

Bærekraftsrelaterte opplysninger

(opplysningskrav etter Offentliggjøringsforordningen Art. 10)

FIRST Liquidity

Oppdatert September 2025

Sammen drag

Dette dokumentet er utarbeidet for å gi en oversikt over hvordan KLP Kapitalforvaltning (KLP KF) arbeider med integrering av bærekraft (miljø, sosiale og styringsmessige forhold – ESG) i forvaltningen av KLP Likviditet. Informasjonen er utarbeidet i henhold til artikkel 10 i Offentliggjøringsforordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR).

Overordnende retningslinjer

KLP KF har flere retningslinjer som beskriver hvordan det arbeides med bærekraft, disse består blant annet av KLP-fondenes retningslinjer som ansvarlig investor og KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning.

Forvalters tilnærming til bærekraft

KLP KF tilnærmer seg bærekraft på to overordnede måter:

Identifisere selskapers eksponering mot og håndtering av bærekraftsrisiko som kan påvirke

fondets avkastning negativt

Vurdere og overvåke selskapers negative påvirkning på bærekraftsfaktorer (som brudd på menneskerettigheter og miljøskade)

Fondets hovedmetoder for å håndtere bærekraftsrisiko og redusere negative påvirkning er eksklusjoner og aktivt eierskap.

Strategi

KLP Likviditet har ikke bærekraftige investeringer som formål, men vil gjøre investeringer som fremmer miljø-og/eller sosiale egenskaper. Dette er likevel ikke til hinder for at bærekraftige investeringer kan være en del av fondet. I tillegg sikrer KLP KF at selskapene som fondet investerer i følger god styringspraksis.

På bakgrunn av dette vil fondet rapportere etter SFDR artikkel 8 og gi

bærekraftsopplysninger i fondets prospekt og på nettsider, samt rapportere periodisk.

KLP Likviditet er et aktivt forvaltet pengemarkedsfond med lav risiko som hovedsakelig investerer i norske rentepapirer. Fondet investerer i verdipapirer med risikovekt mindre

eller lik 20 prosent og rating BBB- eller bedre. Fondet har svært lav renterisiko og lav kredittrisiko. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Fondets ESG-egenskaper fremmes gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap. Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer hovedsakelig selskapsdialog ettersom investeringer i obligasjoner ikke gir stemmerett på generalforsamlinger.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes

Bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisiko er risiko knyttet til miljøfaktorer, sosiale faktorer og styringsrelaterte hendelser som kan påvirke fondets avkastning negativt. KLP KF identifiserer, kartlegger og integrerer bærekraftsrisiko i forvaltningen. En eller flere av følgende bærekraftsrisikoer kan påvirke fondets investeringer negativt dersom de materialiserer seg:

- **Klima- og miljøfaktorer** som tap av økosystemer, miljøhendelser og ulykker, ekstremvær som hetebølger og oversvømmelser, politisk og regulatorisk utvikling og ny teknologi
- **Sosiale faktorer** som overtredelse av grunnleggende menneskerettigheter, dårlige arbeidsvilkår og diskriminering
- **Styringsrelaterte faktorer** som anti-korrupsjon, interessekonflikter og skatteforhold

Negativ påvirkning og måling av dette

KLP KF tar hensyn til negative konsekvenser på bærekraftsindikatorer i arbeidet med fondets investeringer. KLP KF benytter Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer, som definert i SFDR, for å måle negativ påvirkning til selskapene som fondet investerer i.

Negativ påvirkning og måling av dette

KLP KF tar hensyn til negative konsekvenser på bærekraftsindikatorer i arbeidet med fondets investeringer. KLP KF benytter Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer, som definert i SFDR, for å måle negativ påvirkning til selskapene som fondet investerer i.

Datakilder, behandling og begrensninger

KLP KF innhenter bærekraftsdata fra ulike kilder, herunder tredjepartsleverandører, eller direkte fra selskapene som fondet investerer i. KLP KF har løpende dialog med sine dataleverandører for å sikre god datakvalitet og forbedret tilgjengelighet av relevante bærekraftsdata.

Referanseindeks

KLP KF har ikke valgt en egen referanseindeks for å måle fondets ESG-måloppnåelse, og benytter kun en bred markedsindeks for å måle fondets finansielle resultater.

Ingen bærekraftig investeringsmål

Dette finansielle produktet fremmer miljø- eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål. Dette er likevel ikke til hinder for at bærekraftige investeringer kan være en del av fondet.

