



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 993 511 668
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP
STATSOBLIGASJON
Forretningsadresse: c/o KLP Kapitalforvaltning AS
Dronning Eufemias gate 10
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tone Lise Vinje Berteig
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 02.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 28.06.2023



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 18 305 422 | 43 229 780 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 1 836 836 | 188 632 546 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -49 689 664 | 610 894 |
| Porteføljerresultat | | -29 547 406 | 232 473 220 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Kostnader ved salg og innløsning av andeler | | 1 354 | 3 429 |
| Forvaltningshonorar | | 1 182 659 | 2 415 325 |
| Forvaltningsresultat | | -1 184 014 | -2 418 754 |
| Resultat før skattekostnad | | -30 731 419 | 230 054 466 |
| Skattekostnad | 2 | | |
| Årsresultat | | -30 731 419 | 230 054 466 |
| Totalresultat | | -30 731 419 | 230 054 466 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -3 097 919 | 180 348 917 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 22 056 188 | 49 094 654 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 4 | -49 689 688 | 610 896 |
| Sum anvendelse | | -30 731 419 | 230 054 466 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Sum verdipapirportefølje | 3 | 1 307 037 380 | 1 010 839 312 |
| Fordringer | | | |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | | 14 997 291 | 12 035 955 |
| Sum fordringer | | 14 997 291 | 12 035 955 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 22 107 217 | 62 817 027 |
| SUM EIENDELER | | 1 344 141 888 | 1 085 692 295 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1 378 699 348 | 1 068 122 929 |
| Overkurs/underkurs | | -15 603 867 | -13 823 927 |
| Sum innskutt egenkapital | | 1 363 095 482 | 1 054 299 002 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | -19 067 769 | 30 621 919 |
| Sum opptjent egenkapital | | -19 067 769 | 30 621 919 |
| Sum egenkapital | 4 | 1 344 027 713 | 1 084 920 921 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 114 176 | 771 374 |
| Sum annen gjeld | | 114 176 | 771 374 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 344 141 888 | 1 085 692 295 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|

POSTER UTENOM BALANSEN



Regnskapsprinsipper (Note 1)

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven, forskrift om årsregnskap for verdipapirfond og bransjestandarder fra Verdipapirfondenes Forening.

VERDIPAPIRER

Fondenes verdipapirporteføljer er verdsett til antatt markedsverdi per 31.12. Dersom det ikke foreligger omsetningskurser, fastsettes antatt markedsverdi ut fra rentekurvebetraktninger (yield) for de ulike låntakergrupper. Porteføljens omløpshastighet er beregnet som sum kjøp og salg av verdipapirer dividert med to over snittet av inngående- og utgående verdipapirportefølje. Den gjennomsnittlige effektive renten er beregnet som et veid gjennomsnitt av de enkelte verdipapirers effektive rente per 31.12. fratrukket forvaltningshonorar.

Transaksjonskostnader ved kjøp av verdipapirer balanseføres som del av kostprisen på verdipapiret, og avregnes i gevinst/tap ved salg.

Fondene inngår avtaler om verdipapirutlån med sikkerhet i kontanter eller verdipapirer. Motpartene er lokalisert både innenfor og utenfor EU/EØS. Overførte verdipapirer i slike transaksjoner fraregnes ikke i fondenes balanser.

FINANSIELLE DERIVATER

Derivater er kontrakter om en handel, utveksling, beregning eller lignende på vilkår som avtales ved kontraktsinngåelsen. Derivater er en type finansielle instrumenter som benyttes i tradisjonelle finansmarkeder som aksjer, renter og valuta. Nominelt beløp for derivater er kontraktenes nominelle hovedstol. For valutarelaterte kontrakter utgjør det nominelle beløpet den underliggende hovedstol som skal mottas.

Aksjefutures - Benyttes i hovedsak for å justere aksjeeksponeringen i fondet nærmere referanseindeksen uten å påvirke kontantbeholdningen, for

eksempel ved store tegninger og innløsninger i fondet samt utbytte fra selskaper.

Rentefutures - Benyttes i hovedsak for å justere risikoen mot svingninger i statsobligasjonsrentene.

Valutaterminkontrakter - Benyttes i hovedsak for å justere valutarisikoen i fondet.

