



ESG-RAPPORT FOR:

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar



Nøkkelinformasjon

ISIN	31.12.2021
Markedsverdi MNOK	NO0011001083
Referanseindeks	646
Antall selskap i fondet	MSCIEMERGING
	423

BÆREKRAFTSRATING

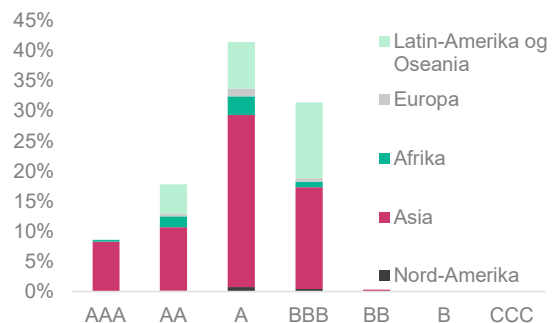
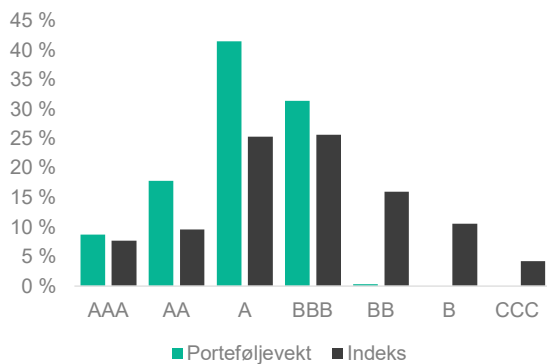
FONDETS MSCI ESG-RATING: **AA**

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 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
Samsung Electronics Co Ltd	0.8 %	5.4 %	4.7 %	A	Moderat	Informasjonsteknologi
Tencent Holdings Ltd	0.7 %	4.9 %	4.2 %	BBB	Veldig lav	Telekom
Cemex Sab De Cv	0.7 %	0.8 %	0.1 %	BBB	Veldig høy	Materialer
Byd Co Ltd	0.7 %	1.1 %	0.4 %	A	Moderat	Kapitalvarer
Asian Paints Ltd	0.6 %	0.9 %	0.2 %	AA	Veldig lav	Materialer
Sunny Optical Technology Gro	0.6 %	0.9 %	0.3 %	A	Lav	Informasjonsteknologi
China Steel Corp	0.6 %	0.8 %	0.2 %	BBB	Veldig høy	Materialer
Icici Bank Ltd	0.6 %	1.3 %	0.7 %	BBB	Veldig lav	Finans
Adani Green Energy Ltd	0.6 %	0.7 %	0.1 %	A	Lav	Kraftforsyning
China Mengniu Dairy Co Ltd	0.6 %	0.8 %	0.2 %	BBB	Moderat	Konsum

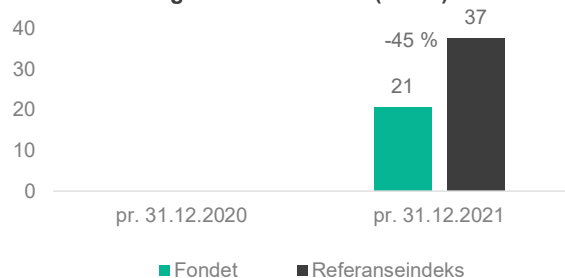
¹ Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO₂-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)

Karbonutslipp

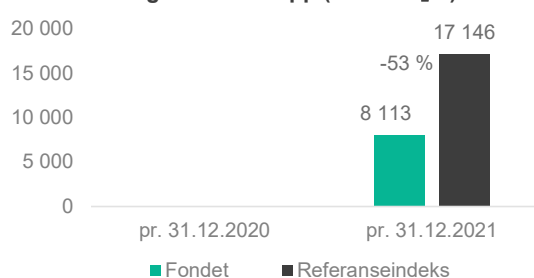
31.12.2021

Fondets karbonintensitet (WACI)	21 tCO ₂ -e ¹ /mill. kr.
Referanseindeksens karbonintensitet (WACI)	37 tCO ₂ -e/mill. kr.
Fondets karbonutslipp	8 113 tCO ₂ -e
Referanseindeksens karbonutslipp	17 146 tCO ₂ -e
Andel av selskaper i fondet med utslippsdata	100 %

Arlig karbonintensitet (WACI)



Arlig karbonutslipp (tonn CO₂-e)

