



ESG-RAPPORT FOR:
KLP Obligasjon Global Mer
Samfunnsansvar



Nøkkelinformasjon

	30.09.2022
Organisasjonsnummer	923251685
Markedsverdi MNOK	2 657
Antall selskap i fondet	280
Referanseindeks	Bloomberg Barclays Global Aggregate
Antall selskap i indeks	2677

BÆREKRAFTSRATING

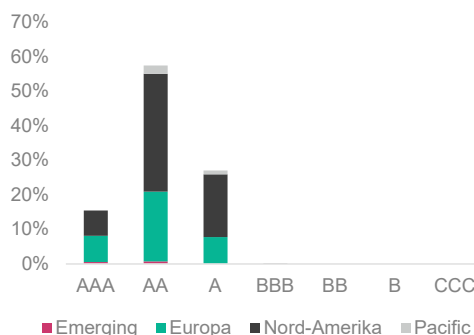
FONDETS MSCI ESG-RATING: **AAA**

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

INDEKSENS MSCI ESG-RATING: AAA

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.

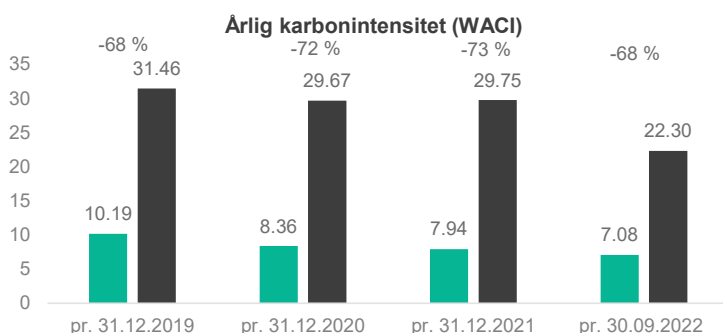
Topp 10 selskaper med overvekt mot referanseindeks

	Overvekt	Vekt i fondet	Vekt indeks	ESG-rating	Karbonrisiko ¹	Sektor
Verizon Communications Inc	1.8 %	3.7 %	1.9 %	AA	Lav	Telekom
Microsoft Corp	1.2 %	2.2 %	0.9 %	AAA	Lav	Informasjonsteknikk
Amgen Inc	0.9 %	1.6 %	0.7 %	AA	Veldig Lav	Helsetjenester
Gilead Sciences Inc	0.7 %	1.2 %	0.5 %	AA	Veldig Lav	Helsetjenester
Home Depot Inc/The	0.7 %	1.3 %	0.7 %	AA	Veldig Lav	Kapitalvarer
Lowe'S Cos Inc	0.7 %	1.1 %	0.5 %	AA	Lav	Kapitalvarer
Vodafone Group Plc	0.6 %	1.2 %	0.6 %	AA	Lav	Telekom
American Tower Corp	0.6 %	1.1 %	0.5 %	AA	Moderat	Eiendom
Crown Castle International Corp	0.5 %	0.8 %	0.3 %	AA	Lav	Eiendom
Wea Finance LLC	0.5 %	0.5 %	0.0 %	AAA	Veldig Lav	0.00

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

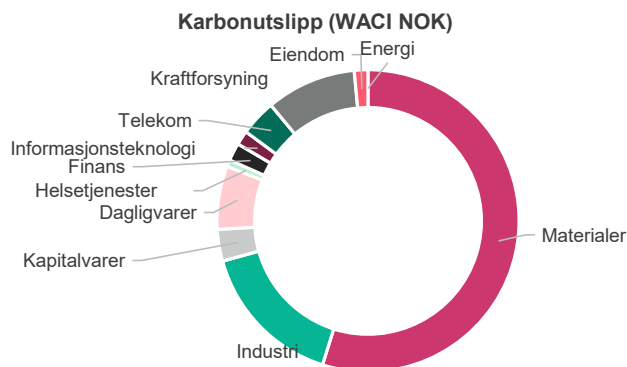
Fondets karbonintensitet (WACI)	30.09.2022	7.08 tCO ₂ -e ¹ /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WACI)		22.30 tCO ₂ -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp		11 841 tCO ₂ -e
Referanseindeksens karbonutslipp		28 286 tCO ₂ -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdata		100 %



