdier, vores forpligtelser og de internationale normer og konventioner, som foreningen støtter. Agenda 2030 og de globale mål indgår som en del af, hvordan vi investerer.

Foreningens langsigtede investeringshorisont, vores bæredygtighedsmål og erkendelsen af, at bæredygtighed er grundlæggende for en sund styring af både risici og afkast, danner grundlaget for foreningens Strategi for tilvalg.



## Vores bæredygtighedsmål

1. Tilpasse vores aktiver under forvaltning med Parisaftalens klimamål og opnå netto nul-emissioner inden 2040.
2. Maksimere vores bidrag til de globale mål i Agenda 2030.

# Tilvalg

## Ekskludering af kontroversielle selskaber

Vi har en langsigtet investeringshorisont og vælger derfor investeringer i selskaber med langsigtede bæredygtige forretningsmodeller, der kan bidrage direkte til Agenda 2030 og de globale mål.

Vi investerer aktivt i:

- Selskaber, der driver deres virksomhed på en bæredygtig måde, eller hvis produkter og tjenester bidrager til bæredygtig udvikling
- Selskaber, der bidrager til overgangen til en kulstof-fattig økonomi i tråd med målene i Parisaftalen. Se nedenstående afsnit om tilvalg af omstillingsselskaber

# Tilvalg af omstillingsselskaber

Vi ønsker at være en del af overgangen til en verden med lavere CO<sub>2</sub>-emissioner og ser i dag flere investeringsmuligheder i selskaber, der ændrer deres aktiviteter fra fossil energiproduktion til vedvarende. Vi har derfor besluttet, at vi kan acceptere en vis eksponering for

fossile brændstoffer, hvis virksomheden opfylder vores krav for at kvalificere sig som et omstillingsselskab. Dette gælder for de fleste af vores fonde. Kravene gælder for selskaber inden for elproduktion, transmission og distribution af elektricitet.

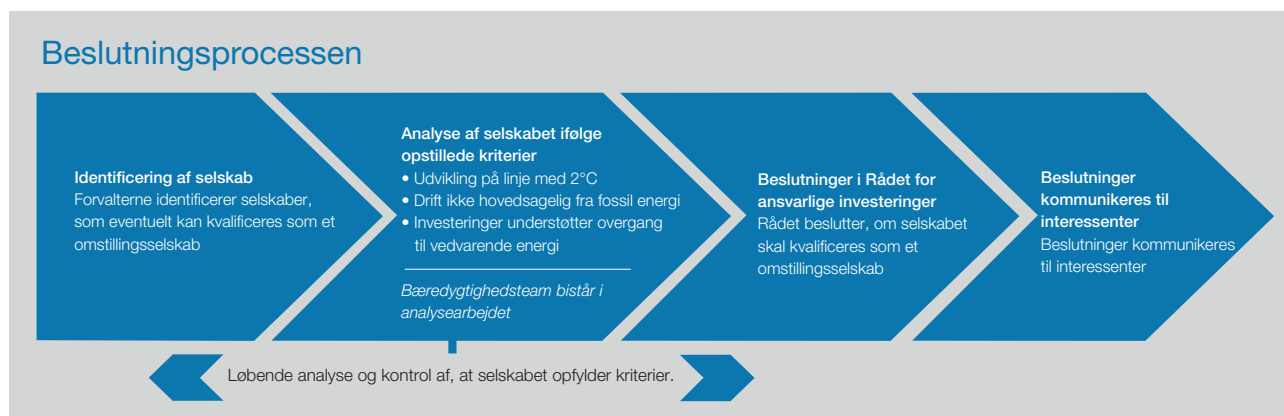
# Tilvalg af omstillingsselskaber – fortsat

## Kriterier for omstillingsselskaber

1. Selskabets planlagte udvikling af forretningen skal være i tråd med en global opvarmning på højst 2°C.
2. Selskabets nuværende drift består ikke hovedsageligt af fossil energi.
3. Selskabets nuværende investeringer understøtter overgangen fra fossil til vedvarende energi.

## Beslutningsproces

Beslutninger om godkendte omstillingsselskaber træffes af Handelsinvests Råd for ansvarlige investeringer. Vi eller forvalterne følger regelmæssigt godkendte selskaber for at sikre, at vores krav til at kvalificere sig som omstillingsselskab er opfyldt.



## Undtagelser i forvaltningen

### Aktivt forvaltede aktie- og obligationsfonde

I vores aktive forvaltning er selskabsanalysen afgørende. Den sigter mod at finde og investere i den rigtige aktie eller virksomhedsobligation. Analysen hjælper med at identificere risici i selskabernes forretningsmodeller og finde de selskaber, der går forrest i overgangen til bæredygtig udvikling, såkaldte omstillingsselskaber. I forvaltningen analyseres hvert selskab eller udsteder omhyggeligt på baggrund af relevante spørgsmål vedrørende selskabernes strategi, finansielle og ikke-finansielle resultater og risici, kapitalstruktur, social og miljømæssig indvirkning og virksomhedsstyring. Analysen er baseret på information fra selskaberne, eksterne kilder og via vores egen analyse. Selskaber kan vælges på baggrund af deres operationelle arbejde med bæredygtighed samt produkter og tjenester. Det er også muligt at tilvælge omstillingsselskaber.

### Aktivt forvaltede blandede fonde (fond-i-fond)

I forvaltningen af fond-i-fond er bæredygtighed en central del af analysen. Investeringerne er baseret på en omfattende analyse af fondsvirksomheder og fonde – både egne fonde og eksterne fonde der forvaltes af andre fondsselskaber – og ud fra denne analyse vælges fonde. Evalueringen af et fondsselskab inkluderer blandt andet organisation, bæredygtighed, ledelsesteam og investeringsproces. Her stilles der fx krav til systematisk bæredygtighedsarbejde. Fondsselskabets bæredygtighedsambitioner for fremtiden vurderes også. Der skelnes ikke mellem interne eller eksterne fonde, der forvaltes af andre fondsvirksomheder. De fonde, der er en del af aktivt forvaltede fond-i-fond, har også mulighed for at vælge omstillingsselskaber. I denne forvaltningstype er vi også aktivt på udkig efter fonde med særligt fokus på at bidrage til de globale mål.