



ESG-RAPPORT FOR:

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar**Nøkkelinformasjon**

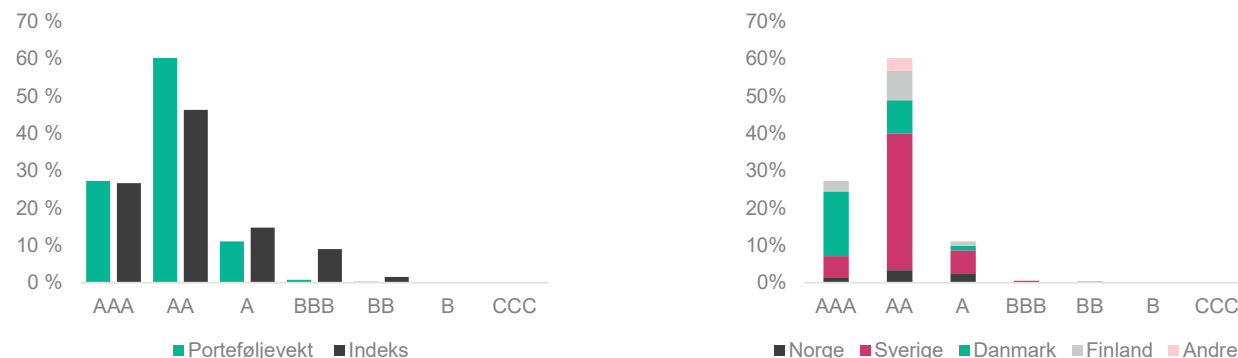
	30.06.2021
ISIN	NO0010861933
Markedsverdi MNOK	2 043
Antall selskap i fondet	137
Referanseindeks	VINXBCAPNOKNI

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 Svanemerketts 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
Atlas Copco Ab	2.1 %	5.7 %	3.6 %	AA	Veldig lav	Industri
Telefonaktiebolaget L M Ericsson	1.5 %	3.9 %	2.4 %	AA	Veldig lav	Informasjonsteknologi
Novo Nordisk A/S	1.1 %	9.5 %	8.4 %	AAA	Veldig lav	Helsetjenester
Abb Ltd	1.0 %	1.9 %	0.9 %	AA	Lav	Industri
Volvo Ab	0.9 %	3.3 %	2.4 %	AA	Veldig lav	Industri
Nokia Oyj	0.9 %	2.7 %	1.8 %	AA	Lav	Informasjonsteknologi
Essity Ab	0.8 %	2.1 %	1.2 %	AAA	Moderat	Konsum
Skandinaviska Enskilda Banken	0.8 %	2.0 %	1.2 %	AA	Veldig lav	Finans
Epiroc Ab	0.8 %	2.1 %	1.3 %	AA	Veldig lav	Industri
Orsted As	0.7 %	2.4 %	1.7 %	AAA	Moderat	Kraftforsyning

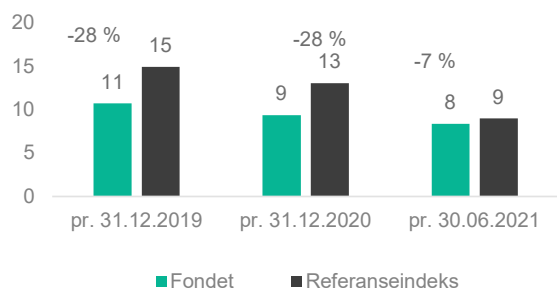
¹ Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO₂-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)

Karbonutslipp

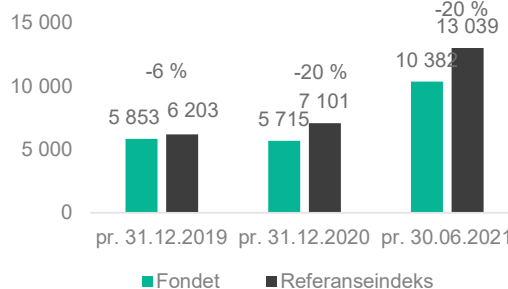
30.06.2021

Fondets karbonintensitet (WACI)	8 tCO ₂ -e ¹ /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WAC)	9 tCO ₂ -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp	10 382 tCO ₂ -e
Referanseindeksens karbonutslipp	13 039 tCO ₂ -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdat:	100 %

Årlig karbonintensitet (WACI)



