



ESG-RAPPORT FOR:

**KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar****Nøkkelinformasjon**

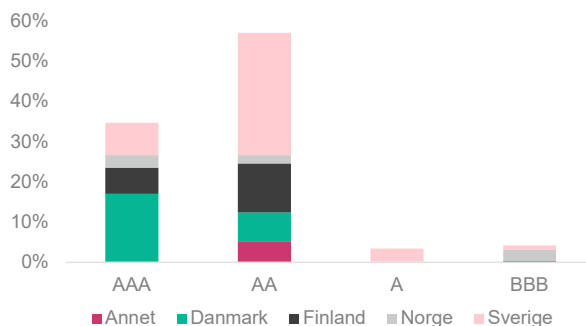
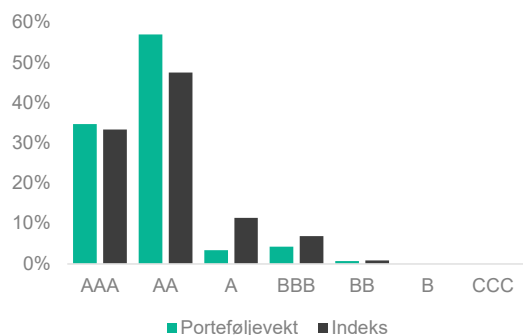
|                         |               |
|-------------------------|---------------|
| Organisasjonsnummer     | 30.09.2022    |
| Markedsverdi MNOK       | 923251642     |
| Antall selskap i fondet | 2 644         |
| Referanseindeks         | 142           |
| Antall selskap i indeks | VINXBCAPNOKNI |
|                         | 179           |

**BÆREKRAFTSRATING**FONDETS 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 ulike 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 <sup>1</sup> | Sektor              |
|----------------------------------|----------|---------------|-------------|------------|---------------------------|---------------------|
| Rockwool A/S                     | 2.42 %   | 2.74 %        | 0.32 %      | AA         | Veldig høy                | Industri            |
| Atlas Copco Ab                   | 2.17 %   | 5.68 %        | 3.51 %      | AA         | Veldig Lav                | Industri            |
| Holmen Ab                        | 1.42 %   | 1.75 %        | 0.33 %      | AA         | Moderat                   | Materialer          |
| Svenska Cellulosa Ab Sca         | 1.32 %   | 1.94 %        | 0.61 %      | AAA        | Moderat                   | Materialer          |
| Abb Ltd                          | 1.22 %   | 2.28 %        | 1.06 %      | AA         | Veldig Lav                | Industri            |
| Orsted As                        | 1.20 %   | 2.69 %        | 1.49 %      | AAA        | Moderat                   | Kraftforsyning      |
| Vestas Wind Systems A/S          | 1.10 %   | 2.84 %        | 1.74 %      | AAA        | Veldig Lav                | Industri            |
| Epiroc Ab                        | 1.10 %   | 2.36 %        | 1.26 %      | AA         | Veldig Lav                | Industri            |
| Telefonaktiebolaget L M Ericsson | 0.98 %   | 2.75 %        | 1.77 %      | AA         | Veldig Lav                | Informasjonsteknikk |
| Essity Ab                        | 0.93 %   | 2.04 %        | 1.11 %      | AAA        | Moderat                   | Konsum              |

