



Forvaltning av aksjeporteføljen. Alternativer til dagens løsning.

Presentasjon på miniseminar for kommunestyret i Bærum, 25.01.2021

Agenda

1. Om KLP / KLP Kapitalforvaltning
2. Samfunnsansvar og investeringer
3. Forvaltning av aksjeporteføljen
4. Bærekraftsalternativer

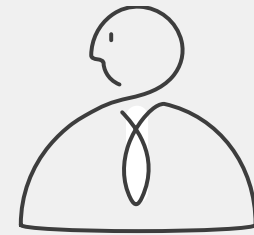
KLP - Norges største pensjonsselskap



790 mrd. i forvaltningskapital



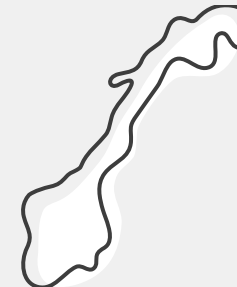
737 000 har jobb med pensjon
i KLP eller er pensjonister



1007 Ansatte

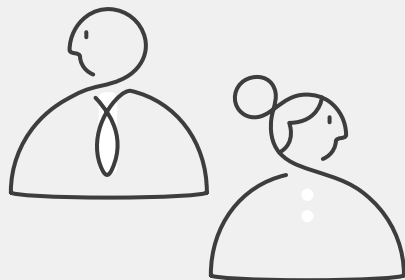


541 000 medlemmer
241 000 oppsatte rettigheter
252 000 pensjonister



350 Kommuner/fylkeskommuner
30 Helseforetak
2 288 Andre virksomheter

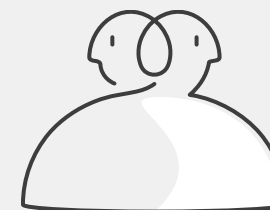
KLP Kapitalforvaltning



72 ansatte



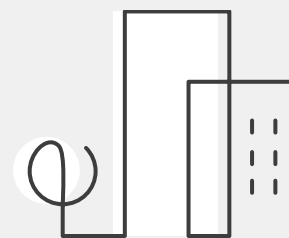
600 milliarder
under forvaltning



100 milliarder fra
eksterne kunder



Investert i **70** land



10 000 unike investeringer



80 porteføljer
55 verdipapirfond

Produktunivers

Indeksnær forvaltning



Indeksfond

25 fond



Svanemerkede
fond

9 fond



Faktorfond

4 fond



Globale
rentefond

2 fond

Aktiv forvaltning



Norge
Aksje

1 fond



Norske
rentefond

8 fond



Hedgefond

2 fond

Fondspakker

KLP Nåtid

KLP Nåtid
Mer Samfunnsansvar

Andel renter: 100 %

KLP Kort Horisont

KLP Kort Horisont
Mer Samfunnsansvar

Andel renter: 82 %
Andel aksjer: 18%

KLP Lang Horisont

KLP Lang Horisont
Mer Samfunnsansvar

Andel renter: 40 %
Andel aksjer: 60 %

KLP Framtid

KLP Framtid
Mer Samfunnsansvar

Andel aksjer: 100 %

Samfunnsansvar og investeringer

Grunnlaget for vår investeringsstrategi ligger i FNs bærekraftsmål



Uttrekk av produkt
og adferd



Investeringer som tar
Mer Samfunnsansvar



Aktiv eier som
påvirker selskaper

Uttrekk

av produkt og adferd



Menneske-
rettigheter



Rettigheter i
krig og konflikt



Arbeidstaker-
rettigheter



Miljø- og klima-
skadelig virksomhet



Korrupsjon



Andre etiske
