



Taksonomien i praksis

Marte Storaker, KLP

Produktunivers

Indeksnær forvaltning



Indeksfond

25 fond



Svanemerkeide
fond

5 fond



Faktorfond

4 fond



Globale
rentefond

2 fond

Aktiv forvaltning



Norge
Aksje

1 fond



Norske
rentefond

8 fond



Hedgefond

2 fond



Private
Equity

1 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 %

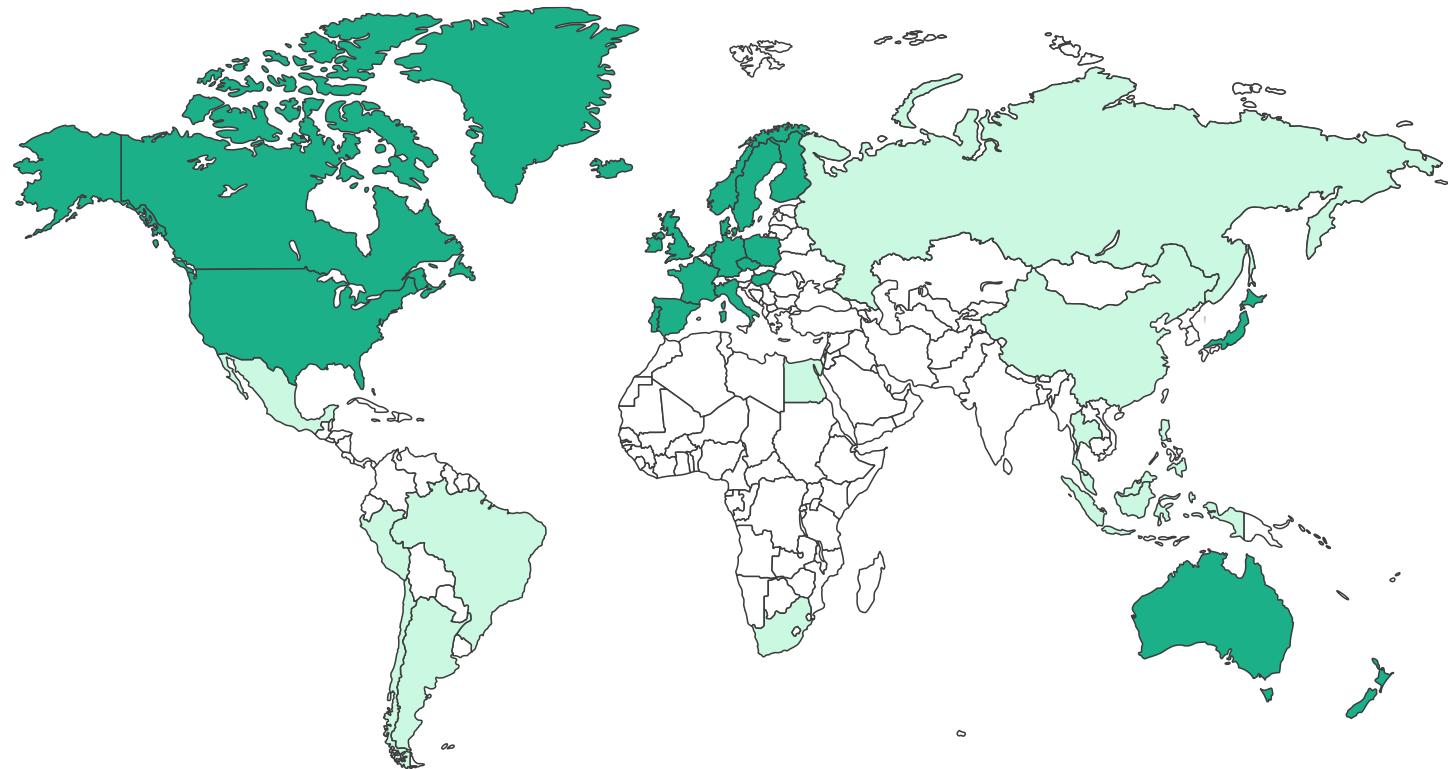
KLP Framtid

KLP Framtid Mer
Samfunnsansvar

Andel aksjer: 100 %

MSCI Indeks:

- Developed Markets
- Emerging Markets (EM) (fremvoksende)
- Utenfor investeringsuniverset



