



ESG-RAPPORT FOR:

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar**Nøkkelinformasjon**

ISIN

Markedsverdi MNOK

Antall selskap i fondet

Referanseindeks

31.03.2022

NO0010821614

8 930

777

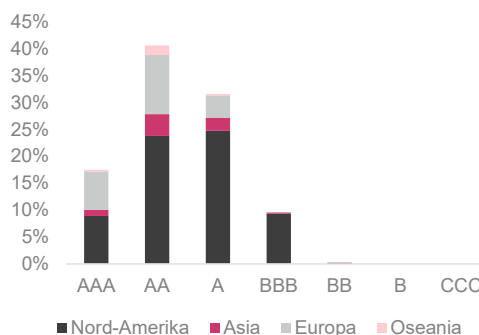
MSCIWORLD

BÆREKRAFTSRATINGFONDETS MSCI ESG-RATING: **AAA**

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

INDEKSENS MSCI ESG-RATING: AA

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	0.9 %	3.7 %	2.8 %	BBB	Veldig lav	Telekom
Coca-Cola Co/The	0.5 %	0.9 %	0.4 %	AA	Lav	Konsum
Microsoft Corp	0.5 %	4.3 %	3.7 %	AAA	Lav	Informasjonsteknologi
Caterpillar Inc	0.5 %	0.7 %	0.2 %	A	Lav	Industri
Cvs Health Corp	0.5 %	0.7 %	0.2 %	A	Veldig lav	Helsetjenester
Nestle Sa	0.5 %	1.1 %	0.6 %	AA	Lav	Konsum
United Parcel Service Inc	0.5 %	0.7 %	0.3 %	A	Moderat	Industri
Pepsico Inc	0.5 %	0.8 %	0.4 %	AA	Moderat	Konsum
Tesla Inc	0.5 %	2.0 %	1.6 %	A	Lav	Kapitalvarer
Anthem Inc	0.4 %	0.6 %	0.2 %	A	Veldig lav	Helsetjenester

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)

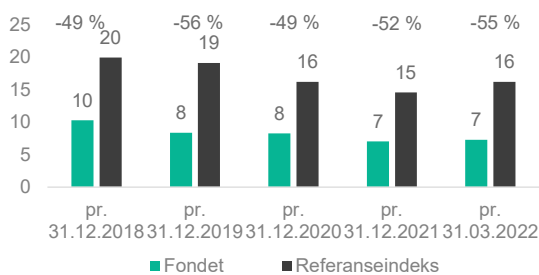


Karbonutslipp

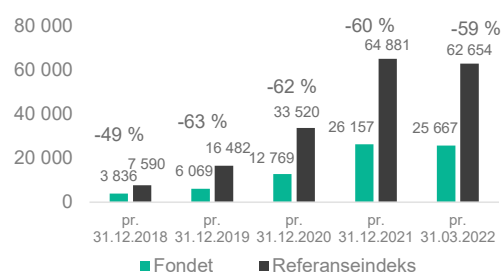
31.03.2022

Fondets karbonintensitet (WACI)	7 tCO ₂ -e ¹ /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WACI)	16 tCO ₂ -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp	25 667 tCO ₂ -e
Referanseindeksens karbonutslipp	62 654 tCO ₂ -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdata	100 %

Årlig karbonintensitet (WACI)



Årlig karbonutslipp (tonn CO₂-e)

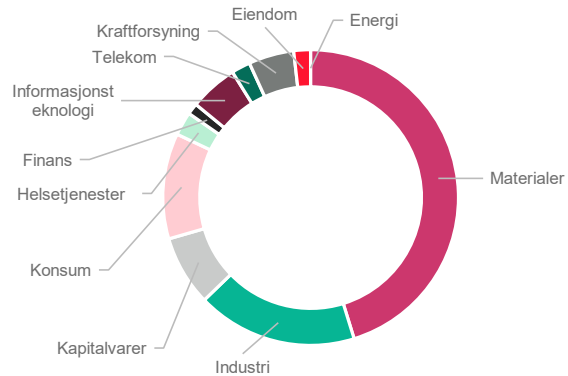


Fondets karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity (WACI)) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonintensitet er summen av de underliggende selskapenes karbonintensitet (selskapets utslipp per krone i inntekt) justert for vekten i fondet. Figuren til venstre viser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

	Over/undervekt	Utslipp mot indeks
Energi	-4.3 %	-100 %
Materialer	0.4 %	-31 %
Industri	0.5 %	-4 %
Kapitalvarer	-0.5 %	7 %
Dagligvarer	0.3 %	41 %
Helsetjenester	1.3 %	19 %
Finans	1.2 %	-67 %
Informasjonsteknologi	-0.7 %	60 %
Telekom	-0.1 %	19 %
Kraftforsyning	-0.1 %	-94 %
Eiendom	0.4 %	34 %