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

	Over/undervekt	Utslipp mot indeks
Energi	-5.0 %	-100.0 %
Materialer	1.2 %	62.6 %
Industri	3.1 %	45.6 %
Kapitalvarer	1.6 %	-43.6 %
Dagligvarer	3.2 %	63.8 %
Helsetjenester	1.0 %	-0.9 %
Finans	7.1 %	-78.3 %
Informasjonsteknologi	4.6 %	63.1 %
Telekom	2.1 %	19.9 %
Kraftforsyning	-3.8 %	-91.5 %
Eiendom	1.8 %	57.7 %
		-62.2 %



Tabellen viser fondets over- og undervekt per sektor relativt til referanseindeksen, og hvordan utslippene per sektor blir påvirket av denne under- eller overvekten. Hjuldiagrammet viser sektorenes andel av det total karbonutslippet i fondet.

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



Avkastning

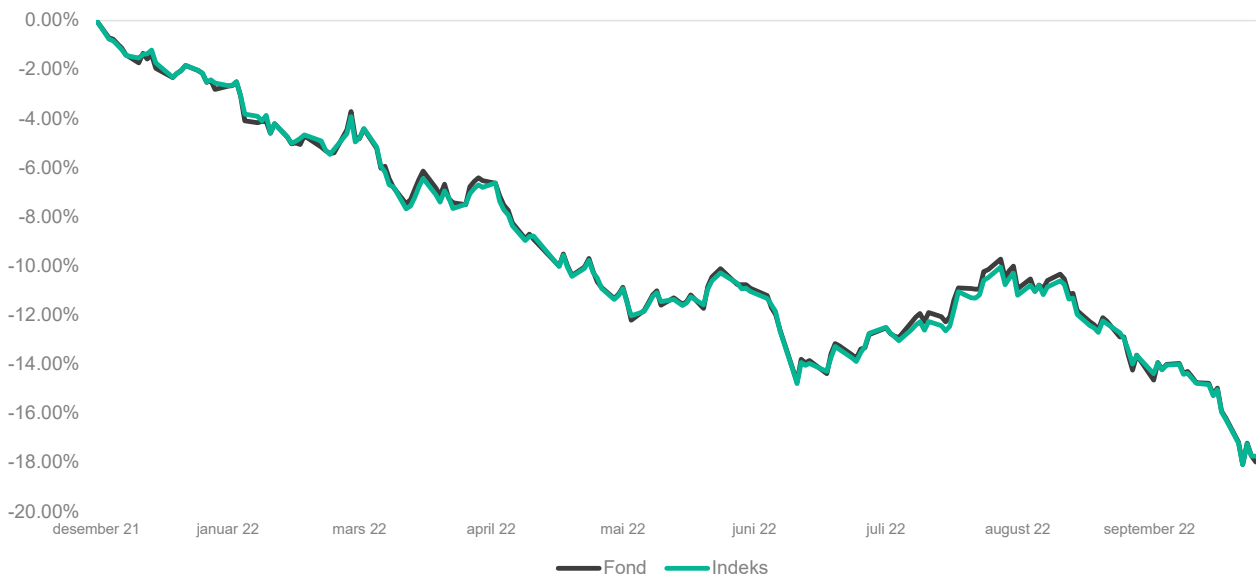
Fondets avkastning
Referanseindeksen
Differanseavkastning

30.09.2022

-17.98 %
-17.75 %
-0.24 %

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 tredje kvartal i 2022 var på -17.98%. Indeksen hadde -17.75 avkastning, noe som gir mindreavkastning på 0.24%-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





