Bærekraftsrelaterte opplysninger

Informasjonen nedenfor er gitt i henhold til artikkel 10 nr. 1 i EU-forordning 2019/2088 om bærekraftsrelatert rapportering i finanssektoren (SFDR).

Dette dokumentet oppgir bærekraftsrelaterte opplysninger for Landkreditt Norden Utbytte.

Landkreditt Norden Utbytte

A) Sammendrag

I dette dokumentet beskrives arbeid med bærekraft i forvaltningen av Landkreditt Norden Utbytte. Vårt arbeid med bærekraft baserer seg på vår retningslinje for ansvarlig forvaltning og retningslinje for engasjement og utøvelse av stemmerett.

ESG risiko er integrert i alle investeringsbeslutninger som forvalter av fondet tar.

Dette fondet rapporterer etter artikkel 8 i Offentliggjøringsforordningen. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftige investeringer som mål. Vi hensyntar miljømessig og sosiale egenskaper gjennom eksklusjoner og aktiv eierskapsutøvelse.

Fondet er aktivt forvaltet og det er satt klare kriterier for hva det ikke skal investeres i. Vi har våre egne eksklusjoner og baserer oss på anerkjente normer og standarder fra FNs Global Compact og rådene fra Etikkrådet for Statens pensjonsfond Utland. Vi mottar ESG data og bærekraftsanalyser fra flere selskaper, blant annet Refinitiv (LSEG), årsrapporter og Datia, hvor sistnevnte blir brukt aktivt i vår overvåkning av ekskluderte bransjer og innhenting og bearbeiding av PAI-data.

Når det oppstår hendelser der det er særlig risiko for at selskap operer i brudd med våre retningslinjer skal forvalter kontakte bærekraftansvarlig med selskap og relevant informasjon. Dersom vi oppdager at et selskap er i brudd med retningslinjen for ansvarlig forvaltning vil vi sette selskapet på en observasjonsliste og iverksette tiltak som best ivaretar andelseiernes interesser.

Gjennom utøvelse av aktivt eierskap ønsker vi å ha proaktive dialoger med selskapene slik at vi kan forstå risikoene bedre og gi tilbakemeldinger. Dette gjøres gjennom direkte dialog med selskapene, stemmegivning på generalforsamlinger og/eller i obligasjonseiermøter. En liste over våre avgitte stemmer finnes på våre hjemmesider.

B) Ingen bærekraftige investeringsmål

Dette finansielle produktet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftige investeringer som mål.

C) Det finansielle produktets miljøegenskaper eller sosiale egenskaper

Landkreditt Norden Utbytte fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å:

1) Ekskludere:
Landkredittfondene ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom de:

- Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen) - Disse våpnene forårsaker omfattende lidelse og tap av sivile liv, og strider mot internasjonale normer og lover.
- Omsetning knyttet til pengespill (> 5 % av inntektene) - Pengespill kan føre til avhengighet, økonomiske problemer og sosiale utfordringer, noe som påvirker enkeltpersoner og samfunn negativt.
- Driver med tobakksproduksjon (5% av inntektene) - Skadelig for helse og miljø, både i produksjon og konsum, og fører til store helsekostnader.
- Produserer pornografisk materiale (5% av inntektene) - Kan bidra til utnyttelse av mennesker, redusere menneskeverd og gi skadelige samfunnsmessige konsekvenser, spesielt relatert til synet på kjønn og seksualitet.
- Utvinner termisk kull (5 % av inntektene) - Høy forurensning og betydelig bidrag til global oppvarming.
- Utvinner olje fra oljesand (5 % av inntektene) - Ekstremt ressurskrevende og skadelig for økosystemer, med høye klimagassutslipp.

Foruten de produktbaserte eksklusjonskriteriene over ekskluderer vi også selskap som bryter med internasjonalt anerkjente normer på forhold knyttet til bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer fra investeringsuniverset.

2) Engasjere:
Vi går i dialog med selskaper som er i brudd eller som vi mistenker er i brudd med våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning.

D) Investeringsstrategi

Landkreditt Norden Utbytte har som mål å investere i utbyttebetalende aksjer og egenkapitalbevis notert på børsene i Helsinki, København, Oslo og Stockholm. Tilgjengelig kapital vil fortrinnsvis bli investert i selskaper som med basis i sterke markedsposisjoner, god inntjeningsevne og solid finansiering har etablert en utbyttepolitikk som sikrer aksjonærene best mulig avkastning på egenkapitalen.

