



Retningslinjer for offentliggjøring av bærekraftsinformasjon

April, 2024

Retningslinjer for offentliggjøring av bærekraftsinformasjon

Innhold

Bakgrunn og implementering av offentliggjøringsforordningen	2
Føring for fondenes bærekraftsrapportering	2
Informasjon på hjemmesider	3
Pre-kontraktuell informasjon (vedlegg til fondets prospekt)	3
Bærekraftsrelaterte opplysninger	3
Periodisk rapportering	3

Bakgrunn og implementering av offentliggjøringsforordningen

Offentliggjøringsforordningen utgjør en sentral del av EUs handlingsplan for bærekraftig finans. Formålet er å styrke investorbeskyttelse, gjennom tilgjengeliggjøring av informasjon som tillater investorer å ta informerte valg i sine investeringsbeslutninger. Samtidig ønsker man å redusere risiko for grønnvasking.

Taksonomiforordningen (EU-taksonomien) og offentliggjøringsforordningen (SFDR) trådte i kraft i EØS-avtalen 15. desember 2022. De to forordningene trådte i kraft i Norge gjennom lov om bærekraftig finans 1. januar 2023.

KLP KF er omfattet av lovens opplysnings- og rapporteringsplikter relatert til bærekraft for finansmarkedsdeltagere og finansrådgivere som definert i artikkel 2. Disse pliktene omfatter pre-kontraktuell informasjon, informasjon på hjemmesider og informasjon i periodisk rapportering.

Offentliggjøringsforordningen utfylles med såkalte «regulatoriske tekniske standarder» (RTS) som utdyper hvordan opplysnings- og rapporteringspliktene i forordningen skal etterleves, både på produktnivå og selskapsnivå. RTS-reglene inneholder mer detaljerte krav til rapportering, inkludert konkrete indikatorer for investeringsbeslutningens viktigste negative konsekvenser (Principle Adverse Impacts», eller «PAI»), samt maler for pre-kontraktuell informasjon og periodiske opplysninger som er obligatoriske for produkter som rapporterer etter artikkel 8 og 9.

Offentliggjøringsforordningen er fortsatt under utvikling i EU, og man kan forvente flere høringer og revisjoner av regelverket fremover. På bakgrunn av dette vil KLP KF jobbe med å kontinuerlig utvikle og forbedre sine retningslinjer og rutiner, og holde seg oppdatert om eventuelle endringer.

Føringer for fondenes bærekraftsrapportering

I henhold til SFDR skal alle fond rapportere etter offentliggjøringsforordningens artikkel 6, men kan også rapportere etter artikkel 8 eller 9 basert på fondets egenskaper:

Artikkel 6: Rapportering etter artikkel 6 skal gi pre-kontraktuell informasjon om hvordan bærekraftsrisiko er integrert i investeringsbeslutninger, og hvorvidt risikoer knyttet til bærekraft forventes å ha konsekvenser for avkastningen til produktene. Hvis bærekraftsrisiko vurderes å ikke være relevant, skal dette begrunnes. KLP KF kan ha enkelte fond som kun rapporterer etter artikkel 6.

Artikkel 8: Fond som fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper rapporterer etter artikkel 8. Fondene fremmer bærekraft i hovedsak ved å ekskludere selskaper som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer og ved å drive aktivt eierskap. Arbeidet med eksklusjoner og aktivt eierskap er basert på henholdsvis *retningslinje for KLP-fondene som ansvarlig investor*¹ og *KLPs eierforventninger*². Retningslinjene og eierforventningene gjelder samtlige investeringer innenfor alle aktivaklasser. Disse fondene kan også inneholde bærekraftige investeringer, men det er ingen krav til en minsteandel. Forvaltningsteamene foreslår en minsteandel av bærekraftige investeringer for sine fond som besluttet av ledelsen, og minsteandelen inngår i pre-kontraktuelle informasjon. De aller fleste fond som KLP KF forvalter rapporterer i henhold til artikkel 8. Dette på grunn av at KLP KF sitt arbeid med bærekraft skjer på tvers av forvaltningen for de fleste aktivaklasser og fondstyper.

Artikkel 9: Fond som har bærekraftige investeringer som investeringsmål rapporterer etter artikkel 9. Utover å følge retningslinjene for KLP som ansvarlig investor og KLPs eierforventninger, må fondene utelukkende gjøre bærekraftige investeringer. Alle KLP KF sine Mer samfunnsansvar-fond rapporterer i henhold til artikkel 9, da alle investeringene i disse fondene er definert som bærekraftige. Retningslinjer for forvaltning av KLP KF sine Mer samfunnsansvar-fond er beskrevet i dokumentet – *Svanemerkede KLP-fond: Beskrivelse, prosess og etterlevelse*.

Det er en forutsetning at alle fond som rapporterer i henhold til artikkel 8 eller artikkel 9 investerer i selskaper som følger god styringspraksis.

