



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

Nøkkelinformasjon

30.09.2020

Markedsverdi NOK 2,306,875,853
 ISIN NO0010861958
 Referanseindeks Bloomberg Barclays Global Aggregate
 Referanseindeksens MSCI ESG-rating A
 Antall selskap i fondet 326

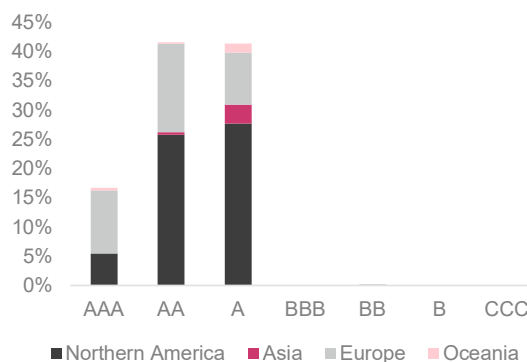
FONDETS
MSCI ESG-RATING

AAA

AAA AA | A BBB BB | B CCC
 Høy Moderat Lav

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar investerer bredt globalt i kredittobligasjoner utstedt av selskaper som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet bruker en kvantitativ metodikk for å vekte opp investeringene i disse selskapene. Alle investeringer gjøres i samsvar med Retningslinje for KLP-fondene som ansvarlige investor og Svanemerkets krav for investeringsfond. Fondet er valutasikret til norske kroner.

MSCI ESG-rating



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren til venstre viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating. Figuren til høyre viser regionfordelingen i fondet innenfor AAA- til CCC-rating.

Topp 10 utstedere

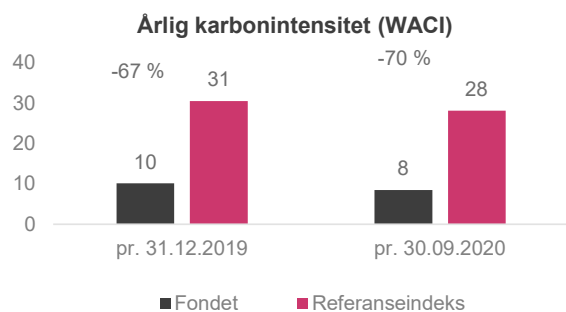
	Vekt i fondet	Overvekt	ESG-rating	Karbonrisiko ¹	Sektor
AbbVie Inc	2.7 %	2.0 %	A	Lav	Helsetjenester
Apple Inc	2.0 %	1.1 %	A	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Morgan Stanley	1.9 %	1.1 %	A	Veldig lav	Finans
Vodafone Group PLC	1.5 %	1.0 %	AA	Lav	Telekom
Gilead Sciences Inc	1.4 %	1.2 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Orange SA	1.2 %	0.9 %	AAA	Lav	Telekom
Amgen Inc	1.2 %	0.9 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
American Tower Corp	1.1 %	0.9 %	A	Høy	Finans
Sumitomo Mitsui Financial Gro	1.1 %	0.7 %	A	Veldig lav	Finans
Microsoft Corp	1.1 %	0.5 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi

¹ Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO₂-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)

Karbonutslipp

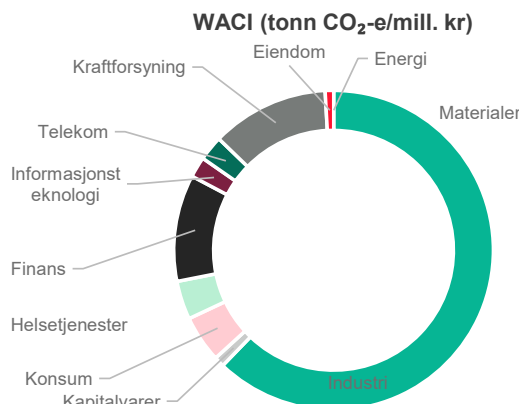
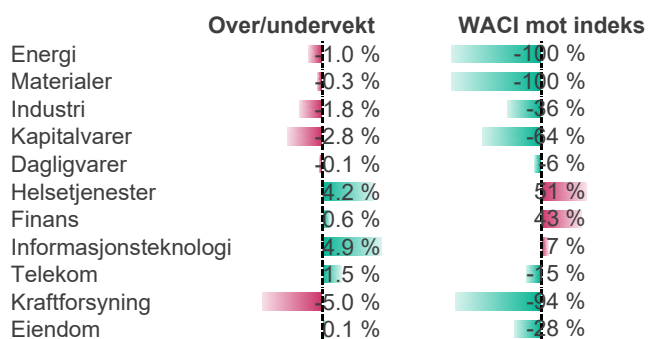
30.09.2020

