



KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar

Nøkkelinformasjon

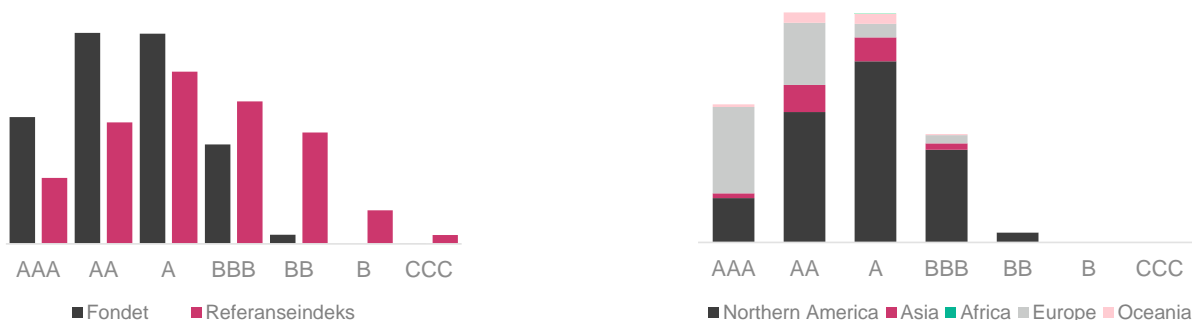
Markedsverdi NOK	1 404 746 612
Antall selskap	681
Valutasikret	Nei
Referanseindeks	MSCIWORLD
Referanseindeksens rating	A

FONDETS
MSCI ESG RATING

AA

AAA AA A BBB BB B CCC

MSCI ESG Rating*



Topp 10 investeringer**

Selskap	Vekt	Over/undervekt	ESG-rating	Karbonrisiko	Sektor
APPLE INC	3.5 %	0.6 %	A	Veldig lav	Informasjonsteknologi
MICROSOFT CORP	3.4 %	0.9 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
HOME DEPOT INC	1.8 %	1.3 %	AA	Lav	Kapitalvarer
FACEBOOK INC-CLASS A	1.6 %	0.5 %	BBB	Lav	Telekom
ALPHABET INC-CL C	1.3 %	0.4 %	AA	Veldig lav	Telekom
JOHNSON & JOHNSON	1.3 %	0.5 %	BBB	Veldig lav	Helsetjenester
VERIZON COMMUNICATIONS	1.3 %	0.7 %	BB	Lav	Telekom
ALPHABET INC-CL A	1.3 %	0.4 %	AA	Veldig lav	Telekom
COCA-COLA CO/THE	1.1 %	0.6 %	AA	Lav	Dagligvarer
INTEL CORP	1.1 %	0.5 %	A	Lav	Informasjonsteknologi

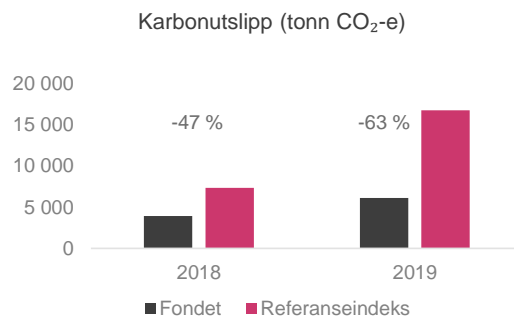
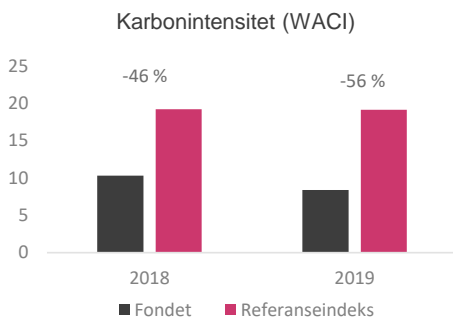
*MSCI ESG Rating er basert på selskapsvurderinger gjort av MSCI ESG Research LLG

** Over/undervekt er selskapets vekt i fondet relativt til selskapets vekt i referanseindeksen. Se appendixet for nærmere forklaringer.