Global Indeks
diskr. mandat



Global og USA
Indeks



Norge
Indeks



Europa og Asia
Indeks



Fremvoksende
Markeder aksjer



Norden
Indeks



Global Mer
Samfunns-
ansvar



Small Cap Flerfaktor
Fremvoksende Flerfaktor

— 2002 — 2004 — 2005 — 2006 — 2008 —

— 2011 — 2014 —

— 2017 — 2018 — 2018 — →



Global
Stat



Global
Kreditt



Global
Lavbeta

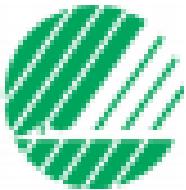


Small
Cap

Tre grupper med fond



Vanlige
fondsprodukter
(Artikkel 7)



Produkter som
fremmer bærekraft
(Artikkel 8)



Produkter som
investerer med
bærekraft som formål
(Artikkel 9)

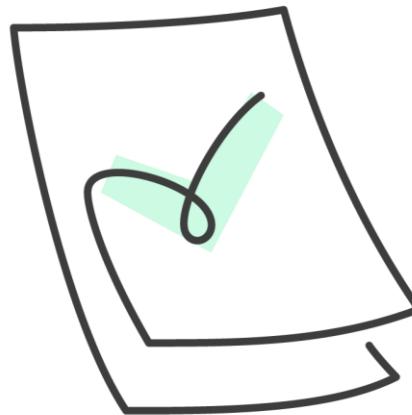


Hvor skal det rapporteres



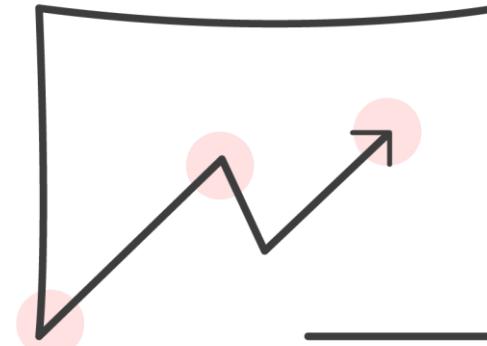
KLP.no

Produkter (art. 8 og 9)



Prospekt

Alle produkter



Årsrapporter

Produkter (art. 8 og 9)

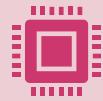
Hva skal rapporteres



Hvordan taksonomien er benyttet for å vurdere bærekraft i investeringene



Hvilke miljømål investeringene bidrar til



Andelen av underliggende investeringer som er i tråd med taksonomien uttrykt som en % av investeringene
Inntekter, CAPEX, OPEX

Krav i taksonomien

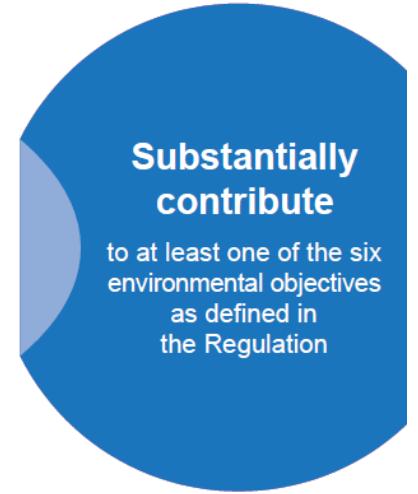


Aktiviteten må bidra substansielt til minst ett av de seks miljømålene.

Aktiviteten kan ikke skade de andre miljømålene

Aktiviteten må ikke være i brudd med globale normer som definert av OECD, ILO og UNGP

Substansielt bidrag - sementindustrien



Kan bidrar substansielt til climate change mitigation og climate change adaptation ved å :

Minimere utslippene etter aktivitetstype

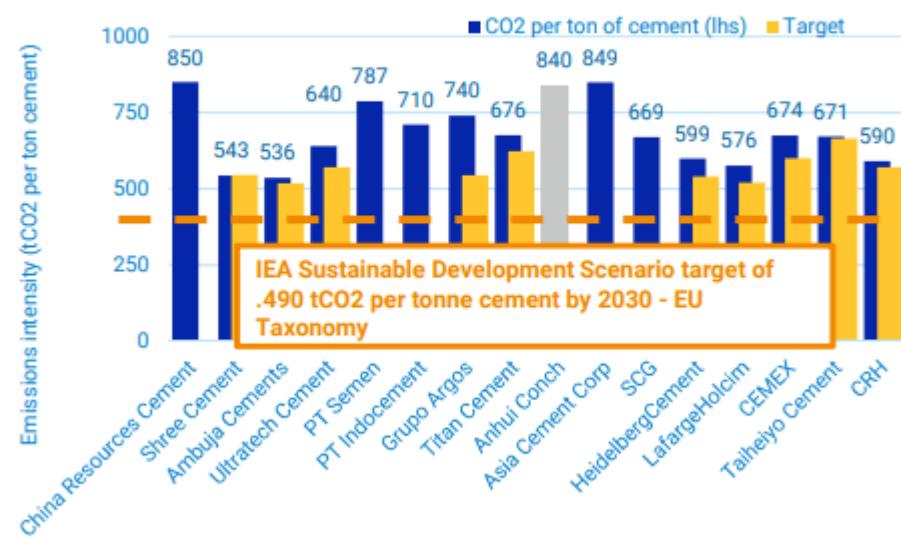
- A. Energieffektivisere, bruke fornybare energikilder, redusere bruk av klinker eller finne alternative bindingsmidler