normer

Investeringer

som tar mer samfunnsansvar



Pornografi



Pengespill



Kull og
oljesand



Våpen

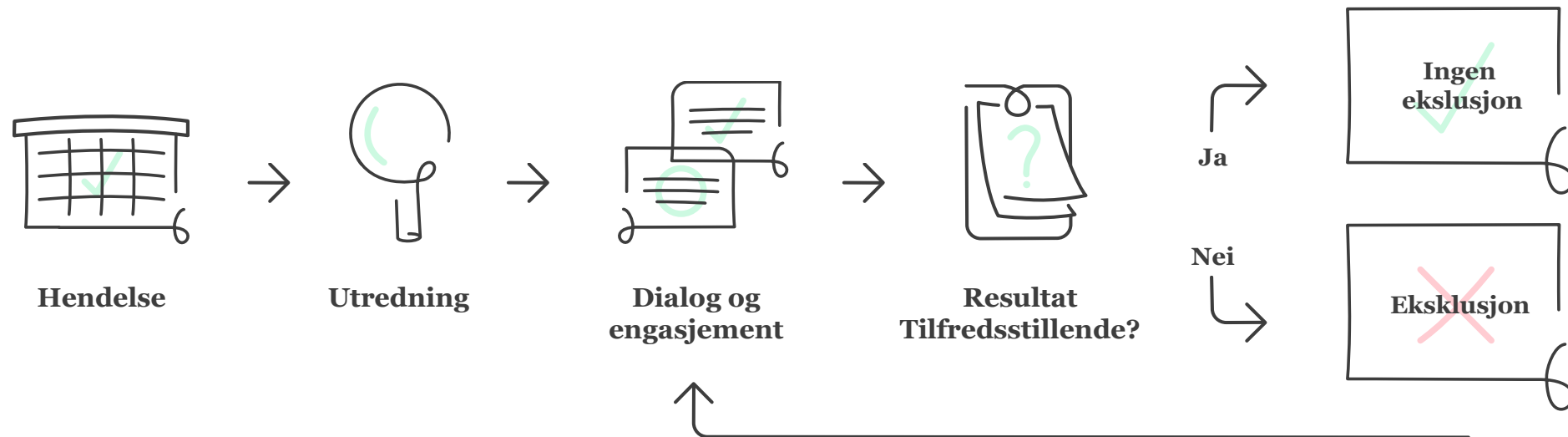


Tobakk



Alkohol

Slik jobber vi med ekskluderinger og inkluderinger



Våre eierforventninger

Selskapene skal ha lønnsomme forretningsmodeller som ikke er til skade for mennesker og miljø, og som bidrar til å nå verdens mål for en bærekraftig fremtid.



Engasjert team på ansvarlige investeringer



Kiran Aziz

Senioranalytiker

- Master i rettsvitenskap, Universitet i Oslo og Cornell Law School
- Erfaring som advokat fra EY og Handelshøyskolen BI
- 8 års bransjee erfaring, hvorav 2 år i KLP



Jeanett Bergan

Avdelingsleder

- Executive Master of Management, Handelshøyskolen BI
- Erfaring fra Storebrand, KPMG og PwC
- 23 års bransjee erfaring, hvorav 12 år i KLP



Marte Storaker

Senioranalytiker

- Master i økonomi og administrasjon (NHH), Green growth as a competitive advantage, Master of Management, Handelshøyskolen BI
- 6 års erfaring fra KLP, hvorav 4 år i avdelingen for ansvarlige investeringer

Dialog og aktsomhet



DN
Dagens
Næringsliv

Mandag 28. januar 2019



Lovet bedring etter at
åtte tankskip ble skrotet
på strender i Asia

To nye skip dumpet i Bangladesh

Svarte-
listes av
KLP



Klare for strandhugging: Pensjonsfondet KLP svartelister Herbjørn Hanssons Nordic American Tankers (Nat), etter at ytterligere to tidligere Nat-skip, «Nordic Sprite» og «Nordic Aurora», er dumpet langs strendene i Bangladesh.



Investeringer frie for kull og oljesand



- 1 INGEN FATTBOMM
- 2 INGEN SULT
- 3 GOD HELSE
- 4 KVALITETSMESSIG UTDANNING
- 5 LIGESTILLING
- 6 RENT VANN OG SANITÆRFORHOLD
- 7 FORNYBAR ENERGI
- 8 GODT JØBBER OG ØKONOMISK VEKST
- 9 BIODIVERSITET OG ØKONOMISK VEKST
- 10 REDUSERTE ULIKHETER
- 11 BÆRSKAPLIGE ØYER
- 12 ANSVARLIG FORBRUK
- 13 KLIMAHANDLING
- 14 LIV UNDER VANN
- 15 LIV PÅ LAND
- 16 FRED OG RETTFERDIGHET
- 17 PARTNERSKAP FOR MÅLENE

