



KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar I

Nøkkelinformasjon

	31.03.2020
Markedsverdi NOK	1,509,025,122
ISIN	NO0010821614
Referanseindeks	MSCIWORLD
Referanseindeksens MSCI ESG-rating	A
Antall selskap i fondet	729

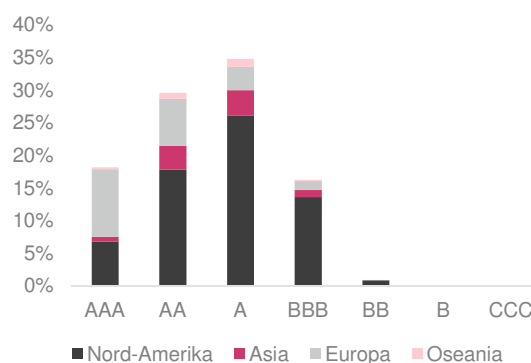
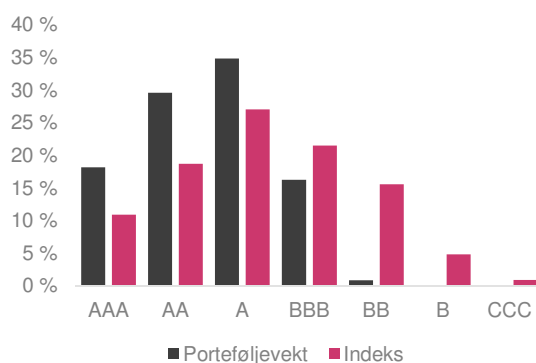
FONDETS MSCI ESG-RATING

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 ¹	Sektor
Home Depot Inc	1.3 %	1.9 %	0.6 %	AA	Lav	Kapitalvarer
Danone	0.9 %	1.0 %	0.1 %	AAA	Lav	Konsum
Microsoft Corp	0.9 %	4.1 %	3.3 %	AAA	Lav	Informasjonsteknolog
American Water Works Co Inc	0.8 %	0.9 %	0.1 %	BBB	Moderat	Kraftforsyning
Abbott Laboratories	0.7 %	1.1 %	0.4 %	BBB	Lav	Helsetjenester
Arsted A/S	0.7 %	0.7 %	0.1 %	AAA	Høy	Kraftforsyning
Verizon Communications Inc	0.7 %	1.3 %	0.6 %	BBB	Lav	Telekom
Royal Bank Of Canada	0.6 %	0.9 %	0.2 %	A	Veldig lav	Finans
Coca-Cola Co/The	0.5 %	1.1 %	0.5 %	AA	Lav	Konsum
Toronto-Dominion Bank	0.5 %	0.7 %	0.2 %	A	Veldig lav	Finans

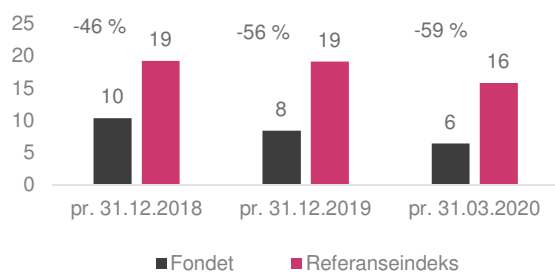
¹ Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO₂-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)

Karbonutslipp

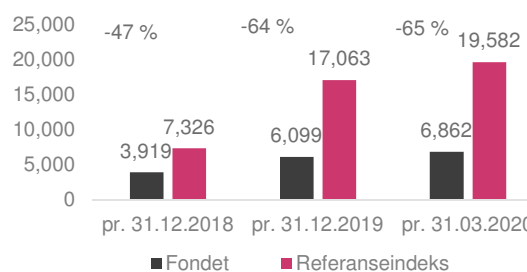
31.03.2020

Fondets karbonintensitet (WACI)	6 tCO ₂ -e ¹ /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WACI)	16 tCO ₂ -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp	6,862 tCO ₂ -e
Referanseindeksens karbonutslipp	19,582 tCO ₂ -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdat:	100 %

Årlig karbonintensitet (WACI)



Årlig karbonutslipp (tonn CO₂-e)

