



ESG-RAPPORT FOR:

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar



Nøkkelinformasjon

Organisasjonsnummer	30.09.2022
Markedsverdi MNOK	920672183
Antall selskap i fondet	8 535
Referanseindeks	657
Antall selskap i indeks	MSCIWORLD
	1495

BÆREKRAFTSRATING

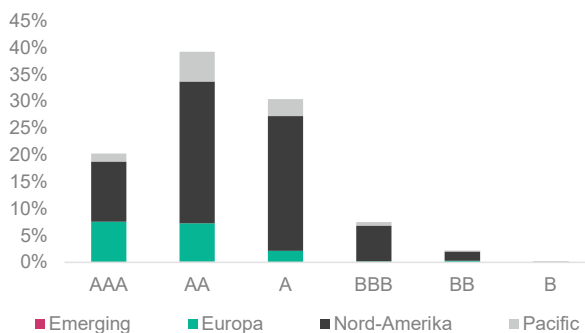
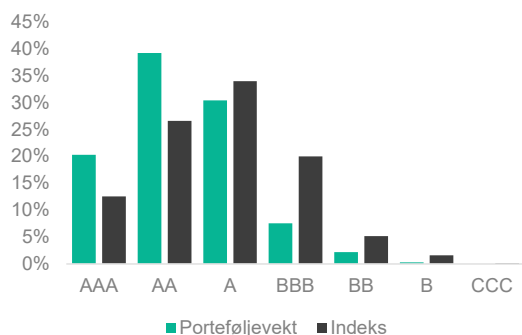
FONDETS MSCI ESG-RATING: **AAA**

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

INDEKSENS MSCI ESG-RATING: AAA

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar investerer bredt globalt i i aksjer som blir rangert høyt på ulike kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet benytter en kvantitativ metodikk for å vekte opp investeringer i disse selskapene. 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
Enphase Energy Inc	0.61 %	0.85 %	0.24 %	BBB	Moderat	Informasjonsteknikk
Xylem Inc/Ny	0.53 %	0.64 %	0.10 %	AAA	Lav	Industri
Cvs Health Corp	0.44 %	1.27 %	0.83 %	A	Veldig Lav	Helsetjenester
Kubota Corp	0.44 %	0.53 %	0.09 %	AA	Lav	Industri
Dassault Systemes Se	0.43 %	0.57 %	0.14 %	AA	Veldig Lav	Informasjonsteknikk
Solaredge Technologies Inc	0.42 %	0.51 %	0.08 %	BBB	Veldig Lav	Informasjonsteknikk
Vmware Inc	0.41 %	0.56 %	0.15 %	AA	Veldig Lav	Informasjonsteknikk
Walt Disney Co/The	0.41 %	1.56 %	1.15 %	A	Lav	Telekom
Vestas Wind Systems A/S	0.39 %	0.51 %	0.12 %	AAA	Veldig Lav	Industri
Orsted As	0.34 %	0.44 %	0.10 %	AAA	Moderat	Kraftforsyning

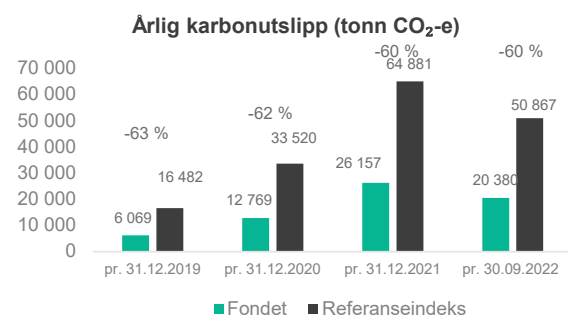
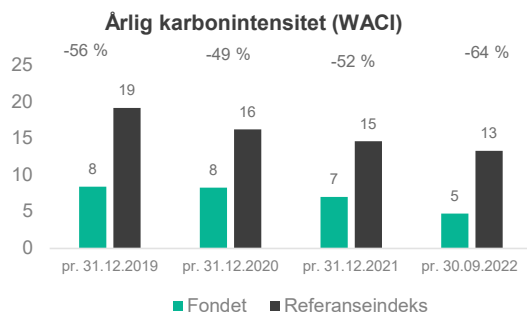
¹ Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO₂-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)



Karbonutslipp

Fondets karbonintensitet (WACI)	4.74 tCO ₂ -e ¹ /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WACI)	13.28 tCO ₂ -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp	20 380 tCO ₂ -e
Referanseindeksens karbonutslipp	50 867 tCO ₂ -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdata	100 %

