



ESG-RAPPORT FOR:

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar



Nøkkelinformasjon

	30.09.2021
ISIN	NO0011001083
Markedsverdi MNOK	467
Referanseindeks	MSCIEMERGING
Antall selskap i fondet	387

BÆREKRAFTSRATING

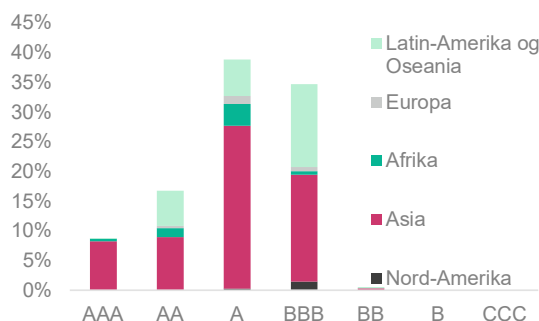
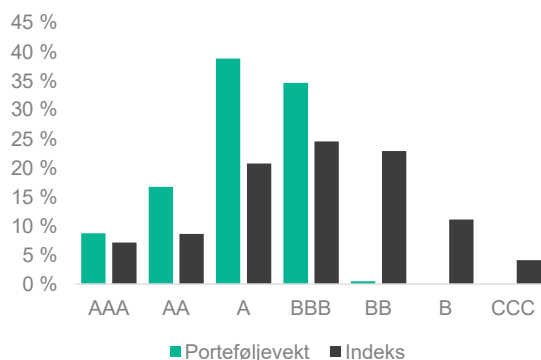
FONDETS MSCI ESG-RATING: **AA**

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

INDEKSENS MSCI ESG-RATING: BBB

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar investerer bredt i fremvoksende markeder 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 investorer* 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
Samsung Electronics Co Ltd	0.9 %	5.3 %	4.4 %	A	Moderat	Informasjonsteknologi
Byd Co Ltd	0.8 %	1.2 %	0.4 %	A	Moderat	Kapitalvarer
Wuxi Biologics Cayman Inc	0.7 %	1.5 %	0.7 %	A	Moderat	Helsetjenester
Contemporary Ampere Techn	0.7 %	0.8 %	0.1 %	BBB	Lav	Industri
Taiwan Semiconductor Manufa	0.7 %	7.2 %	6.5 %	AAA	Moderat	Informasjonsteknologi
Ping An Insurance Group Co O	0.7 %	1.3 %	0.6 %	BBB	Veldig lav	Finans
China Construction Bank Corp	0.6 %	1.5 %	0.9 %	A	Veldig lav	Finans
Tencent Holdings Ltd	0.6 %	5.0 %	4.4 %	BBB	Veldig lav	Telekom
Housing Development Finance	0.6 %	1.4 %	0.8 %	A	Veldig lav	Finans
Asian Paints Ltd	0.6 %	0.8 %	0.2 %	A	Lav	Materialer

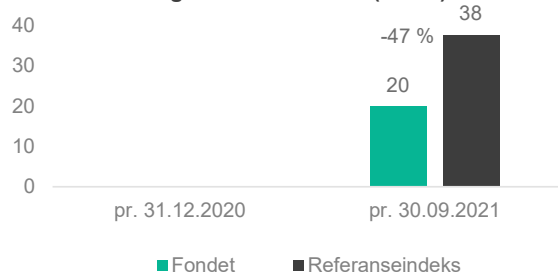
¹ Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO₂-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)

Karbonutslipp

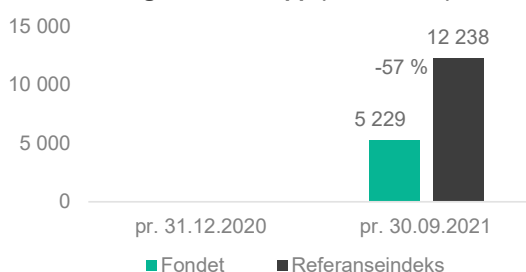
30.09.2021

Fondets karbonintensitet (WACI)	20 tCO ₂ -e ¹ /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WACI)	38 tCO ₂ -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp	5 229 tCO ₂ -e
Referanseindeksens karbonutslipp	12 238 tCO ₂ -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdata	100 %

Årlig karbonintensitet (WACI)



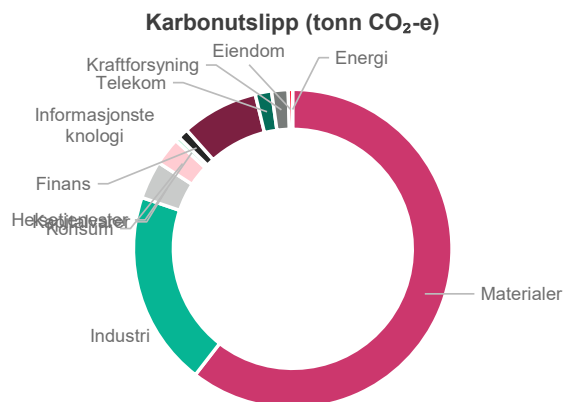
Årlig karbonutslipp (tonn CO₂-e)



