



ESG-RAPPORT FOR:

**KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar****Nøkkelinformasjon**

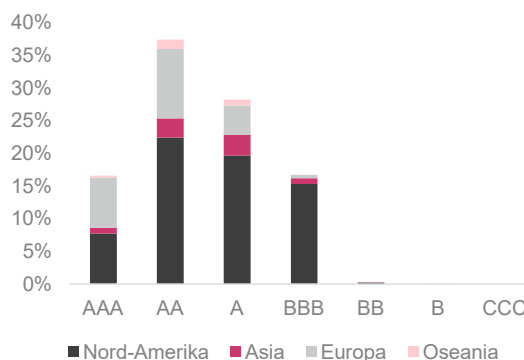
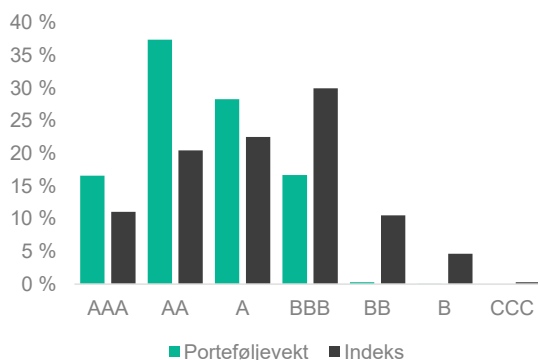
30.06.2021  
 ISIN NO0010821614  
 Markedsverdi MNOK 7 508  
 Referanseindeks MSCIWORLD  
 Antall selskap i fondet 793

**BÆREKRAFTSRATING**FONDETS 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 <sup>1</sup>	Sektor
Alphabet Inc	0.8 %	3.4 %	2.5 %	BBB	Veldig lav	Telekom
Nvidia Corp	0.5 %	1.3 %	0.9 %	AAA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Microsoft Corp	0.4 %	3.8 %	3.4 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
Walt Disney Co/The	0.4 %	1.0 %	0.5 %	A	Lav	Telekom
Home Depot Inc/The	0.4 %	1.0 %	0.6 %	AA	Lav	Kapitalvarer
Citigroup Inc	0.4 %	0.7 %	0.3 %	A	Veldig lav	Finans
Target Corp	0.4 %	0.6 %	0.2 %	AA	Lav	Kapitalvarer
Johnson & Johnson	0.4 %	1.2 %	0.7 %	BBB	Veldig lav	Helsetjenester
Caterpillar Inc	0.4 %	0.6 %	0.2 %	A	Lav	Industri
3M Co	0.4 %	0.6 %	0.2 %	AAA	Moderat	Industri

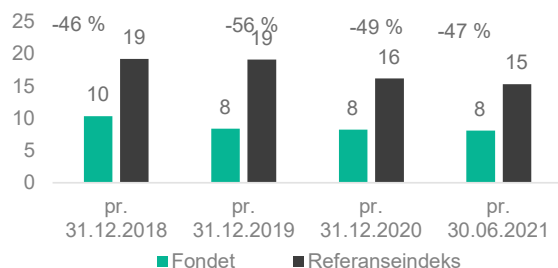
<sup>1</sup> Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO<sub>2</sub>-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)

## Karbonutslipp

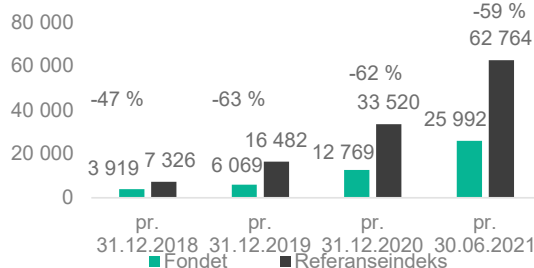
30.06.2021

Fondets karbonintensitet (WACI)	8 tCO <sub>2</sub> -e <sup>1</sup> /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WACI)	15 tCO <sub>2</sub> -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp	25 992 tCO <sub>2</sub> -e
Referanseindeksens karbonutslipp	62 764 tCO <sub>2</sub> -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdata	100 %

Årlig karbonintensitet (WACI)

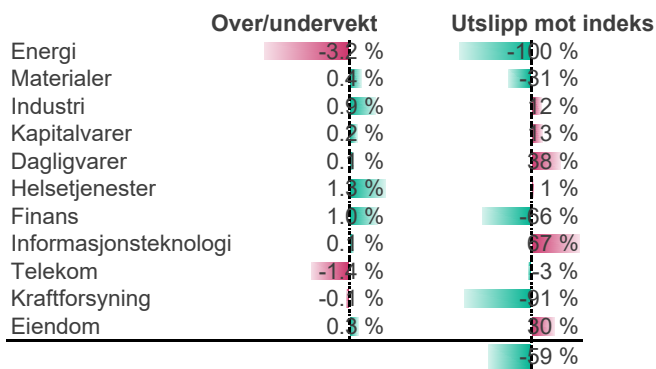


Årlig karbonutslipp (tonn CO<sub>2</sub>-e)