Utelukker selskaper involvert i produksjon av alkohol og pengespill



Forvaltning av aksjeporteføljen

Forvaltererteam på aksjer og valuta



Kristoffer Sundnes

Leder Indeksnær forvaltning



Magne Valen-Sendstad

Porteføljeforvalter - Aksjer



Vigdis Lund

Porteføljeforvalter - Valuta



Joakim A. Embu

Porteføljeforvalter - Aksjer



Kristoffer Aa. Solem

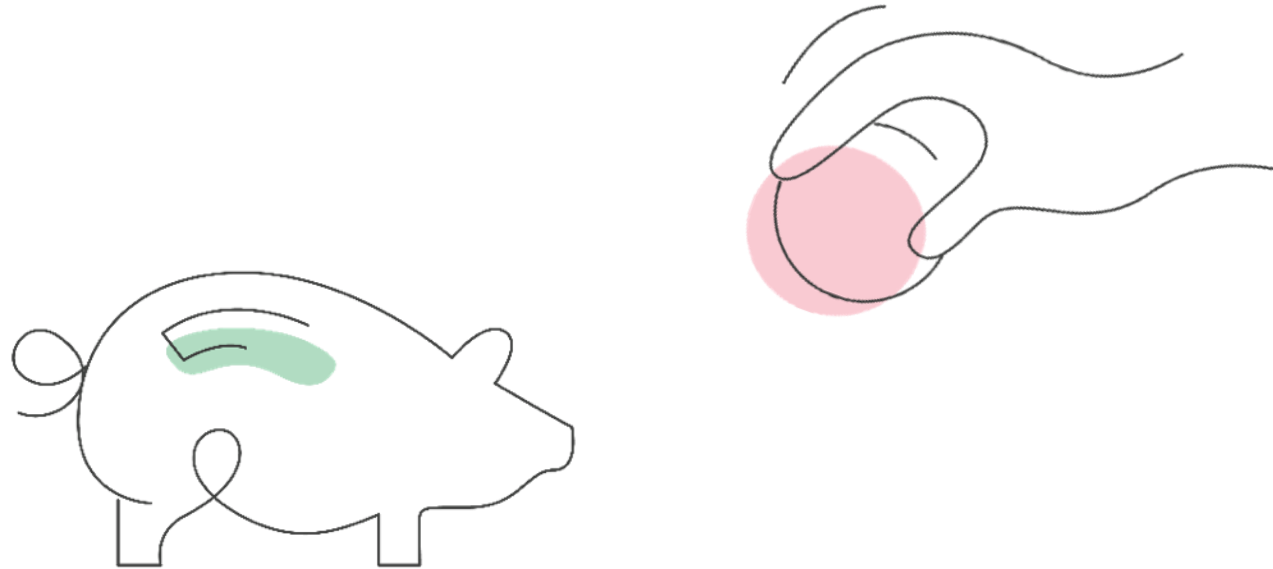
Porteføljeforvalter - Aksjer



John Bjørnersen

Porteføljeforvalter - Valuta

Aksjeporteføljen er indekssforvaltet



Investeringsfilosofi

- Skape en avkastning lik det markedet gir og til samme risiko

Investeringsstrategi

- Investerer i alle selskapene som inngår i indeksen
- Benytte teknikker for å øke avkastningen med minimal risiko