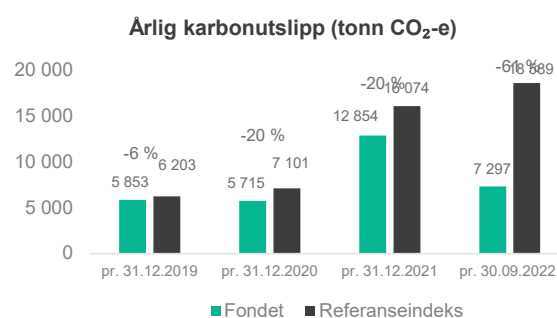
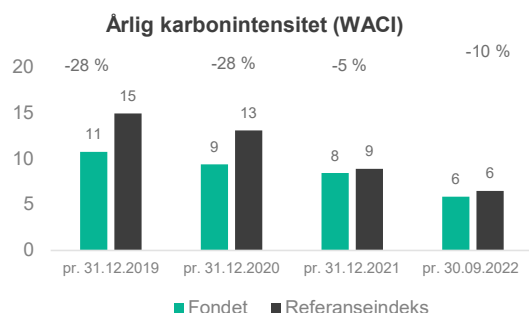
<sup>1</sup> Karbonrisiko baserer seg på selskapets karbonintensitet, som er selskapets CO<sub>2</sub>-utslipp per krone i inntekt. Karbonrisiko er delt inn i kategoriene: Veldig lav (0 til <15), Lav (15 til <70), Moderat (70 til <250), Høy (250 til <525), Veldig høy (>=525)



## Karbonutslipp

|                                              |                                                  |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Fondets karbonintensitet (WACI)              | 5.85 tCO <sub>2</sub> -e <sup>1</sup> /mill. kr. |
| Referanseindeksens karbonintensitet (WACI)   | 6.48 tCO <sub>2</sub> -e/mill. kr.               |
| Fondets karbonutslipp                        | 7 297 tCO <sub>2</sub> -e                        |
| Referanseindeksens karbonutslipp             | 18 589 tCO <sub>2</sub> -e                       |
| Andel av selskaper i fondet med utslippsdata | 100 %                                            |

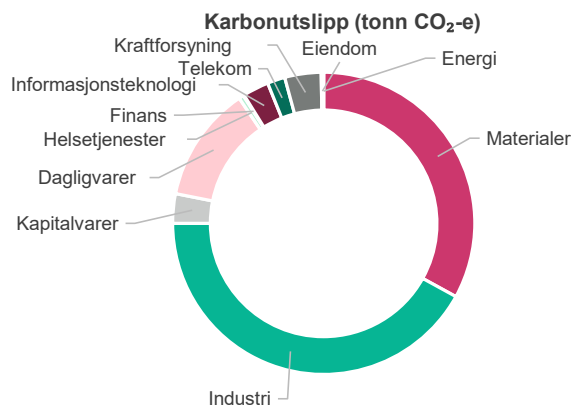
30.09.2022



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 2020 til 2021 skyldes at fondets forvaltningskapital vokste. Da øker eierandelen i selskapene og dermed andelen av selskaperes karbonutslipp som allokeres til fondet.

## Sektorfordeling

|                       | Over/undervekt | Utslipp mot indeks |
|-----------------------|----------------|--------------------|
| Energi                | -5.52 %        | -100.00 %          |
| Materialer            | 1.42 %         | -31.09 %           |
| Industri              | 4.50 %         | 60.19 %            |
| Kapitalvarer          | -0.37 %        | -26.11 %           |
| Dagligvarer           | -0.87 %        | 23.32 %            |
| Helsetjenester        | -1.36 %        | -9.06 %            |
| Finans                | -1.68 %        | -37.58 %           |
| Informasjonsteknologi | 0.18 %         | 20.37 %            |
| Telekom               | -0.32 %        | 9.47 %             |
| Kraftforsyning        | 1.80 %         | -0.28 %            |
| Eiendom               | 2.16 %         | 28.76 %            |
|                       |                | -9.81 %            |



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.

