



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

Nøkkelinformasjon

31.12.2020

Markedsverdi NOK	2,361,187,319
ISIN	NO0010861958
Referanseindeks	Bloomberg Barclays Global Aggregate
Referanseindeksens MSCI ESG-rating	A
Antall selskap i fondet	366

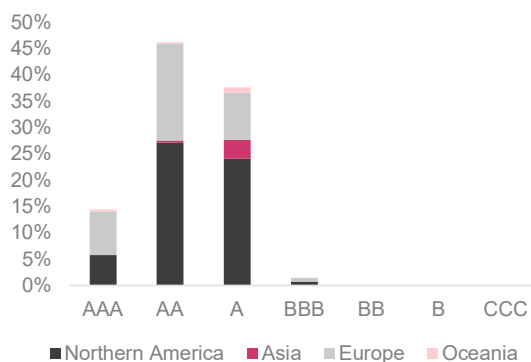
FONDETS
MSCI ESG-RATING

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 valutasekret 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

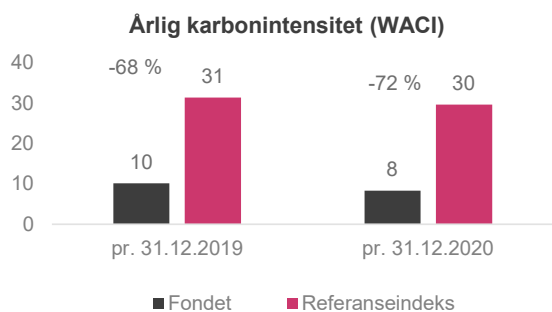
	Vekt i fondet	Overvekt	ESG-rating	Karbonrisiko ¹	Sektor
AbbVie Inc	2.9 %	2.8 %	A	Lav	Helsetjenester
Morgan Stanley	2.4 %	1.8 %	AA	Veldig lav	Finans
Microsoft Corp	2.2 %	2.1 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
Vodafone Group PLC	1.4 %	1.3 %	AA	Lav	Telekom
BNP Paribas SA	1.3 %	1.0 %	AA	Veldig lav	Finans
Gilead Sciences Inc	1.3 %	1.2 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Amgen Inc	1.3 %	1.1 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
International Business Machine	1.2 %	1.2 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Sumitomo Mitsui Financial Gro	1.2 %	1.1 %	A	Veldig lav	Finans
Orange SA	1.2 %	1.1 %	A	Lav	Telekom

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

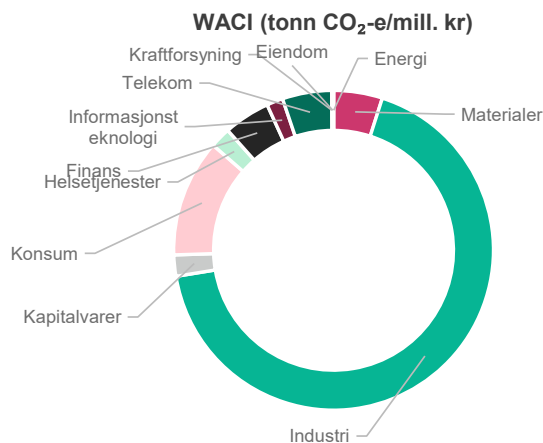
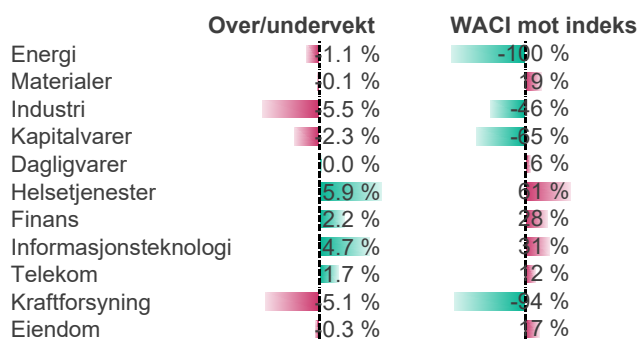
31.12.2020