Investeringsstrategi

KLP Likviditet er et aktivt forvaltet pengemarkedsfond med lav risiko som hovedsakelig investerer i norske rentepapirer. Fondet investerer i verdipapirer med risikovekt mindre eller lik 20 prosent og rating BBB- eller bedre. Fondet har svært lav renterisiko og lav kredittrisiko. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

KLP KF ekskluderer selskaper som bryter med internasjonale standarder, enten basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. En oversikt over eksklusjonene finnes på en offentlig liste, som oppdateres fortløpende. I tillegg er øvrige deler av KLP-fondenes retningslinje som ansvarlige investor bindende for alle KLP-fond. Den økonomiske effekten av at fondet ikke plasserer i selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor søkes minimert gjennom aktiv styring av avviksriskoen.

For mer informasjon om investeringsstrategi, se fondets prospekt og vedlegg til prospekt om bærekraftsinformasjon

Andel av investeringer

Fondet har ikke bærekraftige investeringer som formål, men vil gjøre investeringer som fremmer miljø- og/eller sosiale egenskaper. Dette er likevel ikke til hinder for at bærekraftige investeringer kan være en del av fondet. Fondet planlegger å ha en minsteandel på 85% av investeringer som brukes til å oppnå miljø- og/eller sosiale egenskaper som fremmes av fondet. Resten av fondet vil bli investert i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål.

Overvåkning av miljøegenskaper eller sosiale egenskaper

Porteføljeforvalterne for fondet er ansvarlige for at investeringene skjer i tråd med fondets styrende dokumenter, herunder egenskapene som fremgår av fondets prospekter. I arbeidet benyttes bærekraftsdata fra eksterne dataleverandører, som leses inn i en intern database på daglig basis.

KLP KF har en egen avdeling for ansvarlige investeringer, som blant annet har ansvar for å overvåke selskapene som fondet er investert i for å sikre at disse selskapene er i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene som fondet fremmer. KLP KFs rapport og analyseavdeling overvåker at fondet oppfyller de rammene og kriteriene som er beskrevet i dette dokumentet. Avdelingen utarbeider periodiske rapporter for fondene, herunder også PAI-indikatorer.

Som en del av den løpende overvåkingen av fondets investeringer bruker KLP KF eksterne dataleverandører for identifisering av «kontroverser» (selskapsaktivitet som kan ha negative konsekvenser for miljø, sosiale eller styringsmessige forhold). Avdekkede alvorlige kontroverser følges opp og det gjøres nærmere undersøkelser av om det foreligger risiko for at aktivitetene vil fortsette. I denne fasen vil KLP KF ofte søke dialog med selskapet både for å skaffe mer informasjon, men også for å påvirke selskapet i riktig retning. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil fortsette, vil selskapet vurderes for ekskludering.

I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger på utvalgte høyrisikosektorer og/eller land. Eksklusjoner knyttet til aktsomhetsvurderinger er risikobaserte og ikke direkte knyttet til hendelser eller produkter. Hensikten er å unngå investeringer i selskaper som kan ha en høy og vedvarende risiko for brudd på KLPs retningslinjer for ansvarlige investeringer. Aktsomhetsvurderinger er nærmere beskrevet i punkt J.

Metoder

For å måle oppnåelsen av de miljømessige og sosiale egenskapene som fondet fremmer, brukes følgende bærekraftsindikatorer:

- PAI-indikatorer nærmere beskrevet ovenfor i punkt B.1.
- Andel av inntekter fra aktiviteter i tråd med EU-taksonmien, samt andel av selskapenes investeringsutgifter (CapEx) og driftsutgifter (OpEx) knyttet til EU-taksonomiaktiviteter
- MSCI ESG-rating som måler eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse

Datakilder og prosesser

KLP KF innhenter ESG- og bærekraftsdata fra ulike kilder, herunder tredjepartsleverandører eller direkte fra selskapene fondet investerer i.

KLP KF vurderer kontinuerlig om datakildene er pålitelige og har tilstrekkelig god kvalitet, men det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen som innhentes er presis eller fullstendig. KLP KF har løpende dialog med sine dataleverandører MSCI ESG Research LLC og Stamdata by Nordic Trustee for å sikre best mulig datakvalitet og forbedret tilgjengelighet av relevante ESG-data. Både selskapene i fondet og eksterne interessenter, som internasjonale organisasjoner og ikke-statlige organisasjoner (NGOer), kan være kilder til informasjon.

