



ESG-RAPPORT FOR:

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

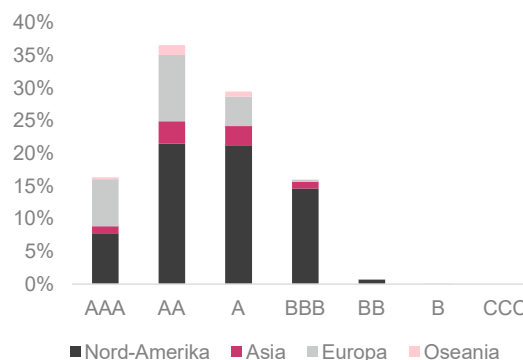
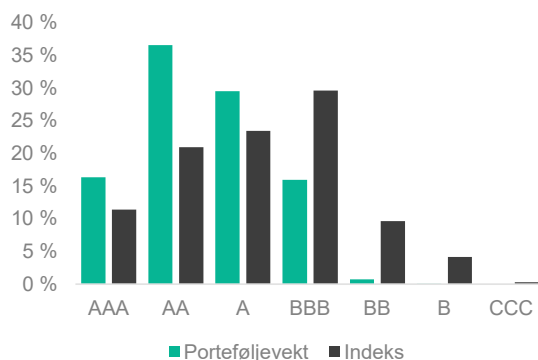
ISIN	30.09.2021
Markedsverdi MNOK	NO0010821614
Referanseindeks	8 505
Antall selskap i fondet	MSCIWORLD
	827

**BÆREKRAFTSRATING**FONDETS MSCI ESG-RATING: **AAA**

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 %	3.6 %	2.7 %	BBB	Veldig lav	Telekom
Microsoft Corp	0.4 %	3.9 %	3.5 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
Lowe'S Cos Inc	0.4 %	0.7 %	0.3 %	AA	Lav	Kapitalvarer
Citigroup Inc	0.4 %	0.7 %	0.3 %	A	Veldig lav	Finans
Verizon Communications Inc	0.4 %	0.8 %	0.4 %	A	Lav	Telekom
Cvs Health Corp	0.4 %	0.6 %	0.2 %	A	Veldig lav	Helsetjenester
Nvidia Corp	0.4 %	1.3 %	0.9 %	AAA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Toronto-Dominion Bank/The	0.4 %	0.6 %	0.2 %	AA	Veldig lav	Finans
Nestle Sa	0.4 %	1.0 %	0.6 %	AA	Lav	Konsum
Royal Bank Of Canada	0.4 %	0.7 %	0.2 %	A	Veldig lav	Finans

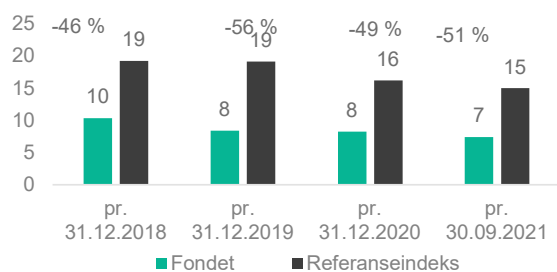
<sup>1</sup> Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO<sub>2</sub>-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)

## Karbonutslipp

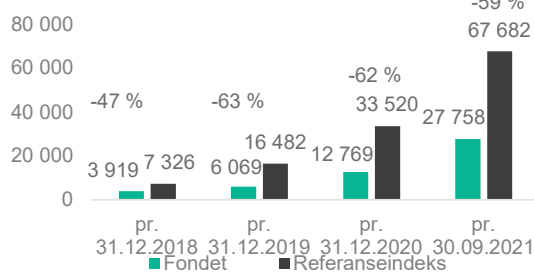
30.09.2021

Fondets karbonintensitet (WACI)	7 tCO <sub>2</sub> -e <sup>1</sup> /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WAC)	15 tCO <sub>2</sub> -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp	27 758 tCO <sub>2</sub> -e
Referanseindeksens karbonutslipp	67 682 tCO <sub>2</sub> -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdat:	99 %

Årlig karbonintensitet (WACI)



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

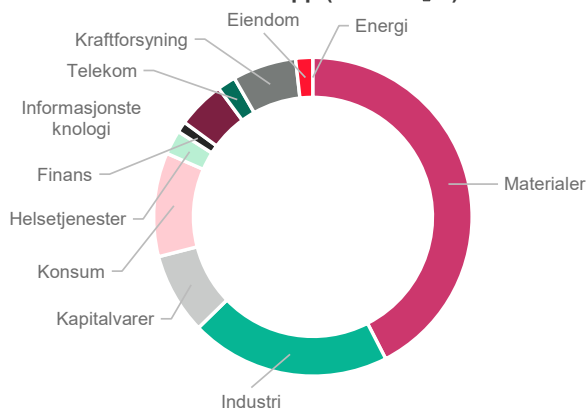


Fondets karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity (WACI)) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonintensitet er summen av de underliggende selskapenes karbonintensitet (selskapets utslipp per krone i inntekt) justert for vekten i fondet. Figuren til venstre viser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