<sup>1</sup> tCO<sub>2</sub>-e: klimagassutslipp regnet om til antall tonn CO<sub>2</sub>-verdier (ekvivalenter)



## Avkastning

Fondets avkastning  
Referanseindeksen  
Differanseavkastning

30.09.2022

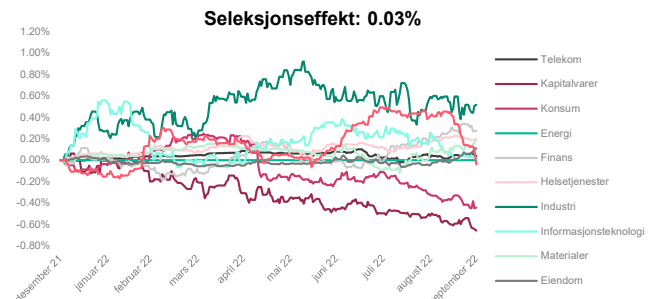
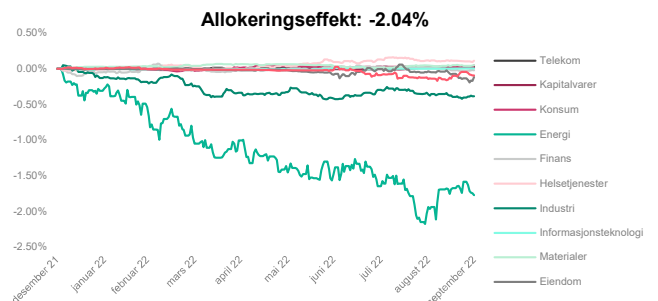
-23.01 %  
-20.94 %  
-2.06 %

Fondets avkastning var -23.01% etter tredje kvartal 2022. Referanseindeksens avkastning var -20.94%, noe som ga en mindreavkastning på 2.06%.

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. Underveien i energi fordeles på øvrige sektorer i henhold til markeds kapitalisering. Energi i indeksen startet året med positiv avkastning og avkastningen fortsetter å øke underveis. Allokeringseffekten blir påvirket av den høye avkastningen til energisektoren og gir cirka 2.04% negativ allokeringseffekt.

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. Etter tredje kvartal 2022 er seleksjonseffekten på 0.03%.

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 2022

| Selskap          | Avkastning | Vekt i fondet | Bidrag |
|------------------|------------|---------------|--------|
| Novo Nordisk A/S | 11.99 %    | 9.06 %        | 1.06 % |
| Sampo Oyj        | 18.19 %    | 2.58 %        | 0.31 % |
| AstraZeneca PLC  | 19.87 %    | 1.62 %        | 0.26 % |
| UPM-Kymmene Oyj  | 7.35 %     | 2.35 %        | 0.15 % |
| Mowi ASA         | 15.42 %    | 0.84 %        | 0.11 % |
| Genmab A/S       | -0.49 %    | 1.95 %        | 0.07 % |
| Stora Enso Oyj   | 18.93 %    | 1.10 %        | 0.05 % |
| Uponor Oyj       | 1009.16 %  | 0.86 %        | 0.05 % |
| Alleima AB       | 91.30 %    | 0.00 %        | 0.04 % |
| SalMar ASA       | 9.67 %     | 0.21 %        | 0.03 % |

| ESG-rating | Karbonrisiko | Sektor        |
|------------|--------------|---------------|
| AAA        | Veldig Lav   | Helsejenester |
| AA         | Veldig Lav   | Finans        |
| AA         | Veldig Lav   | Helsejenester |
| AAA        | Høy          | Materialer    |
| AA         | Lav          | Konsum        |
| AA         | Lav          | Helsejenester |
| AAA        | Moderat      | Materialer    |
| AA         | Veldig Lav   | Industri      |
|            |              | Materialer    |
| BB         | Veldig Lav   | Konsum        |



## Eksklusjoner

30.09.2022

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| Antall eksklusjoner             | 14      |
| Nye ekskluderte selskap i 2022  | -       |
| Totalvekt ekskluderte selskaper | 11.34 % |