Fondet har følgende bindende elementer i investeringsstrategien for ansvarlig investering:

Eksklusjoner: Vi skal ikke ha eksponering i fondet i selskaper som:

- Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen) *
- Omsetning knyttet til pengespill (> 5 % av inntektene)
- Driver med tobakksproduksjon (5% av inntektene)
- Produserer pornografisk materiale (5% av inntektene)
- Utvinner termisk kull (5 % av inntektene)
- Utvinner olje fra oljesand (5 % av inntektene)

**Landkreditt Forvaltning AS skal ikke investere i selskaper som er involvert i antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Med masseødeleggelsesvåpen menes NBC-våpen (kjernevåpen eller atomvåpen, biologiske våpen og kjemiske våpen). Merk at listen ikke er uttømmende.*

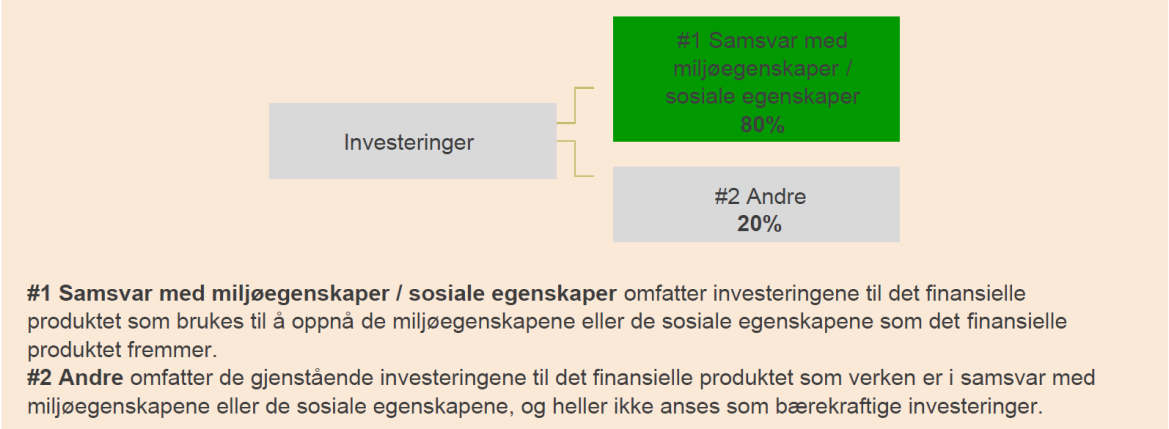
Vi skal ikke ha eksponering i selskaper som forårsaker bla. alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer. I noen tilfeller vil vi gå i dialog med selskaper for å påvirke selskapets adferd før vi selger et selskap som er i brudd.

Engasjement: Antall mistenkte eller realiserte brudd på våre retningslinjer for ansvarlig forvaltning som det ikke er engasjert med skal være null.

Styring av selskap påvirker hvordan selskapene når sine mål og den tilliten selskapene har. Vurdering av hvordan selskapene styres er en del av ESG-risiko vurderingen og integreringen i investeringsprosessen, både før investeringen foretas og løpende i eierperioden. Fire underpunkter som vurderes og integreres er maktbalanse, aksjonærrettigheter, toppledergodtgjørelse, retningslinjer og programmer.

E) Andel av investeringer

Fondet har ikke forpliktet seg til å investere i bærekraftige investeringer.



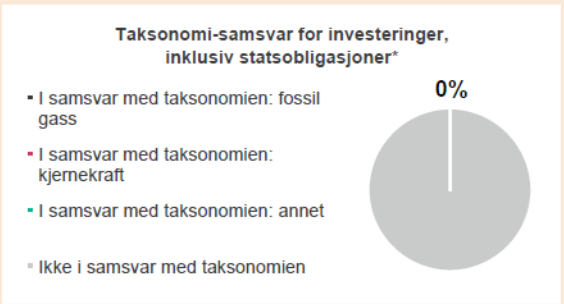
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

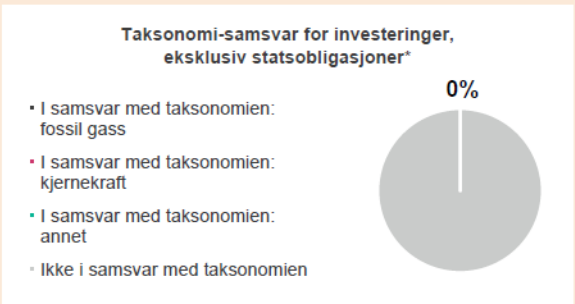
#1 – Minimum 80% av investeringer er i samsvar med miljøegenskaper/ sosiale egenskaper. #2 - De resterende maksimum 20% er likvide midler samt investeringer som av ulike grunner ikke har gjennomgått full analyse prosess for å sikkerstille samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer. Alle investeringer som gjøres har vært igjennom prosessen for ESG-sjekk, som gjør en overordnet sjekk for brudd på etiske normer.