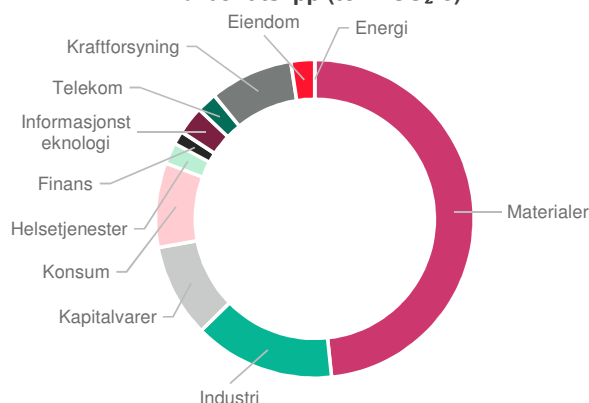


Fondets karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity (WACI)) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonintensitet er summen av de underliggende selskaperens karbonintensitet (selskapets utslipp per krone i inntekt) justert for vekten i fondet. Figuren til venstre viser 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 selskaperens karbonutslipp som allokeres til fondet.

Sektorfordeling

Sektor	Over/undervekt	Utslipp mot indeks
Energi	-3.3%	-100%
Materialer	0.0%	-31%
Industri	0.6%	-41%
Kapitalvarer	0.2%	-4%
Dagligvarer	0.2%	1%
Helsetjenester	0.8%	-4%
Finans	0.5%	-7%
Informasjonsteknologi	0.7%	-18%
Telekom	0.3%	-17%
Kraftforsyning	0.0%	-92%
Eiendom	0.1%	31%
Totalt		-65%

Karbonutslipp (tonn CO₂-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.

¹ tCO₂-e: klimagassutslipp regnet om til antall tonn CO₂-verdier (ekvivalenter)

Avkastning

Fondets avkastning	-2.53 %
Referanseindeksen	-5.66 %
Differanseavkastning	3.13 %

31.03.2020

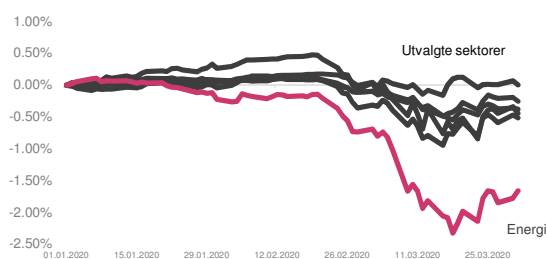
Referanseindeksens avkastning var -5,66% første kvartal 2020. Fondets avkastning var -2,53%, noe som ga en meravkastning på 3,13%. Hittil i år ser vi fortsettelse av trendene fra 2019 hvor utviklingen i energisektoren og en seleksjonseffekt av å velge selskaper med god ESG-rating forklarer store deler av den positive meravkastningen til fondet. I tillegg har man dette kvartalet hatt en positiv valutaeffekt på bakgrunn av kronesvekkelsen hittil i år og at fondet ikke er valutasisikret.

Fondet har en stor undervekt i energisektoren. I henhold til Svanekriteriene er fondet ikke investert i selskaper som produserer og raffinerer olje og gass, i tillegg til oljeserviceaksjer og nedstrømselskaper. Undervekten i energi fordeles på øvrige sektorer i henhold til markeds kapitalisering. Med det store fallet i oljeprisen i 2020 er energi den svakeste sektoren i MSCI World hittil i 2020, noe som gir en positiv avkastningseffekt for fondet.

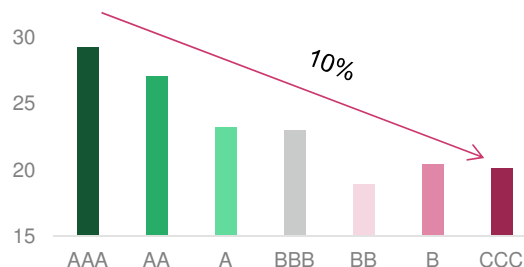
Gode ESG-selskaper presterte mye bedre enn svakere ESG-selskaper i 2019, målt ved MSCI ESG-Rating. Ved å likevekte avkastningen til selskapene finner vi at selskaper i den beste ratingkategorien AAA slo selskapene i den svakeste ratingkategorien CCC med nesten 10 prosentpoeng i 2019. Fondet har over 85% av midlene plassert i de selskapene som scorer høyt på samfunnsansvar. Fondet har overvekt i de mest samfunnsansvarlige selskapene innenfor hver regionale industrigruppe, noe som har gitt positiv effekt på avkastning også hittil i 2020.