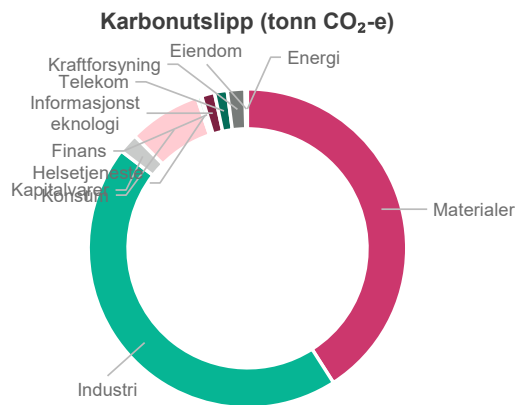
Årlig karbonutslipp (tonn CO₂-e)



Fondets karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity (WACI)) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonintensitet er summen av de underliggende 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	3.6 %	-10 %
Materialer	0.5 %	6 %
Industri	2.2 %	4 %
Kapitalvarer	0.5 %	6 %
Dagligvarer	0.2 %	6 %
Helsetjenester	2.2 %	2 %
Finans	3.0 %	4 %
Informasjonsteknologi	0.6 %	7 %
Telekom	0.1 %	2 %
Kraftforsyning	0.2 %	5 %
Eiendom	0.0 %	3 %
		20 %



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

30.06.2021

14.32 %

14.61 %

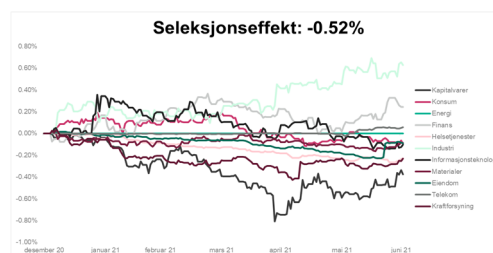
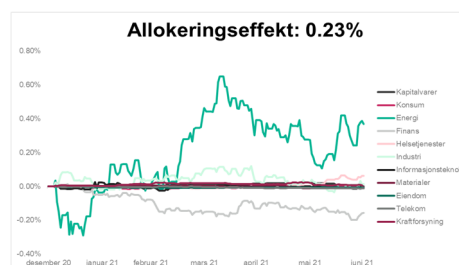
-0.29 %

Fondets avkastning var 14.32% hittil i 2021. Referanseindeksens avkastning var 14.61%, noe som ga mindreaktning på -0.29%.

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 markedskapitalisering. Energisektoren i indeksen har hatt svingende avkastning så langt og positiv effekt fra første kvartal blir noe reversert i andre kvartal. Allokeringseffekten gir cirka 0.23%-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. Hittil i 2021 er seleksjonseffekten på -0.52%.

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
Novo Nordisk A/S	21 %	9.26 %	1.84 %	AAA	Veldig lav	Helsetjenester
DSV Panalpina A/S	41 %	0.00 %	1.16 %	A	Veldig lav	Industri
Atlas Copco AB	19 %	5.60 %	0.96 %	AA	Veldig lav	Industri
Nordea Bank Abp	39 %	2.61 %	0.94 %	AA	Veldig lav	Finans
Nokia Oyj	40 %	2.62 %	0.88 %	AA	Lav	Informasjonsteknologi
EQT AB	43 %	2.01 %	0.63 %	A	Veldig lav	Finans
A.P. Moller - Marsk A/S	36 %	2.24 %	0.58 %	AA	Veldig høy	Industri
Skandinaviska Enskilda Banker	31 %	1.98 %	0.58 %	AA	Veldig lav	Finans
Assa Abloy AB	24 %	2.35 %	0.49 %	AA	Lav	Industri
Volvo AB	15 %	3.26 %	0.49 %	AA	Veldig lav	Industri

Eksklusjoner

30.06.2021

Antall eksklusjoner	14
Nye ekskluderte selskap i 2020	-
Totalvekt ekskluderte selskaper	12.62 %

