



ESG-RAPPORT FOR:

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar**Nøkkelinformasjon**

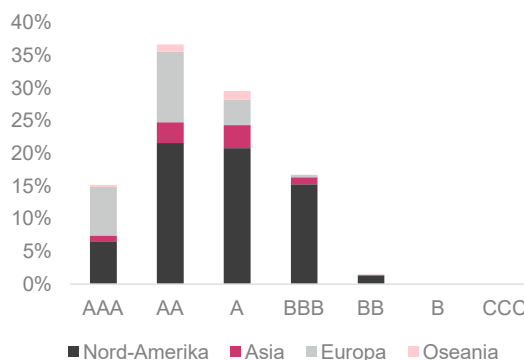
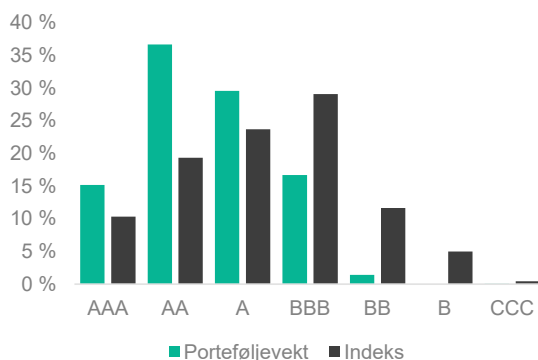
	31.03.2021
ISIN	NO0010821614
Markedsverdi MNOK	5 151
Referanseindeks	MSCIWORLD
Antall selskap i fondet	805

BÆREKRAFTSRATINGFONDETS MSCI ESG-RATING: **AA**

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
-----	----	---	-----	----	---	-----

INDEKSENS MSCI ESG-RATING: 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 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
Alphabet Inc	0.8 %	3.1 %	2.3 %	BBB	Veldig lav	Telekom
Lowe'S Cos Inc	0.5 %	0.7 %	0.3 %	AA	Lav	Kapitalvarer
Home Depot Inc/The	0.5 %	1.1 %	0.6 %	AA	Lav	Kapitalvarer
Microsoft Corp	0.4 %	3.6 %	3.1 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
Walgreens Boots Alliance Inc	0.4 %	0.5 %	0.1 %	BBB	Veldig lav	Konsum
Cisco Systems Inc/Delaware	0.4 %	0.9 %	0.4 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Cigna Corp	0.4 %	0.6 %	0.2 %	AA	Veldig lav	Helsetjenester
Citigroup Inc	0.4 %	0.7 %	0.3 %	A	Veldig lav	Finans
Pepsico Inc	0.4 %	0.8 %	0.4 %	AA	Moderat	Konsum
Coca-Cola Co/The	0.4 %	0.8 %	0.4 %	AA	Lav	Konsum

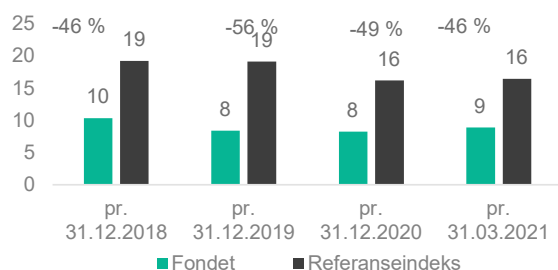
¹ Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO₂-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)

Karbonutslipp

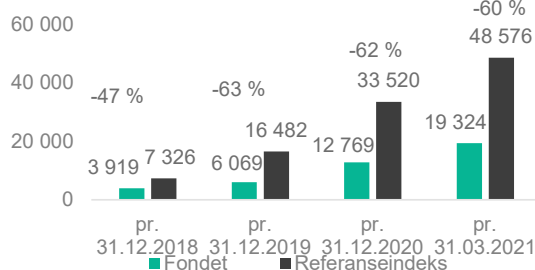
31.03.2021

Fondets karbonintensitet (WACI)	9 tCO ₂ -e ¹ /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WACI)	16 tCO ₂ -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp	19 324 tCO ₂ -e
Referanseindeksens karbonutslipp	48 576 tCO ₂ -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdata	100 %

Årlig karbonintensitet (WACI)



Årlig karbonutslipp (tonn CO₂-e)

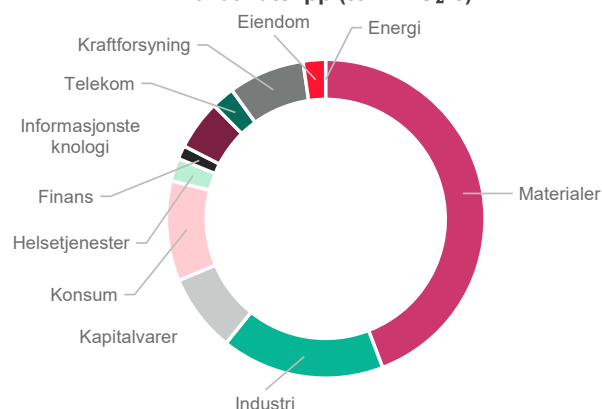


Fondets karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity (WACI)) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonintensitet er summen av de underliggende selskapenes karbonintensitet (selskapets utslipp per krone i inntekt) justert for vekten i fondet. Figuren til venstre viser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