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.

MSCI World sektoravkastning



Avkastning 2019 vs. MSCI ESG-rating



Topp 10 bidrag til avkastning hittil i år 2020

Selskap	Avkastning	Vekt i fondet	Bidrag	ESG-rating	Karbonrisiko	Sektor
Microsoft Corp	20 %	4.13 %	0.68 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
Novo Nordisk B	25 %	0.50 %	0.20 %	AAA	Veldig lav	Helsetjenester
NVIDIA Corp	34 %	0.72 %	0.18 %	AAA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Apple Inc	4 %	3.63 %	0.15 %	A	Veldig lav	Informasjonsteknologi
American Water Works Co Inc	17 %	0.93 %	0.13 %	BBB	Moderat	Kraftforsyning
Johnson & Johnson	8 %	1.38 %	0.12 %	BBB	Veldig lav	Helsetjenester
Tesla Inc	50 %	0.34 %	0.11 %	A	Lav	Kapitalvarer
Gilead Sciences Inc	39 %	0.40 %	0.11 %	AA	Veldig lav	Helsetjenester
Eli Lilly & Co	27 %	0.49 %	0.11 %	A	Lav	Helsetjenester
Intel Corp	9 %	1.08 %	0.10 %	A	Lav	Informasjonsteknologi

Eksklusjoner

31.03.2020

Antall eksklusjoner	225
Nye ekskluderte selskap i 2019	2
Totalvekt ekskluderte selskaper	12.33 %

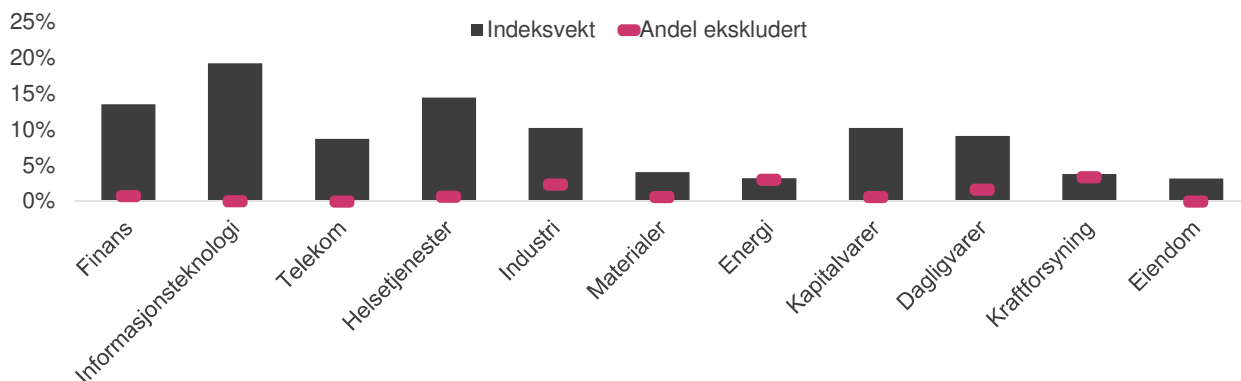
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i fondet	Antall
Alkohol	1.09 %	17	Andre etiske normer	0.12 %	7
Gambling	0.29 %	15	Arbeidstakerrettigheter	0.00 %	0
Kull og oljesand	2.22 %	49	Korrupsjon	0.01 %	1
Tobakk	0.86 %	6	Menneskerettigheter	0.35 %	4
Konvensjonelle våpen	1.55 %	11	Alvorlig miljøskade	0.29 %	4
Kontroversielle våpen	0.43 %	14			
Fossil energi	5.42 %	101			
Total	11.85 %	213	Total	0.47 %	12

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Berkshire Hathaway Inc	0.68 %	BB	Fossil energi	Høy	Finans
Exxon Mobil Corp	0.45 %	BBB	Fossil energi	Høy	Energi
Chevron Corp	0.39 %	BBB	Fossil energi	Høy	Energi
Nextera Energy Inc	0.34 %	AAA	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Philip Morris International Inc	0.32 %	BBB	Tobakk	Lav	Konsum
Honeywell International Inc	0.27 %	AA	Våpen	Lav	Industri
Total SA	0.25 %	A	Fossil energi	Høy	Energi
Lockheed Martin Corp	0.25 %	A	Våpen	Lav	Industri
BP Plc	0.23 %	BBB	Fossil energi	Moderat	Energi
Boeing Co/The	0.23 %	BB	Fossil energi	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 31.03.2020

Antall generalforsamlinger	652
Andel forslag stemt for	87 %
Andel forslag stemt mot	13 %
Antall selskapsdialoger	38

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](#).