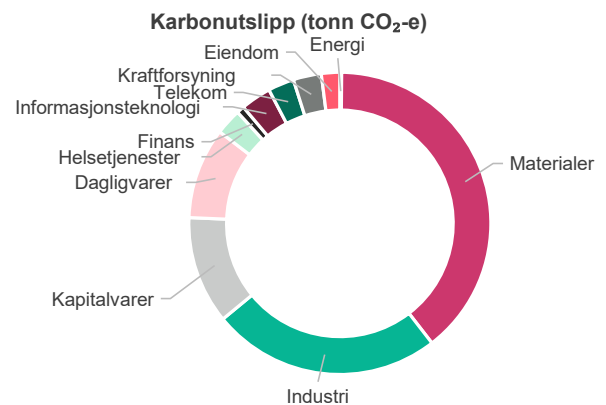
30.09.2022



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 2020 til 2021 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	-4.93 %	-98.92 %
Materialer	-0.18 %	-53.45 %
Industri	3.68 %	14.09 %
Kapitalvarer	0.42 %	2.15 %
Dagligvarer	-0.11 %	14.26 %
Helsetjenester	-0.53 %	10.85 %
Finans	-0.36 %	-81.92 %
Informasjonsteknologi	2.44 %	7.87 %
Telekom	-0.09 %	17.43 %
Kraftforsyning	-0.31 %	-92.95 %
Eiendom	-0.02 %	72.67 %
		-64.23 %



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

30.09.2022

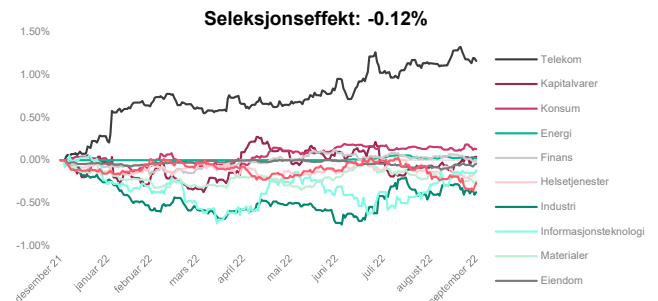
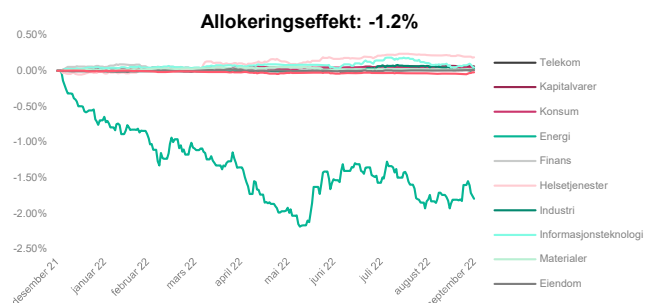
-9.26 %
-7.84 %
-1.42 %

Fondets avkastning var -9.26% etter tredje kvartal 2022. Referanseindeksens avkastning var -7.84%, noe som ga en mindreavkastning på 1.42%.

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 -1.2%.

Innenfor de ulike sektorene vil man i fondet vekte opp selskapene med høyere ESG rating, og cirka 90% 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 -0.12%-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 2022

Selskap	Avkastning	Vekt i fondet	Bidrag
Apple Inc	8.65 %	5.49 %	0.38 %
Enphase Energy Inc	87.00 %	0.84 %	0.28 %
Merck & Co Inc	41.59 %	0.99 %	0.27 %
Netflix Inc	38.48 %	0.96 %	0.26 %
Eli Lilly & Co	32.65 %	0.00 %	0.25 %
First Solar Inc	108.35 %	0.26 %	0.23 %
Bristol-Myers Squibb Co	43.65 %	0.68 %	0.20 %
Coca-Cola Co/The	19.09 %	0.99 %	0.16 %
Walmart Inc	16.66 %	1.15 %	0.15 %
CVS Health Corp	15.84 %	1.27 %	0.15 %

ESG-rating	Karbonrisiko	Sektor
A	Veldig Lav	Informasjonsteknikk
BBB	Moderat	Informasjonsteknikk
A	Lav	Helsetjenester
BB	Veldig Lav	Telekom
A	Lav	Helsetjenester
AA	Moderat	Informasjonsteknikk
AA	Veldig Lav	Helsetjenester
AAA	Lav	Konsum
BBB	Lav	Konsum
A	Veldig Lav	Helsetjenester