Fondets karbonintensitet (WACI) 8 tCO₂-e¹/mill. kr.
 Referanseindeksens karbonintensitet (WAC) 28 tCO₂-e/mill. kr.
 Andel av selskaper i fondet med utslippsdata 100 %



Fondets karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity (WACI)) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonintensitet er summen av de underliggende selskapenes karbonintensitet (selskapets utslipp per krone i inntekt) justert for vekten i fondet. Figuren viser fondets karbonintensitet sammenlignet med referanseindeksen.

Sektorfordeling



Figurene over viser karbonintensiteten (WACI) per sektor.

¹ tCO₂-e: klimagassutslipp regnet om til antall tonn CO₂-verdier (ekvivalenter)

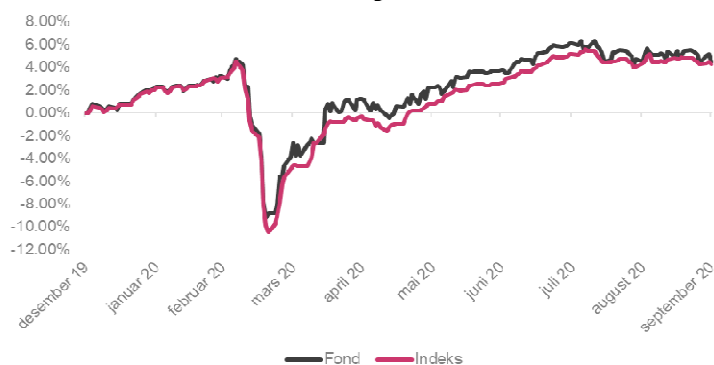
Avkastning

30.09.2020

Fondets avkastning	4.43 %
Referanseindeksen	4.28 %
Differanseavkastning	0.16 %

Fondet ekskluderer selskaper basert på svanekriteriene, i tillegg til KLPs kriterier. Det investeres kun i utstedere med ESG score bedre enn gjennomsnittet. Eksponeringen mot utstederne man står igjen med nøytraliseres basert på valuta, sektor, durasjon og kredittrating. Avkastningen for fondet hittil i år var på 4.43%, indeksen hadde 4.28% avkastning, noe som gir meravkastning på 0.16%-poeng. I fondet er den største andelen av ekskluderte selskaper i kraftforsyning og energisektoren. Dette har ført til lavere eksponering mot utstedere i denne kategorien og blitt erstattet med større eksponering mot utstedere innen industri. Energisektoren har gitt relativt dårligere avkastning enn industri hittil i år, noe som har gitt positiv meravkastning for fondet.

Avkastning hittil i år



Eksklusjoner

30.09.2020

Antall eksklusjoner	462
Totalvekt ekskluderte selskaper	21.69 %

Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeks	Antall selskap	Adferd eksklusjoner	Vekt i indeks	Antall selskap
Alkohol	0.16 %	23	Andre etiske normer	0.37 %	7
Pengespill	0.01 %	3	Menneskerettigheter	0.25 %	9
Tobakk	0.03 %	10	Korrupsjon	0.00 %	2
Våpen	0.05 %	22	Miljø	0.04 %	2
Fossil energi	20.78 %	384			
Total	21.02 %	442	Total	0.67 %	20



Eksklusjoner og dialog

30.09.2020

Antall eksklusjoner	462
Totalvekt ekskluderte selskaper	21.69 %
Antall selskapsdialoger	24

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Florida Power & Light Co	0.67 %	AA	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Virginia Electric and Power Co	0.55 %	A	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Duke Energy Carolinas LLC	0.51 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Berkshire Hathaway Energy Cc	0.47 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Duke Energy Corp	0.44 %	A	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
MidAmerican Energy Co	0.44 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Duke Energy Indiana LLC	0.37 %	B	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
DTE Electric Co	0.36 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Duke Energy Florida LLC	0.34 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Duke Energy Progress LLC	0.33 %	BB	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning

Dialog

30.09.2020

Antall selskapsdialoger	24
-------------------------	----

KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

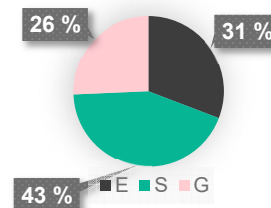
Antall selskapsdialoger	15
-------------------------	----

Tema

Klima og miljø (E)	12
Sosiale hensyn (S)	17
Eierstyring og selskapsledelse (G)	10

Samtalene med selskap i fondet omhandler som regel flere temaer.

ESG tema for dialog





Selskap	Tema for dialog	Status
Carrefour SA	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mat	Pågående
Cie de Saint-Gobain	Kontaktet selskapet for en generell dialog om ESG	Fullført
DuPont de Nemours Inc	Kontaktet selskapet om miljø	Pågående
General Electric Co	Kontaktet selskapet for å informere om KLPs retningslinjer	Fullført
General Mills Inc	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mat	Pågående
GlaxoSmithKline Capital PLC	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Fullført
ING Groep NV	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Fullført
Mastercard Inc	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Fullført
Mizuho Financial Group Inc	Kontaktet selskapet om finansiering av nye kullprosjekter	Pågående
PepsiCo Inc	Kontaktet selskapet om markedsføring av morsmelkerstatning	Pågående
Roche Finance Europe BV	Kontaktet selskapet for å informere om KLPs forventninger og retningslinjer	Fullført
Unibail-Rodamco-Westfield SE	Kontaktet selskapet om miljø.	Fullført
Vinci SA	Kontaktet selskapet om arbeidstakerrettigheter i UAE i lys av Covid 19	Pågående
Vodafone Group PLC	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Fullført
Wolters Kluwer NV	Selskapet kontaktet KLP for dialog om incentivprogrammet til toppledelsen.	Pågående

DISCLAIMER MSCI :

Although KLP Kapitalforvaltning's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates, obtain information from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or re-disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability of any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Underliggende ESG-data er fra MSCI ESG Research LLC. Alle utregninger er gjort av KLP Kapitalforvaltning. Informasjon om dialog er KLPs egen rapportering.

Definisjoner

ESG-rating: Environmental, Social And Governance (ESG) rating er en vurdering av hvor godt selskapet jobber med å håndtere de risiko selskapet står ovenfor innenfor temaene klima og miljø, sosiale forhold og selskapsstyring.

Karbonintensitet: Selskapets karbonintensitet er utslipp per krone i inntekt. Det blir regnet ut ved å ta selskapets utslipp (Scope 1 og Scope 2) og dele på selskapets inntekt

Fondets karbonintensitet (tonn CO₂e/NOK mill): Weighted Average Carbon Intensity (WACI) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonutsnitt blir regnet ut ved å ta summen av selskapenes karbonintensitet justert for selskapets vekt i porteføljen.

Totalt karbonutslipp (tonn CO₂e): Fondets totale utslipp (Scope 1 og Scope 2) er summen av selskapenes utslipp, som tilegnes fondet basert på eierandel i selskapet.

Karbonrisiko: Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)

Scope 1: Selskapets direkte utslipp fra egen virksomhet.

Scope 2: Indirekte utslipp fra kjøp av energi.

Scope 3: Alle andre indirekte utslipp som er resultat av selskapets virksomhet.

CO₂-ekvivalenter: Statistikk over klimagassutslipp og mål for utslippsreduksjoner omfatter i tillegg til karbondioksid (CO₂) som regel også gasser som metan (CH₄), lystgass (N₂O) og fluorgasser (HFK, PFK og SF₆). Alle disse gassene bidrar til klimaendringer, men har svært forskjellig oppvarmingseffekt og levetid i atmosfæren. For å kunne sammenligne dem, regnes de om til CO₂-verdier. Mengdene kalles CO₂-ekvivalenter. Alle utslipp kan da sammenlignes direkte fordi de får samme enhet.