



NOTAT

Dato: 01.03.2022

Arkivkode:

J.postID: 22/41375

Arkivsaksnr: 22/4438

Til: Formannskapet

Fra: Kommunedirektøren

Vedrørende: Oppdatert notat vedrørende Bærum kommunes forvaltningsfond - opphør av eksponering mot russiske selskaper

Kommunedirektøren viser til notatet datert 25.02.2022 «**Bærum kommunes forvaltningsfond og eksponering mot russiske selskaper**» (J.postID: 22/39853).

Bærum kommunes forvaltningsfonds plassering i fondet «KLP Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar» medførte en Russland eksponering på 0,8% per 31.1.2022. Dette tilsvarte da en verdi på ca 1,1 mill. kr.

Ved utarbeidelsen av kommunedirektørens notat den 25.2.2022 informerte KLP at «de foretar en kontinuerlig vurdering av russiske selskaper og deres involvering i krigen som pågår».

Mandag ettermiddag den 28.2.2022 informerte KLP om følgende beslutning vedrørende KLPs eksponering mot russiske selskaper:

«KLP Kapitalforvaltning ekskluderer russiske selskaper

KLP Kapitalforvaltning besluttet 28. februar å fryse alle investeringer i Russland. 22 russiske selskaper blir dermed ekskludert. KLP-fondene vil jobbe for å selge fondenes investeringer i disse selskapene.

Beslutningen er begrunnet i at det foreligger en uakseptabel høy risiko for medvirkning til brudd på KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor gjennom selskapenes virksomhet.

I løpet av de siste dagene har vi startet nedsalget av russiske aksjer i porteføljene og i fondet KLP Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar er vi nå helt ute.»

Konklusjon for Bærum kommunes forvaltningsfond per 28.2.2022:

Reslutatet av KLPs nedsalg av russiske selskaper betyr dermed at Bærum kommunes forvaltningsfond **ikke lenger er eksponert mot russiske selskaper.**

-----00000000000000000000-----

Kommunedirektørens notat datert 25.2.2022 til formannskapet:

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 utarbeidet per 25.2.2022:

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 (per 25.2.2022):

Forvaltningfondet 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 indeksnært 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.