



ESG-RAPPORT FOR:

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar**Nøkkelinformasjon**

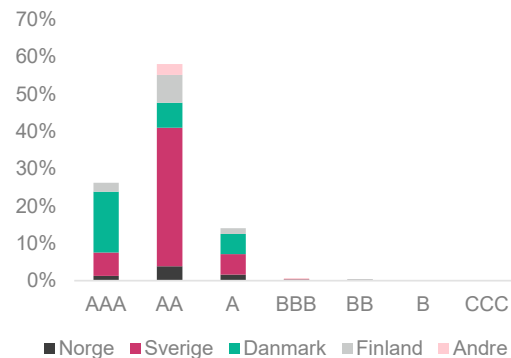
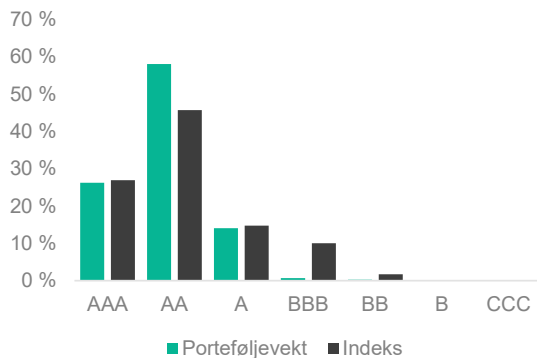
	31.03.2021
ISIN	NO0010861933
Markedsverdi MNOK	1 260
Antall selskap i fondet	124
Referanseindeks	VINXBCAPNOKNI

BÆREKRAFTSRATINGFONDETS MSCI ESG-RATING: **AAA**

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

INDEKSENS MSCI ESG-RATING: AAA

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 L M Ericsson	1.8 %	4.6 %	2.8 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Atlas Copco Ab	1.4 %	5.3 %	4.0 %	AA	Veldig lav	Industri
Essity Ab	0.9 %	2.2 %	1.3 %	AAA	Moderat	Konsum
Orsted As	0.9 %	2.5 %	1.6 %	AAA	Moderat	Kraftforsyning
Skandinaviska Enskilda Banken	0.9 %	2.1 %	1.3 %	AA	Veldig lav	Finans
Nordea Bank Abp	0.8 %	2.9 %	2.1 %	AA	Veldig lav	Finans
Nokia Oyj	0.8 %	2.3 %	1.5 %	AA	Lav	Informasjonsteknologi
Abb Ltd	0.7 %	1.7 %	1.0 %	AA	Lav	Industri
H & M Hennes & Mauritz Ab	0.6 %	1.8 %	1.2 %	AA	Lav	Kapitalvarer
Svenska Handelsbanken Ab (P)	0.6 %	1.7 %	1.2 %	AA	Veldig lav	Finans

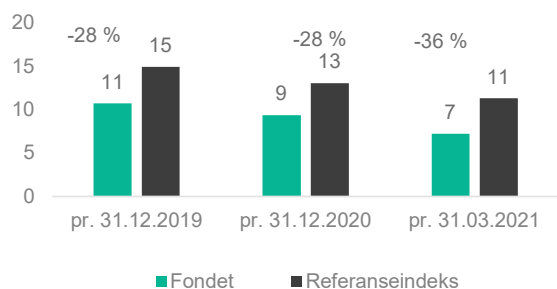
¹ Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO₂-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)

Karbonutslipp

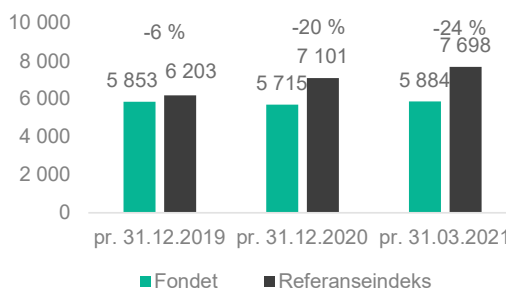
31.03.2021

Fondets karbonintensitet (WACI)	7 tCO ₂ -e ¹ /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WAC)	11 tCO ₂ -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp	5 884 tCO ₂ -e
Referanseindeksens karbonutslipp	7 698 tCO ₂ -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdat:	100 %

Årlig karbonintensitet (WACI)



Årlig karbonutslipp (tonn CO₂-e)