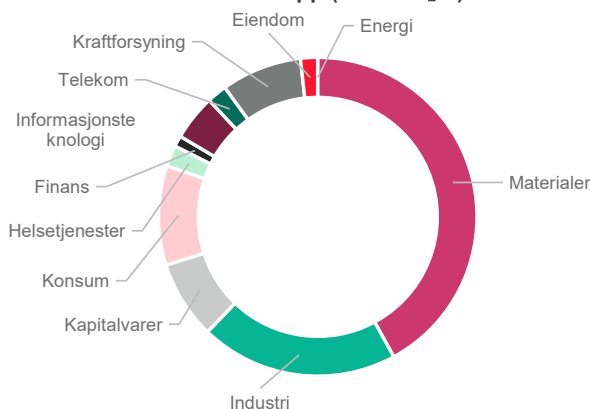


Fondets karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity (WACI)) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonintensitet er summen av de underliggende selskaperes karbonintensitet (selskapets utslipp per krone i inntekt) justert for vekten i fondet. Figuren til venstre viser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

## Sektorfordeling



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

30.06.2021

14.16 %

13.62 %

0.54 %

Fondets avkastning var 14.16% hittil i 2021. Referanseindeksens avkastning var 13.62%, noe som ga en meravkastning på 0.54%.

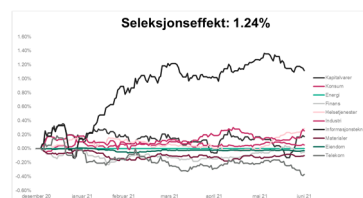
Fondet er ikke investert i den tradisjonelle energisektoren (olje & gass). I henhold til Svanekriteriene er fondet ikke investert i selskaper som produserer og raffinerer olje og gass, oljeserviceaksjer og nedstrømselskaper. Undervekten i energi fordeles på øvrige sektorer i henhold til markeds kapitalisering. Energi har vært den sterkeste sektoren i MSCI World i 2021.

Allokeringseffekten gir dermed en negativ effekt på cirka -0.70%.

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 1,24%-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 2021

Selskap	Avkastning	Vekt i fondet	Bidrag	ESG-rating	Karbonrisiko	Sektor
Microsoft Corp	23 %	3.65 %	0.80 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
Alphabet Inc	20 %	3.25 %	0.63 %	BBB	Veldig lav	Telekom
NVIDIA Corp	54 %	1.31 %	0.53 %	AAA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Target Corp	38 %	0.61 %	0.21 %	AA	Lav	Kapitalvarer
Home Depot Inc/The	22 %	0.96 %	0.21 %	AA	Lav	Kapitalvarer
ASML Holding NV	42 %	0.55 %	0.19 %	AAA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Morgan Stanley	35 %	0.54 %	0.18 %	AA	Veldig lav	Finans
Applied Materials Inc	66 %	0.36 %	0.18 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
PayPal Holdings Inc	25 %	0.74 %	0.17 %	A	Veldig lav	Informasjonsteknologi
American Express Co	38 %	0.48 %	0.17 %	AA	Veldig lav	Finans

## Eksklusjoner

30.06.2021

Antall eksklusjoner	232
Nye ekskluderte selskap 2021	-
Totalvekt ekskluderte selskaper	12.21 %

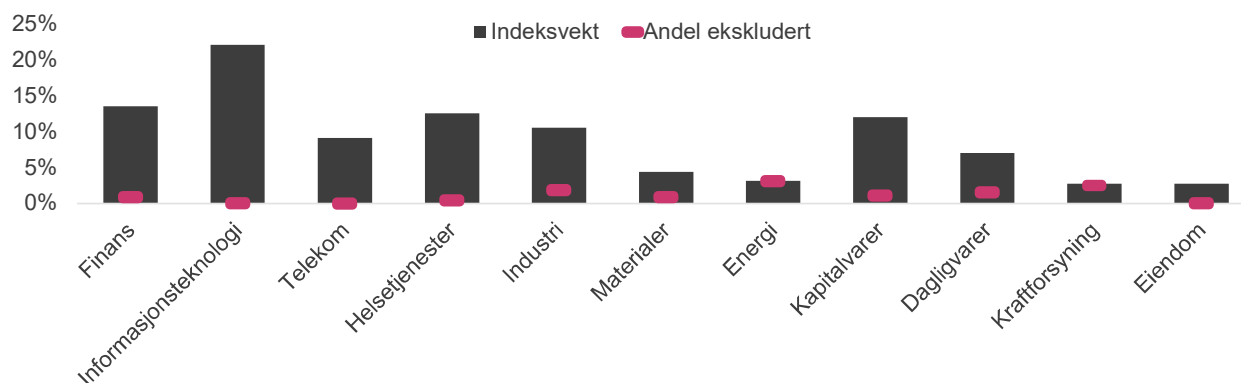
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall
Alkohol	1.09 %	18	Andre etiske normer	0.52 %	13
Pengespill	0.45 %	21	Arbeidstakerrettigheter	0.00 %	0
Kull og oljesand	1.92 %	49	Korrupsjon	0.00 %	0
Tobakk	0.68 %	6	Menneskerettigheter	0.27 %	3
Fossil energi	5.35 %	96	Alvorlig miljøskade	0.30 %	4
Våpen	1.63 %	22			
<b>Total</b>	<b>11.12 %</b>	<b>212</b>	<b>Total</b>	<b>1.09 %</b>	<b>20</b>

## Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Berkshire Hathaway Inc	0.66 %	BB	Fossil energi	Høy	Finans
Exxon Mobil Corp	0.43 %	BBB	Fossil energi	Høy	Energi
Chevron Corp	0.36 %	BBB	Fossil energi	Høy	Energi
LVMH Moët Hennessy Louis Vi	0.36 %	A	Alkohol	Veldig lav	Kapitalvarer
Royal Dutch Shell PLC	0.28 %	A	Fossil energi	Moderat	Energi
Honeywell International Inc	0.28 %	AA	Våpen	Lav	Industri
NextEra Energy Inc	0.28 %	AAA	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Philip Morris International Inc	0.26 %	BBB	Tobakk	Lav	Konsum
Boeing Co/The	0.23 %	BB	Våpen	Lav	Industri
Raytheon Technologies Corp	0.22 %	BBB	Våpen	Lav	Industri

Sektorfordeling og andel av sektor som er ekskludert



## Stemmegivning og dialog 30.06.2021

Andel av generalforsamlinger stemt	100 %
Andel forslag stemt for	92 %
Andel forslag stemt mot	8 %
Antall selskapsdialoger	15

## 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	6 204	5 732	472	8 %
Rutinesaker	1 688	1 641	47	3 %
Godtgjørelse	1 137	963	174	15 %
Selskapskapital	645	596	49	8 %
Omorganisering	83	77	6	7 %
Anti-overtakelse	58	53	5	9 %
Annet	10	10	0	0 %
<b>Totalt</b>	<b>9 825</b>	<b>9 072</b>	<b>753</b>	<b>8 %</b>

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel for forslag
Styrerelatert	70	59	11	84 %
Rutinesaker	24	17	7	71 %
Godtgjørelse	14	13	1	93 %
Annet	32	26	6	81 %
Helse og miljø	28	16	12	57 %
Selskapsledelse	22	17	5	77 %
Sosialt	8	6	2	75 %
Menneskerettigheter	2	2	0	100 %
<b>Totalt</b>	<b>200</b>	<b>156</b>	<b>44</b>	<b>78 %</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

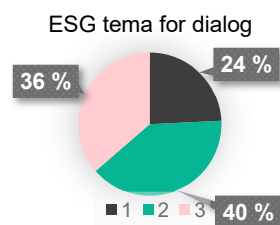
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

Antall selskapsdialoger 15

### Tema\*

Klima og miljø (E)	8
Sosiale hensyn (S)	13
Eierstyring og selskapsledelse (G)	12

\*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.

<b>Selskap</b>	<b>Tema for dialog</b>	<b>Status</b>
Daiwa House Industry Co	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	Pågående
Sumitomo Mitsui Financi	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	Pågående
Mizuho Financial Group I	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	Pågående
Archer-Daniels-Midland (	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
Caterpillar Inc	Kontaktet selskapet vedr. virksomhet på Vestbredden	Pågående
DuPont de Nemours Inc	Kontakt med selskap knyttet til sak om potensiell saksøking av forurensning av drikkevann	Pågående
Alphabet Inc	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	Pågående
Hewlett Packard Enterpri	Kontaktet selskapet vedr. virksomhet på Vestbredden	Fullført
Mowi ASA	Dialog med selskapet om bærekraftig havbruk for produsenter av laks gjennom investorsamarbeid	Pågående
Nestle SA	Kontaktet selskapet for møte med Nestlé Pakistan om ESG risiko og håndtering av dette	Fullført
Cloudflare Inc	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	Pågående
PepsiCo Inc	Dialog gjennom investorsamarbeid om resultat av Global Index 2021	Pågående
Red Electrica Corp SA	Kontaktet selskapet vedr. bekymringer om miljøpåvirkning fra prosjekt på Kanariøyene	Pågående
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 mc	Fullført
Wilmar International Ltd	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	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.