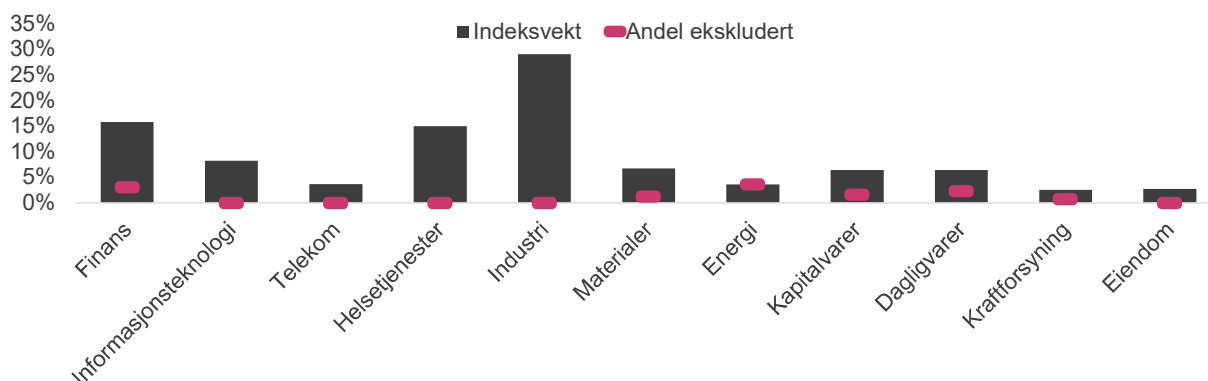
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall
Alkohol	1.50 %	2	Andre etiske normer	0.00 %	0
Pengespill	1.64 %	3	Arbeidstakerrettigheter	0.00 %	0
Tobakk	0.80 %	1	Korrupsjon	0.00 %	0
Våpen	3.09 %	2	Menneskerettigheter	0.00 %	0
Fossil energi	5.59 %	6	Alvorlig miljøskade	0.00 %	0
Total	12.62 %	14	Total	0.00 %	0

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Investor AB	3.09 %	AAA	Våpen	Moderat	Finans
Neste Corporation	1.65 %	AAA	Fossil energi	Moderat	Energi
Equinor ASA	1.40 %	AAA	Fossil energi	Moderat	Energi
Evolution Gaming Group AB	1.37 %	AA	Pengespill	Lav	Kapitalvarer
UPM-Kymmene Corporation	1.23 %	AA	Fossil energi	Høy	Materialer
Carlsberg A/S	1.17 %	AAA	Alkohol	Moderat	Konsum
Swedish Match AB	0.80 %	AA	Tobakk	Lav	Konsum
Fortum Corporation	0.75 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Kraftforsyning
Lundin Petroleum AB	0.35 %	AA	Fossil energi	Moderat	Energi
Royal UNIBREW	0.33 %	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

30.06.2021

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

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	1 716	1 595	121	7 %
Rutinesaker	995	993	2	0 %
Godtgjørelse	255	187	68	27 %
Selskapskapital	176	169	7	4 %
Omorganisering	3	3	0	0 %
Anti-overtakelse	1	1	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Totalt	3 146	2 948	198	6 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel for forslag
Styrerelatert	4	0	4	0 %
Rutinesaker	8	1	7	13 %
Godtgjørelse	1	0	1	0 %
Annet	5	2	3	40 %
Helse og miljø	11	2	9	18 %
Selskapsledelse	4	0	4	0 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	33	5	28	15 %

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

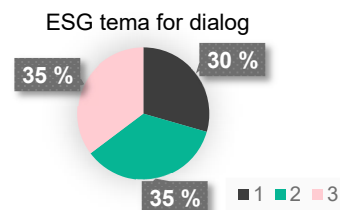
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

Antall selskapsdialoger 7

Tema*

Klima og miljø (E)	5
Sosiale hensyn (S)	6
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
Bakkafrost P/F	Dialog om bærekraftig havbruk for produsenter av laks gjennom investorsamarbeid med FAIRF	Pågående
MIPS AB	Dialog om KLPs forvetninger og Svane-krav, samt ESG-generelt og selskapets ESG-rating.	Fullført
Mowi ASA	Dialog om bærekraftig havbruk for produsenter av laks gjennom investorsamarbeid med FAIRF	Pågående
SalMar ASA	Dialog om bærekraftig havbruk for produsenter av laks gjennom investorsamarbeid med FAIRF	Pågående
Telenor ASA	Kontaktet selskapet for møte med Telenor Pakistan om ESG risiko og håndtering av dette.	Fullført
Leroy Seafood Group	Dialog med selskapet om bærekraftig havbruk for produsenter av laks gjennom investorsamarbeid	Pågående
Yara International ASA	Dialog med selskapet om situasjonen i Hviterussland og høy risiko for brudd på menneske- og	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.