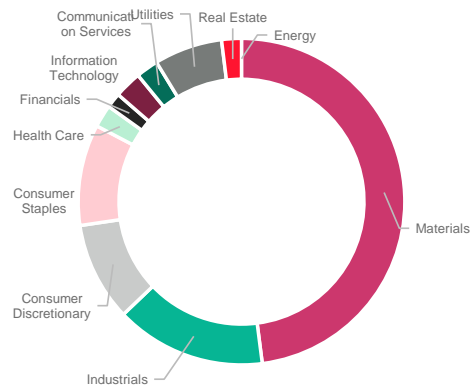
Karbonutslipp

Fondets karbonintensitet (WACI)*	8
Referanseindeksens karbonintensitet (WACI)	19
Fondets karbonutslipp (tonn CO ₂ -e)**	6 099
Referanseindeksens karbonutslipp	16 707
Dekning utslippsdata	100 %



Sektorfordeling***

	Over/undervekt	Utslipp mot indeks
Energi	-4.9%	-100%
Materialer	0.2%	-81%
Industri	0.7%	-84%
Kapitalvarer	0.5%	10%
Dagligvarer	0.4%	19%
Helsetjenester	0.7%	-1%
Finans	0.5%	-71%
Informasjonsteknologi	1.1%	-22%
Telekom	0.5%	-5%
Kraftforsyning	0.2%	-93%
Eiendom	0.2%	16%
		-63%



*Weighted Average Carbon Intensity (WACI) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper.

**Karbonutslipp er antall tonn CO₂-ekvivalenter

***Over/undervekt viser absolutt differanse mellom sektorens vekt i fondet og referanseindeksen. Utslipp mot indeks viser differansen av fondets totale utslipp mot referanseindeksen.



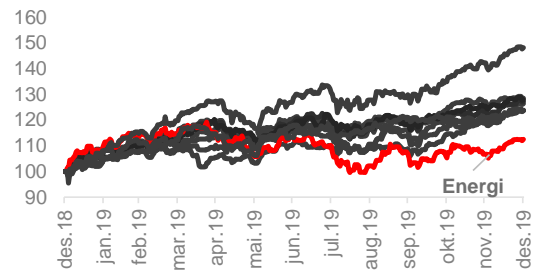
Avkastning

Fondets avkastning	31.42 %
Referanseindeksen	29.56 %
Differanseavkastning	1.86 %

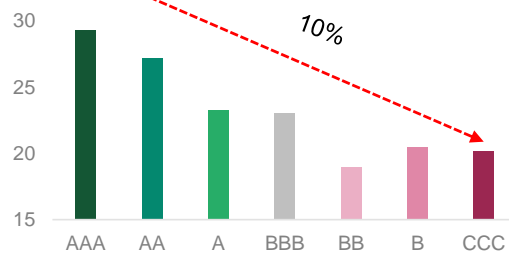
I 2019 så vi to store effekter som begge bidro positivt til avkastningen til fondet. Til tross for en nokså stabil oljepris gjennom året var energi den svakeste sektoren i MSCI World i 2019. Fondet hadde gjennom 2019 en stor undervekt i energisektoren. I henhold til Svanekriteriene var fondet ikke investert i selskaper som produserer og raffinerer olje og gass. Fondet solgte seg videre ut av oljeservice aksjer i september og nedstrøm selskaper i november. Undervekten i energi fordeles på øvrige sektorer i henhold til markedskapitalisering. Den negative differanseavkastningen mellom energi og markedet var ca. 15%. I 2019 ga dette en positiv allokeringseffekt på 0.46%.

Gode ESG-selskaper presterte mye bedre enn svakere ESG-selskaper, målt ved MSCI ESG-Rating. Fondet har over 85% av midlene plassert i de selskapene som scorer aller best på samfunnsansvar. 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. Fondet har overvekt i de mest samfunnsansvarlige selskapene innenfor hver regionale industrigruppe og hadde i 2019 en positiv seleksjonseffekt på 1.63%.