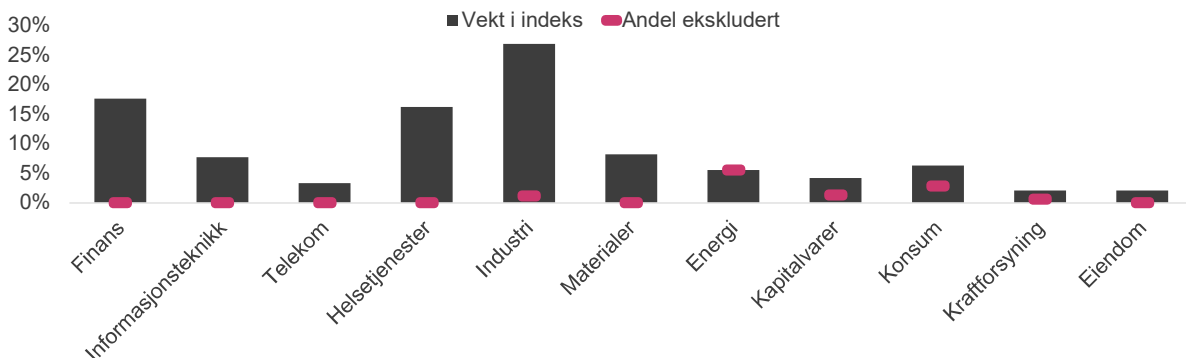
Investeringene i fondet blir kontinuerlig overvåket for brudd på *KLP-fondenes retningslinjer* og *Svanemerkets kriterier*. Selskaper som bryter med kriteriene blir ekskludert fra fondet. Se *KLP.no* for listen over ekskluderte selskaper.

| Produkt eksklusjoner | Vekt i indeksen | Antall    | Adferd eksklusjoner     | Vekt i indeksen | Antall   |
|----------------------|-----------------|-----------|-------------------------|-----------------|----------|
| Alkohol              | 1.41 %          | 2         | Andre etiske normer     | 0.00 %          | 0        |
| Pengespill           | 1.30 %          | 3         | Arbeidstakerrettigheter | 0.00 %          | 0        |
| Kull og oljesand     | 0.00 %          | 0         | Korrupsjon              | 0.00 %          | 0        |
| Tobakk               | 1.39 %          | 1         | Menneskerettigheter     | 0.00 %          | 0        |
| Fossil energi        | 6.76 %          | 6         | Alvorlig miljøskade     | 0.00 %          | 0        |
| Våpen                | 0.48 %          | 2         | Rettigheter krig        | 0.00 %          | 0        |
| <b>Total</b>         | <b>11.34 %</b>  | <b>14</b> | <b>Total</b>            | <b>0.00 %</b>   | <b>0</b> |

## Ti største ekskluderte selskap

| Selskap           | Vekt i indeks | ESG rating | Eksklusjonsårsak | Karbonrisiko | Sektor         |
|-------------------|---------------|------------|------------------|--------------|----------------|
| Equinor ASA       | 3.48 %        | AAA        | Fossil energi    | Moderat      | Energi         |
| Neste Oyj         | 1.68 %        | AAA        | Fossil energi    | Moderat      | Energi         |
| Swedish Match AB  | 1.39 %        | AA         | Tobakk           | Lav          | Konsum         |
| Carlsberg AS      | 1.15 %        | AAA        | Alkohol          | Moderat      | Konsum         |
| Evolution AB      | 1.07 %        | A          | Gambling         | Lav          | Kapitalvarer   |
| Alfa Laval AB     | 0.66 %        | AA         | Fossil energi    | Veldig Lav   | Industri       |
| Fortum Oyj        | 0.56 %        | BBB        | Fossil energi    | Veldig høy   | Kraftforsyning |
| Aker BP ASA       | 0.36 %        | A          | Fossil energi    | Moderat      | Energi         |
| Royal Unibrew A/S | 0.27 %        | AA         | Alkohol          | Lav          | Konsum         |
| Saab AB           | 0.24 %        | AA         | Våpen            | Veldig Lav   | Industri       |