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	393	327	66	17 %
Rutinesaker	144	140	4	3 %
Godtgjørelse	52	42	10	19 %
Selskapskapital	37	37	0	0 %
Omorganisering	11	10	1	9 %
Anti-overtakelse	3	3	0	0 %
Annet	3	3	0	0 %
Totalt	643	562	81	13 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	1	1	0	100 %
Rutinesaker	1	0	1	0 %
Godtgjørelse	1	0	1	0 %
Annet	2	0	2	0 %
Helse og miljø	1	1	0	100 %
Selskapsledelse	2	1	1	50 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	1	0	1	0 %
Totalt	9	3	6	33 %

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

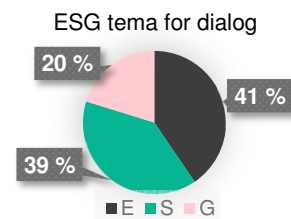
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

Antall selskapsdialoger 38

Tema

Klima og miljø (E)	32
Sosiale hensyn (S)	31
Eierstyring og selskapsledelse (G)	16

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.

Selskap	Tema for dialog	Status
Bridgestone Corp	Kontaktet selskapet for å diskutere endringer i retningslinjer	Pågår
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Kontaktet selskapet om miljø	Pågår
Alstom SA	Kontaktet selskapet på grunn av virksomhet på Vestbredden	Pågår
Amazon.com Inc	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
Atlas Copco AB	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
Atlas Copco AB	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
Aviva PLC	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågår
Barry Callebaut AG	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Fullført
BCE Inc	Kontaktet selskapet om miljø	Pågår
Burberry Group PLC	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågår
Carrefour SA	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
Cummins Inc	Kontaktet selskapet om miljø	Pågår
Casino Guichard Perrachon SA	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
Coles Group Ltd	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
Citrix	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Pågår
DuPont de Nemours Inc	Kontaktet selskapet om miljø	Pågår
Facebook INC	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Pågår
General Mills Inc	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
ICA Gruppen AB	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
InterContinental Hotels Group F	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågår
ING Groep NV	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Fullført
Kerry Group PLC	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
Loblaw Cos Ltd	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
Mastercard	Kontaktet selskapet for å diskutere rapportering av skatt	Pågår
A.P. Moller - Marsk A/S	Selskapet kontaktet KLP for å presenterer samfunnsansvarsrapporten for 2019	Fullført
A.P. Moller - Marsk A/S	Selskapet kontaktet KLP for å presenterer samfunnsansvarsrapporten for 2019	Fullført
Wm Morrison Supermarkets PL	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
Norsk Hydro ASA	Kontaktet selskapet om arbeidstakerrettigheter Qatar	Fullført
Next PLC	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågår
RELX PLC	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Pågår
Roche Holding AG	Kontaktet selskapet for dialog om KLPs forventningsdokument	Fullført
J Sainsbury PLC	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
TripAdvisor Inc	Kontaktet selskapet på grunn av virksomhet på Vestbredden	Pågår
Unibail-Rodamco-Westfield	Kontaktet selskapet om miljø	Pågår
Volvo AB	Kontaktet selskapet om miljø	Pågår
Verizon Communications Inc	Kontaktet selskapet om miljø	Pågår
Walmart Inc	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår
Woolworths Group Ltd	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner, klima og bærekraft, plantebasert m:	Pågår

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 CO₂e/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 CO₂e): 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.

CO₂-ekvivalenter: Statistikk over klimagassutslipp og mål for utslippsreduksjoner omfatter i tillegg til karbondioksid (CO₂) som regel også gasser som metan (CH₄), lystgass (N₂O) og fluorgasser (HFK, PFK og SF₆). Alle disse gassene bidrar til klimaendringer, men har svært forskjellig oppvarmingseffekt og levetid i atmosfæren. For å kunne sammenligne dem, regnes de om til CO₂-verdier. Mengdene kalles CO₂-ekvivalenter. Alle utslipp kan da sammenlignes direkte fordi de får samme enhet.