MSCI World Sektoravkastning (USD)



Avkastning 2019 fordelt på MSCI ESG rating



Fondets avkastning





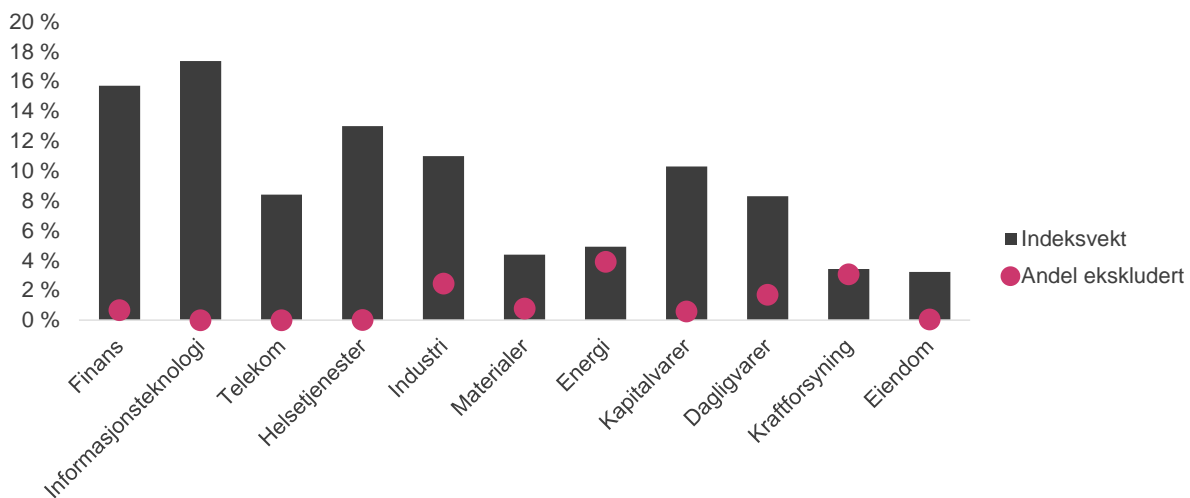
Eksklusjoner

Antall eksklusjoner	223
Nye ekskluderte selskap i 2019	40
Vekt ekskluderte selskaper	15.74 %

Selskaper utelukkes for brudd på KLP-fondenes retningslinjer og Svanemerkets kriterier for investeringsfond. Under følger en oversik over utelukkelse fra fondet gruppert på begrunnelsen for utelukkelse.

Eksklusjonsårsak	Vekt	Antall selskaper
Alkohol	1.19 %	17
Gambling	0.30 %	15
Kull og oljesand	2.24 %	49
Tobakk	0.85 %	6
Fossil energi	7.28 %	93
Konvensjonelle våpen	1.81 %	12
Kontroversielle våpen	0.57 %	11
Produktbaserte eksklusjoner	14.23 %	203
Andre etiske normer	0.22 %	8
Arbeidstakerrettigheter	0.40 %	1
Korrupsjon	0.01 %	1
Menneskerettigheter	0.39 %	4
Miljø	0.49 %	6
Adferdsbaserte eksklusjoner	1.51 %	20
Totalt	15.74 %	223

Sektordeling og andel av sektor ekskludert





Stemmegivning og dialog 2019

Antall generalforsamlinger	446
Andel forslag stemt for	87 %
Andel stemt mot	13 %
Antall dialoger	47

Stemmegivning

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	3 720	3 213	507	14 %
Rutinesaker	1 330	1 286	44	3 %
Godtgjørelse	757	612	145	19 %
Selskapskapital	725	635	90	12 %
Omorganisering	93	90	3	3 %
Anti-overtakelse	55	41	14	25 %
Totalt	6 680	5 877	803	12 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	28	9	19	32 %
Rutinesaker	17	4	13	24 %
Godtgjørelse	15	12	3	80 %
Annet	11	0	11	0 %
Helse og miljø	7	5	2	71 %
Selskapsledelse	7	5	2	71 %
Sosialt	2	2	0	100 %
Menneskerettigheter	2	2	0	100 %
Totalt	89	39	50	56 %

Dialog

Antall dialoger	53
Antall selskaper i dialog	47

Tema	
Klima og miljø (E)	49
Sosiale hensyn (S)	38
Eierstyring og selskapsledelse (G)	40

ESG tema for dialog