Krav i taksonomien til substansielt bidrag:

- Utslipp ved produksjon av klinker 0.766 tCO2e/t av klinker
- Klinker til sement blandingsnivå: 0.65
- Det vil si utslipp lik: $0.766 \times 0.65 = 0.498$ tCO2e/t av sement

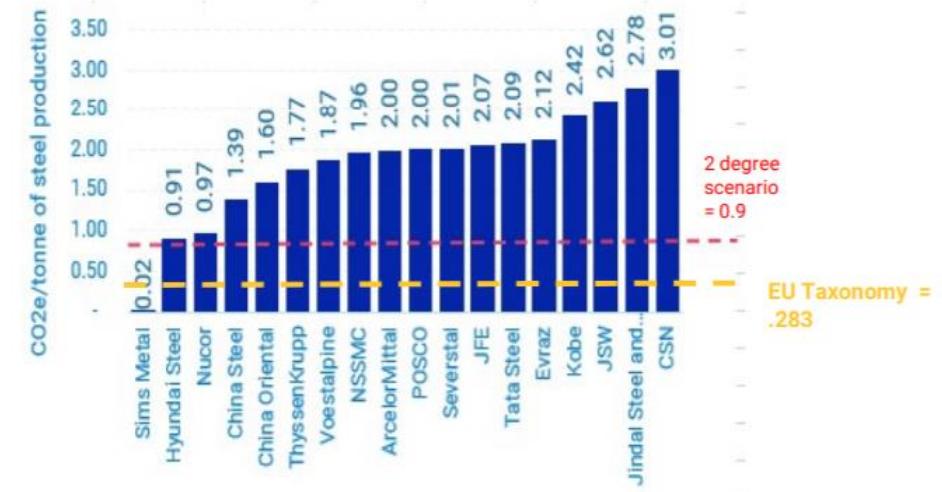
MSCI analyse

Exhibit 13 - Cement Emissions Against TEG Recommended Threshold



Source: MSCI ESG Research 2019, company disclosure, International Energy Agency

Exhibit 12 – Steel Emissions Against EU Taxonomy Threshold



Source: MSCI ESG Research 2019 Steel Industry Report: based on company disclosure, European Environmental Agency

*Sims Metal is a scrap metal recycling company

DNSH – sementindustrien

- Forurensning: Sikre at utlipp til luft og vann er innenfor de nivåene som er satt i Best Available Techniques (BAT) Reference Document for the Production of Cement, Lime and Magnesium Oxide: Industrial Emissions Directive 2010/75/EU
- Økosystemer: Vurdering av miljøpåvirkning (EIA)
 - Plan for biologisk mangfold per produksjonssted er implementert og i samsvar med International Finance Corporation Performance Standard 6 - Biodiversity Conservation and Sustainable Management of Living Natural Resources.