Fondets karbonintensitet (WACI) 8 tCO₂-e¹/mill. kr.
 Referanseindeksens karbonintensitet (WAC) 30 tCO₂-e/mill. kr.
 Andel av selskaper i fondet med utslippsdat 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



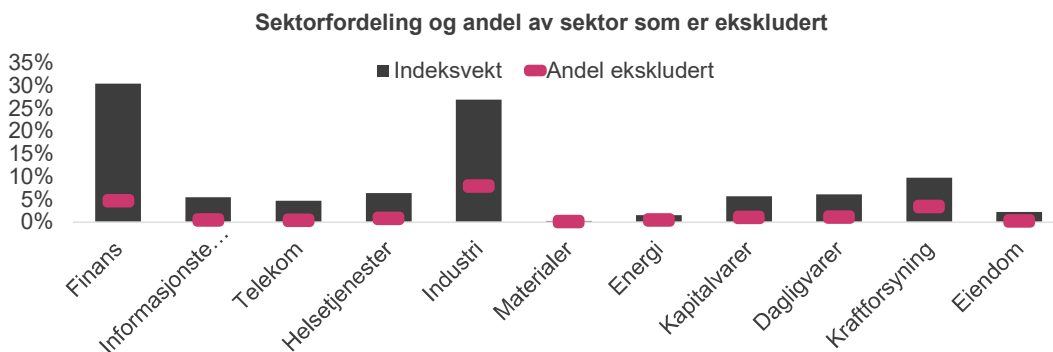
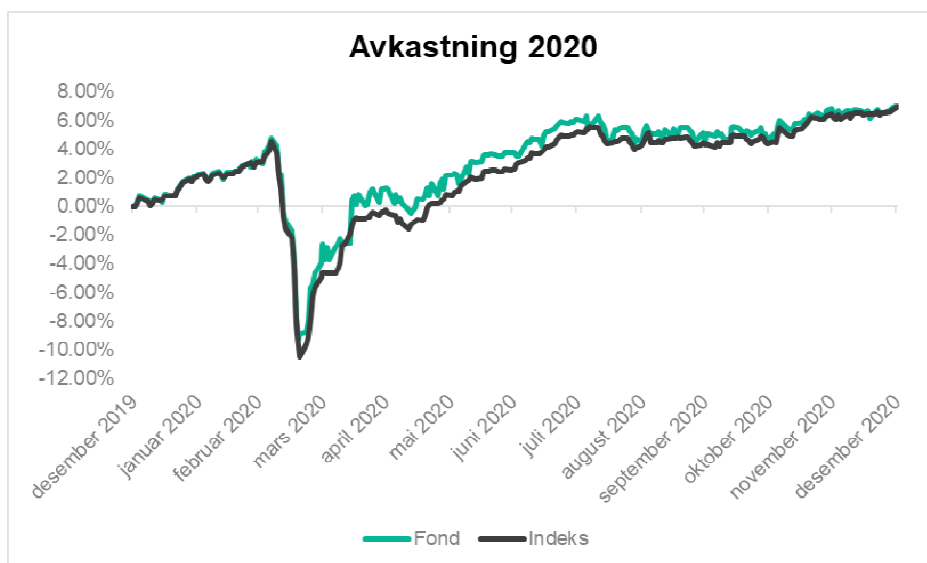
Figurene over viser karbonintensiteten (WACI) per sektor.

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

Avkastning

	31.12.2020
Fondets avkastning	6.88 %
Referanseindeksen	6.92 %
Differanseavkastning	-0.05 %

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 i 2020 var på 6.88%, indeksen hadde 6.92% avkastning, noe som gir mindreavkastning på 0.05%-poeng. I fondet er den største andelen av ekskluderte selskap 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 ga relativt dårligere avkastning enn industri når korona slo inn, men har hentet seg inn mot slutten av året. Fondet hadde større utslag på meravkastning i mars, som ble reverersert gradvis utover året.