Eksklusjoner

30.09.2022

Antall eksklusjoner

3 148

Nye ekskluderte selskap i 2022

28

Totalvekt ekskluderte selskaper

19.43 %

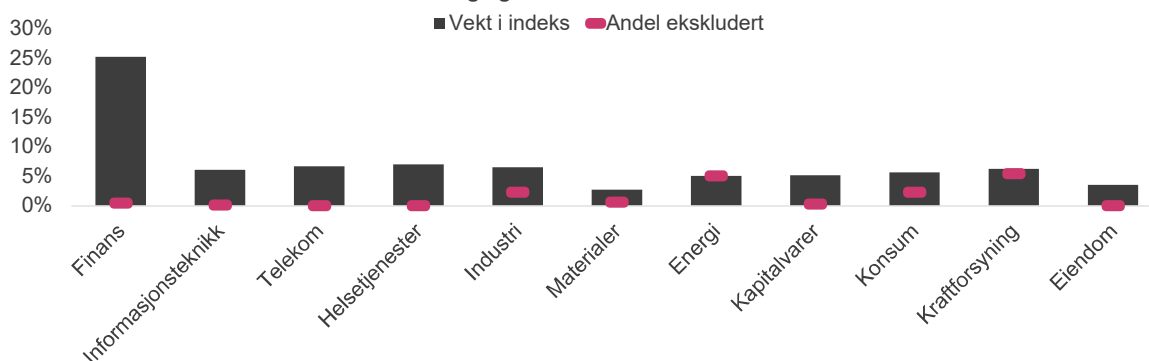
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall
Alkohol	1.48 %	161	Andre etiske normer	0.32 %	51
Pengespill	0.01 %	1	Arbeidstakerrettigheter	0.00 %	0
Kull og oljesand	2.97 %	661	Korrupsjon	0.01 %	2
Tobakk	0.94 %	116	Menneskerettigheter	0.84 %	152
Fossil energi	10.73 %	1698	Alvorlig miljøskade	0.56 %	107
Våpen	1.58 %	199	Rettigheter krig	0.00 %	0
Total	17.70 %	2836	Total	1.73 %	312

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Anheuser-Busch Cos LLC / Anr	0.09 %	AA	Alkohol	Moderat	Konsum
Boeing Co/The	0.05 %	BBB	Våpen	Lav	Industri
Anheuser-Busch InBev Worldwi	0.04 %	AA	Alkohol	Moderat	Konsum
Delta Air Lines Inc / SkyMiles IF	0.03 %	A	Fossil energi	Veldig høy	0
BAT Capital Corp	0.03 %	BBB	Tobakk	Lav	Konsum
Raytheon Technologies Corp	0.03 %	A	Våpen	Lav	Industri
Shell International Finance BV	0.03 %	AA	Fossil energi	Høy	Energi
Anheuser-Busch InBev SA/NV	0.03 %	AA	Alkohol	Moderat	Konsum
Pacific Gas and Electric Co	0.03 %	BB	Fossil energi	Høy	Kraftforsyning
Exxon Mobil Corp	0.03 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Energi

Sektorfordeling og andel av sektor som er ekskludert



Den første tabellen viser vekten til selskapene som er ekskludert fra referanseindeksen og antall selskaper fordelt på ekskluderingsårsak. Den andre tabellen viser de ti største selskapene som er utelukket fra referanseindeksen. Grafen viser vekten av ekskluderte selskaper innenfor de ulike sektorene.



Dialog

Antall selskapsdialoger

8

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

8

Tema*

Klima og miljø (E)

7

Sosiale hensyn (S)

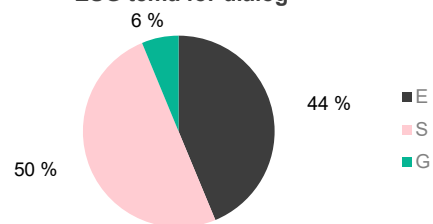
8

Eierstyring og selskapsledelse (G)

1

*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

ESG tema for dialog



Selskap	Tema for dialog	Status
Conagra Brands Inc	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Experian PLC	Investordialog om selskapets rapportering på skatt	Pågående
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Kraft Heinz Co/The	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
George Weston Ltd	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Nestle SA	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Tesco PLC	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 eksklusjoner og dialog er KLPs egen rapportering. Informasjon om stemmegivning kommer fra ISS.

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.