Fondet benytter ikke derivater.

Fondet har ikke definert en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi.

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste prosentdelen av investeringer som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





*Statsobligasjoner omfatter alle eksponeringer mot stater

F) Overvåking av miljøegenskaper eller sosiale egenskaper

Landkreditt Forvaltning kontrollerer at fondet overholder Landkreditt Forvaltning sin retningslinje for ansvarlig forvaltning. Fondets miljømessige og sosiale egenskaper og bærekraftsindikatorer overvåkes av porteføljeforvaltere og ESG-ansvarlig. Vi har interne prosesser for å sikre dette gjennom hele fondets livssyklus.

Landkreditt Forvaltning utfører en årlig vurdering av selskapenes utvikling av deres arbeid med bærekraft og fondene blir sjekket for selskaper som har inntekt fra produkter som er ekskluderte. Følgende bærekraftsindikatorer benyttes for å måle oppnåelsen av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper:

Eksponering til selskaper med inntekt fra produkter som er utelukket:

- Produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper (Kontroversielle våpen) *
- Omsetning knyttet til pengespill (> 5 % av inntektene)
- Driver med tobakksproduksjon (5% av inntektene)
- Produserer pornografisk materiale (5% av inntektene)
- Utvinner termisk kull (5 % av inntektene)
- Utvinner olje fra oljesand (5 % av inntektene)

**Landkreditt Forvaltning AS skal ikke investere i selskaper som er involvert i antipersonellminer og klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggelsesvåpen. Med masseødeleggelsesvåpen menes NBC-våpen (kjernevåpen eller atomvåpen, biologiske våpen og kjemiske våpen). Merk at listen ikke er uttømmende.*

Vi skal ikke ha investeringer i selskaper som er i brudd eller hvor vi mistenker brudd uten at vi har vært eller er i dialog med disse.

Dataene over er innhentet fra tredjeparts dataleverandør, samt egne analyser.

G) Metoder

ESG ansvarlig og porteføljeforvaltere jobber tett sammen for å oppfylle de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet. Nye selskaper blir screenet på ulike faktorer i vår ESG-sjekkliste samt våre eksklusjonskriterier, før det investeres i selskapene.

Om det oppstår hendelser hvor et selskap opererer i brudd med våre retningslinjer, skal forvalter kontakte bærekraftansvarlig med navn på selskap og relevant informasjon. Dersom vi oppdager at et selskap er i brudd med våre retningslinjer vil vi sette selskapet på en observasjonsliste og iverksette tiltak som best ivaretar andelseiernes interesser. Slike tiltak kan omfatte flere forhold, blant annet dialog med selskapene, samarbeid med andre investorer og en vurdering av eierskapet. Vi skal agere når det oppstår hendelser der det er særlig risiko for at selskapet opererer i brudd med våre retningslinjer.

H) Datakilder og databehandling

Fondet bruker ulike datakilder for å overvåke og kontrollere oppnåelsen av hver av de miljømessige og sosiale egenskapene. Landkreditt Forvaltning innhenter bærekraftsdata fra ulike kilder, inkludert tredjeparts dataleverandører (Datia og LSEG) og selskapenes egne års- eller bærekraftsrapporter. Vi vurderer kontinuerlig om datakildene er pålitelige og leverer informasjon av tilstrekkelig høy kvalitet. For å sikre best mulig datagrunnlag opprettholder Landkreditt Forvaltning en løpende dialog med dataleverandørene.
ESG datakilder:

a. LSEG (Refinitiv) - LSEG sine «ESG score», «E score» (miljø), «S score» (sosialt) og «G score» (eierstyring), alle betegnes som «ESG score» i det følgende, brukes som flagg eller indikatorer på at et gitt selskap gjør det dårlig eller bra mot gjennomsnittet blant sammenlignbare selskaper. Det er «relativ ESG data prestasjon» som måles og ikke ESG-risiko.
b. Datia - Datia leverer data for hovedsakelige negative påvirkninger (SFDR PAI) som er relevante på miljøområdet og det sosiale området. Negative påvirkninger som selskapene har på sine interessenter, kan lede til risiko (se over om dobbel vesentlighet).
c. Selskapenes kommunikasjon i rapportering og på nettsider.