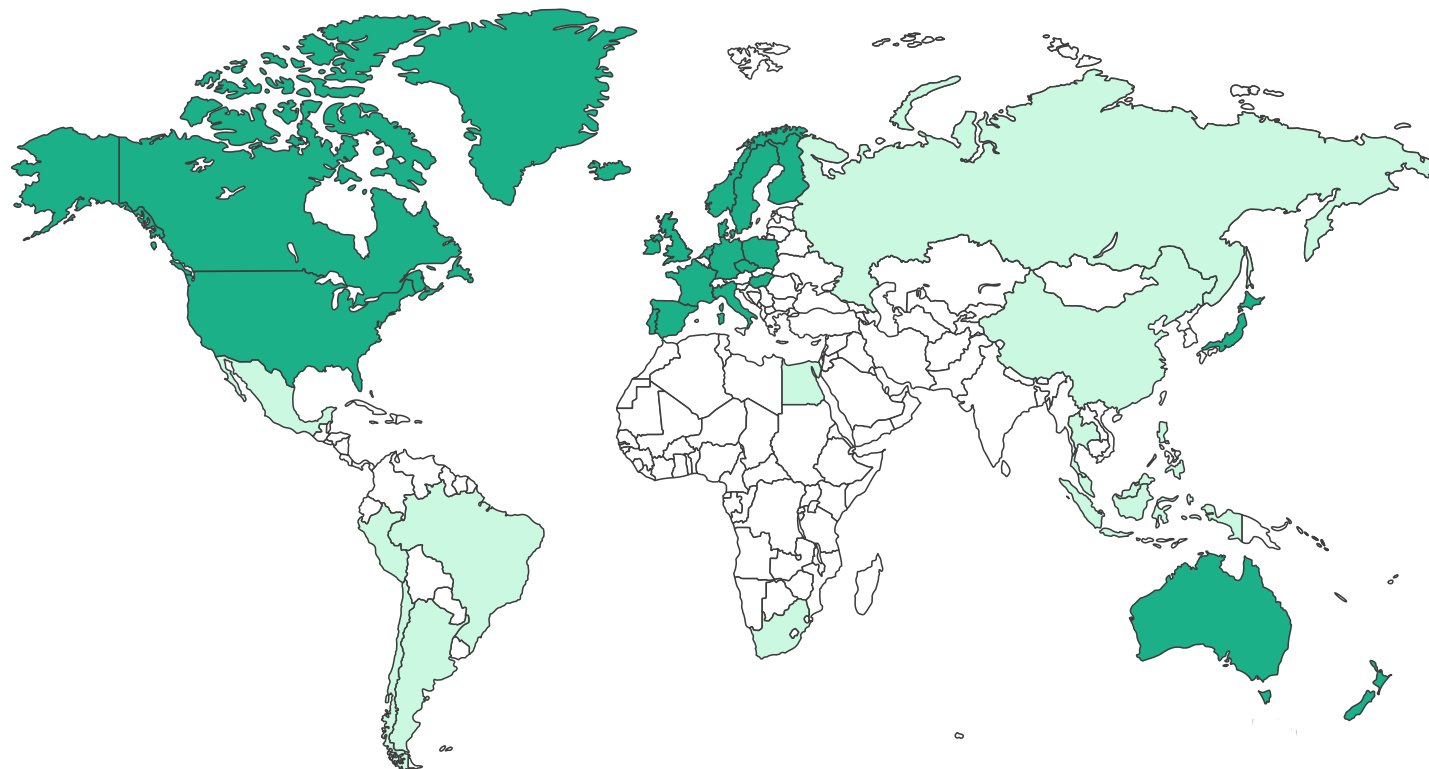
Investeringsmål

- Avkastning lik markedsavkastningen

KLP AksjeVerden Indeks

MSCI Indeks:

- Developed Markets
- Emerging Markets (EM) (fremvoksende)
- Saudi-Arabia er med i EM-indeksen, men ekskludert av KLP

