



KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar

Nøkkelinformasjon

31.12.2020

Markedsverdi NOK	1,001,573,134
ISIN	NO0010861933
Referanseindeks	VINXBCAPNOKNI
Referanseindeksens MSCI ESG-rating	AAA
Antall selskap i fondet	123

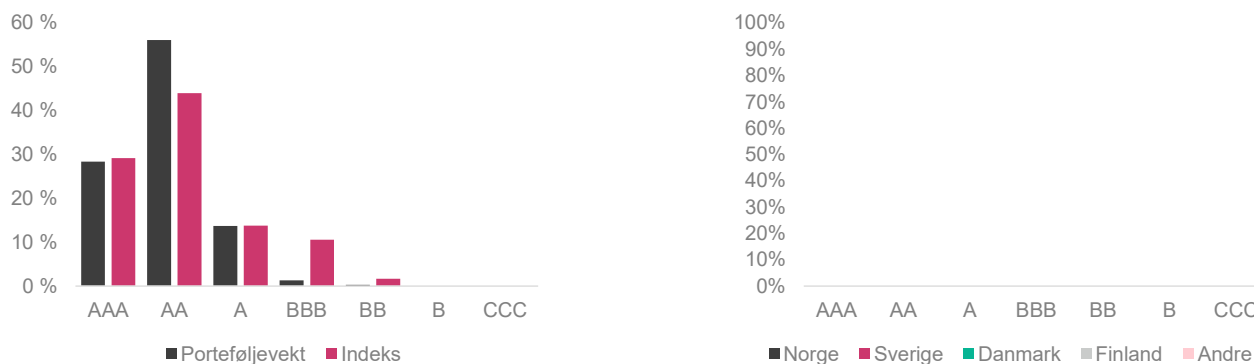
FONDETS
MSCI ESG-RATING

AAA

AAA AA | A BBB BB | B CCC
Høy Moderat Lav

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar investerer bredt nordisk i aksjer som blir rangert høyt på 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
Telefonaktiebolaget Lm Ericsson	1.6 %	4.2 %	2.6 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Skandinaviska Enskilda Banken	1.3 %	2.4 %	1.1 %	AA	Veldig lav	Finans
Atlas Copco Ab	1.3 %	4.8 %	3.5 %	AA	Veldig lav	Industri
Svenska Handelsbanken Ab (F)	1.2 %	2.2 %	1.1 %	AA	Veldig lav	Finans
Swedbank Ab (Publ)	1.1 %	2.3 %	1.2 %	AA	Veldig lav	Finans
Dnb Asa	1.1 %	2.2 %	1.1 %	AA	Veldig lav	Finans
Essity Ab	1.0 %	2.4 %	1.4 %	AAA	Moderat	Konsum
Orsted As	0.9 %	3.1 %	2.1 %	AAA	Moderat	Kraftforsyning
Nokia Oyj	0.8 %	2.3 %	1.5 %	AA	Lav	Informasjonsteknologi
Abb Ltd	0.7 %	1.6 %	0.9 %	AA	Lav	Industri

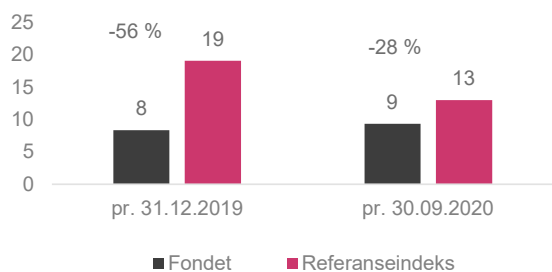
¹ Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO₂-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)

Karbonutslipp

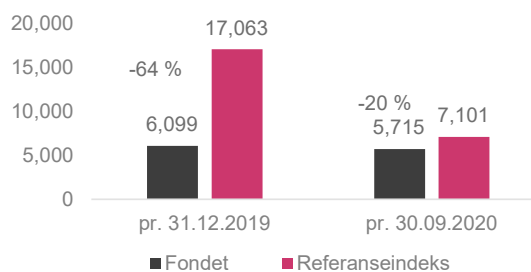
31.12.2020

Fondets karbonintensitet (WACI)	9 tCO ₂ -e ¹ /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WAC)	13 tCO ₂ -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp	5,715 tCO ₂ -e
Referanseindeksens karbonutslipp	7,101 tCO ₂ -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdat	100 %

Arlig karbonintensitet (WACI)



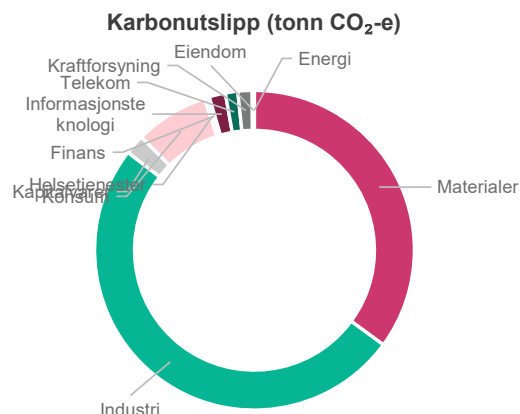
Arlig karbonutslipp (tonn CO₂-e)



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.