Gjennom ESG-risiko vurdering og integrering blir ESG-data fra våre ESG-datakilder behandlet og analysert. ESG-ansvarlig har ansvar for å samle, analysere og sikre at ESG-data blir fordelt til forvaltere. Forvaltere og ESG-ansvarlig vil også sikre etterlevelse etter eksklusjonskriteriene nevnt i dette dokumentet. Andelen estimert data vil variere betydelig mellom de ulike PAI-indikatorene.

I) Begrensninger med hensyn til metoder og data

Det er ikke alltid mulig å garantere at innhentet informasjon er helt presis eller fullstendig. I tilfeller der rapporterte data ikke er tilgjengelige, kan estimater fra tredjeparts dataleverandører benyttes. Det er viktig å være oppmerksom på at estimater kan inneholde feilmarginer, og at disse marginene kan variere avhengig av hvilken PAI-indikator som vurderes.

Ved valg av dataleverandør har vi observert ulike data blant ESG-dataleverandører i markedet. Dette er grunnet ulike tolkning av data og ulik metodikk. Vi har derfor valgt en dataleverandør med tilgjengelighet og god forståelse for de markedene vi opererer i.

Slike begrensninger påvirker ikke hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppfylles. For eksempel, om dekningen på LSEG data på visse datapunkter er lav eller mangelfull, kan vi henvende oss til våre andre datakilder som for eksempel Datia og selskapenes egne dokumentasjon for utfyllende informasjon.

J) Aktsomhetsvurderinger

Vi gjennomfører aktsomhetsvurderinger for å kartlegge, forebygge, avbøte og redegjøre for hvordan vi håndterer faktiske og potensielle negative konsekvenser av vår egen virksomhet, leverandørkjede og våre forretningsforbindelsers virksomhet (OECD) med fokus på menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Dette gjør vi på foretaksnivå og produktnivå, på årlig basis og ved investering i nye selskap.

På produktnivå har vi klare retningslinjer for våre investeringer for å utelukke selskaper som tar uakseptabel risiko basert på forhold knyttet til blant annet alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, herunder barnearbeid og arbeidstakerrettigheter, grov korrupsjon og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer.

K) Retningslinjer for engasjement

Vi praktiserer aktivt eierskap ved å føre dialog med selskaper i vårt investeringsunivers for å sikre samsvar med vår retningslinje for ansvarlig forvaltning. Hovedmålet vårt er å påvirke selskapene vi investerer i til å drive ansvarlig. Dette skal bidra til å redusere ESG-risiko og styrke langsiktig verdi for våre kunder, i tråd med vårt forvaltningsansvar.

Vårt engasjement kombinerer reaksjon på spesifikke hendelser (hendelsesbasert dialoger) og arbeid for kontinuerlig forbedring (forebyggende dialoger). Dialogen kan gjennomføres alene eller i samarbeid med andre aktører. En viktig del av vårt engasjement er også å utøve stemmegivning på generalforsamlinger.

Hendelsesbaserte dialoger er høyt prioritert for å sikre at selskapene vi investerer i overholder konsernets retningslinjer for ansvarlige investeringer. Hendelsesbaserte dialoger gjennomføres i tilfeller hvor det er mistanke om at selskaper kan bryte med konsernets retningslinje for ansvarlig forvaltning. For å prioritere hvilke hendelser vi skal engasjere oss i, vurderer vi alvorlighetsgraden av det mistenkte bruddet, vår eierposisjon i selskapet og sannsynligheten for at vårt engasjement vil ha en positiv innvirkning på situasjonen.

Forebyggende dialoger har som mål å hjelpe selskaper med å identifisere og håndtere ESG-risikoer før de blir problematiske. I noen tilfeller brukes forebyggende dialog også som en del av PAI (Principal Adverse Impact)-data innhenting/ kartlegging. Dette betyr at selskapene som involveres i forebyggende dialoger, ikke mistenkes for å bryte vår retningslinje for ansvarlig forvaltning. Den aktuelle hendelsen bør vurderes som systematisk i sin natur og/eller noe som kan føre til alvorlige, negative konsekvenser. Landkreditt Forvaltning retter denne typen dialog mot selskaper hvor vi allerede har en betydelig eierandel, eller hvor det er potensiale for en større eierandel i fremtiden.

