



## KLPaksjeGlobal Mer Samfunnsansvar I

### Nøkkelinformasjon

30.06.2020

Markedsverdi NOK	2,084,580,021
ISIN	NO0010821614
Referanseindeks	MSCIWORLD
Referanseindeksens MSCI ESG-rating	A
Antall selskap i fondet	779

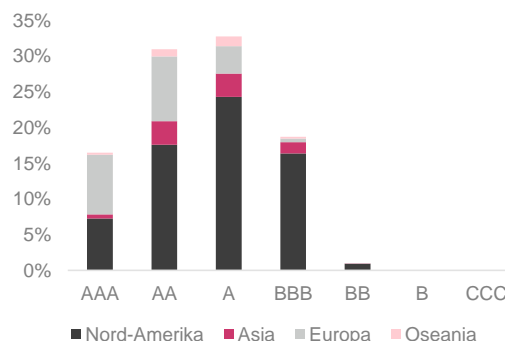
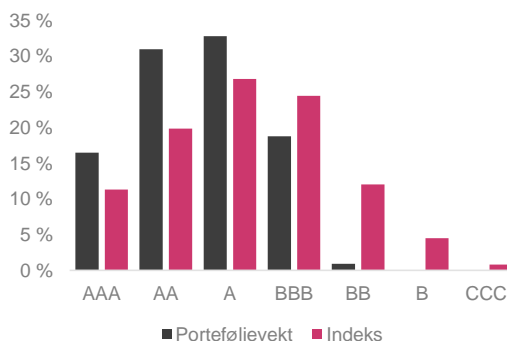
FONDETS  
MSCI ESG-RATING

AA

AAA AA A BBB BB B CCC  
Høy Moderat Lav

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar investerer bredt globalt i aksjer som blir rangert høyt på ulike kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet er fritt for fossil energi og våpen. Alle investeringer gjøres i samsvar med Retningslinje for KLP-fondene som ansvarlige investor og Svanemerkets krav for investeringsfond.

### 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 <sup>1</sup>	Sektor
Microsoft Corp	1.1 %	4.6 %	3.5 %	AAA	Lav	Informasjonsteknolog
American Water Works Co Inc	0.7 %	0.8 %	0.1 %	BBB	Moderat	Kraftforsyning
Ørsted A/S	0.6 %	0.7 %	0.1 %	AAA	Moderat	Kraftforsyning
Nestle Sa-Reg	0.6 %	1.4 %	0.8 %	AA	Lav	Konsum
Amazon.Com Inc	0.6 %	3.3 %	2.7 %	BBB	Lav	Kapitalvarer
Verizon Communications Inc	0.6 %	1.1 %	0.5 %	BBB	Lav	Telekom
Walgreens Boots Alliance Inc	0.6 %	0.6 %	0.1 %	BBB	Lav	Konsum
Royal Bank Of Canada	0.6 %	0.8 %	0.2 %	A	Veldig lav	Finans
Abbott Laboratories	0.5 %	0.9 %	0.4 %	BBB	Lav	Helsetjenester
Toronto-Dominion Bank	0.5 %	0.7 %	0.2 %	A	Veldig lav	Finans

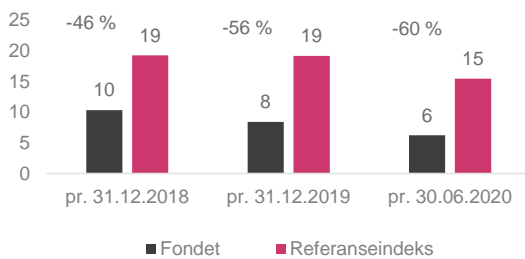
<sup>1</sup>Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO<sub>2</sub>-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)