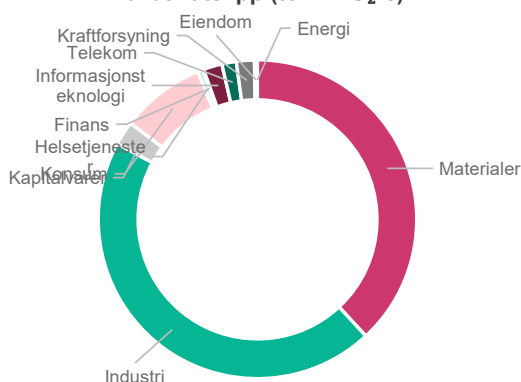


Fondets karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity (WACI)) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonintensitet er summen av de underliggende selskaperenes karbonintensitet (selskapets utslipp per krone i inntekt) justert for vekten i fondet. Figuren til venstre viser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

Sektorfordeling

Sektor	Over/undervekt	Utslipp mot indeks
Energi	3.6 %	-10 %
Materialer	0.2 %	-49 %
Industri	3.4 %	21 %
Kapitalvarer	0.2 %	55 %
Dagligvarer	0.4 %	46 %
Helsetjenester	0.3 %	8 %
Finans	1.9 %	0 %
Informasjonsteknologi	0.5 %	37 %
Telekom	0.1 %	4 %
Kraftforsyning	0.3 %	-90 %
Eiendom	0.1 %	12 %
Totalt		-24 %

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

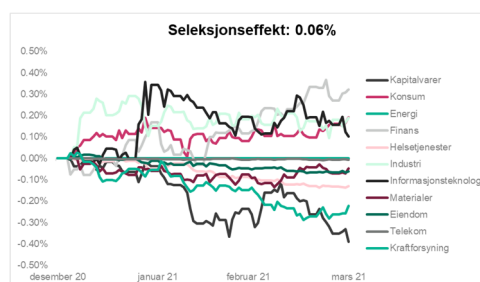
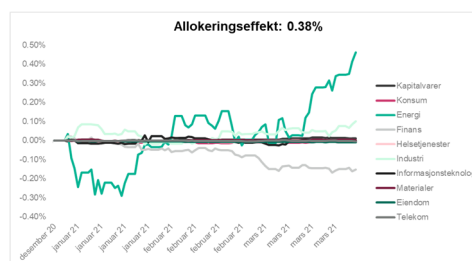
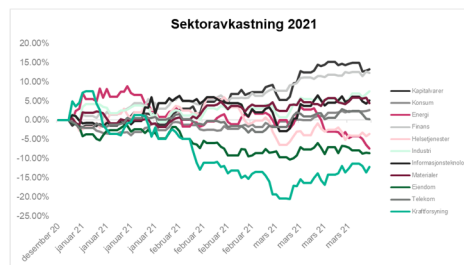
Fondets avkastning	31.03.2021	4.66 %
Referanseindeksen		4.20 %
Differanseavkastning		0.46 %

Fondets avkastning var 4.66% første kvartal 2021. Referanseindeksens avkastning var 4.20%, noe som ga en meravkastning på 0.46%.

Fondet er ikke investert i den tradisjonelle energisektoren (olje & gass). I henhold til Svane-kriteriene 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. Energisektoren i indeksen startet året med positiv avkastning, men avslutter kvartalet i minus. Allokeringseffekten følger energisektoren og gir cirka 0.38%-poeng meravkastning.

Fondet vektet 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. For første kvartal 2021 er seleksjonseffekten på 0.06%.

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
Atlas Copco AB	16 %	5.32 %	0.75 %	AA	Veldig lav	Industri
Nordea Bank Abp	22 %	2.88 %	0.55 %	AA	Veldig lav	Finans
Telefonaktiebolaget L M Ericsson	12 %	4.52 %	0.53 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
DSV Panalpina A/S	17 %	3.09 %	0.48 %	A	Veldig lav	Industri
Skandinaviska Enskilda Banker	23 %	2.14 %	0.42 %	AA	Veldig lav	Finans
EQT AB	28 %	1.73 %	0.40 %	A	Veldig lav	Finans
Epiroc AB	24 %	1.85 %	0.38 %	AA	Veldig lav	Industri
Assa Abloy AB	16 %	2.22 %	0.33 %	AA	Lav	Industri
Sandvik AB	11 %	2.36 %	0.26 %	AA	Lav	Industri
Volvo AB	7 %	3.29 %	0.24 %	AA	Veldig lav	Industri

Eksklusjoner

31.03.2021

Antall eksklusjoner	14
Nye ekskluderte selskap i 2020	-
Totalvekt ekskluderte selskaper	12.17 %