Gjennom våre vurderinger vil vi avdekke i hvilken grad selskapene følger våre retningslinjer som gjør at vi vil iverksette ulike tiltak for hvordan vi vil reagere:

Brudd: Ved et brudd på vår retningslinje for ansvarlig forvaltning vil selskapet oppføres på vår observasjonsliste. Dette vil også medføre at vi går i dialog med selskapet som er i brudd. Vi vil kreve et svar innen to måneder. Dersom svaret ikke gir en tydelig retning/plan for bruddet, vil vi vurdere et risikobasert nedsalg. Dersom vi konkluderer med et risikobasert nedsalg, skal forvalter selge seg ut av selskapet så raskt som mulig under rådende markedsforhold med mål om å beskytte andelseierens verdier, i løpet av de neste 12 månedene.

Mistanke om brudd: For hendelsesbaserte dialoger bør prosessen som regel ikke vare lenger enn to år. Dersom ønsket resultat ikke oppnås innen denne tidsrammen, vil dialogen bli vurdert på nytt og eventuelt avsluttet dersom det ikke er oppnådd vesentlig fremgang. På det tidspunktet kan ulike tiltak vurderes, som å endre mål vi har satt for dialogen eller ekskludere det aktuelle selskapet fra vårt investeringsunivers.

Forebyggende dialog: For forebyggende dialoger er målet å fremme forbedring av adferd. Tidsrammen for slike dialoger kan derfor være mer fleksibel, avhengig av de spesifikke omstendighetene og målene som søkes oppnådd. Dersom vi ikke klarer å redusere vår negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, vil det være aktuelt å revidere retningslinjene for å justere investeringsuniverset.

L) Utpekt referanseverdi

Det er ikke utpekt en indeks som referanseverdi for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som fondet fremmer.

Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger

Prosessene rundt ESG-risiko starter med en vurdering av ESG-risiko, hvor målet er å avdekke de største negative påvirkningene investeringen har. Denne vurdering er basert på et egenutviklet vesentlighetsrammeverk samt de informasjonskildene foretaket har tilgjengelig enten fra tredjeparter eller fra egne analyser. Det er også en tett oppfølgning mellom ESG ansvarlig og forvalter i denne prosessen for å avdekke ESG-risiko i denne vurderingsprosessen.

I ESG-risikointegreringen går forvalter gjennom ESG-risikoene fra ESG-risikovurderingen slik at de avdekkede ESG-risikoene tas inn i investeringsbeslutningsprosessen. Det gjøres en vurdering av når risikoen kan inntreffe og hva det kan bety for selskapets økonomiske utvikling, samtidig gjøres det en vurdering av hvorvidt risikoen er kjent i markedet. Siste del i ESG-risikointegreringen er vurderingen av hvordan dette vil påvirke investeringsbeslutningsprosessen enten gjennom verdsettelsen, vekst muligheter eller kredittvurdering.

ESG risiko vurderingene er integrert i forvaltningen slik at porteføljeforvalter kan benytte ESG risiko vurderingene i oppfølgningen av selskapene. Dette gjør det mulig å vurdere hvilke økonomiske konsekvenser ESG risikoen kan påføre investeringene og om denne informasjonen er kjent i markedet eller ikke. Basert på disse vurderingene vil forvalter kunne foreta justeringer av selskapenes verdianslag. Denne prosessen gjennomføres årlig.

Rutinene for risiko vurdering og integrering er tilgjengelig på våre nettsider.

Endringslogg	
Dato	Endring gjennomført
21.01.2025	A) Sammendrag: Oppdatert med ny informasjon ihht. Tekst i resten av dokumentet. B) Ingen bærekraftige investeringsmål: Kortet ned. C) Det finansielle produktets miljøegenskaper eller sosiale egenskaper: Oppdatert ihht. Informasjon i ny SFDR rapportering. D) Investeringsstrategi: Oppdatert ihht. Informasjon i ny SFDR rapportering. E) Andel av investeringer: Oppdatert ihht. Informasjon i ny SFDR rapportering. F) Overvåking av miljøegenskaper eller sosiale egenskaper: Oppdatert ihht. Informasjon i ny SFDR rapportering. G) Metoder: Noen endringer, men innhold er likt. H) Datakilder og databehandling: Utfyllende informasjon på våre ulike datakilder. I) Begrensninger med hensyn til metoder og data: Oppdatert informasjon ihht. Oppdatering av informasjon i PAI-erklæring. J) Aktsomhetsvurdering: Kortet ned, men likt innhold. K) Retningslinjer for engasjement: Oppdatert ihht. Endringer i retningslinje for engasjement og utøvelse av stemmerett. L) Utpekt referanseverdi: Ingen endring. Nytt punkt: Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger. Utfyllende punkt for vår ESG-risiko-prosess.
12.11.2024	Dokument publisert