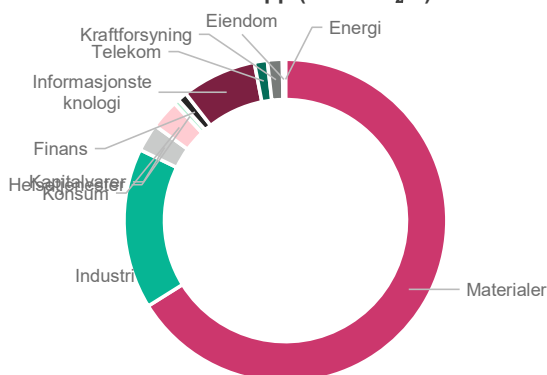


Fondets karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity (WACI)) er fondets eksponering mot karbonintensive selskaper. Fondets karbonintensitet er summen av de underliggende selskapenes karbonintensitet (selskapets utslipp per krone i inntekt) justert for vekten i fondet. Figuren til venstre viser fondets karbonintensitet sammenlignet med referanseindeksen. Figuren til høyre viser fondets totale karbonutslipp. Økningen i utslippene fra 2018 til 2019 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	-56 %	-100 %
Materialer	-04 %	17 %
Industri	04 %	76 %
Kapitalvarer	02 %	20 %
Dagligvarer	02 %	6 %
Helsetjenester	09 %	9 %
Finans	29 %	29 %
Informasjonsteknologi	09 %	4 %
Telekom	07 %	9 %
Kraftforsyning	-07 %	98 %
Eiendom	03 %	27 %
		53 %

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
Referanseindeksen
Differanseavkastning

31.12.2021

-5.00 %

-4.84 %

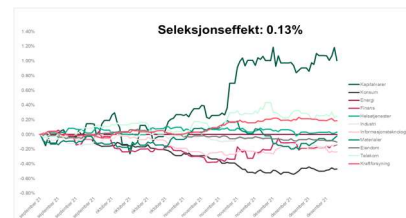
-0.17 %

Fondets avkastning var -5.00% i 2021. Referanseindeksens avkastning var -4.84%, noe som ga en mindreavkastning på -0.17%.

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. Allokeringseffekten gir dermed en negativ effekt på cirka -0.21%.

Innenfor de ulike sektorene vil man i fondet vekte opp selskapene med høyere ESG rating, og cirka 80% 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 seleksjonseffekten er innenfor kapitalvarer. Seleksjonseffekten utgjør cirka 0.13%-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 2021

Selskap	Avkastning	Vekt i fondet	Bidrag	ESG-rating	Karbonrisiko	Sektor
MediaTek Inc	35 %	1.05 %	0.25 %	A	Lav	Informasjonsteknologi
SK Hynix Inc	29 %	0.97 %	0.20 %	A	Moderat	Informasjonsteknologi
XPeng Inc	22 %	0.68 %	0.16 %	AA	Lav	Kapitalvarer
Contemporary Amperex Techno	17 %	0.68 %	0.15 %	BBB	Lav	Industri
Energy Absolute PCL	44 %	0.45 %	0.13 %	AA	Moderat	Kraftforsyning
Adani Green Energy Ltd	19 %	0.68 %	0.13 %	A	Lav	Kraftforsyning
Infosys Ltd	10 %	1.39 %	0.12 %	A	Veldig lav	Informasjonsteknologi
MTN Group Ltd	19 %	0.63 %	0.11 %	A	Moderat	Telekom
Titan Co Ltd	25 %	0.47 %	0.10 %	BBB	Veldig lav	Kapitalvarer
Bank Central Asia Tbk PT	13 %	0.79 %	0.09 %	A	Veldig lav	Finans

Eksklusjoner

31.12.2021

Antall eksklusjoner	210
Nye ekskluderte selskap 2021	88
Totalvekt ekskluderte selskaper	14.27 %

