



ESG-RAPPORT FOR:

# KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar



## Nøkkelinformasjon

30.09.2021  
 ISIN NO0010861958  
 Markedsverdi MNOK 2 760  
 Referanseindeks Bloomberg Barclays Global Aggregate  
 Antall selskap i fondet 493

## BÆREKRAFTSRATING

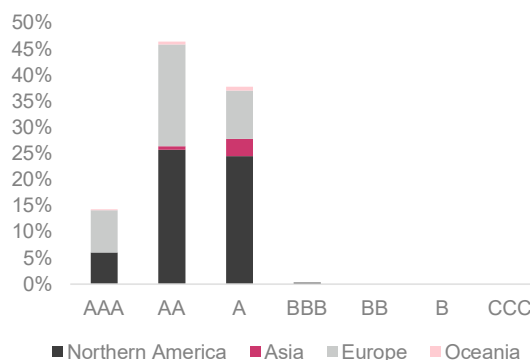
FONDETS MSCI ESG-RATING: **AAA**

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
-----	----	---	-----	----	---	-----

INDEKSENS MSCI ESG-RATING: AA

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-fundene som ansvarlige investorer og Svanemerkets krav for investeringsfond. Fondet er valutaskret 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 <sup>1</sup>	Sektor
Morgan Stanley	2.3 %	1.8 %	AA	Veldig lav	Finans
Microsoft Corp	2.3 %	2.3 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
Citigroup Inc	1.8 %	1.6 %	A	Veldig lav	Finans
Verizon Communications Inc	1.6 %	1.5 %	A	Lav	Telekom
Amgen Inc	1.5 %	1.2 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Cigna Corp	1.3 %	1.3 %	A	Veldig lav	Helsetjenester
HSBC Holdings plc	1.3 %	1.3 %	AA	Veldig lav	Finans
Walt Disney Co/The	1.3 %	1.2 %	A	Lav	Kapitalvarer
Vodafone Group Plc	1.3 %	1.3 %	AA	Lav	Telekom
Gilead Sciences Inc	1.1 %	1.1 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi

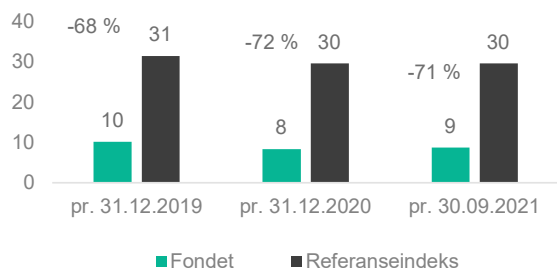
<sup>1</sup> Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO<sub>2</sub>-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0

## Karbonutslipp

30.09.2021

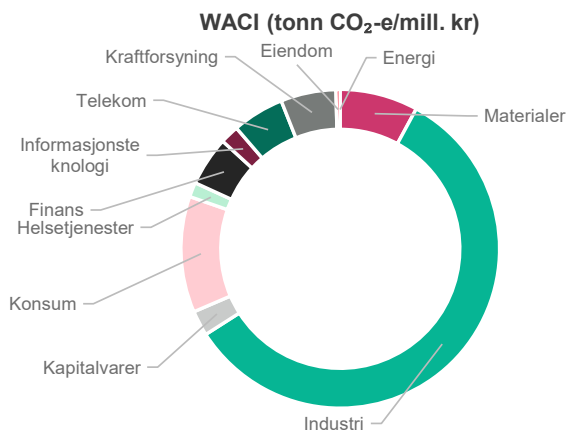
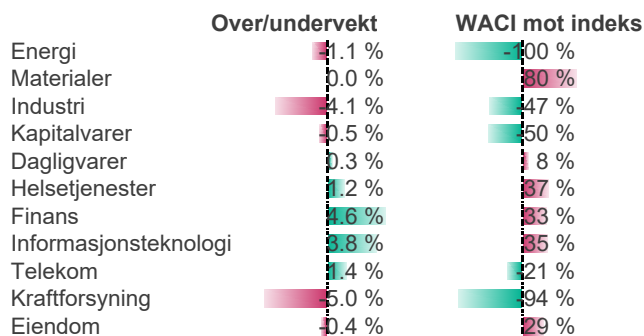
Fondets karbonintensitet (WACI) 9 tCO<sub>2</sub>-e<sup>1</sup>/mill. kr.  
 Referanseindeksens karbonintensitet (WAC) 30 tCO<sub>2</sub>-e/mill. kr.  
 Andel av selskaper i fondet med utslippsdat: 99 %

Årlig karbonintensitet (WACI)



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

## Sektorfordeling



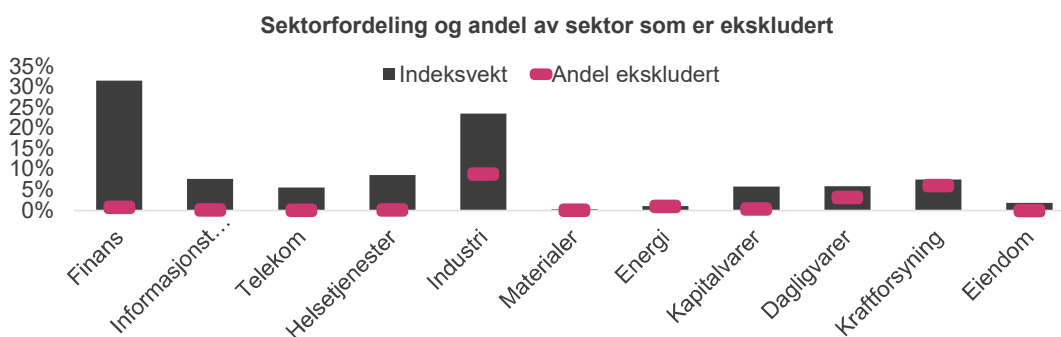
Figurene over viser karbonintensiteten (WACI) per sektor.