Eksklusjoner

30.09.2022

Antall eksklusjoner

225

Nye ekskluderte selskap i 2022

6

Totalvekt ekskluderte selskaper

15.65 %

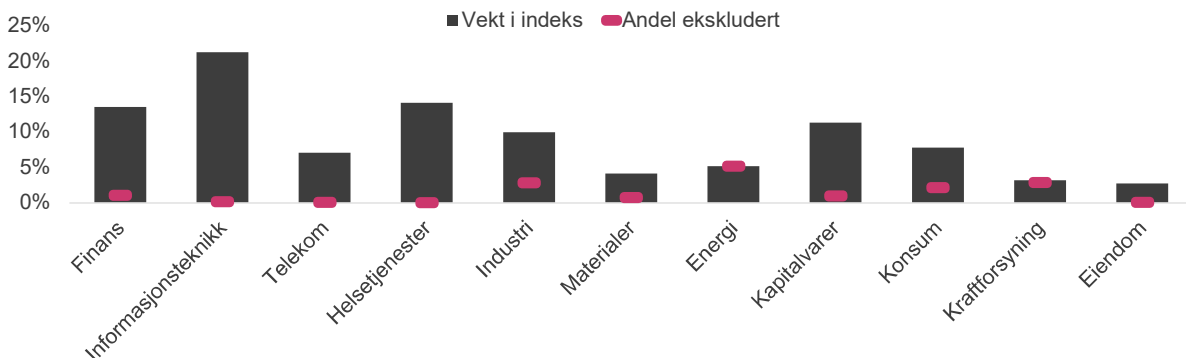
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall
Alkohol	1.07 %	16	Andre etiske normer	0.31 %	10
Pengespill	0.30 %	16	Arbeidstakerrettigheter	0.00 %	0
Kull og oljesand	1.68 %	38	Korrupsjon	0.00 %	0
Tobakk	0.73 %	6	Menneskerettigheter	0.36 %	3
Fossil energi	9.06 %	105	Alvorlig miljøskade	0.32 %	4
Våpen	1.82 %	27	Rettigheter krig	0.00 %	0
Total	14.66 %	208	Total	1.00 %	17

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeksen	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Exxon Mobil Corp	0.81 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Berkshire Hathaway Inc	0.75 %	BB	Fossil energi	Høy	Finans
Chevron Corp	0.59 %	A	Fossil energi	Høy	Energi
Costco Wholesale Corp	0.46 %	A	Fossil energi	Lav	Konsum
Shell PLC	0.40 %	AA	Fossil energi	Høy	Energi
LVMH Moët Hennessy Louis Vu	0.36 %	A	Alkohol	Veldig Lav	Kapitalvarer
NextEra Energy Inc	0.34 %	AA	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Toyota Motor Corp	0.31 %	A	Fossil energi	Lav	Kapitalvarer
ConocoPhillips	0.29 %	A	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Philip Morris International Inc	0.29 %	BBB	Tobakk	Veldig Lav	Konsum

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

30.09.2022

Andel av generalforsamlinger stemt	99 %
Andel forslag stemt for	83 %
Andel forslag stemt mot	17 %
Antall selskapsdialoger	18

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](#).

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	4 682	3 604	1078	23 %
Rutinesaker	1 386	1 344	42	3 %
Godtgjørelse	1 020	878	142	14 %
Selskapskapital	650	604	46	7 %
Omorganisering	144	134	10	7 %
Anti-overtakelse	62	58	4	6 %
Annet	20	18	2	0 %
Totalt	7 964	6 640	1324	17 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	138	44	94	68 %
Rutinesaker	34	10	24	71 %
Godtgjørelse	10	4	6	60 %
Annet	42	8	34	81 %
Helse og miljø	42	6	36	86 %
Selskapsledelse	12	2	10	83 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	30	4	26	87 %
Totalt	308	78	230	75 %

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

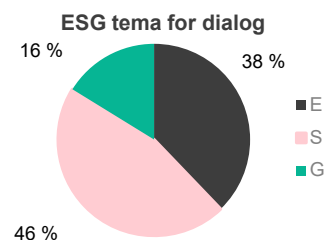
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

Antall selskapsdialoger 18

Tema*

Klima og miljø (E)	14
Sosiale hensyn (S)	17
Eierstyring og selskapsledelse (G)	6

*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 SpA	Dialog om aksjonærforslag i forbindelse med GF	Pågående
Coles Group Ltd	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Commonwealth Bank of Australia	Kontakt ang. skipskrapping rapport fra NGO Shipbreaking Platform, 2021	Pågående
Conagra Brands Inc	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Experian PLC	Investordialog om selskapets rapportering på skatt	Pågående
J Sainsbury PLC	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 NV	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
SalMar ASA	Dialog med gjennom Fairr om risiko knyttet til klima og biologisk mangfold i leverandørkjede	Pågående
Saputo Inc	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	Pågående
Telenor ASA	Møte med Telenor om status på nedslag i Myanmar	Pågående
Tesco PLC	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	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
Walmart Inc	Dialog med matforhandlere og merkevareprodusenter om bruk av bærekraftige proteiner	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.