



ESG-RAPPORT FOR:

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar



Nøkkelinformasjon

31.12.2021
ISIN NO0010861958
Markedsverdi MNOK 2 762
Referanseindeks Bloomberg Barclays Global Aggregate
Antall selskap i fondet 488

BÆREKRAFTSRATING

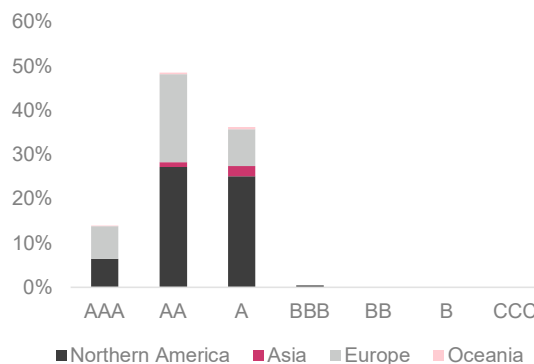
FONDETS MSCI ESG-RATING: **AAA**

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-fondene som ansvarlige investorer 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
Verizon Communications Inc	3.3 %	3.2 %	A	Lav	Telekom
Microsoft Corp	2.5 %	2.5 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
JPMorgan Chase & Co	2.4 %	2.3 %	A	Veldig lav	Finans
Morgan Stanley	2.3 %	1.9 %	AA	Veldig lav	Finans
Citigroup Inc	1.8 %	1.6 %	A	Veldig lav	Finans
Goldman Sachs Group Inc/The	1.7 %	1.5 %	A	Veldig lav	Finans
Amgen Inc	1.5 %	1.2 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Cigna Corp	1.3 %	1.3 %	A	Veldig lav	Helsetjenester
Walt Disney Co/The	1.3 %	1.2 %	A	Lav	Kapitalvarer
Vodafone Group Plc	1.3 %	1.3 %	AA	Lav	Telekom

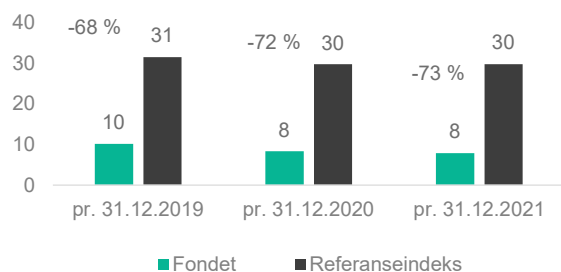
¹ Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO₂-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til

Karbonutslipp

31.12.2021

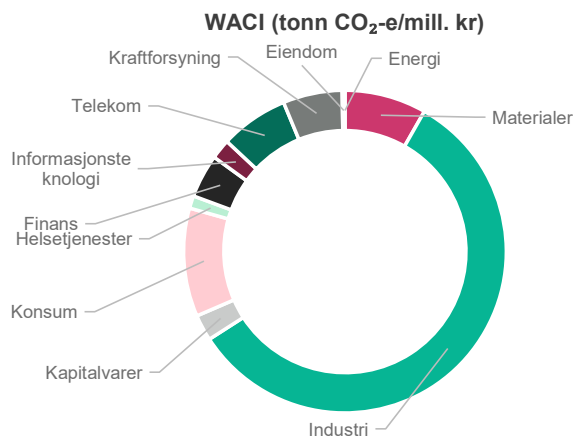
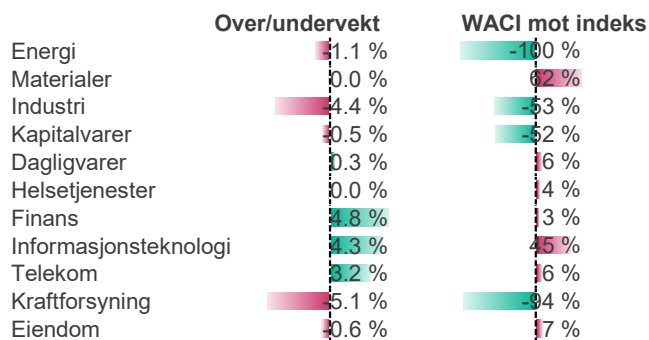
Fondets karbonintensitet (WACI) 8 tCO₂-e¹/mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WACI) 30 tCO₂-e/mill. kr.
Andel av selskaper i fondet med utslippsdata 99 %

Årlig karbonintensitet (WACI)



Fondets karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity (WACI)) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonintensitet er summen av de underliggende selskaperes 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)