Sektorfordeling

Sektor	Over/undervekt	Utslipp mot indeks
Energi	-3,2 %	-100 %
Materialer	0,4 %	-31 %
Industri	0,7 %	-11 %
Kapitalvarer	-0,1 %	-11 %
Dagligvarer	0,2 %	-34 %
Helsetjenester	1,0 %	-19 %
Finans	0,9 %	-51 %
Informasjonsteknologi	0,5 %	-55 %
Telekom	-0,4 %	-16 %
Kraftforsyning	-0,3 %	-32 %
Eiendom	0,2 %	-55 %

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
Referanseindeksen
Differanseavkastning

31.03.2021

5.17 %

4.61 %

0.56 %

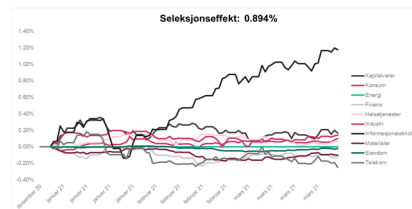
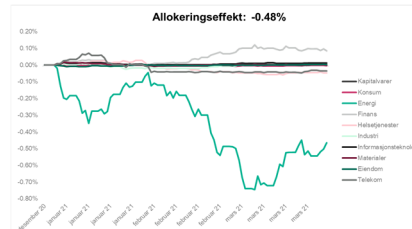
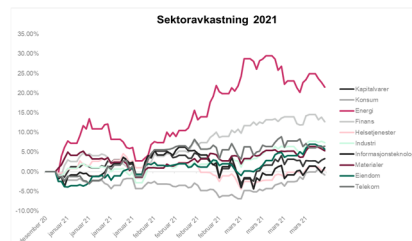
Fondets avkastning var 5.17% for første kvartal 2021.

Referanseindeksens avkastning var 4.61%, noe som ga en meravkastning på 0.56%.

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 sterkeste sektoren i MSCI World i 2021. Allokeringseffekten gir dermed en negativ effekt på cirka -0.48%.

Innenfor de ulike sektorene vil man i fondet vekte opp selskapene med høyere ESG rating, og cirka 80% av selskapene i porteføljen har ESG rating AAA, AA eller A. Kun A ratede selskap skiller seg ut for avkastning hittil i 2021, men man har vektet opp selskap innenfor sektorene som har gitt en positiv seleksjonseffekt for fondet. Mesteparten av seleksjonseffekten er innenfor IT. Denne effekten utgjør cirka 0,894%-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.



Topp 10 bidrag til avkastning hittil i år 2020

Selskap	Avkastning	Vekt i fondet	Bidrag	ESG-rating	Karbonrisiko	Sektor
Intel Corp	29 %	0.80 %	0.21 %	A	Lav	Informasjonsteknologi
Microsoft Corp	6 %	3.45 %	0.21 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
Deere & Co	39 %	0.55 %	0.17 %	A	Lav	Industri
Walgreens Boots Alliance Inc	38 %	0.50 %	0.16 %	BBB	Veldig lav	Konsum
Applied Materials Inc	55 %	0.36 %	0.15 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Caterpillar Inc	28 %	0.62 %	0.15 %	A	Lav	Industri
Home Depot Inc/The	15 %	1.06 %	0.15 %	AA	Lav	Kapitalvarer
HP Inc	29 %	0.48 %	0.13 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Cisco Systems Inc/Delaware	16 %	0.85 %	0.12 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Lowe's Cos Inc	18 %	0.71 %	0.12 %	AA	Lav	Kapitalvarer

Eksklusjoner

31.03.2021

Antall eksklusjoner	220
Nye ekskluderte selskap 2021	-
Totalvekt ekskluderte selskaper	11.62 %