## Karbonutslipp

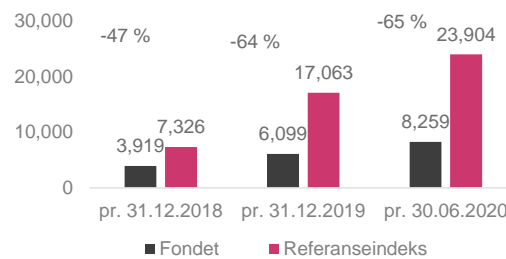
30.06.2020

Fondets karbonintensitet (WACI)	6 tCO <sub>2</sub> -e <sup>1</sup> /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WACI)	15 tCO <sub>2</sub> -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp	8,259 tCO <sub>2</sub> -e
Referanseindeksens karbonutslipp	23,904 tCO <sub>2</sub> -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdate	100 %

Årlig karbonintensitet (WACI)



Årlig karbonutslipp (tonn CO<sub>2</sub>-e)

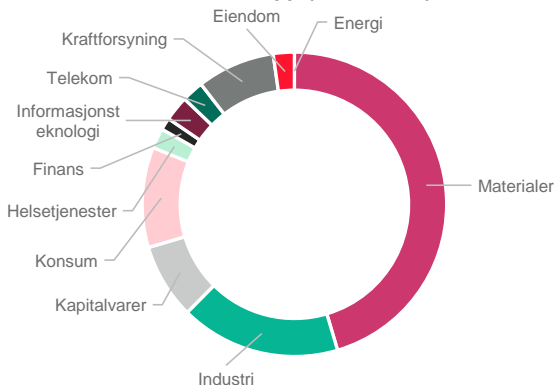


Fondets karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity (WACI)) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonintensitet er summen av de underliggende selskaperenes karbonintensitet (selskapets utslipp per krone i inntekt) justert for vekten i fondet. Figuren til venstre viser fondets karbonintensitet sammenlignet med referanseindeksen. Figuren til høyre viser fondets totale karbonutslipp. Økningen i utslippene fra 2018 til 2019 skyldes at fondets forvaltningskapital vokste. Da øker eierandelen i selskapene og dermed andelen av selskaperenes karbonutslipp som allokeres til fondet.

## Sektorfordeling

Sektor	Over/undervekt	Utslipp mot indeks
Energi	-3.2%	-100%
Materialer	0.1%	-37%
Industri	0.3%	-21%
Kapitalvarer	0.4%	-6%
Dagligvarer	0.2%	20%
Helsetjenester	0.4%	-7%
Finans	0.4%	-78%
Informasjonsteknologi	0.9%	-21%
Telekom	0.2%	-9%
Kraftforsyning	0.1%	-92%
Eiendom	0.1%	16%
<b>Totalt</b>		<b>-65%</b>

Karbonutslipp (tonn CO<sub>2</sub>-e)



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.

<sup>1</sup> tCO<sub>2</sub>-e: klimagassutslipp regnet om til antall tonn CO<sub>2</sub>-verdier (ekvivalenter)



## Avkastning

Fondets avkastning  
Referanseindeksen  
Differanseavkastning

30.06.2020

8.06 %  
3.45 %  
4.61 %

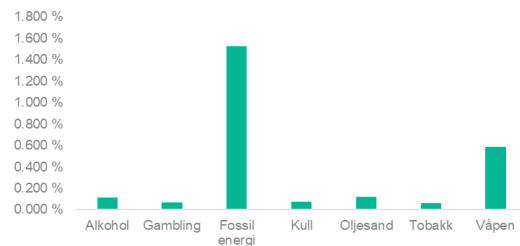
Fondets avkastning var 8.06% første halvår 2020. Referanseindeksens avkastning var 3.45%, noe som ga en meravkastning på 4.61%. Første halvår av 2020 har vært turbulent med korona pandemien som bakteppe. For Mer Samfunnsansvar fondet har både allokerings- og seleksjonseffekter vært positive for avkastningen i denne tiden.