Renteswapper - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

Opsjoner - Benyttes i hovedsak for å justere rente- eller valutarisikoen ved store svingninger i markedet.

Gjenkjøpsavtaler - Benyttes for å plassere eller motta kontanter i bytte mot obligasjoner.

Finansielle derivater er regnskapsført til virkelig verdi og avtalene sikres med kontanter eller verdipapirer. Motpartene er lokalisert både innenfor og utenfor EU/EØS. Aksjefutures og rentefutures avregnes og regnskapsføres løpende mot marginkonto som urealisert gevinst/tap.

TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres til valutakursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til valutakursen på balansedagen. Valutakursdifferanser resultatføres i den perioden de oppstår og klassifiseres som finansinntekt eller -kostnad.

KOSTNADER VED SALG OG INNLØSNING AV ANDELER

Kostnader ved salg og innløsning av andeler består av bankgebyrer som påløper ved utføring av transaksjoner for fondene. Fondene belastes ikke for depotkostnader.

ANDRE PORTEFØLJEINNTEKTER

Andre porteføljeinntekter består av inntekter ved verdipapirutlån og utdelinger fra rentefond.

SKATT

Betalbar skatt er beregnet med en skattesats på 22%, og utsatt skatt med en sats på 22%.

Verdipapirfond med mer enn 20% skattemessig aksjeandel balansefører utsatt skatt, mens eventuell utsatt skattefordel ikke balanseføres da det ikke med tilstrekkelig sikkerhet kan sannsynliggjøres en skattepliktig inntekt gjennom inntjening i fremtidige år.

Verdipapirfond (pengemarkeds- og obligasjonsfond) med mindre enn 20% skattemessig aksjeandel får skattemessig fradrag for utdelinger til andelshaverne. Disse fondene kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon og det beregnes ikke utsatt skatt eller utsatt skattefordel for disse fondene.

Verdipapirfond har ikke skatteplikt for kursgevinster, eller fradragsrett for tap, ved realisasjon av aksjer.

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

EGENKAPITAL

Egenkapitalen i fondene består av andelskapital til pålydende, opptjent egenkapital og over- og underkurs ved tegninger og innløsninger.

Rentefondene, pengemarkeds- og obligasjonsfond med skattemessig aksjeandel under 20%, deler ut sitt skattepliktige resultat i form av nye andeler til andelshaverne 31.12 hvert år.

FORVALTNINGSHONORAR

Fondene betaler et forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS, varierende fra 0,1% til 0,8% årlig av verdien av det enkelte fond. I KLP Alfa Global



Energi og KLP Alfa Global Rente belastes i tillegg et honorar på 10% av verdistigningen over referanserenten dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi. For alle fondene beregnes honoraret på basis av daglige målinger av fondenes verdi.

SVINGPRISING

Forvaltningsselskapet praktiserer rutiner for svingprising for å forhindre at eksisterende andelseiere bærer kostnadene ved tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. Andelsverdien justeres med en svingfaktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller netto innløsning. Hvis fondet har hatt en netto tegning justeres andelsverdien opp, og ned dersom fondet har netto innløsning. Svingfaktoren er basert på historiske transaksjonskostnader eller andre relevante indikatorer og kan justeres ved ekstraordinære forhold i markedet. Svingfaktoren evalueres kvartalsvis. Svingfaktorene for de ulike fondene publiseres på klp.no

GODTGJØRELSEORDNING

De ansvarlige porteføljeforvalterne for fondet mottar fast godtgjørelse (lønn, pensjon, mv.) og prestasjonsavhengig

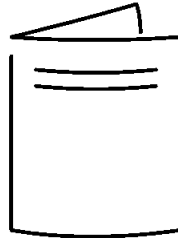
lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnssamme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde resultater i det fond og/eller de fond og/eller de diskresjonære forvaltningsporteføljene som porteføljeforvalterne er ansvarlige for forvaltningen av, samt visse kvalitative vurderinger av porteføljeforvalterens bidrag til verdiskapningen for kunder. I grunnlaget for prestasjonslønn inngår tillegg, med en mindre andel, verdiskapningen i forvaltningsseksjonen i KLP Kapitalforvaltning som porteføljeforvalteren er ansatt i, samt verdiskapningen samlet på selskapsnivå. Måleperioden for verdiskapningen er to år eller lengre.