Tilnærming KLP AksjeGlobal Indeks



MSCI Sustainable
Impact Metrics

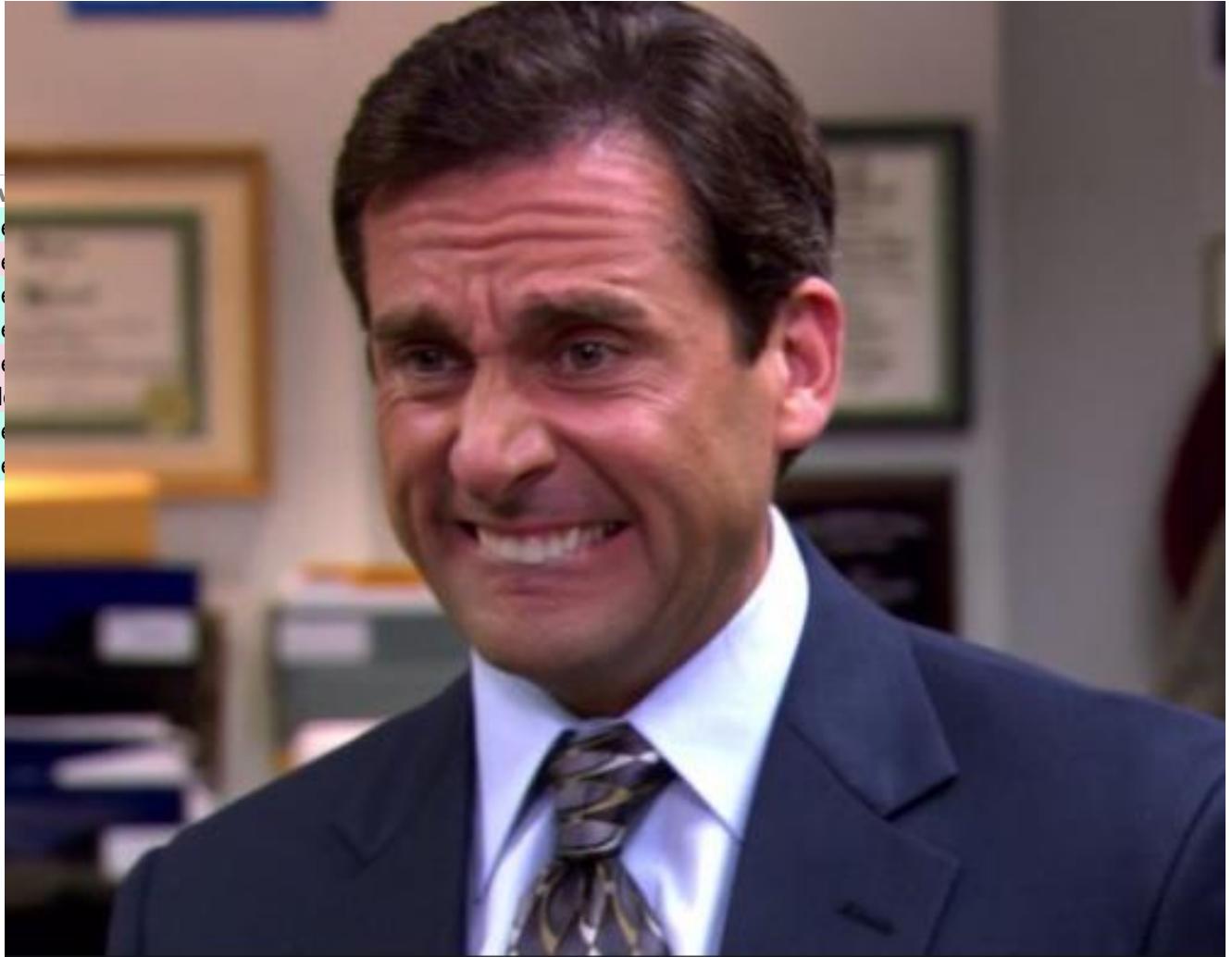
MSCI Controversies

MSCI Global Norms

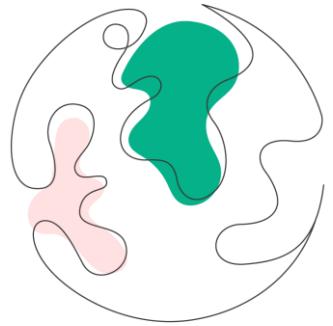
Test av KLP-fond

Navn	SI	Inntekt	Kilde	Miljø	Gov
KLEPIERRE SA		100.00	Estimated	Green	Green
Siemens Gamesa Renewable Energy, S.A.		100.00	Disclosed	Green	Green
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		100.00	Disclosed	Green	Green
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		100.00	Disclosed	Green	Green
TESLA, INC.		99.99	Disclosed	Green	Green
ALSTOM SA		93.99	Estimated	Green	Yellow
CapitaLand Integrated Commercial Trust		91.83	Estimated	Green	Green
SUNRUN INC.		91.58	Estimated	Green	Green

Resultat: 5 %



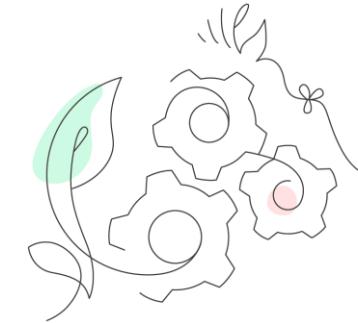
Utfordring KLP og mange andre



Globalt investeringsunivers
– Hva med selskaper
utenfor EU?



Mangel på rapportering
ved oppstart og
detaljnivået til
taksonomien



Kommunikasjon av
resultatene: aktiviteter
uten kriterier blir
klassifisert som det
motsatte av grønne...

KLP