

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansielt markedsdeltager Investeringsforeningen Handelsinvest A/S (2138005UHE2ZATLSXG50)

Sammenfatning

Investeringsforeningen Handelsinvest (2138005UHE2ZATLSXG50) tager hensyn til de væsentligste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i sine investeringsbeslutninger. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra Jyske Bank A/S og dennes datterselskaber, dvs. Jyske Invest Fund Management A/S og Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S.

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer dækker referenceperioden fra den 1. januar 2022 til den 31. december 2022. Investeringsbeslutninger truffet af Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S blev fra 1. december 2022 til den 31. december 2022 foretaget på baggrund af rådgivning fra Jyske Bank. I perioden fra 1. januar 2022 til 30. november 2022 blev investeringsbeslutningerne foretaget på baggrund af rådgivning fra Svenska Handelsbanken AB.

Bæredygtighedsfaktorer udgør miljømæssige, sociale eller personale-mæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse. I denne erklæring beskrives det, hvordan Handelsinvest tager hensyn til indvirkninger på disse faktorer, når vi træffer investeringsbeslutninger. I erklæringen rapporteres på 18 obligatoriske og 2 frivillige indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI-indikatorer). Samtidig fremgår det, hvilke trufne og planlagte foranstaltninger og mål, der er truffet for de givne indikatorer.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer						
Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgas-emissioner	Scope 1 Drivhusgas-emissioner	57.018	NA	Datadækning = 95%	Politik Vores rådgiver Jyske Bank planlægger i 2023 at offentliggøre et klima positionspapir Målsætning Handelsinvest modtog i 2022 investeringsrådgivning fra underskrivere af Net Zero Asset Manager Initiative eller Net Zero Banking Alliance. Vi tilpasser vores aktiver under forvaltning med Parisaftalens klimamål og har en målsætning om at opnå netto nul-emissioner inden 2040. Handling Handelsinvest udøver aktivt ejerskab. En vigtig del af vores arbejde som aktiv ejer er aktiv og ansvarlig ledelse i de selskaber, vi har investeret i
		Scope 2 Drivhusgas-emissioner	20.261	NA	Datadækning = 95%	
		Scope 3 Drivhusgas-emissioner	511.033	NA	Datadækning = 95%	
		Drivhusgasemissioner i alt	588.312	NA		
	2. CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	280,67	NA	Datadækning = 95%	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	562,37	NA	Datadækning = 96%	

4. Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	2,64	NA	Datadækning = 96%	i vores fonde. Dette sker via afstemning på generalforsamlinger. Klima har været et fokusområde i vores arbejde med aktivt ejerskab i 2022. Vores rådgivere er medlem af Climate Action 100+, som er et femårigt globalt samarbejdsinitiativ knyttet til Parisaftalen. Formålet er at få de virksomheder, der frigiver og udsender den største mængde drivhusgasser, til at tage ansvar og lede overgangen til ren energi. Investorerne bag initiativet opfordrer virksomheder til at bekæmpe klimaændringer, reducere emissioner og øge gennemsigtigheden. Vores rådgivere arbejder med Climate action 100+. I løbet af 2022 har vore rådgivere eller vore rådgiveres samarbejdspartnere haft dialoger om specifikke bæredygtighedsspørgsmål med et stort antal virksomheder. Dialogen har blandt andet vedrørt klima. Handelsinvest ekskluderer selskaber med omsætning fra fossile stoffer. Eksklusionerne vedrører PAI 4.
5. Andel af ikke vedvarende energi forbrug og produktion	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	72,11	NA	Datadækning = 62%	
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,24 B: 1,71 C: 0,32 D: 2,20 E: 3,06 F: 0,17 G: 0,03 H: 0,81 L: 0,16 ¹	NA	Datadækning I alt = 33% A: 0% B: 0% C: 24% D: 1% E: 0% F: 0% G: 3% H: 3% L: 1%	

¹ A = Landbrug, skov og fiskeri, B = Råstofudvinding, C = Industri, D = El, gas og varmforsyning, E = Vandforsyning, F = Bygge og anlæg, G = Handel og autoreparation, H = Transport og opbevaring, L = Fast ejendom.

Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,00	NA	Datadækning = 96%	Handelsinvests rådgiver fra 1. januar til 30. november 2022 har deltaget i flere internationale initiativer blandt andet PRI Sustainable Soy og PRI Sustainable Palm Oil. Handelsinvests rådgiver i december 2022 udøvede i 2022 og planlægger i 2023 at udøve aktivt ejerskab med relation til biodiversitet via to engagementpakker fra Sustainalitics under overskriften 'Fremtidens fødevareforsyning' og 'Bæredygtig skovbrug og finans'.
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,24	NA	Datadækning = 2%	Handelsinvests rådgiver i december 2022 udøvede i 2022 og planlægger i 2023 at udøve aktivt ejerskab med relation til vand via engagementpakke fra Sustainalitics under overskriften 'Forvaltning af vandressourcer'.
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,83	NA	Datadækning = 25%	Handelsinvests rådgiver i december 2022 udøvede i 2022 og planlægger i 2023 at udøve aktivt ejerskab med relation til affald via engagementpakke fra Sustainalitics under overskriften 'Ansvarlig cleantech'.

Indikatorer vedrørende social- og medarbejderforhold, menneskerettigheder, korruption og bestikkelse						
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compactprincipper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,28	NA	Datadækning = 96%	<p>Politik</p> <p>Handelsinvests politik for aktivt Ejerskab og Ansvarlige investeringer omfatter blandt andet afdelingernes direkte investeringer i danske og udenlandske aktier samt virksomhedsobligationer. Ved indirekte investeringer tilstræbes det, at politikken efterleves i så stort omfang som muligt. Politikken tager udgangspunkt i internationale normer for miljø, klima, menneskerettigheder, arbejdsvilkår, korruption og kontroversielle våben. Disse normer er defineret i FN's konventioner og politikker. Handelsinvest's rådgivere har underskrevet FN's principper for ansvarsfulde investeringer (PRI) og anerkender det frivillige FN initiativ; Global Compact.</p> <p>Handling</p> <p>Vi har stemt på 114 ud af 392 mulige generalforsamlinger svarende til ca. 29%. Handelsinvest har i alt stemt på 1.249 forskellige forslag. I ca. 12% af tilfældene har vi valgt at ikke at stemme for ledelsens forslag. Det har typisk været emner som f.eks. diversitet i bestyrelsen eller selskabets ledelse, manglende fokus på governance, bonusordninger eller andre ESG forhold.</p> <p>Investeringsforeningen Handelsinvest vil også i fremtiden forsætte sit arbejde med</p>
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compactprincipper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	-	NA	Datadækning = 96%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12,16	NA	Datadækning = 14%	

	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,78	NA	Datadækning = 96%	samfundsansvar og forventer i 2023 at stemme på op til ca. 100 generalforsamlinger. Handelsinvest ekskluderer selskaber med aktiviteter, der kan relateres til kontroversielle våben: Antipersonel-miner, klyngevåben, og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke-spredning af atomvåben" ikke overholdes).
	14. Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00	NA	Datadækning = 96%	

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Negative bæredygtighedsfaktorer		Parameter	Påvirkning2022	Påvirkning 2021	Forklaring	Foranstaltninger i 2022 og planlagte foranstaltninger i 2023
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	787	NA	Datadækning = 60%	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle	6	NA	Datadækning = 60%	

		investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning				
--	--	---	--	--	--	--

Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Prioritering af de vigtigste negative indvirkninger

Prioritering af fokusområder foretages med udgangspunkt i

- Viden fra kundedialoger om ønsker i forbindelse med bæredygtighed og investering. Vi imødeser endvidere en systematisk vidensopbygning vedrørende vores kunders præferencer i forbindelse med den pligtige afdækning af kunders bæredygtighedspræference.
- De bæredygtigsmål vi har sat os, som blandt andet følger af de nationale og internationale forpligtelser og frivillige initiativer, som vi har tiltrådt.