Fossil energi og våpen er eksklusjonskategoriene som har bidratt mest positivt til avkastning. Våpenkategorien inneholder blant annet flyselskap, feks Boeing, som har hatt dårlig avkastning i perioden på grunn av korona. Fondet er ikke investert i den tradisjonelle energisektoren (olje & gass). I henhold til Svanekriteriene er fondet ikke investert i selskaper som produserer og raffinerer olje og gass, oljeserviceaksjer og nedstrømselskaper. Undervekten i energi fordeles på øvrige sektorer i henhold til markeds kapitalisering. Energi har vært den svakeste sektoren i MSCI World hittil i 2020. Allokeringseffekten forklarer cirka 1,4%-poeng av meravkastningen.

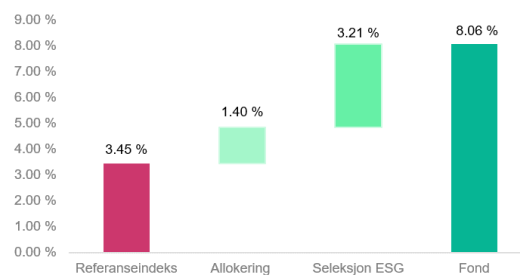
Selskaper med høyere ESG rating vektet opp i fondet, og cirka 80% av selskapene i porteføljen har ESG rating AAA, AA eller A. Selskaper med god ESG rating har gjort det bra under koronaperioden, og dermed gitt en positiv seleksjonseffekt for fondet. Denne effekten utgjør den største delen av meravkastningen, cirka 3,2%-poeng.

Historiske tall er ingen garanti for fremtidig avkastning. Avkastningen i verdipapirfond kan variere betydelig innenfor et år. Realiserte tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg.

Bidrag til avkastning  
produktbaserte eksklusjoner



KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar



## Topp 10 bidrag til avkastning hittil i år 2020

Selskap	Avkastning	Vekt i fondet	Bidrag	ESG-rating	Karbonrisiko	Sektor
Microsoft Corp	42 %	4.45 %	1.49 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
Apple Inc	37 %	4.25 %	1.28 %	A	Veldig lav	Informasjonsteknologi
NVIDIA Corp	77 %	0.90 %	0.43 %	AAA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Tesla Inc	183 %	0.51 %	0.41 %	A	Lav	Kapitalvarer
Home Depot Inc	27 %	0.77 %	0.39 %	AA	Lav	Kapitalvarer
Alphabet Inc	16 %	2.58 %	0.39 %	AA	Veldig lav	Telekom
Amazon.com Inc	11 %	3.22 %	0.34 %	BBB	Lav	Kapitalvarer
Facebook Inc	21 %	1.61 %	0.32 %	BBB	Veldig lav	Telekom
PayPal Holdings Inc	77 %	0.58 %	0.28 %	A	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Abbott Laboratories	24 %	0.90 %	0.26 %	BBB	Lav	Helsetjenester

## Eksklusjoner

30.06.2020

Antall eksklusjoner	215
Nye ekskluderte selskap Q2 2020	12
Totalvekt ekskluderte selskaper	12.59 %

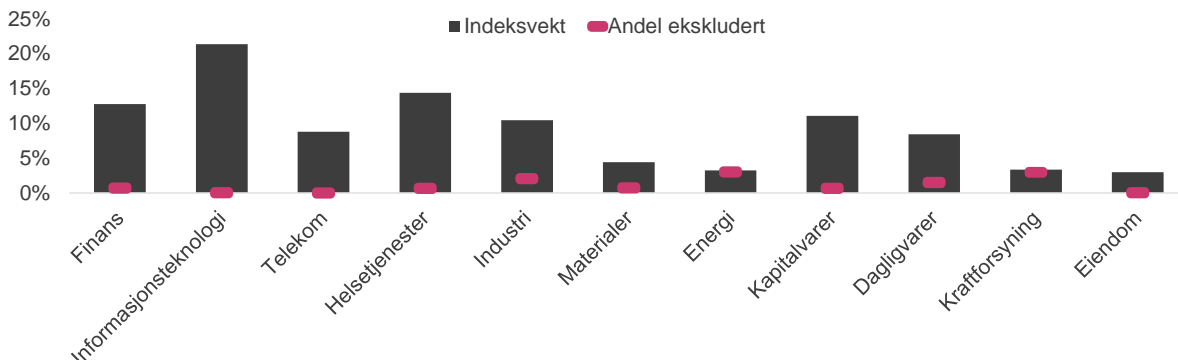
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i fondet	Antall
Alkohol	1.07 %	17	Andre etiske normer	0.11 %	7
Pengespill	0.31 %	17	Arbeidstakerrettigheter	0.00 %	0
Kull og oljesand	2.20 %	52	Korrupsjon	0.01 %	1
Tobakk	0.85 %	6	Menneskerettigheter	0.32 %	4
Våpen	2.04 %	24	Alvorlig miljøskade	0.30 %	4
Fossil energi	5.39 %	83			
<b>Total</b>	<b>11.84 %</b>	<b>199</b>	<b>Total</b>	<b>0.74 %</b>	<b>16</b>

## Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Berkshire Hathaway Inc-CI B	0.59 %	BB	Fossil energi	Høy	Finans
Exxon Mobil Corp	0.45 %	BBB	Fossil energi	Høy	Energi
Chevron Corp	0.40 %	BBB	Fossil energi	Høy	Energi
LVMH Moët Hennessy Louis Vt	0.29 %	A	Alkohol	Veldig lav	Kapitalvarer
Nextera Energy Inc	0.28 %	AAA	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Philip Morris International	0.27 %	BBB	Tobakk	Lav	Konsum
Boeing Co/The	0.25 %	BB	Våpen	Lav	Industri
Honeywell International Inc	0.25 %	AA	Våpen	Lav	Industri
Total SA	0.23 %	A	Fossil energi	Høy	Energi
Raytheon Technologies Corp	0.23 %	A	Våpen	Lav	Industri

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.

## Stemmegivning og dialog

30.06.2020

Andel av generalforsamlinger stemt på	94 %
Andel forslag stemt for	89 %
Andel forslag stemt mot	11 %
Antall selskapsdialoger	48

## Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. *KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning* er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på [KLP.no](http://KLP.no).

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	4,883	4,331	552	11 %
Rutinesaker	1,359	1,297	62	5 %
Godtgjørelse	946	815	131	14 %
Selskapskapital	544	501	43	8 %
Omorganisering	68	58	10	15 %
Anti-overtakelse	63	57	6	10 %
Annet	6	6	0	0 %
<b>Totalt</b>	<b>7,869</b>	<b>7,065</b>	<b>804</b>	<b>10 %</b>

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel for forslag
Styrerelatert	98	50	48	51 %
Rutinesaker	25	15	10	60 %
Godtgjørelse	21	16	5	76 %
Annet	42	26	16	62 %
Helse og miljø	9	9	0	100 %
Selskapsledelse	20	8	12	40 %
Sosialt	7	6	1	86 %
Menneskerettigheter	9	5	4	56 %
<b>Totalt</b>	<b>231</b>	<b>135</b>	<b>96</b>	<b>58 %</b>

KLP-fondene stemmer mot selskapets forslag ved manglende uavhengighet i styret, for eksempel kombinert styreleder og CEO, mot valgkomiteen ved manglende kjønnsbalanse i styret og mot godtgjørelsesordninger som ikke er tilstrekkelig forklart. KLP-fondene stemmer for aksjonærforslag som fremmer økt rapportering og åpenhet om praksis innenfor temaer som likestilling, karbonutslipp, politiske utbetalinger (lobbying) osv. KLP-fondene stemmer mot aksjonærforslag som legger føringer for selskapets strategi eller mål da dette er det aksjonærvalgte styret sitt ansvar.