Den prestasjonsavhengige lønnen er satt opp i tråd med detaljerte myndighetskrav som har til hensikt å sikre at ansvarlige porteføljeforvaltere, deres ledere og andre ansatte i forvaltningsselskapet har sammenfallende interesser med fondenes andelseiere. Regelverket innebærer bl.a. at halvparten

av prestasjonslønnen som tildeles årlig, blir tilbakeholdt og utbetales jevnt over de tre påfølgende årene til porteføljeforvalterne. Den tilbakeholdte andelen gjøres i tillegg betinget av at resultater og risiko har vært målt riktig. Midlene som holdes tilbake passerer i verdi-papirfond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS, sammen med andre kundemidler, frem til utbetaling.

Reglene for godtgjørelse i KLP Kapitalforvaltning AS er basert på felles retningslinjer for godtgjørelse fastsatt av styret i morselskapet, Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap. KLP-konsernet har et felles godtgjørelsesutvalg, som springer ut av morselskapets styre, som bl.a. behandler endringer i retningslinjene for godtgjørelse, godtgjørelse til administrerende direktør, og evaluering av praktiseringen av godtgjørelsesordningen, før sakene behandles i datterselskapenes styre. Styret i KLP Kapitalforvaltning AS beslutter årlig tildeling av prestasjonslønn til ansatte i selskapet basert på innstilling fra administrerende direktør. For mer informasjon om godtgjørelse i KLP-konsernet, se www.klp.no.

KLP-FONDENE



Årsberetning og årsregnskap 2021

KLP-fondene

MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2021

I januar spådde det internasjonale pengefondet (IMF) at den globale økonomiske veksten i 2021 kom til å bli 5,5 prosent. De siste anslagene viser nå en noe høyere global vekst på 5,9 prosent. Veksten i USA anslås til 5,6 prosent, mens euroområdet ligger på 5,2 prosent og Kina ligger høyest med en vekst på rundt 8,1 prosent i 2021. IMF's anslag for den globale økonomiske veksten i 2022 og 2023 er henholdsvis 4,4 og 3,8 prosent.

Ifølge Statistisk Sentralbyrå (SSB) steg bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge med 4,2 prosent i 2021. Inflasjonen var i 2021 på 5,3 prosent, trukket opp av høye energipriser. Kjerneinflasjonen var på 1,8 prosent, noe som er under Norges Banks inflasjonsmål på 2 prosent. Norges Bank økte styringsrenten to ganger i løpet av året fra null til 0,50 prosent. Arbeidsledigheten (NAV) var ved inngangen til året på 193.300, noe som tilsvarer en ledighet på 6,8 prosent. Mot slutten av året hadde

arbeidsledigheten falt til 123.600 (4,4 prosent). Arbeidsledigheten var noe lavere på høsten, men steg litt på slutten av året som følge av omikronutbruddet.

Oljeprisen steg gjennom året fra USD 51,8 til USD 77,8 per fat. Den norske kronen var vesentlig mindre volatil i 2021 enn året før. Ved inngangen til året handlet kronen på 8,58 mot dollar og 10,48 mot euro. Ved utgangen av året hadde kronen svekket seg til 8,81 mot dollar, men styrket seg til 10,02 mot euro. Mot den handelsvektede indeksen styrket kronen seg fra 123,79 til 118,43.

VERDIPAPIRMARKEDENE I 2021

På tross av koronapandemien ble avkastningen i verdens aksjemarkeder stort sett svært god også i 2021. Målt i norske kroner steg den globale aksjeindeksen, MSCI World Developed Markets, med hele 25,5 prosent. Den samme indeksen valutasikret til norske kroner ga en avkastning på 23,9 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved OSEBX, ga en avkastning på 23,4 prosent i 2021.

Avkastningen i penge- og obligasjonsmarkedet var preget av et lavt rentenivå, og de lange rentene steg noe gjennom året både i Norge og internasjonalt. Verdipapirer med kort rentedurasjon ga som følge av rentestigningen bedre avkastning enn verdipapirer med lang rentedurasjon. Til illustrasjon ga fondet KLP Pengemarked en avkastning på 0,6 prosent, mens fondet KLP Statsobligasjon, med om lag fem års løpetid, ga en avkastning på -2,4 prosent.