Definisjon av bærekraftige investeringer under offentliggjøringsforordningen og KLP KF sin implementering

¹ <https://www.klp.no/media/fond/Retningslinje-for-KLP-fondene-som-ansvarlig-investor.pdf>

² <https://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar/vi-er-en-engasjert-og-ansvarlig-eier/klps-eierforventninger>

I henhold til SFDR artikkel 2(17) defineres «bærekraftige investeringer» som investeringer i økonomiske aktiviteter som bidrar til miljømessige mål eller sosiale mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker vesentlig skade på øvrige mål, og følger god styringspraksis.

KLP KF har en konsistent tilnærming til definisjoner av bærekraftige investeringer og oppfølging av disse. Av forvaltningsmessige grunner kan allikevel fondstyper avvike noe seg imellom. Dette er nærmere beskrevet i dokumentet «*Svanemerkede KLP-fond: Beskrivelse, prosess og etterlevelse, revidert mai 2024; Appendix 1 Metode for ESG- & taksonomi-analyse*». I beskrivelsen er praktisering for følgende fondstyper beskrevet

- Aksjefond
- Globale rentefond
- Norske rentefond

Til slutt tydeliggjør beskrivelsen hvilke metoder, datakilder og Do No Significant Harm (DNSH) kriterier som blir brukt for de respektive fondstypene.

Informasjon på hjemmesider

Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsprosesser og investeringsrådgivning

På sine nettsider har KLP KF beskrevet hvordan vi integrerer bærekraftsrisiko i investeringsprosesser og investeringsrådgivning etter offentliggjøringsforordningen artikkel 3³. KLP KF har også offentliggjort informasjon om hvordan selskapets retningslinjer for godtgjørelse samsvarer med integreringen av bærekraftsrisikoer, i samsvar med artikkel 5. KLP KF forplikter seg til å holde à jour alle opplysninger knyttet til artikkel 3 og 5. Dersom det gjøres endringer i denne informasjonen, vil KLP KF gi en tydelig begrunnelse for bakgrunnen til dette på våre hjemmesider. Dette gjelder også for annen rapportering etter offentliggjøringsforordningen.

Negative virkninger på bærekraftsfaktorer

I henhold til artikkel 4 i offentliggjøringsforordningen må kapitalforvaltere opplyse og holde à jour en erklæring på sine hjemmesider om i hvilken grad de tar hensyn til de vesentligste negative virkninger (Principal Adverse Impacts - PAI) av deres investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer, basert på et «føl eller forklar»-prinsipp.

I tillegg til 14 obligatoriske indikatorer, rapporterer KLP KF på to ytterligere indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter, samt 4 valgfrie indikatorer - 2 for klima og miljø (tabell 2 nr. 4 og 15) og 2 for sosiale forhold (tabell 3 nr. 13 og 15). Valget av indikatorene tar hensyn til temaer som er prioritert i KLP KF sitt bærekraftsarbeid, samt datakvalitet og KLP KF sin evne til å påvirke indikatorene i positiv retning. Alle fond KLP KF forvalter, som rapporterer i henhold til artikkel 8 eller 9, tar hensyn til PAI-indikatorene.

Pre-kontraktuell informasjon (vedlegg til fondets prospekt)

Etter RTS-reglene skal pre-kontraktuell informasjon gis i samsvar med standardiserte maler etter vedlegg II (artikkel 8) og vedlegg III (artikkel 9) til delegert kommisjonsforordning. Dette inkluderer blant annet å gi detaljert informasjon om hvorvidt produktet skal gjøre bærekraftige investeringer (som definert i offentliggjøringsforordningen, eller som definert i Taksonomien), og i så fall hvor stor andel.

Bærekraftsrelaterte opplysninger

I tillegg til pre-kontraktuell informasjon skal det oppgis ytterligere informasjon for hvert enkelt artikkel 8- og artikkel 9-produkt etter kapittel IV i RTS som supplerer SFDR artikkel 10. KLP KF følger den samme prosessen for utarbeidelse av artikkel 10-rapportering som for pre-kontraktuell informasjon som beskrevet over.

Periodisk rapportering

Periodisk (årlig) rapportering for produkter som rapporterer etter artikkel 8 og 9 skal inneholde henholdsvis en beskrivelse av hvordan de miljømessige og/eller sosiale egenskapene ble møtt (artikkel 8) og en beskrivelse av i hvilken grad fondet har oppfylt sine bærekraftsmål (artikkel 9). Detaljerte beskrivelser av rapporteringskravene

³ <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>

er gitt i maler i vedlegg IV (artikkel 8) og vedlegg V (artikkel 9) til RTS. KLP KF vil følge EU sine tidsfrister for periodisk rapportering på fondsnivå, noe som innebærer at KLP KF vil kunne utgi periodisk rapportering før det er et formelt lovkrav i Norge.