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

31.03.2022

-8.29 %
-5.95 %
-2.34 %

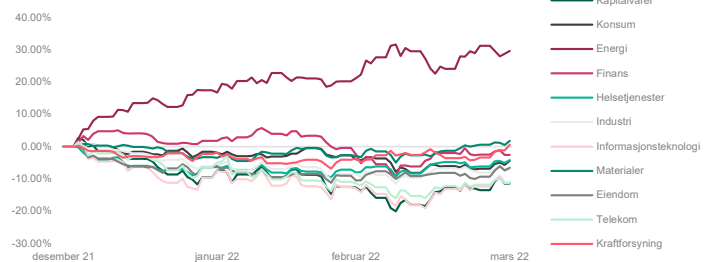
Fondet er ikke investert i den tradisjonelle energisektoren (olje & gass). I henhold til Svanekriteriene er fondet ikke investert i selskaper som produserer og raffinerer olje og gass, oljeserviceaksjer og nedstrømselskaper.

Undervekten i energi fordeles på øvrige sektorer i henhold til markeds kapitalisering. Energi har hittil vært den sterkeste sektoren i MSCI World i 2022. Allokeringseffekten gir dermed en negativ effekt på cirka -0.83%.

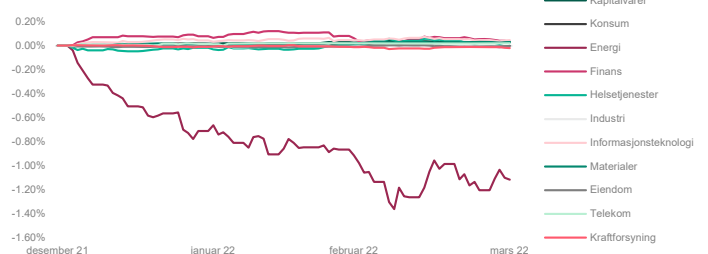
Innenfor de ulike sektorene vil man i fondet vekte opp selskapene med høyere ESG rating, og cirka 80% av selskapene i porteføljen har ESG rating AAA, AA eller A. Man har vektet opp selskap innenfor sektorene som i sum har gitt en positiv seleksjonseffekt for fondet. Mesteparten av seleksjons-effekten er innenfor telekom. Seleksjonseffekten utgjør cirka -1.71%-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.

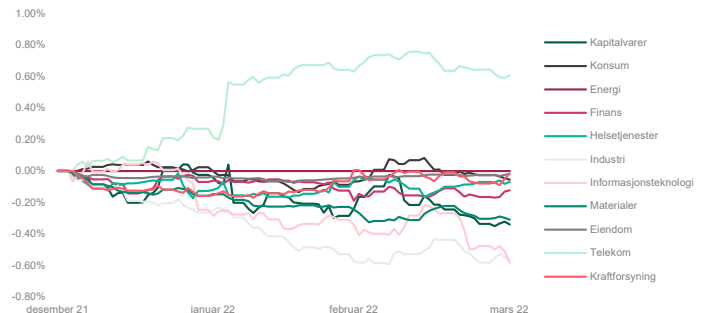
Sektoravkastning 2022



Allokeringseffekt: -0.83%



Seleksjonseffekt: -1.71%



Topp 10 bidrag til avkastning hittil i år 2022

Selskap	Avkastning	Vekt i fondet	Bidrag	ESG-rating	Karbonrisiko	Sektor
Bristol-Myers Squibb Co	18 %	0.54 %	0.08 %	A	Veldig lav	Helsetjenester
AstraZeneca PLC	14 %	0.55 %	0.07 %	AA	Lav	Helsetjenester
Nutrien Ltd	37 %	0.22 %	0.06 %	AA	Veldig høy	Materialer
American Express Co	14 %	0.46 %	0.05 %	AA	Veldig lav	Finans
Newmont Corp	28 %	0.23 %	0.05 %	AA	Høy	Materialer
Caterpillar Inc	7 %	0.68 %	0.05 %	A	Lav	Industri
Archer-Daniels-Midland Co	33 %	0.19 %	0.05 %	AA	Høy	Konsum
Merck & Co Inc	7 %	0.70 %	0.04 %	A	Lav	Helsetjenester
Commonwealth Bank of Austral	9 %	0.49 %	0.04 %	AA	Veldig lav	Finans
Mosaic Co/The	68 %	0.09 %	0.04 %	A	Veldig høy	Materialer



Eksklusjoner

31.03.2022

Antall eksklusjoner	213
Nye ekskluderte selskap i 2022	4
Totalvekt ekskluderte selskaper	13.37 %