Identificering af de vigtigste negative indvirkninger

Handelsinvests rådgiver foranlediger, at der løbende foretages monitorering af investeringsporteføljer med det formål at reducere den negative indvirkning på prioriterede ESG-indikatorer. Handelsinvest screener løbende selskaberne for brud på internationale normer og konventioner. Vi ser ofte dialog som den mest hensigtsmæssige måde at få selskaber til at ændre adfærd. Vi vil derfor typisk gå i dialog med selskabet, og er der efter en længere periode ikke sket fremgang, vil vi tage stilling til eksklusion og frasalg. Handelsinvests rådgiver modtager desuden løbende CO2 nøgletal for de enkelte selskaber i investeringsporteføljerne. Medarbejdere vurderer i den forbindelse porteføljens CO2 i forhold til udledningen af CO2 for den relevante referenceportefølje. Hvis et selskab vurderes at have væsentlige negative indvirkninger på prioriterede ESG-faktorer, følges procedurer for normbaseret screening. Udvalgte indikatorer overvåges og evalueres løbende via såvel interne som eksterne data.

Governance

Overstående er godkendt af bestyrelsen den 28. juni 2023.

Metoder og datakilder

Handelsinvest anvender såvel interne som eksterne værktøjer til vurdering af porteføljens indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Nedenfor ses en tabel over datakilde og eventuelle fejlmargen til hver indikator

Indikator	Datakilde	Fejlmargen
Drivhusgasemissioner (virksomheder og stater)	MSCI	Opgørelser er baseret på en blanding af rapporterede og estimerede data. Scope 3 er baseret på estimationsmetode, der kan være fejlbehæftet
Biodiversitet	MSCI	Datakvaliteten ses som mangelfuld, men forventes bedret i takt med CSRD rapportering
Vandemissioner	MSCI	Datakvaliteten ses som mangelfuld, men forventes bedret i takt med CSRD rapportering
Affald	MSCI	Datakvaliteten ses som mangelfuld, men forventes bedret i takt med CSRD rapportering
Sociale spørgsmål og arbejdstagerforhold	MSCI	Datakvaliteten ses som mangelfuld, men forventes bedret i takt med CSRD rapportering
Eksposering til kontroversielle våben	MSCI og Sustainalitics	Baseret på vurdering, der kan være fejlbehæftet
Overtrædelse af UN Global Compacts 10 principper	MSCI og Sustainalitics	Baseret på vurdering, der kan være fejlbehæftet
Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	MSCI	Baseret på vurdering, der kan være fejlbehæftet

Bæredygtighedsdata er karakteriseret ved manglende konsistente metoder. Det konstateres, at forskellige dataleverandører scorer og vurderer selskaber forskelligt, herunder også hvad angår kontroversiel adfærd.

ESG-data fra virksomheder er i større udstrækning frivillig. Større selskaber med store ressourcer kan videregive flere detaljerede oplysninger om bæredygtig, og det giver en bias i retning af at større selskaber scorer bedre end mindre selskaber. Derudover ses problemer på tværs af regioner og aktivklasser, især nye markeder og til dels lavere ratede kreditobligationer, omkring datakvalitet og dataforekomst.

Hvad angår CO2e opgørelse anslås langt hovedparten af de store selskaber at rapportere herpå – dog typisk scope 1 og 2.

Politikker for aktivt ejerskab

Handelsinvests arbejde med ansvarlige og bæredygtige investeringer, og herunder fokus på aktivt ejerskab er beskrevet i vores politikker for bæredygtige og ansvarlige investeringer. Politiken kan findes via www.handelsinvest.dk

Henvisninger til internationale standarder

Vores hensyntagen til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer inddrager hensyn til følgende internationale standarder:

- Parisaftalen
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- FN's Global Compact
- ILO arbejdsmarkedskonventioner
- FN's Menneskerettighedserklæring

Historisk sammenligning

Dette er første gang erklæringen offentliggøres med data, hvorfor den historiske sammenligning er udeladt.

Supplerende klimarelaterede og og andre miljørelaterede indikatorer

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer	Parameter
Indikatorer for investering i investeringsmodtagende virksomheder		
Klima relaterede og andre miljørelaterede indikatorer		
Indikatorer for investering i fast ejendom		
Drivhusgas-emissioner	18. Drivhusgas-emissioner	Handelsinvest har ingen investeringer i ejendomme

Supplerende indikatorer vedrørende sociale forhold og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse

Indikatorer vedrørende sociale forhold og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse		
Negativ indvirkning på bæredygtighed	Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer	Parameter
Indikatorer for investering i investeringsmodtagende virksomheder		
Menneskerettigheder	14. Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser	Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser tilknyttet investeringsmodtagne virksomheder på grundlag af vægtet gennemsnit: 0,00