



ESG-RAPPORT FOR:

**KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar****Nøkkelinformasjon**

31.03.2022

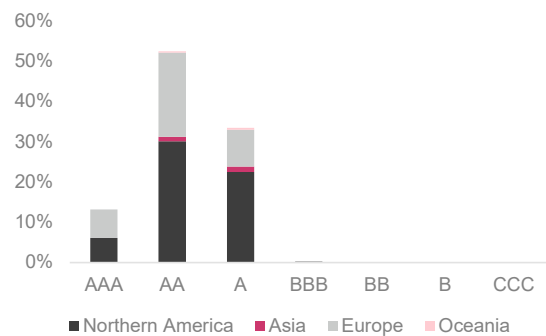
ISIN NO0010861958  
 Markedsverdi MNOK 2 711  
 Referanseindeks Bloomberg Barclays Global Aggregate  
 Antall selskap i fondet 523

**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 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**

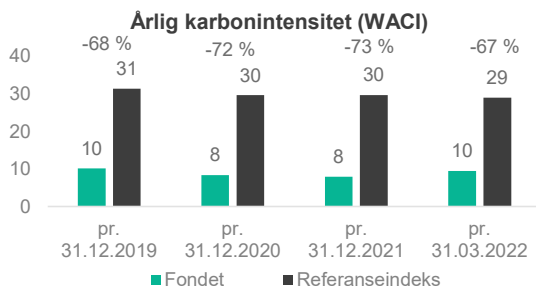
|                                | Vekt i fondet | Overvekt | ESG-rating | Karbonrisiko <sup>1</sup> | Sektor                |
|--------------------------------|---------------|----------|------------|---------------------------|-----------------------|
| Verizon Communications Inc     | 3.6 %         | 3.5 %    | AA         | Lav                       | Telekom               |
| JPMorgan Chase & Co            | 2.4 %         | 2.3 %    | A          | Veldig lav                | Finans                |
| Microsoft Corp                 | 2.3 %         | 1.9 %    | AAA        | Lav                       | Informasjonsteknologi |
| Morgan Stanley                 | 2.2 %         | 1.7 %    | AA         | Veldig lav                | Finans                |
| Goldman Sachs Group Inc/The    | 1.9 %         | 1.7 %    | A          | Veldig lav                | Finans                |
| Citigroup Inc                  | 1.6 %         | 1.5 %    | A          | Veldig lav                | Finans                |
| Amgen Inc                      | 1.5 %         | 1.3 %    | AA         | Veldig lav                | Informasjonsteknologi |
| Vodafone Group Plc             | 1.2 %         | 1.2 %    | AA         | Lav                       | Telekom               |
| International Business Machine | 1.1 %         | 1.0 %    | AA         | Lav                       | Informasjonsteknologi |
| HSBC Holdings plc              | 1.1 %         | 1.1 %    | AA         | Veldig lav                | Finans                |

<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 til <15), Lav

## Karbonutslipp

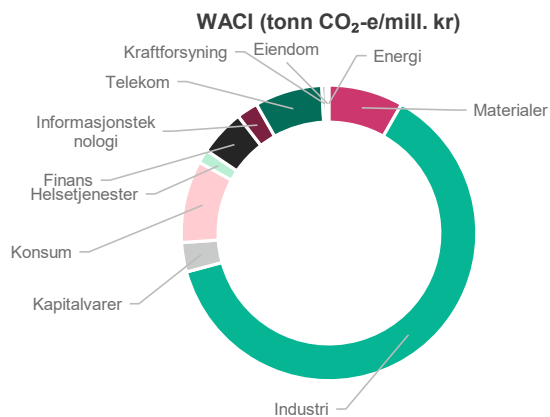
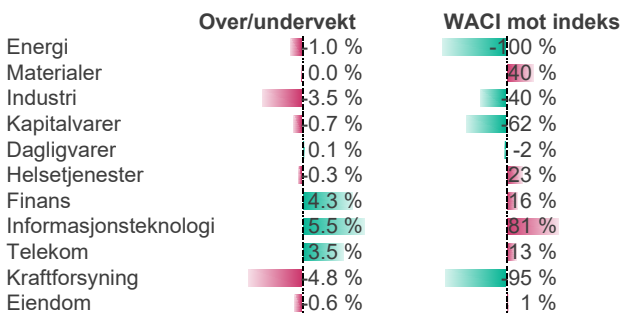
31.03.2022

Fondets karbonintensitet (WACI) 10 tCO<sub>2</sub>-e<sup>1</sup>/mill. kr.  
 Referanseindeksens karbonintensitet (WACI) 29 tCO<sub>2</sub>-e/mill. kr.  
 Andel av selskaper i fondet med utslippsdata 99 %



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.

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

## Avkastning

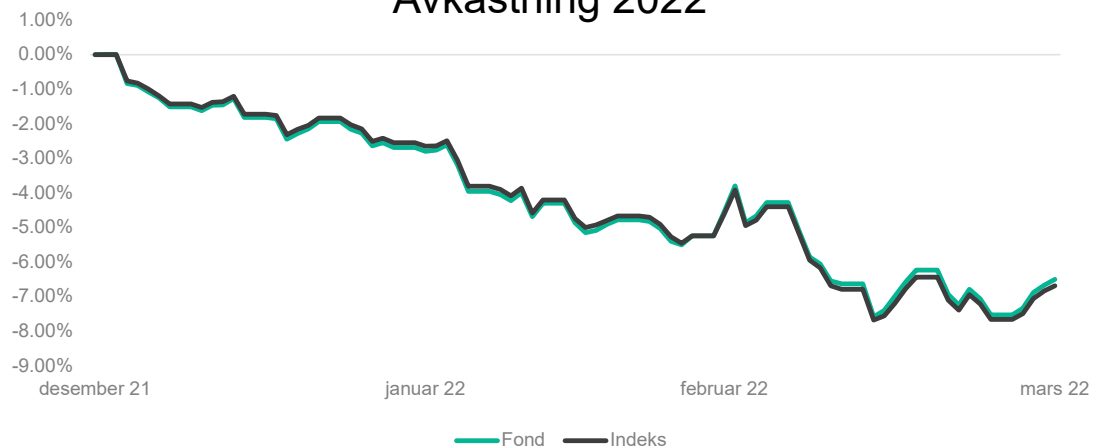
Fondets avkastning  
Referanseindeksen  
Differanseavkastning

