



NOTAT

Dato: 25.02.2022
Arkivkode:
J.postID: 22/39853
Arkivsaksnr: 22/4438

Til:
Formannskapet

Fra: Kommunedirektøren

Vedrørende: **Bærum kommunes forvaltningsfond - eksponering mot russiske selskaper**

Kommunedirektøren ønsker å informere om status knyttet til Bærum kommunes forvaltningsfond og mulig eksponering mot russiske selskaper. Forvaltningen av kommunens midler knyttet til fondets andel «globale aksjer med 40%» utføres av KLP.

Konklusjon:

Forvaltningsfondets plassering i «KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar» har en Russland-eksponering på 0,8%. I verdi utgjør dette ca. 1,1 mill. kr per 31.1.2022.

Gitt de siste dagers kraftige kursfall i Russland er andelen betydelig lavere i dag enn per 31.1.2022. KLP informerer om at de foretar en kontinuerlig vurdering av russiske selskaper og deres involvering i krigen som pågår.

Forvaltningsfondets plassering i de 2 øvrige KLP fond har ingen eksponering mot russiske selskaper.

Bakgrunn:

Kommunedirektøren viser til vedtatt finansreglement som fastsetter investeringsrammene for blant annet aksjeforvaltningen.

For aksjeforvaltningen gjelder følgende referanseindeks for verdens aksjemarkeder

- MSCI All Country , 50% valutasikret NOK

Bærum kommune benytter KLP som forvalter, og har følgende fondsplasseringer:

- A. KLP Aksje Global Mer Samfunnsansvar (usikret mht valuta) ca. 460 mill. kr 31.1.2022
- B. KLP Aksje Global Indeks II (sikret mht valuta) ca 583 mill. kr per 31.1.2022
- C. KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar, (usikret mht valuta) volum ca. 134 mill. kr 31.1.2022.

Kommunedirektørens merknad:

Forvaltningsfondets samlede kapital (verdi) utgjorde 3.007 mill. kr per 31.1.2022. Dette fordelt med 1.828 mill. kr i obligasjoner og 1.178 mill. kr plassert i globale aksjefond.

Forvaltningen av fondets aksjeandel utføres av KLP, og er plassert slik det fremkommer av fondsplasseringene A), B) og C). Forvaltningen skjer i henhold til finansreglementets fastsatte rammer, se lenke til kommunestyrets vedtak den 3.3.2021 sak nr. 029/21

[vedtatt finansreglement 2021](#) .

I epost den 25.2.2022 informerer KLP at er det kun er «portefølje C» som har en Russland-eksponering. Per 31.1.2022 utgjør denne eksponeringen 0,8% eller ca. 1,1 mill. kr av samlede investeringer i fondet «KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar». KLP antar at i og med de siste dagers kraftige kursfall i Russland er andelen betydelig lavere i dag. For øvrig beløper forvaltningsfondets totale plassering i denne «porteføljen C» seg til 134 mill. kr per. 31.1.2022.

Etter kommunedirektørens vurdering utgjør en eksponeringsandel på ca 1,1 mill. kr en marginal andel, sett i forhold til kommunens totale aksjeplassering på 1.178 mill. kr. Når KLP samtidig fremhever at forvalter har en kontinuerlig vurdering av russiske selskap og deres involvering i krigen som pågår og dermed konsekvenser for eventuelle plasseringer, er kommunedirektørens vurdering at kommunen inntil videre opprettholder sin plassering i «portefølje C».

Til orientering, beskrivelse av porteføljene A, B og C:

Portefølje A) KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar investerer bredt globalt i aksjer som blir rangert høyt på ulike kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet bruker en kvantitativ metodikk for å vekte opp investeringer i disse selskapene. Fondet er ikke valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer i tillegg til at fossil energi og våpen utelukkes fra investeringene. [Se ESG-fondsrapporter og informasjon om våre svanemerkede fond her](#)

Portefølje B) KLP AksjeGlobal Indeks II er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. KLP AksjeGlobal Indeks II er valutasikret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Minstetegning er 10 millioner kroner.

Portefølje C) KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar investerer bredt i aksjer som er notert i fremvoksende aksjemarkeder, og som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet bruker en kvantitativ metodikk for å vekte opp investeringer i disse selskapene. Fondet skal unngå investeringer i fossil energi, våpen, tobakk, ikke-medisinsk cannabis, alkohol, pengespill og pornografi. I tillegg gjelder KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer. Noen land med stor vekt i fondet er Kina, Taiwan, Sør-Korea, India, Brasil, Sør-Afrika og Mexico. Fondet er ikke valutasikret.

Christian Vegard Dahl
finansforvalter