Eksklusjoner

31.12.2020

Antall eksklusjoner	434
Totalvekt ekskluderte selskaper	21.44 %

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	2.22 %	21	Andre etiske normer	0.25 %	7
Pengespill	0.15 %	3	Menneskerettigheter	0.96 %	16
Tobakk	1.16 %	10	Korrupsjon	0.01 %	2
Våpen	1.68 %	23	Miljø	0.48 %	2
Fossil energi	14.53 %	350			
Total	19.74 %	407	Total	1.70 %	27

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Anheuser-Busch InBev Worldw	0.80 %	AA	Alkohol	Moderat	Konsum
Shell International Finance BV	0.56 %	A	Fossil energi	Moderat	Industri
Boeing Co/The	0.45 %	BBB	Våpen	Lav	Industri
Exxon Mobil Corp	0.38 %	BBB	Fossil energi	Høy	Industri
Enel Finance International NV	0.33 %	A	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Total Capital International SA	0.32 %	BBB	Fossil energi	Høy	Industri
Anheuser-Busch InBev SA/NV	0.29 %	B	Alkohol	Moderat	Konsum
Raytheon Technologies Corp	0.29 %	BBB	Våpen	Lav	Industri
BP Capital Markets PLC	0.29 %	BBB	Fossil energi	Moderat	Industri
Altria Group Inc	0.27 %	BB	Tobakk	Lav	Konsum

Dialog

31.12.2020

Antall selskapsdialoger	32
-------------------------	----

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.

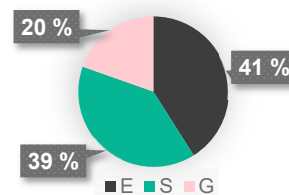
Antall selskapsdialoger	32
-------------------------	----

Tema*

Klima og miljø (E)	23
Sosiale hensyn (S)	22
Eierstyring og selskapsledelse (G)	11

*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

ESG tema for dialog





Selskap	Tema for dialog	Status
AbbVie Inc	Kontaktet selskapet gjennom investorsamarbeidet RE100 ledet av ShareAction	Pågående
Bristol-Myers Squibb Co	Kontaktet selskapet gjennom investorsamarbeidet RE100 ledet av ShareAction	Pågående
Bunge Ltd	Kontaktet selskapet om risiko for avskoging	Pågående
Cargill Inc	Kontaktet selskapet om risiko for avskoging	Pågående
Carrefour SA	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner	Pågående
Caterpillar Inc	Kontaktet selskapet for dialog om virksomhet på Vestbredden.	Pågående
Cie de Saint-Gobain	Kontaktet selskapet for en generell dialog om ESG	Fullført
Conagra Brands Inc	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert n	Pågående
Cummins Inc	Kontaktet selskapet gjennom investorsamarbeidet EP100 ledet av ShareAction	Pågående
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 n	Pågående
GlaxoSmithKline Capital PLC	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Fullført
Hewlett Packard Enterprise Co	Kontaktet selskapet for dialog om virksomhet på Vestbredden.	Pågående
ING Groep NV	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Fullført
Legrand SA	Kontaktet selskapet gjennom investorsamarbeidet RE100 ledet av ShareAction	Pågående
Lloyds Banking Group PLC	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågående
Mastercard Inc	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Fullført
Microsoft Corp	Kontaktet selskapet for dialog om arbeidstakerrettigheter	Fullført
Mizuho Financial Group Inc	Kontaktet selskapet om finansiering av nye kullprosjekter	Pågående
National Grid PLC	Kontaktet selskapet gjennom investorsamarbeidet EP100 ledet av ShareAction	Pågående
Nestle SA	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert n	Fullført
PepsiCo Inc	Kontaktet selskapet om markedsføring av morsmelkerstatning	Pågående
RELX PLC	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågående
Roche Finance Europe BV	Kontaktet selskapet for å informere om KLPs forventninger og retningslinjer	Fullført
Siemens AG	Kontaktet selskapet om deres virksomhet i Vest-Sahara	Pågående
Tesco PLC	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert n	Pågående
Unibail-Rodamco-Westfield SE	Kontaktet selskapet om miljø.	Fullført
Unilever PLC	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert n	Pågående
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.