## Dialog

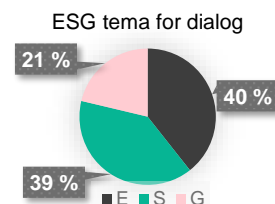
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

Antall selskapsdialoger 48

### Tema

Klima og miljø (E)	37
Sosiale hensyn (S)	37
Eierstyring og selskapsledelse (G)	20

Samtalene med selskap i fondet omhandler som regel flere temaer.



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.

<b>Selskap</b>	<b>Tema for dialog</b>	<b>Status</b>
A.P. Moller - Marsk A/S	Selskapet kontaktet KLP for å presenterer samfunnsansvarsrapporten for 2019	Fullført
Alstom SA	Kontaktet selskapet på grunn av virksomhet på Vestbredden	Pågående
Amazon.com Inc	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Pågående
Atlas Copco AB	Kontaktet selskapet på grunn av aktiviteter som knyttes til Vest- Sahara	Pågående
Aviva PLC	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågående
Barry Callebaut AG	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Fullført
BCE Inc	Kontaktet selskapet om miljø	Pågående
Booking Holdings Inc	Kontaktet selskapet på grunn av virksomhet på Vestbredden	Pågående
Bridgestone Corp	Kontaktet selskapet for å diskutere endringer i retningslinjer	Pågående
Bunge Ltd	Kontaktet selskapet om miljø	Pågående
Burberry Group PLC	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågående
Carrefour SA	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Pågående
Casino Guichard Perrachon SA	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Pågående
Citrix	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Pågående
Coles Group Ltd	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Pågående
Cummins Inc	Kontaktet selskapet om miljø	Pågående
DuPont de Nemours Inc	Kontaktet selskapet om miljø	Pågående
Facebook INC	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Pågående
General Mills Inc	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Pågående
GlaxoSmithKline PLC	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Fullført
Husqvarna AB	Kontaktet selskapet om miljø	Pågående
ICA Gruppen AB	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Pågående
ING Groep NV	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Fullført
InterContinental Hotels Group F	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågående
J Sainsbury PLC	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Pågående
Kerry Group PLC	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Pågående
Loblaw Cos Ltd	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Pågående
Mastercard	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Pågående
Mizuho Financial Group Inc	Kontaktet selskapet om finansiering av nye kullprosjekter	Pågående
Motorola Solutions Inc	Kontaktet selskapet på grunn av virksomhet på Vestbredden	Pågående
Nestle SA	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Fullført
Next PLC	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågående
Norsk Hydro ASA	Kontaktet selskapet om arbeidstakerrettigheter Qatar	Fullført
PepsiCo	Kontaktet selskapet om markedsføring av morsmelkerstatning	Pågående
RELX PLC	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågående
Roche Holding AG	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Fullført
Siemens	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågående
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Kontaktet selskapet om miljø	Pågående
Telenor ASA	Kontaktet selskapet for avklaringer i forbindelse med generalforsamling	Fullført
Tesco PLC	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Pågående
Unibail-Rodamco-Westfield	Kontaktet selskapet om miljø	Pågående
Verizon Communications Inc	Kontaktet selskapet om miljø	Pågående
Vodafone Group PLC	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Fullført
Volvo AB	Kontaktet selskapet om miljø	Pågående
Wm Morrison Supermarkets PL	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Pågående
Woolworths Group Ltd	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert mæ	Pågående

## 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 CO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e):** 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.

**CO<sub>2</sub>-ekvivalenter:** Statistikk over klimagassutslipp og mål for utslippsreduksjoner omfatter i tillegg til karbondioksid (CO<sub>2</sub>) som regel også gasser som metan (CH<sub>4</sub>), lystgass (N<sub>2</sub>O) og fluorgasser (HFK, PFK og SF<sub>6</sub>). Alle disse gassene bidrar til klimaendringer, men har svært forskjellig oppvarmingseffekt og levetid i atmosfæren. For å kunne sammenligne dem, regnes de om til CO<sub>2</sub>-verdier. Mengdene kalles CO<sub>2</sub>-ekvivalenter. Alle utslipp kan da sammenlignes direkte fordi de får samme enhet.