Dataleverandører tar for seg ulik metodikk, og KLP KF bruker de kildene som anses som mest robuste, herunder kildene som har en grundig og transparent metodikk og som har data på så mange selskaper som mulig i vårt investeringsunivers. I tillegg blir det foretatt egne analyser, og for enkelte investeringer mottas data direkte fra selskapene. Der det ikke finnes rapporterte data vil det i noen tilfeller tas i bruk estimater enten fra tredjepartsleverandører eller av KLP KF.

KLP KF innhenter og benytter rapporterte data der dette er mulig. Imidlertid er det regulerende landskapet i endring og ulikt på tvers av landegrenser samtidig som markedsstandarder på området fortsatt er i utvikling. Bruk av estimerte data vil derfor fortsatt være nødvendig på enkelte områder. Omfanget av bruken av estimater vil variere for ulike datasett. KLP KF jobber aktivt for å sørge for at estimatene følger regulatoriske føringer og at det foreligger tilstrekkelig dokumentasjon og åpenhet rundt metodikk fra dataleverandørene.

Begrensninger med hensyn til metoder og data

KLP KF er avhengig av tilstrekkelig datagrunnlag og data med god kvalitet for å vurdere om

underliggende selskaper fremmer miljømessige og/eller sosiale aktiviteter, og har god styringspraksis. Dette avhenger av de underliggende selskaperes rapportering av bærekraftsinformasjon som KLP KF har tilgang til via sine tredjepartsleverandører. Den underliggende bærekraftsinformasjonen fra selskaper kan ha begrensninger knyttet til hvor mye av selskapet rapporteringen dekker, bredden av ESG-indikatorer som er rapportert og kvaliteten på rapporteringen. KLP KF lner seg i stor grad på eksterne leverandører, men i tilfeller der datadekningen og/eller kvaliteten begrenser investeringsbeslutninger vil KLP KF gjøre egne vurderinger. KLP KF vil fortsette å jobbe for så god kvalitet og dekning på data som mulig. Bruk av estimater i mellomtiden er ikke ideelt, men er ikke til vesentlig hinder for at fondets sosiale og miljøegenskaper kan møtes.

Data tilknyttet underliggende selskapers samsvar med EU-taksonomien er delvis basert på estimater fra tredjepartsleverandører. Etterhvert som selskaper i større grad pålegges å rapportere på sin taksonomietterlevelse vil datadekningen og datakvaliteten øke. Mangel på rapportert taksonomidata begrenser KLP KF i å sette mål eller minsteandel investeringer i aktiviteter i tråd taksonomien.

Aktsomhetsvurdering

KLP KF skal gjøre aktsomhetsvurderinger i investeringene og kan beslutte aktsomhetsbasert eksklusjon av selskaper dersom det foreligger en uakseptabel risiko for å medvirke til brudd på KLP-fondenes retningslinjer basert på en kombinasjon av land-, industri- og selskapsrisiko.

FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, samt OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper har tydelige forventninger til aktsomhet. OECD har utarbeidet en industrianbefaling for hvordan institusjonelle investorer i praksis forventes å jobbe. Investorer har et ansvar for å gjøre en aktsomhetsvurdering i investeringsprosessen – og bruke de virkemidler de har til å påvirke.

KLP KFs rammeverk for risikostyring og aktsomhet i investeringer er bygget på de retningslinjer og virkemidler KLP KF allerede har etablert og gjennomført. Rammeverket skal anvendes før nye investeringer og i oppfølging av eksisterende investeringer.

Det er spesielt tre forhold som gjør at risiko for medvirkning til brudd gjennom investeringer kan være høy:

- Landrisiko - det landet der investering og/eller virksomhet er. Høyrisiko land vil typisk mangle ytringsfrihet, ha svak regulering og håndhevelse av lover, samt et fravær av et kritisk sivilsamfunn og uavhengig media
- Industririsiko - den sektoren og/eller produktet investeringen omfatter. Høyrisiko industrier vil ofte ha mange kontroverser og negative hendelser knyttet til miljømessige og sosiale faktorer
- Selskapsrisiko - det aktuelle selskapets virksomhetsstyring og håndtering av bærekraftsrisiko