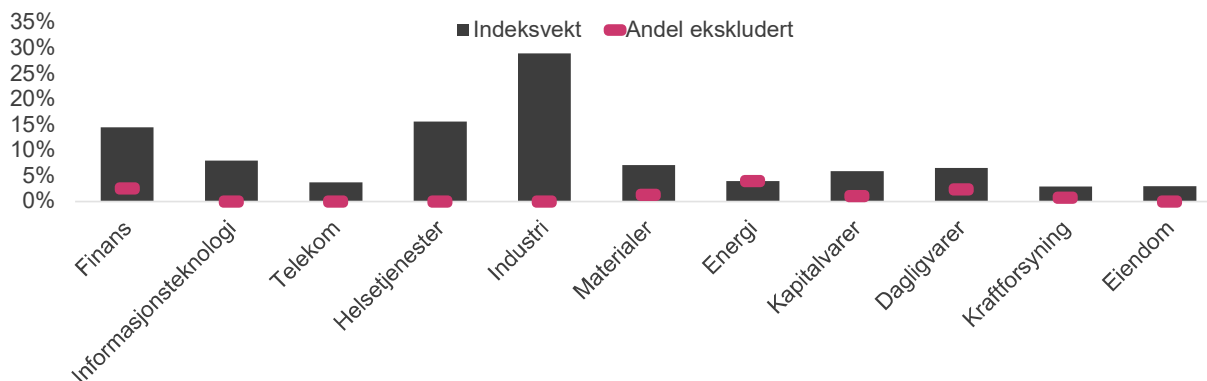
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i fondet	Antall
Alkohol	1.40 %	2	Andre etiske normer		
Pengespill	1.51 %	3	Arbeidstakerrettigheter		
Tobakk	0.82 %	1	Korrupsjon		
Våpen	2.71 %	2	Menneskerettigheter		
Fossil energi	5.73 %	6	Alvorlig miljøskade		
Total	12.17 %	14	Total	0.00 %	0

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Investor AB	2.26 %	AAA	Våpen	Moderat	Finans
Neste Corporation	1.60 %	AAA	Fossil energi	Moderat	Energi
Equinor ASA	1.36 %	AAA	Fossil energi	Moderat	Energi
UPM-Kymmene Corporation	1.34 %	AAA	Fossil energi	Høy	Materialer
Evolution Gaming Group AB	1.19 %	AA	Gambling	Lav	Kapitalvarer
Carlsberg A/S	1.10 %	AAA	Alkohol	Moderat	Konsum
Swedish Match AB	0.82 %	AA	Tobakk	Lav	Konsum
Fortum Corporation	0.80 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Lundin Petroleum AB	0.42 %	AA	Fossil energi	Moderat	Energi
Royal UNIBREW	0.30 %	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 31.03.2021

Andel av generalforsamlinger stemt	98 %
Andel forslag stemt for	93 %
Andel forslag stemt mot	7 %
Antall selskapsdialoger	5

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	589	554	35	6 %
Rutinesaker	324	323	1	0 %
Godtgjørelse	79	64	15	19 %
Selskapskapital	71	68	3	4 %
Omorganisering	2	2	0	0 %
Anti-overtakelse	-	-	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Totalt	1 065	1 011	54	5 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel for forslag
Styrerelatert	4	0	4	0 %
Rutinesaker	4	1	3	25 %
Godtgjørelse	0	0	0	0 %
Annet	2	0	2	0 %
Helse og miljø	8	0	8	0 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	18	1	17	6 %

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

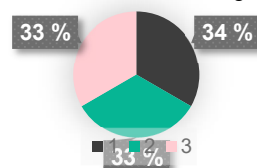
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

Antall selskapsdialoger 5

Tema*

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

ESG tema for dialog



*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

Bakkafrost P/F
MIPS AB
Mowi ASA
SalMar ASA
Telenor ASA

Tema for dialog

Dialog om bærekraftig havbruk for produsenter av laks gjennom investorsamarbeid med FAIRF Pågående
Dialog om KLPs forvetninger og Svane-krav, samt ESG-generelt og selskapets ESG-rating. Fullført
Dialog om bærekraftig havbruk for produsenter av laks gjennom investorsamarbeid med FAIRF Pågående
Dialog om bærekraftig havbruk for produsenter av laks gjennom investorsamarbeid med FAIRF Pågående
Kontaktet selskapet for møte med Telenor Pakistan om ESG risiko og håndtering av dette. Fullført

Status

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.