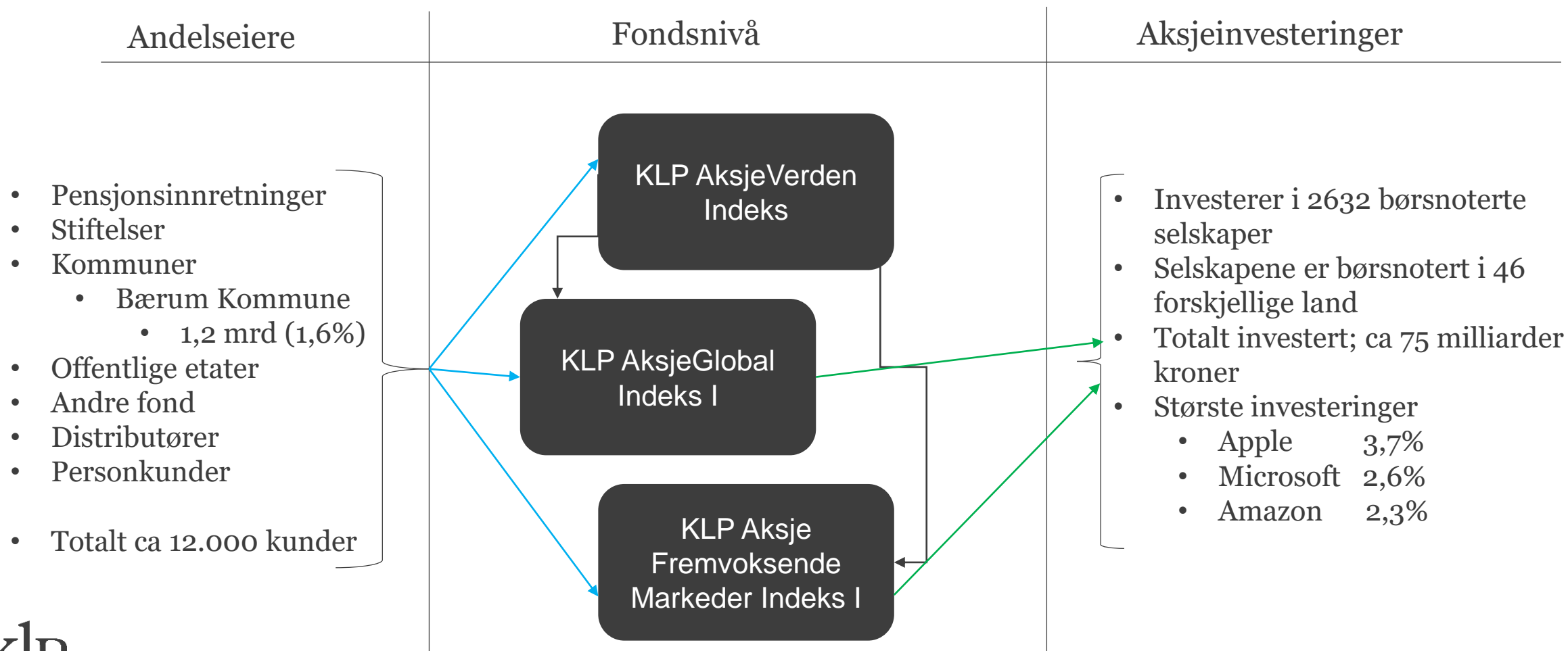


KLP AksjeVerden Indeks

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
KLP AksjeVerden Indeks	8.85 %	7.98 %	33.24 %	28.19 %	14.83 %	4.20 %	17.34 %	-4.41 %	28.34 %	14.03 %
<i>MSCI All Country World Index</i>	9.07 %	8.33 %	33.64 %	28.57 %	15.15 %	4.56 %	17.55 %	-4.16 %	28.44 %	13.27 %
Differanseavkasning	-0.22 %	-0.35 %	-0.40 %	-0.38 %	-0.32 %	-0.36 %	-0.21 %	-0.25 %	-0.10 %	0.76 %
Differansesvingning (t.e.)-risiko			0.07 %	0.15 %	0.07 %	0.09 %	0.08 %	0.08 %	0.13 %	0.63 %



Andelseiere og investeringer



Bærekraftsalternativer



Etablert i 1989 som et felles og frivillig nordisk miljømerke

I Norge, forvaltes Svanemerket av *Miljømerking i Norge*










Anslagsvis 25.000 nordiske produkter selges med Svanemerking

Investeringsfond ble lansert som ny produktgruppe 14. juni 2017

KLPs svanemerkede fond heter Mer Samfunnsansvar



ESG-kriterier

		MSCI World Indeks	NBIM	KLP Indeksfond	KLP Mer samfunnsansvar
Adferdskriterier	 FN Global Compact	Følger ikke	Følger	Følger	Følger
Produktkriterier	 Forbudte våpen	✓	✗	✗	✗
	 Tobakk	✓	✗	✗	✗
	 Kull	✓	!	✗	✗
	 Alkohol	✓	✓	✗	✗
	 Gambling	✓	✓	✗	✗
	 Pornografi	✓	✓	✗	✗
	 Fossil energi	✓	✓	✓	✗
	 Konvensjonelle våpen	✓	✓	✓	✗

6%

Ekskludert i forhold til indeks
KLP AksjeGlobal Indeks

14%

Ekskludert i forhold til indeks
KLP Global Mer samfunnsansvar

Hvorfor valgte vi å Svanemerke?



Svanemerke

setter krav til analyse av bærekraft og påvirkning av selskapene



MSCI ESG Score

setter kvantitative mål på miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring (ESG)