Det er mulig å gjøre gode og ansvarlige investeringer i selskaper også i høyrisikoland og i høyrisikoindustrier. Risiko vil i de fleste tilfeller reduseres ved ansvarlig virksomhetsstyring. Derimot kan det også være forhold ved selskapet som øker risikoen for brudd, som for eksempel eierstruktur. Dersom forholdene er så alvorlige at selv ansvarlig virksomhetsstyring ikke er tilstrekkelig for å redusere risiko, vil dette medføre en anbefaling om eksklusjon. Begrunnelsen vil alltid søke å knytte selskaper til brudd (slik det gjøres i dag), men vil også kunne begrunnes under en samlet vurdering av høy risiko. KLP KF vil praktisere åpenhet om aktsomhetsbaserte uttrekk ettersom åpenhet bidrar til meningsutveksling, økt bevissthet, økt kvalitet i prosesser og beslutninger, samt større effekt og påvirkning.

Retningslinjer for engasjement

Produktet er underlagt FIRST Fondene sine retningslinjer for stemmerett. Vi benytter en tredjepart til å utføre stemmene på vegne av fondene. Det blir stemt i henhold til ISS Sustainability Proxy Guidelines som anerkjenner internasjonalt proklamerte standarder som fremmer rettfærdige arbeidsstandarder, ikke diskriminering, miljø og menneskerettigheter. Før det stemmes på ulike møter, så gjøres en detaljert analyse av selskapene basert på ulike parametre som styresammensetning og andre temaer relatert til styret. Det blir også gjort en vurdering av operasjonelle temaer som godkjenning av revisors kompensasjon. Videre gjøres det en grundig analyse av kompensasjon, herunder godtgjørelse til daglig leder. Videre er det også en analyse av miljømessige og sosiale temaer, som for eksempel temaet klimaendringer. Til slutt er det en forutsetning at selskapene det investeres i følger skatteregler.

Det er forvalter som fører dialog med selskapene og tar endelig beslutning på fondets stemmegivning på generalforsamling

Endringslogg for bærekraftsrelatert informasjon		
Dato:	Versjon	Endring
15.09.2025	1.1	• Det er gjort endringer i dette dokumentet; • Endret tittel fra «Erklæring om bærekraft» til «Bærekraftsrelaterte Opplysninger». • Endret, fjernet og lagt til punkter slik at dokumentet skal være likt den uoffisielle norske oversettelsen. • Sammendraget er endret da teksten på mange av punktene er endret • Investeringsstrategi: Lagt til bærekraftsrelaterte begrensninger • Andel av investeringer: Presisert hva andelen som ikke er i henhold til de miljømessige og sosiale karakteristikkenes inneholder • Datakilder og prosesser: Korrigert datakilder fra tidligere versjon og spesifisert, ved navn, alle datakilder som brukes. • Begrensninger med hensyn til metoder og data: Spesifisert utfordringer ved datakvalitet • Retningslinjer for engasjement: Spesifisert beslutningsansvar for engasjement

15.09.2025	1.2	Det er gjort endringer i SFDR pre-kontraktuelt Annex II, opplysninger som skal gis kunden før investering: • Tittel er endret til «SFDR pre-kontraktuelt annex» • Endret «Hvilke miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet» slik at det stemmer overens med den reviderte «Retningslinjer for ansvarlige investeringer» • Under «Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer» er det endret ordlyden under produkt eksklusjoner og eksklusjoner basert på adferd, slik at det stemmer overens med den reviderte «Retningslinjer for ansvarlige investeringer» • Fjernet alle punkter og ikoner som refererer til bærekraftige investeringer, da dette produktet ikke per i dag har som mål og investere i bærekraftige investeringer som definert av reguleringen • Under punktet «Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer», endret tekstene til en mer generell beskrivelse av hvordan produktet tar hensyn til PAI • Skrevet om punktet som beskriver hvilke forpliktende elementer i investeringsstrategien som benyttes for å velge investeringer slik at eksklusjonene det refereres til stemmer overens med den reviderte «Retningslinjer for ansvarlige investeringer» • Skrevet om punktet som omhandler hvilke retningslinjer som gjelder for å vurdere god foretaksstyring slik at det harmoniserer med den prosessen som benyttes for å vurdere god foretaksstyring • I og med at det på spørsmålet «Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskaper og /eller sosiale egenskaper som det fremmer» svares negativt, er alle andre punkter som refererer til dette fjernet.
------------	-----	--