Rentestigningen førte til svak avkastning i det globale kredittobligasjonsmarkedet. Det valutasikrede globale kredittobligasjonsfondet, KLP Obligasjon Global I, ga en avkastning på -1,0 prosent i 2021.

OM KLP-FONDENE I 2021

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 56 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). I løpet av 2021 ble det startet et nytt svanemerket fond, KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar. Avkastningen i fondene for 2021 ser du på side 5.



AVKASTNING KLP-FONDENE 2021

AVKASTNINGSPERFORMANS PR. 31.12.2021 FOR KLP-FONDENE

| | Avkastning 2021 | | | Tracking error (TE) | Referanseindeks |
|--------------------------------------|-----------------|--------|------------|---------------------|---|
| | Fond | Indeks | Differanse | | |
| INDEKSFOND | | | | | |
| KLP AksjeNorge Indeks | 23,29% | 23,35% | -0,07% | 0,07% | Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) |
| KLP AksjeNorge Indeks II | 23,18% | 23,35% | -0,17% | 0,08% | Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) |
| KLP AksjeNorden Indeks | 23,87% | 23,90% | -0,03% | 0,97% | VINXBNOKNI |
| KLP AksjeGlobal Indeks I | 25,78% | 25,46% | 0,31% | 0,33% | MSCI World Developed Markets |
| KLP AksjeGlobal Indeks II | 24,30% | 23,91% | 0,40% | 0,27% | MSCI World Developed Markets valutasikret |
| KLP AksjeGlobal Indeks III | 24,19% | 23,91% | 0,28% | 0,27% | MSCI World Developed Markets valutasikret |
| KLP AksjeGlobal Indeks IV | 24,15% | 23,91% | 0,24% | 0,27% | MSCI World Developed Markets valutasikret |
| KLP AksjeGlobal Indeks V | 25,67% | 25,46% | 0,21% | 0,31% | MSCI World Developed Markets |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I | 19,43% | 19,22% | 0,21% | 0,39% | MSCI World Small Cap |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II | 19,33% | 19,22% | 0,11% | 0,42% | MSCI World Small Cap |
| KLP AksjeVerden Indeks | 22,00% | 22,09% | -0,09% | 0,34% | MSCI All Country World |
| KLP AksjeFremv. Mark. Indeks | -0,80% | 0,38% | -1,18% | 0,84% | MSCI Emerging Market |
| KLP AksjeFremv. Mark. Indeks II | -0,90% | 0,38% | -1,28% | 0,83% | MSCI Emerging Market |
| KLP AksjeEuropa Indeks I | 19,51% | 19,78% | -0,27% | 0,70% | MSCI Europe |
| KLP AksjeEuropa Indeks II | 22,76% | 23,10% | -0,33% | 0,65% | MSCI Europe valutasikret |
| KLP AksjeEuropa Indeks III | 19,39% | 19,78% | -0,39% | 0,77% | MSCI Europe |
| KLP AksjeEuropa Indeks IV | 22,63% | 23,10% | -0,47% | 0,65% | MSCI Europe valutasikret |
| KLP AksjeUSA Indeks USD | 27,02% | 26,45% | 0,56% | 0,36% | MSCI USA |
| KLP AksjeUSA Indeks II | 26,57% | 25,94% | 0,63% | 0,37% | MSCI USA valutasikret |
| KLP AksjeUSA Indeks III | 30,66% | 30,24% | 0,42% | 0,39% | MSCI USA NOK |
| KLP AksjeUSA Indeks IV | 26,44% | 25,94% | 0,50% | 0,36% | MSCI USA valutasikret |
| KLP AksjeAsia Indeks I | 5,18% | 5,70% | -0,52% | 0,54% | MSCI Pacific |
| KLP AksjeAsia Indeks II | 11,62% | 12,01% | -0,39% | 0,60% | MSCI Pacific valutasikret |
| KLP AksjeAsia Indeks III | 5,08% | 5,70% | -0,63% | 0,58% | MSCI Pacific |
| KLP AksjeAsia Indeks IV | 11,50% | 12,01% | -0,51% | 0,60% | MSCI Pacific valutasikret |
| AKTIVE AKSJEFOND | | | | | |
| KLP AksjeNorge | 24,02% | 21,14% | 2,88% | 4,93% | Oslo Børs Fondindeks (OSEFX) |
| FAKTORFOND | | | | | |
| KLP AksjeGlobal Flerfaktor I | 22,33% | 25,46% | -3,13% | 5,96% | MSCI World Developed Markets |
| KLP AksjeGlobal Flerfaktor II | 20,95% | 23,91% | -2,96% | 5,54% | MSCI World Developed Markets valutasikret |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor | 25,80% | 19,22% | 6,58% | 5,18% | MSCI World Small Cap |
| KLP Aksje Fremv. Mark. Flerfaktor | 9,54% | 0,38% | 9,17% | 5,85% | MSCI Emerging Markets |