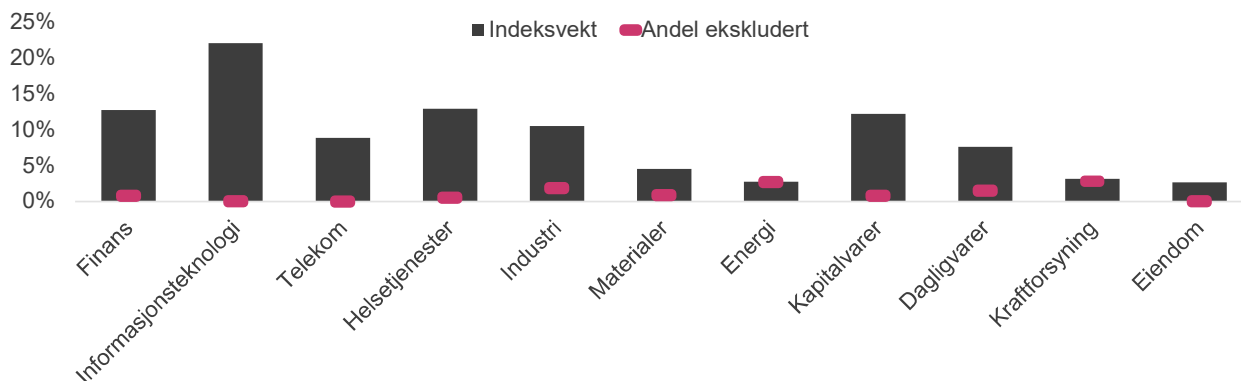
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i fondet	Antall
Alkohol	1.04 %	17	Andre etiske normer	0.12 %	4
Pengespill	0.41 %	20	Arbeidstakerrettigheter	0.00 %	0
Kull og oljesand	1.91 %	48	Korrupsjon	0.00 %	0
Tobakk	0.67 %	6	Menneskerettigheter	0.26 %	3
Fossil energi	5.31 %	96	Alvorlig miljøskade	0.30 %	4
Våpen	1.60 %	22			
Total	10.95 %	209	Total	0.67 %	11

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Berkshire Hathaway Inc	0.64 %	BB	Fossil energi	Lav	Informasjonsteknologi
Exxon Mobil Corp	0.42 %	BBB	Fossil energi	Lav	Informasjonsteknologi
Chevron Corp	0.35 %	BBB	Fossil energi	Lav	Industri
LVMH Moët Hennessy Louis V	0.34 %	A	Alkohol	Veldig lav	Konsum
NextEra Energy Inc	0.29 %	AAA	Fossil energi	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Royal Dutch Shell PLC	0.29 %	A	Fossil energi	Lav	Industri
Honeywell International Inc	0.28 %	AA	Våpen	Lav	Kapitalvarer
Philip Morris International Inc	0.25 %	BBB	Tobakk	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Boeing Co/The	0.22 %	BB	Våpen	Veldig lav	Informasjonsteknologi
TOTAL SE	0.22 %	A	Fossil energi	Lav	Kapitalvarer

Sektorfordeling og andel av sektor som er ekskludert



Stemmegivning og dialog 31.03.2021

Andel av generalforsamlinger stemt	100 %
Andel forslag stemt for	94 %
Andel forslag stemt mot	6 %
Antall selskapsdialoger	7

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](https://www.klp.no).

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	901	866	35	4 %
Rutinesaker	300	292	8	3 %
Godtgjørelse	126	99	27	21 %
Selskapskapital	81	77	4	5 %
Omorganisering	16	15	1	6 %
Anti-overtakelse	5	5	0	0 %
Annet	1	1	0	0 %
Totalt	1 430	1 355	75	5 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel for forslag
Styrerelatert	6	4	2	67 %
Rutinesaker	7	5	2	71 %
Godtgjørelse	2	2	0	100 %
Annet	3	1	2	33 %
Helse og miljø	8	1	7	13 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	4	0 %
Totalt	26	13	13	50 %

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

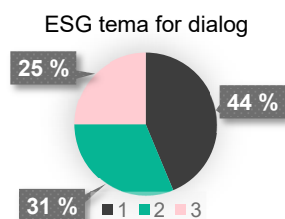
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

Antall selskapsdialoger 7

Tema*

Klima og miljø (E)	7
Sosiale hensyn (S)	5
Eierstyring og selskapsledelse (G)	4

*Samtalene med selskapene dekker 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. Informasjon om eksklusjoner og dialog er KLPs egen rapportering. Informasjon om stemmegivning kommer fra ISS.

Selskap	Tema for dialog	Status
Archer-Daniels-Midland Co	Oppfølging av selskapet på grunn selskapets eksponering til avskoging i Brasil.	Pågående
Bunge Ltd	Oppfølging av selskapet på grunn selskapets eksponering til avskoging i Brasil.	Pågående
DuPont de Nemours Inc	Kontakt med selskapet knyttet til sak om potensiell saksøking av forurensning av drikkevann i tre stater i USA	Pågående
Mowi ASA	Dialog med selskapet om bærekraftig havbruk for produsenter av laks gjennom investorsamarbeid med FAIRR	Pågående
Nestle SA	Kontaktet selskapet for møte med Nestlé Pakistan om ESG risiko og håndtering av dette	Fullført
Telenor ASA	Kontaktet selskapet for møte med Telenor Pakistan om ESG risiko og håndtering av dette.	Fullført
Verbund AG	Oppfølging av selskapet ifm kjøp av Gas Austria og selskapets fremtidige eksponering mot og inntekter fra fossil energi.	Fullført

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.