	Over/undervekt	Utslipp mot indeks
Energi	-3,2 %	-100 %
Materialer	0,4 %	-32 %
Industri	0,5 %	-14 %
Kapitalvarer	0,2 %	-16 %
Dagligvarer	0,3 %	-37 %
Helsetjenester	1,5 %	-11 %
Finans	1,0 %	-58 %
Informasjonsteknologi	-0,1 %	-67 %
Telekom	-0,9 %	-15 %
Kraftforsyning	-0,5 %	-93 %
Eiendom	0,2 %	-28 %
		-59 %

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

30.09.2021

15.49 %

15.25 %

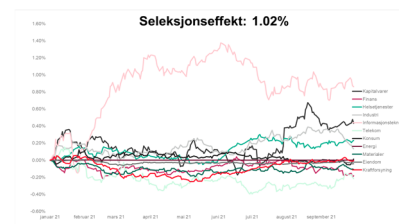
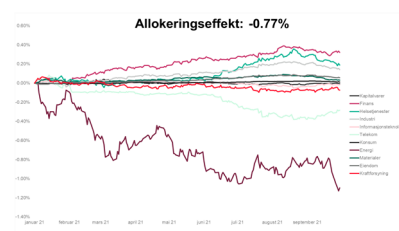
0.25 %

Fondets avkastning var 15.49% hittil i 2021. Referanseindeksens avkastning var 15.25%, noe som ga en meravkastning på 0.25%.

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 -0.77%.

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. Man har vektet opp selskap innenfor sektorene som i sum har gitt en positiv seleksjonseffekt for fondet. Mesteparten av seleksjonseffekten er innenfor IT. Denne effekten utgjør cirka 1,02%-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	30 %	3.91 %	1.02 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
Alphabet Inc	31 %	3.54 %	0.96 %	BBB	Veldig lav	Telekom
NVIDIA Corp	62 %	1.26 %	0.60 %	AAA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Home Depot Inc/The	28 %	1.04 %	0.26 %	AA	Lav	Kapitalvarer
ASML Holding NV	57 %	0.59 %	0.25 %	AAA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Morgan Stanley	47 %	0.49 %	0.24 %	AA	Veldig lav	Finans
Cisco Systems Inc/Delaware	26 %	0.80 %	0.20 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Target Corp	33 %	0.60 %	0.19 %	AA	Lav	Kapitalvarer
Lowe's Cos Inc	30 %	0.68 %	0.18 %	AA	Lav	Kapitalvarer
American Express Co	42 %	0.41 %	0.18 %	AA	Veldig lav	Finans

## Eksklusjoner

30.09.2021

Antall eksklusjoner	226
Nye ekskluderte selskap 2021	14
Totalvekt ekskluderte selskaper	11.44 %

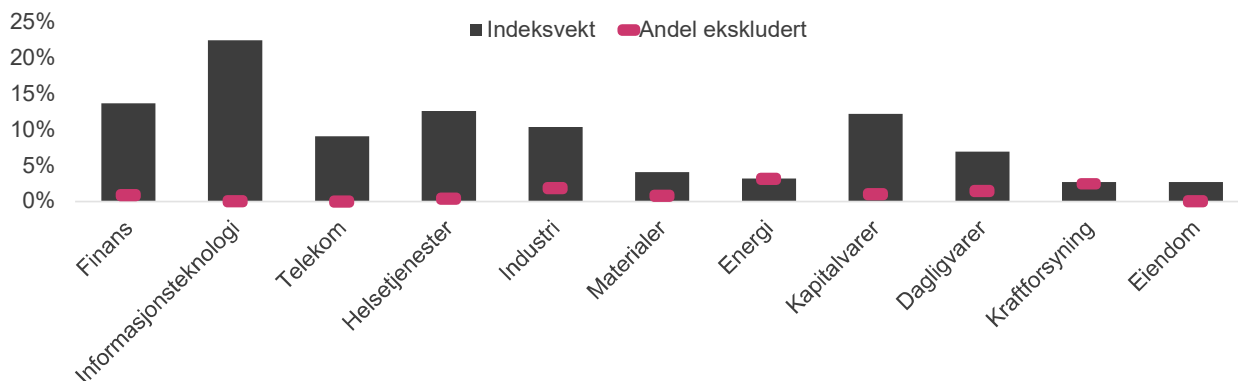
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall
Alkohol	1.01 %	17	Andre etiske normer	0.27 %	13
Pengespill	0.41 %	20	Arbeidstakerrettigheter	0.00 %	0
Kull og oljesand	1.45 %	42	Korrupsjon	0.00 %	0
Tobakk	0.66 %	6	Menneskerettigheter	0.26 %	3
Fossil energi	5.43 %	96	Alvorlig miljøskade	0.27 %	4
Våpen	1.68 %	25			
<b>Total</b>	<b>10.64 %</b>	<b>206</b>	<b>Total</b>	<b>0.81 %</b>	<b>20</b>

## Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Berkshire Hathaway Inc	0.63 %	BB	Fossil energi	Høy	Finans
Exxon Mobil Corp	0.43 %	BBB	Fossil energi	Høy	Energi
LVMH Moet Hennessy Louis Vi	0.35 %	A	Alkohol	Veldig lav	Kapitalvarer
Chevron Corp	0.34 %	BBB	Fossil energi	Høy	Energi
Philip Morris International Inc	0.27 %	BBB	Tobakk	Lav	Konsum
NextEra Energy Inc	0.26 %	AAA	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Honeywell International Inc	0.26 %	AA	Våpen	Lav	Industri
Raytheon Technologies Corp	0.23 %	BBB	Våpen	Lav	Industri
Boeing Co/The	0.21 %	BB	Våpen	Lav	Industri
Royal Dutch Shell PLC	0.20 %	A	Fossil energi	Høy	Energi

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	28

## 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	6 579	6 063	516	8 %
Rutinesaker	1 827	1 776	51	3 %
Godtgjørelse	1 209	1 025	184	15 %
Selskapskapital	720	667	53	7 %
Omorganisering	89	81	8	9 %
Anti-overtakelse	74	68	6	8 %
Annet	12	12	0	0 %
<b>Totalt</b>	<b>10 510</b>	<b>9 692</b>	<b>818</b>	<b>8 %</b>

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel for forslag
Styrerelatert	72	61	11	85 %
Rutinesaker	25	18	7	72 %
Godtgjørelse	14	13	1	93 %
Annet	32	26	6	81 %
Helse og miljø	28	16	12	57 %
Selskapsledelse	23	18	5	78 %
Sosialt	8	6	2	75 %
Menneskerettigheter	2	2	4	100 %
<b>Totalt</b>	<b>204</b>	<b>160</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

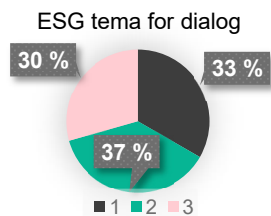
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

Antall selskapsdialoger 28

### Tema\*

Klima og miljø (E)	17
Sosiale hensyn (S)	19
Eierstyring og selskapsledelse (G)	15

\*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 drikkevan	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 investors	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 m	Fullført
Wilmar International Ltd	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	Pågående
Danone SA	Dialog gjennom investorsamarbeid om resultat av Global Index 2022	Pågående
BNP Paribas SA	Kontaktet selskapet for oppfølgn om ESG	Pågående
Croda International PLC	Investorsamarbeid om dekarbonisering og få kjemi-selskapene til å sette mål og bedre ra	Pågående
Koninklijke DSM NV	Investorsamarbeid om dekarbonisering og få kjemi-selskapene til å sette mål og bedre ra	Pågående
Givaudan SA	Investorsamarbeid om dekarbonisering og få kjemi-selskapene til å sette mål og bedre ra	Pågående
H & M Hennes & Mauritz	Kontaktet selskapet ifbm med forespørsel fra FIVH om arbeidstakerrettigheter	Pågående
LANXESS AG	Investorsamarbeid om dekarbonisering og få kjemi-selskapene til å sette mål og bedre ra	Pågående
NIKE Inc	Kontaktet selskapet ifbm med forespørsel fra FIVH om arbeidstakerrettigheter	Pågående
Northland Power Inc	Kontaktet selskapet for bekreftelse på inntekter fra fossilt	Pågående
L'Oreal SA	Kontaktet selskapet for oppfølging om ESG	Pågående
PepsiCo Inc	Dialog gjennom investorsamarbeid om resultat av Global Index 2021	Pågående
Solvay SA	Investorsamarbeid om dekarbonisering og få kjemi-selskapene til å sette mål og bedre ra	Pågående
Symrise AG	Investorsamarbeid om dekarbonisering og få kjemi-selskapene til å sette mål og bedre ra	Pågående
Thermo Fisher Scientific	Kontakter selskapet for avklaring rundt rapporter om menneskerettighetsbrudd i Kina gjennom levering av tjenester til DNA-overvåking	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.