<sup>1</sup> tCO<sub>2</sub>-e: klimagassutslipp regnet om til antall tonn CO<sub>2</sub>-verdier (ekvivalenter)

## Avkastning

	<b>30.09.2021</b>
Fondets avkastning	-1.41 %
Referanseindeksen	-0.95 %
Differanseavkastning	-0.46 %

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 2021 var på -1.41%. Indeksen hadde -0.95% avkastning, noe som gir mindreakstning på 0.46%-poeng.



## Eksklusjoner

30.09.2021

Antall eksklusjoner	444
Totalvekt ekskluderte selskaper	20.27 %

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	1.99 %	24	Andre etiske normer	0.35 %	9
Pengespill	0.15 %	3	Menneskerettigheter	0.93 %	15
Tobakk	1.05 %	11	Korrupsjon	0.01 %	2
Våpen	1.72 %	24	Miljø	0.48 %	15
Fossil energi	13.61 %	341			
<b>Total</b>	<b>18.51 %</b>	<b>403</b>	<b>Total</b>	<b>1.76 %</b>	<b>41</b>

## Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Anheuser-Busch InBev Worldw	0.71 %	AA	Alkohol	Moderat	Konsum
Boeing Co/The	0.53 %	BB	Våpen	Lav	Industri
Exxon Mobil Corp	0.35 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Industri
Enel Finance International NV	0.32 %	AAA	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Energy Transfer LP	0.31 %	CCC	Menneskerettigheter	Høy	Industri
TotalEnergies Capital Internatic	0.29 %	A	Fossil energi	Høy	Industri
Raytheon Technologies Corp	0.29 %	BBB	Våpen	Lav	Industri
Pacific Gas and Electric Co	0.26 %	BB	Fossil energi	Høy	Kraftforsyning
Anheuser-Busch InBev SA/NV	0.24 %	AA	Alkohol	Moderat	Konsum
Enterprise Products Operating	0.24 %	BB	Fossil energi	Høy	Industri

## Dialog

30.09.2021

Antall selskapsdialoger	18
-------------------------	----

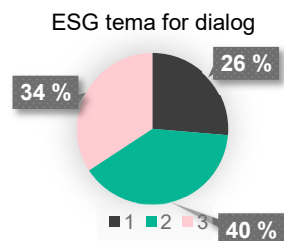
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

Antall selskapsdialoger	18
-------------------------	----

### Tema\*

Klima og miljø (E)	10
Sosiale hensyn (S)	15
Eierstyring og selskapsledelse (G)	13

\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.



<b>Selskap</b>	<b>Tema for dialog</b>	<b>Status</b>
Archer-Daniels-Midland Co	Oppfølging av selskapet på grunn av eksponering til avskoging i Brasil.	Pågående
Cargill Inc	Oppfølging av selskapet på grunn av eksponering til avskoging i Brasil.	Pågående
Caterpillar Inc	Kontaktet selskapet vedr. virksomhet på Vestbredden	Pågående
DuPont de Nemours Inc	Kontakt med selskapet knyttet til sak om potensiell saksøking av forurensning av drikkevann i tre stater i USA	Pågående
Hewlett Packard Enterprise Co	Kontaktet selskapet vedr. virksomhet på Vestbredden	Fullført
Mizuho Financial Group Inc	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	Pågående
PepsiCo Inc	Dialog gjennom investorsamarbeid om resultat av Global Index 2021	Pågående
Procter & Gamble Co/The	Kontaktet selskapet for møte med P&G Pakistan om ESG risiko og håndtering	Pågående
Sumitomo Mitsui Financial Group	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	Pågående
Danone SA	Dialog gjennom investorsamarbeid om resultat av Global Index 2022	Pågående
BASF SE	Investorsamarbeid om å dekarbonisere og få kjemi-selskapene til å sette konkrete mål og bedre rapportering om scope 14	Pågående
Orange SA	Kontaktet selskapet for oppfølging om ESG	Pågående
Vinci SA	Kontaktet selskapet for oppfølging om ESG	Pågående
Orange SA	Kontaktet selskapet for oppfølging om ESG	Pågående
Solvay SA	Investorsamarbeid om å dekarbonisere og få kjemi-selskapene til å sette konkrete mål og bedre rapportering om scope 5	Pågående
Carrefour SA	Kontaktet selskapet for oppfølging om ESG	Pågående
NIKE Inc	Kontaktet selskapet ifbm med forespørsel fra FIVH om arbeidstakerrettigheter	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 CO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e):** 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.

**CO<sub>2</sub>-ekvivalenter:** Statistikk over klimagassutslipp og mål for utslippsreduksjoner omfatter i tillegg til karbondioksid (CO<sub>2</sub>) som regel også gasser som metan (CH<sub>4</sub>), lystgass (N<sub>2</sub>O) og fluorgasser (HFK, PFK og SF<sub>6</sub>). Alle disse gassene bidrar til klimaendringer, men har svært forskjellig oppvarmingseffekt og levetid i atmosfæren. For å kunne sammenligne dem, regnes de om til CO<sub>2</sub>-verdier. Mengdene kalles CO<sub>2</sub>-ekvivalenter. Alle utslipp kan da sammenlignes direkte fordi de får samme enhet.