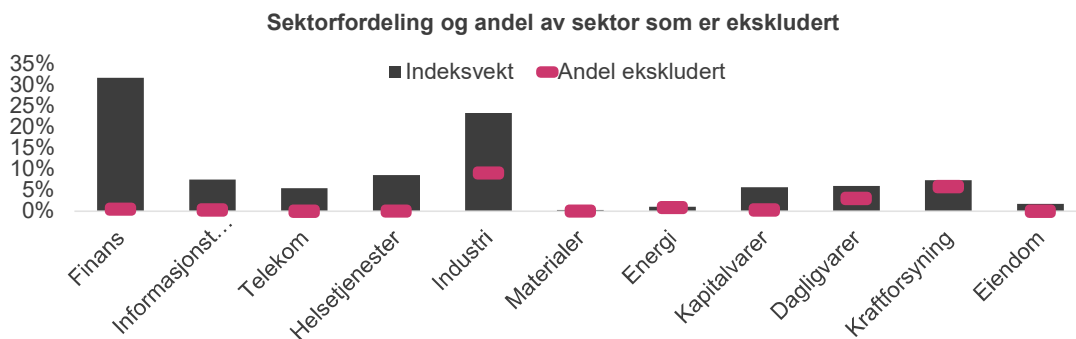
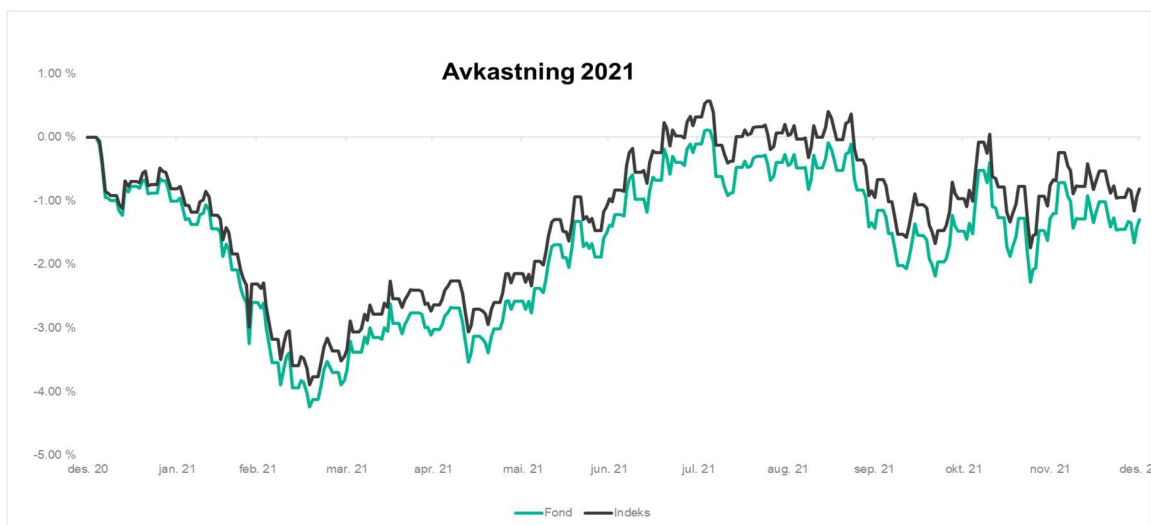
Avkastning

Fondets avkastning
Referanseindeksen
Differanseavkastning

31.12.2021

-1.30 %
-0.81 %
-0.49 %

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 2021 var på -1.30%. Indeksen hadde -0.81% avkastning, noe som gir mindreavkastning på 0.49%-poeng.



Eksklusjoner

31.12.2021

Antall eksklusjoner	440
Totalvekt ekskluderte selskaper	20.33 %

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	1.95 %	24	Andre etiske normer	0.33 %	9
Pengespill	0.15 %	3	Menneskerettigheter	1.29 %	15
Tobakk	1.01 %	11	Korrupsjon	0.01 %	2
Våpen	1.77 %	22	Miljø	0.47 %	15
Fossil energi	13.34 %	339			
Total	18.22 %	399	Total	2.11 %	41

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Anheuser-Busch InBev Worldw	0.71 %	AA	Alkohol	Veldig høy	Konsum
Energy Transfer LP	0.67 %	B	Menneskerettigheter	Høy	Industri
Boeing Co/The	0.52 %	BB	Våpen	Lav	Industri
Shell International Finance BV	0.51 %	AA	Fossil energi	Veldig høy	Industri
Exxon Mobil Corp	0.35 %	BBB	Fossil energi	Høy	Industri
Enel Finance International NV	0.31 %	AAA	Kull	Veldig høy	Kraftforsyning
TotalEnergies Capital Internatio	0.28 %	A	Fossil energi	Høy	Industri
Raytheon Technologies Corp	0.28 %	BBB	Våpen	Lav	Industri
Pacific Gas and Electric Co	0.27 %	BB	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Enterprise Products Operating I	0.25 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Industri

Dialog

31.12.2021

Antall selskapsdialoger	44
-------------------------	----

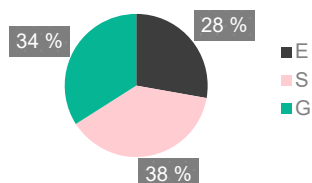
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

Antall selskapsdialoger	44
-------------------------	----

Tema*

Klima og miljø (E)	27
Sosiale hensyn (S)	37
Eierstyring og selskapsledelse (G)	33

ESG tema for dialog



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Selskap	Tema for dialog	Status
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 selsaket for møte med P&G Pakistan om ESG risiko og håndtering	Pågående
Sumitomo Mitsui Financial Gro	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
Mosaic Co/The	Investorsamarbeid om bærekraftig håndtering av farlige kjemikalier	Pågående
HSBC Holdings plc	Dialog vedrørende policy om fasing ut av kull	Pågående
BASF SE	Investorsamarbeid om dekarbonisering og sette konkrete mål og bedre rapportering	Pågående
3M Co	Investorsamarbeid om bærekraftig håndtering av farlige kjemikalier	Pågående
Solvay SA	Investorsamarbeid om dekarbonisering og sette konkrete mål og bedre rapportering	Pågående
Akzo Nobel NV	Investorsamarbeid om bærekraftig håndtering av farlige kjemikalier	Pågående
Nutrien Ltd	Investorsamarbeid om bærekraftig håndtering av farlige kjemikalier	Pågående
PPG Industries Inc	Investorsamarbeid om bærekraftig håndtering av farlige kjemikalier	Pågående
Deutsche Bank AG	Spørsmål om finansiering av kull i Australia	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.