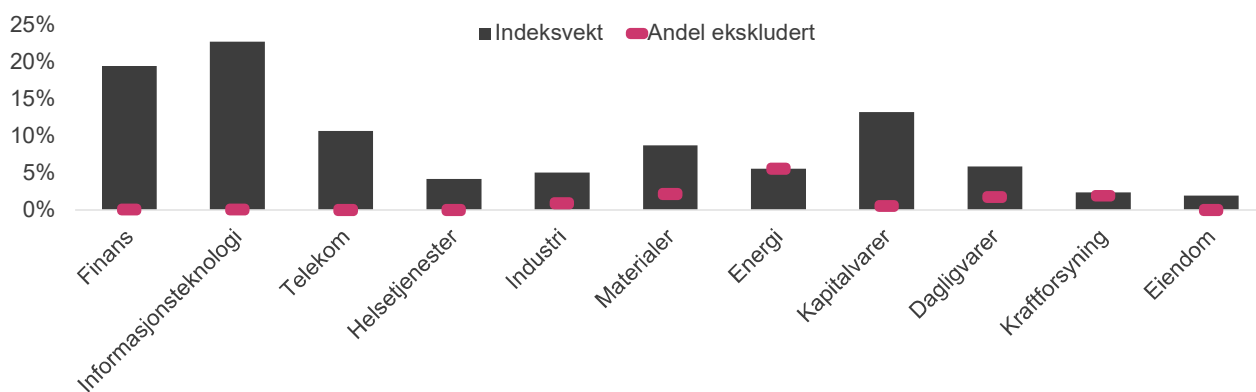
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

Produkt eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall	Adferd eksklusjoner	Vekt i indeksen	Antall
Alkohol	1.11 %	22	Andre etiske normer	0.22 %	3
Pengespill	0.09 %	3	Arbeidstakerrettigheter	0.00 %	0
Kull og oljesand	1.95 %	48	Korrupsjon	0.34 %	9
Tobakk	0.43 %	8	Menneskerettigheter	1.35 %	8
Fossil energi	7.98 %	94	Alvorlig miljøskade	0.45 %	5
Våpen	0.28 %	9	Rettigheter krig og konflik	0.06 %	1
Total	11.85 %	184	Total	2.43 %	26

Ti største ekskluderte selskap

Selskap	Vekt i indeks	ESG rating	Eksklusjonsårsak	Karbonrisiko	Sektor
Reliance Industries Ltd	1.16 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Vale Sa	0.74 %	CCC	Menneskerettigheter	Høy	Materialer
Gazprom Pjsc	0.70 %	BB	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Lukoil Pjsc	0.47 %	BBB	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Kweichow Moutai Co Ltd-A	0.31 %	CCC	Alkohol	Lav	Konsum
Petrobras - Petroleo Bras-Pr	0.31 %	BB	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Saudi Arabian Oil Co	0.27 %	BB	Fossil energi	Høy	Energi
Novatek Pjsc-Spons Gdr Reg S	0.27 %	A	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Petrobras - Petroleo Bras	0.26 %	BB	Fossil energi	Veldig høy	Energi
Mmc Norilsk Nickel Pjsc	0.25 %	BB	Miljø	Veldig høy	Materialer

Sektorfordeling og andel av sektor som er ekskludert



Stemmegivning og dialog

31.12.2021

Andel av generalforsamlinger stemt	99 %
Andel forslag stemt for	82 %
Andel forslag stemt mot	18 %
Antall selskapsdialoger	8

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	6 504	5 579	925	14 %
Rutinesaker	6 453	6 169	284	4 %
Godtgjørelse	1 062	561	501	47 %
Selskapskapital	3 974	3 571	403	10 %
Omorganisering	2 908	2 117	791	27 %
Anti-overtakelse	2	1	1	50 %
Annet	51	51	0	0 %
Totalt	20 954	18 049	2905	14 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel for forslag
Styrerelatert	814	18	796	2 %
Rutinesaker	186	24	162	13 %
Godtgjørelse	34	13	21	38 %
Annet	0	0	0	0 %
Helse og miljø	0	0	0	0 %
Selskapsledelse	88	19	69	22 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	1122	74	1048	7 %

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

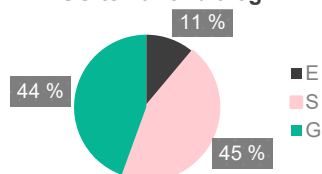
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

Antall selskapsdialoger 8

Tema*

Klima og miljø (E)	2
Sosiale hensyn (S)	8
Eierstyring og selskapsledelse (G)	8

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	Tema for dialog	Status
Daiwa House Industry Co	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	Pågående
Sumitomo Mitsui Financial Group	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	Pågående
Mizuho Financial Group	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	Pågående
Archer-Daniels-Midland Co	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 Enterprise	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 mot Russland	Fullført
Wilmar International Ltd	Kontaktet selskapet om involvering i Myanmar gjennom investorsamarbeid	Pågående
Minor International PCL	Spørsmål om virksomhet i Qatar knyttet til utenlandske hotellarbeidere	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.