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

30.09.2022

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| Andel av generalforsamlinger stemt | 99 % |
| Andel forslag stemt for            | 89 % |
| Andel forslag stemt mot            | 11 % |
| 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                | 978          | 804          | 174        | 18 %               |
| Rutinesaker                  | 908          | 904          | 4          | 0 %                |
| Godtgjørelse                 | 282          | 226          | 56         | 20 %               |
| Selskapskapital              | 166          | 156          | 10         | 6 %                |
| Omorganisering               | 12           | 12           | 0          | 0 %                |
| Anti-overtakelse             | 2            | 2            | 0          | 0 %                |
| Annet                        | 0            | 0            | 0          | 0 %                |
| <b>Totalt</b>                | <b>2 348</b> | <b>2 104</b> | <b>244</b> | <b>10 %</b>        |

| Aksjonærforslag     | Antall saker | Stemt for | Stemt mot | Andel mot ledelsen |
|---------------------|--------------|-----------|-----------|--------------------|
| Styrerelatert       | 0            | 0         | 0         | 0 %                |
| Rutinesaker         | 0            | 0         | 0         | 0 %                |
| Godtgjørelse        | 0            | 0         | 0         | 0 %                |
| Annet               | 6            | 6         | 0         | 0 %                |
| Helse og miljø      | 4            | 4         | 0         | 0 %                |
| Selskapsledelse     | 0            | 0         | 0         | 0 %                |
| Sosialt             | 0            | 0         | 0         | 0 %                |
| Menneskerettigheter | 0            | 0         | 0         | 0 %                |
| <b>Totalt</b>       | <b>10</b>    | <b>10</b> | <b>0</b>  | <b>0 %</b>         |

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

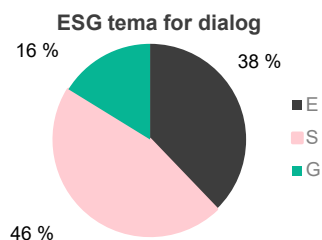
KLP-fondene er pådriver for en ansvarlig og bærekraftig forretningsdrift, som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. Vedlagt ligger en liste over de selskaper vi har hatt kontakt med i den aktuelle tidsperioden.

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Antall selskapsdialoger | 5 |
|-------------------------|---|

### Tema\*

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Klima og miljø (E)                 | 4 |
| Sosiale hensyn (S)                 | 5 |
| Eierstyring og selskapsledelse (G) | 5 |

\*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 med gjennom Fairr om risiko knyttet til klima og biologisk mangfold i leverandørkjede | Pågående |
| Leroy Seafood Group ASA | Dialog med gjennom Fairr om risiko knyttet til klima og biologisk mangfold i leverandørkjede | Pågående |
| Mowi ASA                | Dialog med gjennom Fairr om risiko knyttet til klima og biologisk mangfold i leverandørkjede | Pågående |
| SalMar ASA              | Dialog med gjennom Fairr om risiko knyttet til klima og biologisk mangfold i leverandørkjede | Pågående |
| Telenor ASA             | Møte med Telenor om status på nedslag i Myanmar                                              | 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 CO<sub>2</sub>e/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 CO<sub>2</sub>e):** 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.

**CO<sub>2</sub>-ekvivalenter:** Statistikk over klimagassutslipp og mål for utslippsreduksjoner omfatter i tillegg til karbondioksid (CO<sub>2</sub>) som regel også gasser som metan (CH<sub>4</sub>), lystgass (N<sub>2</sub>O) og fluorgasser (HFK, PFK og SF<sub>6</sub>). Alle disse gassene bidrar til klimaendringer, men har svært forskjellig oppvarmingseffekt og levetid i atmosfæren. For å kunne sammenligne dem, regnes de om til CO<sub>2</sub>-verdier. Mengdene kalles CO<sub>2</sub>-ekvivalenter. Alle utslipp kan da sammenlignes direkte fordi de får samme enhet.