KLP-forvalterne

søker å minimere avvik fra indeks og skape meravkastning

Krav til Svanemerkede fond

24 Obligatoriske krav 8 poengkrav



Negativ screening

Ekskluderer selskaper basert på produkt og atferd

Fossil energi
Våpen
Øvrige KLP eksklusjoner



Evaluering

Analyserer selskaper på samfunnsansvar

Minst 90% av fondet skal ha samfunnsansvars-evaluering



Positiv screening

Inkluderer mer samfunnsansvarlige selskaper

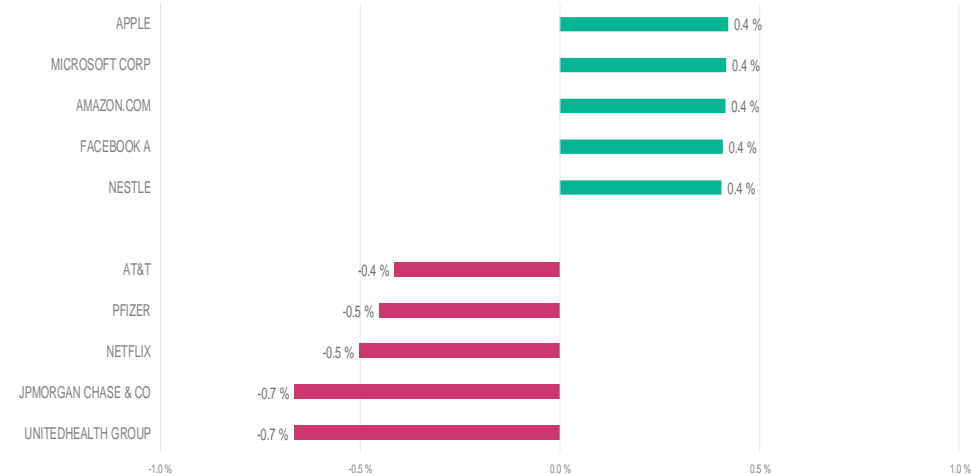
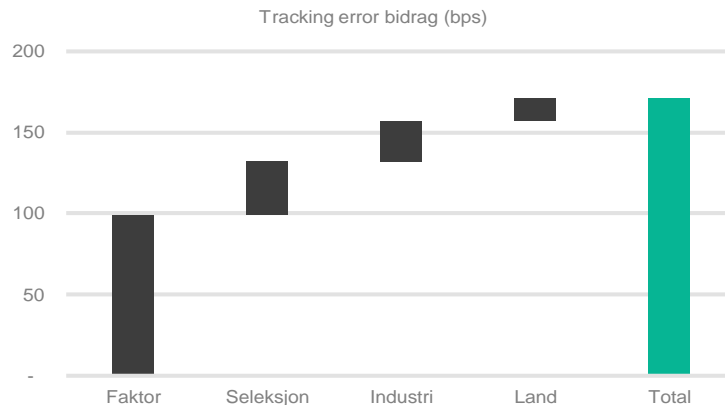
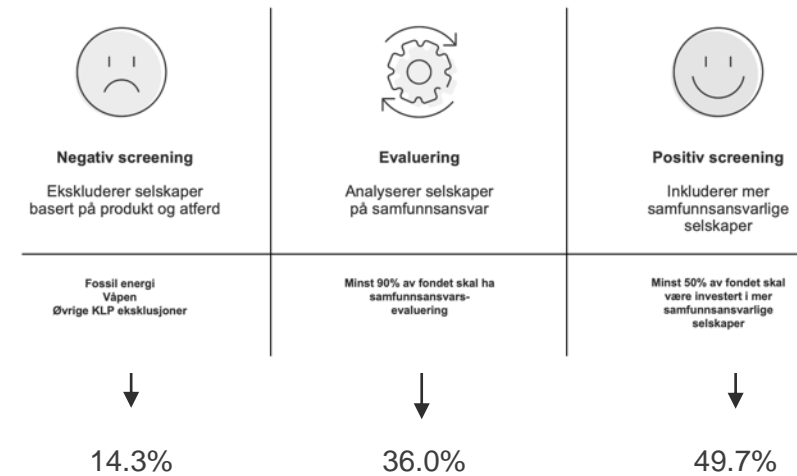
Minst 50% av fondet skal være investert i mer samfunnsansvarlige selskaper

KLP Aksje Global Mer Samfunnsansvar



Moderate indeksavvik

- Fondet ekskluderer 14 % av indeks
- Fondet screener ut 36 % på ESG
- Nøytraliserer og re-veker innenfor region og industri



Forbehold

Denne presentasjonen baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderer som pålitelige, men KLP Kapitalforvaltning kan ikke garantere at informasjonen er presis og fullstendig. Informasjonen reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt den ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutvikling, forvalters dyktighet, fondets risiko samt kostnader ved forvaltningen. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasvingninger. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne presentasjonen.

Innholdet i denne presentasjonen er ment som generell veiledning og skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter.

Source: MSCI. This information is for internal use only and may not be redistributed or used in connection with creating or offering any securities, financial products or indices. Neither MSCI nor any other third party involved in or related to compiling or creating the MSCI data (the «MSCI» Parties) makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and the MSCI Parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the MSCI Parties have any liability for any direct, indirect, special punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possible damages.

Source: Euronext. All rights in the Euronext indices and/or the Euronext index trademarks vest in Euronext and/or its licensors. Neither Euronext nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the Euronext indices or underlying data. No further distribution of Euronext data and/or usage of Euronext index trademarks for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without Euronext's express written consent.

**Takk for
oppmerksomheten**