ÅRSRAPPORT 2021



AVKASTNING KLP-FONDENE 2021 - FORTS.

AVKASTNINGSPERFORMANS PR. 31.12.2021 FOR KLP-FONDENE

| | Startdato | Fond | Indeks | Differanse | Tracking error (TE) | Referanseindeks |
|--|------------|--------|--------|------------|---------------------|---|
| SVANEMERKEDE FOND | | | | | | |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar | | 26,34% | 25,46% | 0,87% | 1,48% | MSCI World Developed Markets |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II | | 24,65% | 23,91% | 0,74% | 1,63% | MSCI World Developed Markets valutasikret |
| KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar | | 23,96% | 23,83% | 0,13% | 1,79% | VINXBCAPNOKNI |
| KLP AksjeFremvoksende Mer Samfunnsansvar | 06.09.2021 | -5,00% | -4,84% | -0,17% | | MSCI Emerging Markets |
| KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar | | -1,46% | -0,81% | -0,65% | 0,20% | Barclays Global Agg. Corp. SR |
| KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar | | 0,76% | 0,27% | 0,49% | 0,24% | NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 1 ldx |
| KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar | | -0,06% | -0,08% | 0,02% | | Kombinasjonsindeks |
| KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar | | 4,22% | 4,03% | 0,19% | | Kombinasjonsindeks |
| KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar | | 14,30% | 14,19% | 0,11% | | Kombinasjonsindeks |
| KLP Framtid Mer Samfunnsansvar | | 25,10% | 24,57% | 0,53% | | Kombinasjonsindeks |
| RENTEFOND | | | | | | |
| KLP Pengemarked | | 0,59% | 0,10% | 0,49% | 0,12% | NBP Norw. Gov. Dur. 0.25 |
| KLP FRN | | 1,31% | 0,80% | 0,51% | 0,15% | NBP Norw. RM1-RM3 Fl. Rate ldx |
| KLP Kort Stat | | -0,02% | 0,06% | -0,09% | 0,04% | NBP Norw. Gov. TB |
| KLP Obligasjon 1 år | | 0,60% | 0,23% | 0,37% | 0,14% | NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 ldx |
| KLP Obligasjon 3 år | | -0,49% | -0,70% | 0,21% | 0,25% | NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 ldx |
| KLP Obligasjon 5 år | | -1,51% | -1,51% | -0,01% | 0,28% | NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 ldx |
| KLP Statsobligasjon | | -2,42% | -2,47% | 0,05% | 0,20% | NBP Norw. Gov. Bonds Index |
| KLP Kredittobligasjon | | 0,03% | -0,59% | 0,62% | 0,37% | NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 ldx |
| KLP Obligasjon Global I | | -0,96% | -0,81% | -0,15% | 0,10% | Barclays Global Agg. Corp. SR |
| KLP Obligasjon Global II | | -1,04% | -0,81% | -0,23% | 0,20% | Barclays Global Agg. Corp. SR |
| FONDSPAKKER | | | | | | |
| KLP Nåtid | | -0,02% | -0,19% | 0,17% | 0,12% | Kombinasjonsindeks |
| KLP Kort Horisont | | 3,47% | 3,49% | -0,03% | 0,16% | Kombinasjonsindeks |
| KLP Lang Horisont | | 11,61% | 12,51% | -0,90% | 0,70% | Kombinasjonsindeks |
| KLP Framtid | | 20,65% | 21,66% | -1,01% | 1,16% | Kombinasjonsindeks |
| SPESIALFOND | | | | | | |
| KLP Alfa Global Energi | | 10,20% | 0,07% | 10,12% | 9,73% | NBP Norwegian RM1 Dur. 1 ldx |
| KLP Alfa Global Rente | | 1,26% | 0,07% | 1,19% | 2,40% | NBP Norwegian RM1 Dur. 1 ldx |