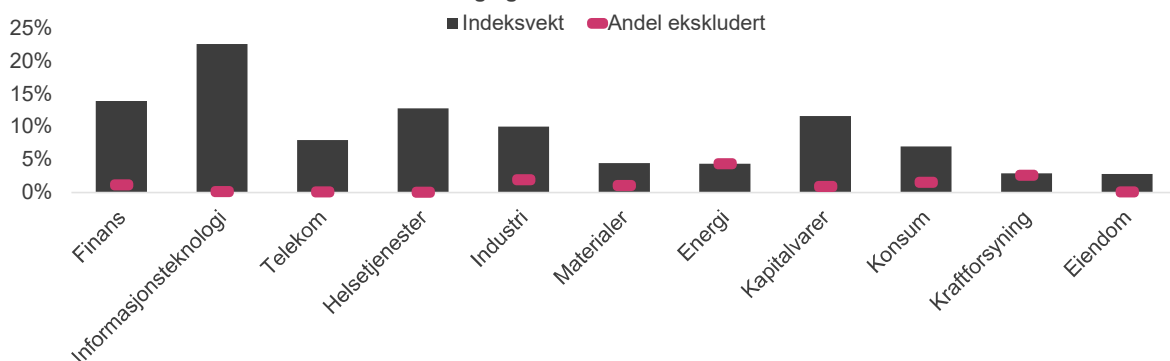
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall
Alkohol	0.99 %	16	Andre etiske normer	0.56 %	13
Pengespill	0.33 %	18	Arbeidstakerrettigheter	0.00 %	0
Kull og oljesand	1.98 %	43	Korrupsjon	0.00 %	0
Tobakk	0.65 %	6	Menneskerettigheter	0.32 %	3
Fossil energi	6.47 %	86	Alvorlig miljøskade	0.35 %	4
Våpen	1.72 %	24	Rettigheter krig	0.00 %	0
Total	12.14 %	193	Total	1.23 %	20

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Berkshire Hathaway Inc-CI B	0.78 %	BB	Fossil energi	Høy	Finans
Exxon Mobil Corp	0.59 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Chevron Corp	0.53 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Shell Plc	0.36 %	AA	Fossil energi	Høy	Energi
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	0.34 %	A	Alkohol	Veldig lav	Kapitalvarer
Bhp Group Ltd	0.32 %	A	Kull	Høy	Materialer
Nextera Energy Inc	0.28 %	AA	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Raytheon Technologies Corp	0.25 %	BBB	Våpen	Lav	Industri
Philip Morris International	0.24 %	BBB	Tobakk	Lav	Konsum
Honeywell International Inc	0.23 %	AA	Våpen	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

31.03.2022

Andel av generalforsamlinger stemt	99 %
Andel forslag stemt for	89 %
Andel forslag stemt mot	11 %
Antall selskapsdialoger	14

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	1 456	1 268	188	13 %
Rutinesaker	580	548	32	6 %
Godtgjørelse	244	208	36	15 %
Selskapskapital	176	170	6	3 %
Omorganisering	46	38	8	17 %
Anti-overtakelse	8	4	4	50 %
Annet	6	6	0	0 %
Totalt	2 516	2 242	274	11 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel for forslag
Styrerelatert	10	0	10	100 %
Rutinesaker	14	14	0	0 %
Godtgjørelse	2	0	2	100 %
Annet	10	4	6	60 %
Helse og miljø	8	0	8	100 %
Selskapsledelse	6	0	6	100 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	2	0	2	0 %
Totalt	52	18	34	65 %

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

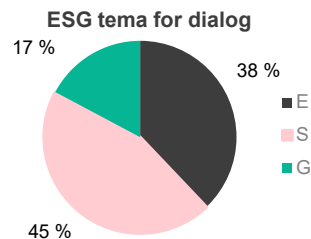
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

Antall selskapsdialoger	14
-------------------------	----

Tema*

Klima og miljø (E)	11
Sosiale hensyn (S)	13
Eierstyring og selskapsledelse (G)	5

*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
Assicurazioni Generali S.p.A.	Dialog om aksjonærforslag i forbindelse med GF	Pågående
Coles Group Ltd	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Kerry Group PLC	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Koninklijke Ahold Delhaize	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Loblaw Cos Ltd	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Mowi ASA	Dialog med gjennom Fairr om risiko knyttet til klima og biologisk mangfold i leverandørkjede	Pågående
Nestle SA	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Norsk Hydro ASA	Møte med Hydro om ESG-risiko i Brasil	Pågående
J Sainsbury PLC	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Tesco PLC	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Telenor ASA	Møte med Telenor om status på nedslag i Myanmar	Pågående
Unilever PLC	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
WH Group Ltd	Dialog om arbeidsforhold i leverandørkjeder til kjøttprodusenter	Pågående
Woolworths Group Ltd	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	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 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.