Fondets karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity (WACI)) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonintensitet er summen av de underliggende 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

Sektor	Over/undervekt	Utslipp mot indeks
Energi	-5.9 %	100 %
Materialer	-1.8 %	33 %
Industri	1.0 %	92 %
Kapitalvarer	-1.1 %	9 %
Dagligvarer	-0.9 %	11 %
Helsetjenester	1.7 %	11 %
Finans	4.1 %	30 %
Informasjonsteknologi	1.4 %	2 %
Telekom	1.1 %	31 %
Kraftforsyning	-0.5 %	98 %
Eiendom	0.9 %	-7 %
		57 %



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

30.09.2021

Fondet hadde oppstart 06.09.2021 og har ved rapporteringstidspunktet under en måneds avkastningshistorikk.

Eksklusjoner

30.09.2021

Antall eksklusjoner	214
Nye ekskluderte selskap 2021	-
Totalvekt ekskluderte selskaper	14.38 %

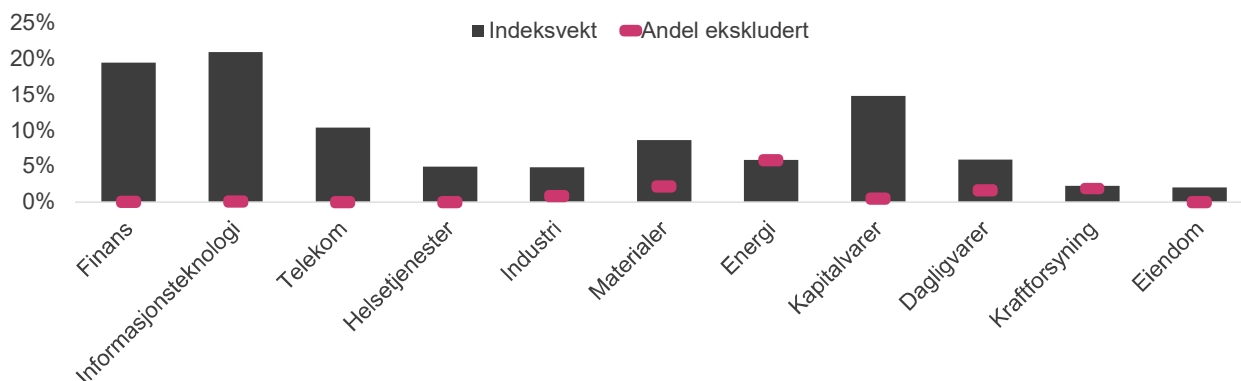
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall
Alkohol	1.02 %	23	Andre etiske normer	0.20 %	3
Pengespill	0.10 %	3	Arbeidstakerrettigheter	0.00 %	0
Kull og oljesand	1.85 %	46	Korrupsjon	0.36 %	9
Tobakk	0.44 %	8	Menneskerettigheter	1.34 %	8
Fossil energi	8.34 %	98	Alvorlig miljøskade	0.45 %	5
Våpen	0.23 %	10	Rettigheter krig og konflikt	0.06 %	1
Total	11.98 %	188	Total	2.41 %	26

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Reliance Industries Ltd	1.24 %	BB	Fossil energi	Høy	Energi
Gazprom PJSC	0.74 %	BB	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Vale SA	0.70 %	CCC	Menneskerettigheter	Høy	Materialer
LUKOIL PJSC	0.51 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Petroleo Brasileiro SA	0.31 %	BB	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Novatek PJSC	0.30 %	A	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Kweichow Moutai Co Ltd	0.27 %	CCC	Alkohol	Lav	Konsum
Saudi Arabian Oil Co	0.27 %	BB	Fossil energi	Høy	Energi
POSCO	0.26 %	BBB	Menneskerettigheter	Veldig høy	Materialer
MMC Norilsk Nickel PJSC	0.25 %	B	Fossil energi	Veldig høy	Materialer

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 %
Totalt	10 510	9 692	818	8 %

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 %
Totalt	204	160	44	78 %

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

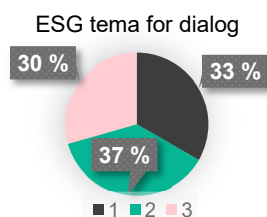
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

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.

Selskap	Tema for dialog	Status
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 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.