Sektorfordeling

Sektor	Over/undervekt	Utslipp mot indeks
Energi	-4.0 %	-100 %
Materialer	0.4 %	-23 %
Industri	3.4 %	16 %
Kapitalvarer	0.4 %	34 %
Dagligvarer	0.4 %	41 %
Helsetjenester	0.3 %	-2 %
Finans	-1.8 %	-81 %
Informasjonsteknologi	0.3 %	36 %
Telekom	0.2 %	5 %
Kraftforsyning	0.2 %	-90 %
Eiendom	0.1 %	0 %
Totalt		-26 %



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

31.12.2020

25.58 %
25.35 %
0.23 %

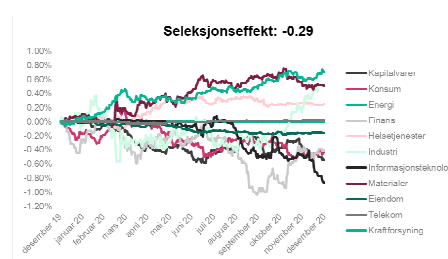
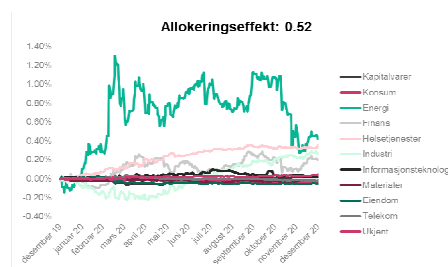
Fondets avkastning var 25.58% i 2020. Referanseindeksens avkastning var 25.35%, noe som ga en meravkastning på 0.23%. For Mer Samfunnsansvar fondet har man hatt positive allokeringseffekter, som til en viss grad har blitt nøytralisert av negative seleksjonseffekter i perioden.

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 blant de svakeste sektorene i indeksen i 2020, selv om sektoren hentet seg inn mot slutten av året. Allokeringseffekten gir cirka 0.52%-poeng meravkastning.

Fondet vekter opp selskapene med høy ESG rating, og tilnærmet alle selskapene i porteføljen har ESG rating AAA, AA eller A. I tillegg forsøker fondet å velge selskaper med lignende egenskaper som de ekskluderte selskapene for å holde porteføljen så lik indeksen som mulig. For AksjeNorden ser man liten forskjell mellom sterke og svakere ESG selskap, da mesteparten scorer høyt. Her har seleksjonseffekten gitt en mindrevkastning på cirka -0.29%-poeng, og nøytraliserer dermed noe av allokeringseffekten.

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 2020

Selskap	Avkastning	Vekt i fondet	Bidrag	ESG-rating	Karbonrisiko	Sektor
Vestas Wind Systems A/S	130 %	3.58 %	2.71 %	AAA	Veldig lav	Industri
Novo Nordisk A/S	20 %	8.70 %	2.04 %	AAA	Veldig lav	Helsetjenester
Orsted AS	95 %	2.98 %	1.87 %	AAA	Moderat	Kraftforsyning
Atlas Copco AB	31 %	4.62 %	1.73 %	AA	Veldig lav	Industri
DSV PANALPINA A/S	42 %	2.80 %	1.21 %	A	Veldig høy	Industri
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	35 %	4.10 %	1.20 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Genmab A/S	77 %	1.82 %	1.18 %	AA	Lav	Helsetjenester
Volvo AB	37 %	3.15 %	1.17 %	AA	Veldig lav	Industri
Pandora A/S	159 %	1.18 %	0.88 %	AAA	Lav	Kapitalvarer
EQT AB	90 %	1.43 %	0.84 %	A	Veldig lav	Finans

Eksklusjoner

31.12.2020

Antall eksklusjoner	14
Nye ekskluderte selskap i 2020	4
Totalvekt ekskluderte selskaper	12.11 %