31.03.2022

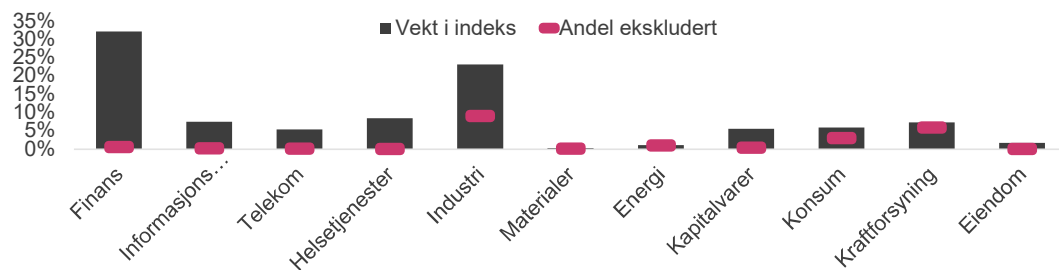
-6.50 %  
-6.69 %  
0.19 %

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 første kvartal i 2022 var på -6.50%. Indeksen hadde -6.69% avkastning, noe som gir meravkastning på 0.19%-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 andre utstedere innen industri. Energisektoren har gitt god avkastning dette kvartalet, noe som har gitt negativt utslag på fondets avkastning.

## Avkastning 2022



## Sektorfordeling og andel av sektor som er ekskludert



## Eksklusjoner

31.03.2022

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| Antall eksklusjoner             | 615     |
| Totalvekt ekskluderte selskaper | 20.00 % |

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     | Adferd eksklusjoner     | Vekt i indeks | Antall    |
|----------------------|----------------|------------|-------------------------|---------------|-----------|
| Alkohol              | 1.88 %         | 26         | Andre etiske normer     | 0.55 %        | 12        |
| Pengespill           | 0.16 %         | 4          | Arbeidstakerrettigheter | 0.00 %        | 0         |
| Kull og oljesand     | 3.79 %         | 145        | Korrupsjon              | 0.00 %        | 1         |
| Tobakk               | 0.96 %         | 12         | Menneskerettigheter     | 1.26 %        | 16        |
| Fossil energi        | 9.24 %         | 216        | Alvorlig miljøskade     | 0.52 %        | 16        |
| Våpen                | 1.64 %         | 23         | Rettigheter krig        | 0.00 %        | 0         |
| <b>Total</b>         | <b>17.67 %</b> | <b>570</b> | <b>Total</b>            | <b>2.33 %</b> | <b>45</b> |

## Ti største ekskluderte selskap

| Selskap                          | Vekt i indeks | ESG rating | Eksklusjonsårsak    | Karbonrisiko | Sektor         |
|----------------------------------|---------------|------------|---------------------|--------------|----------------|
| Anheuser-Busch Inbev Worldwi     | 0.69 %        | AA         | Alkohol             | Moderat      | Konsum         |
| Boeing Co/The                    | 0.50 %        | BB         | Våpen               | Lav          | Industri       |
| Shell International Finance Bv   | 0.47 %        | AA         | Fossil energi       | Høy          | Industri       |
| Exxon Mobil Corp                 | 0.35 %        | BBB        | Fossil energi       | Veldig høy   | Industri       |
| Enel Finance International Nv    | 0.33 %        | AAA        | Kull                | Veldig høy   | Kraftforsyning |
| Energy Transfer Lp               | 0.32 %        | B          | Menneskerettigheter | Høy          | Industri       |
| Pacific Gas And Electric Co      | 0.29 %        | BB         | Fossil energi       | Høy          | Kraftforsyning |
| Raytheon Technologies Corp       | 0.27 %        | BBB        | Våpen               | Lav          | Industri       |
| Totalenergies Capital Internatio | 0.27 %        | A          | Fossil energi       | Høy          | Industri       |
| Enterprise Products Operating I  | 0.24 %        | BBB        | Fossil energi       | Høy          | Industri       |

## Dialog

31.03.2022

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Antall selskapsdialoger | 4 |
|-------------------------|---|

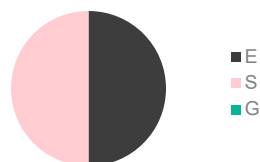
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Antall selskapsdialoger | 4 |
|-------------------------|---|

### Tema\*

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Klima og miljø (E)                 | 4 |
| Sosiale hensyn (S)                 | 4 |
| Eierstyring og selskapsledelse (G) | 0 |

### ESG tema for dialog



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

| <b>Selskap</b>                | <b>Tema for dialog</b>                                                              | <b>Status</b> |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner | Pågående      |
| Conagra Brands Inc            | Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner | Pågående      |
| Loblaw Cos Ltd                | Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner | Pågående      |
| Unilever PLC                  | Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner | 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.