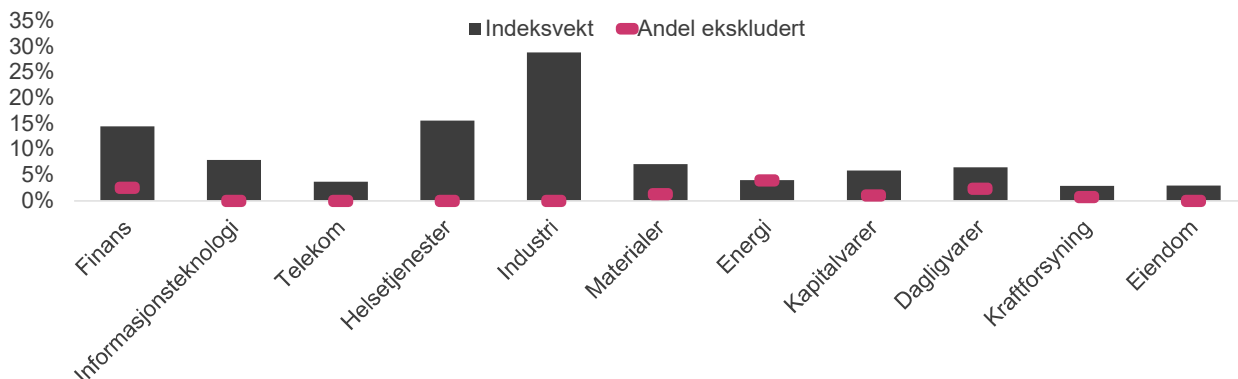
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i fondet	Antall
Alkohol	1.52 %	2	Andre etiske normer		
Pengespill	1.09 %	3	Arbeidstakerrettigheter		
Tobakk	0.85 %	1	Korrupsjon		
Våpen	2.58 %	2	Menneskerettigheter		
Fossil energi	6.07 %	6	Alvorlig miljøskade		
Total	12.11 %	14	Total	0.00 %	0

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Neste Corporation	2.21 %	AAA	Fossil energi	Moderat	Energi
Investor AB	2.14 %	AAA	Våpen	Moderat	Finans
UPM-Kymmene Corporation	1.34 %	AAA	Fossil energi	Høy	Materialer
Equinor ASA	1.21 %	AAA	Fossil energi	Moderat	Energi
Carlsberg A/S	1.17 %	AAA	Alkohol	Moderat	Konsum
Evolution Gaming Group AB	0.87 %	AA	Gambling	Lav	Kapitalvarer
Swedish Match AB	0.85 %	AA	Tobakk	Lav	Konsum
Fortum Corporation	0.74 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Lundin Petroleum AB	0.37 %	AA	Fossil energi	Moderat	Energi
Royal UNIBREW	0.35 %	A	Alkohol	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 31.12.2020

Andel av generalforsamlinger stemt	44 %
Andel forslag stemt for	92 %
Andel forslag stemt mot	8 %
Antall selskapsdialoger	17

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 opptre 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	864	799	65	8 %
Rutinesaker	1,106	1,101	5	0 %
Godtgjørelse	218	164	54	25 %
Selskapskapital	165	161	4	2 %
Omorganisering	6	6	0	0 %
Anti-overtakelse	1	1	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Totalt	2,360	2,232	128	5 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel for forslag
Styrerelatert	3	0	3	0 %
Rutinesaker	8	0	8	0 %
Godtgjørelse	2	0	2	0 %
Annet	27	0	27	0 %
Helse og miljø	5	3	2	60 %
Selskapsledelse	18	0	18	0 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	63	3	60	5 %

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.

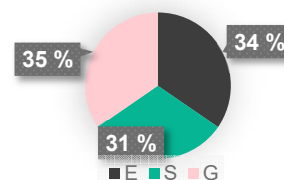
Antall selskapsdialoger 17

Tema*

Klima og miljø (E)	9
Sosiale hensyn (S)	8
Eierstyring og selskapsledelse (G)	9

*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

ESG tema for dialog



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
A.P. Moller - Marsk A/S	Selskapet kontaktet KLP for å presenterer samfunnsansvarsrapporten for 2019	Fullført
ABB Ltd	Kontaktet selskapet om arbeidstakerrettigheter til immigrantarbeidere	Pågående
Atea ASA	Selskapet kontaktet KLP for innspill som en del av interessentdialog	Fullført
Atlas Copco AB	Kontaktet selskapet på grunn av aktiviteter som knyttes til Vest- Sahara	Pågående
Europris ASA	Kontaktet selskapet for avklaringer i forbindelse med generalforsamling	Fullført
Gjensidige Forsikring ASA	Kontaktet selskapet for avklaringer i forbindelse med generalforsamling	Fullført
Husqvarna AB	Kontaktet selskapet om miljø	Pågående
ICA Gruppen AB	Kontaktet selskapet om bærekraftige proteiner	Pågående
Mowi ASA	Kontaktet selskapet om avskoging og kjøp av soya	Pågående
NEL ASA	Kontaktet selskapet for avklaringer i forbindelse med generalforsamling	Fullført
Norsk Hydro ASA	Kontaktet selskapet om arbeidstakerrettigheter Qatar	Fullført
Orkla ASA	Selskapet tok kontakt for å få en presentasjon av KLPs forventninger	Fullført
Salmar ASA	Kontaktet selskapet for dialog om avskoging	Fullført
Skanska AB	Kontaktet selskapet om arbeidstakerrettigheter til immigrantarbeidere	Pågående
Telenor ASA	Kontaktet selskapet for avklaringer i forbindelse med generalforsamling	Fullført
Tomra Systems ASA	Kontaktet selskapet for avklaringer i forbindelse med generalforsamling	Fullført
Volvo AB	Kontaktet selskapet om miljø	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.