Tracking error er ex-post, dvs et historisk basert tall basert på 12 månedlige avkastninger i forhold til referanseindeks, uten effekter fra svingprising. For alle indeksfondene ligger Tracking error (TE) innenfor forventningene. Avkastning for KLP AksjeUSA Indeks USD er oppgitt i amerikanske dollar.

Source: MSCI. This information is for internal use only and may not be redistributed or used in connection with creating or offering any securities, financial products or indices. Neither MSCI nor any other third party involved in or related to compiling or creating the MSCI data (the "MSCI Parties") makes any express or implied warranties or representations with respect to such data (or the results to be obtained by the use thereof), and the MSCI Parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to such data. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any of the MSCI Parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possible damages.

Source: Euronext. All rights in the Euronext indices and/or the Euronext index trademarks vest in Euronext and/or its licensors. Neither Euronext nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the Euronext indices or underlying data. No further distribution of Euronext data and/or usage of Euronext index trademarks for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without Euronext's express written consent. Nasdaq®, VIX Benchmark NOK index, are registered trademarks of Nasdaq, Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by KLP Kapitalforvaltning AS. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S).



Aksjefondene i utviklede markeder i Europa og USA ga gjennomgående god avkastning, mens avkastningen i fremvoksende markeder og Asia var langt svakere. KLP AksjeFremvoksende Markeder ga en avkastning på -0,8 prosent og var et av få aksjefond med negativ avkastning. Faktorfondenes avkastning mot referanseindeksene varierte mye. Avkastningen var noe svakere enn referanseindeksen i utviklede markeder, men faktorfondene hadde vesentlig meravkastning innen small cap og fremvoksende markeder. Også for pengemarkeds- og obligasjonsfondene var det store variasjoner i avkastningen, fra 1,3 prosent for KLP FRN til -1,0 prosent for KLP Obligasjon Global II. Fondspakkene hadde avkastning fra null til 20,7 prosent. Det er naturlig med stor spredning for disse, siden aksjeandelen varierer fra 0 til 100 prosent. Spesialfondet for renter hadde en avkastning på 1,3 prosent, mens spesialfondet for energiaksjer hadde nok et sterkt år, med en avkastning på 10,2 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene økte med 48 milliarder fra 221 milliarder til 269 milliarder kroner.

ANSVARLIGE INVESTINGER

Styret i KLP Kapitalforvaltning har sammen med Kommunal Landspensjonskasse (KLP) etablert retningslinjer for KLP og KLP-fondene som ansvarlig investor og eier. Retningslinjene er en sentral del av KLP og KLP-fondenes investeringsstrategi. KLP Kapitalforvaltning, som forvalter KLP-fondene, er ansvarlig for å utøve strategien og ivareta KLPs og KLP-fondenes ambisjoner om å være en ledende aktør på området. Åpenhet har alltid vært grunnleggende for strategien og rapportering på området offentliggjøres regelmessig på www.klp.no.

Det nedlegges et betydelig arbeid for å ivareta posisjonene som en ledende forvalter på området ved å ta i bruk virkemidler som eierskapsutøvelse, stemming på generalforsamlinger og ekskludere selskaper når det er en uakseptable høy risiko for medvirkning til brudd på KLP-fondenes retningslinje for ansvarlige investeringer. I 2021 fulgte KLP Kapitalforvaltning opp 294 selskaper som del av dette arbeidet og det ble registrert 48 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2021 var 657 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. 67 nye selskaper ble

utelukket fra investeringene i 2021. Det er gjort noen viktige eksklusjoner knyttet til produksjon av våpen og for risiko for menneskerettsbrudd. I tillegg skyldes noen eksklusjoner brudd på produktkriterier og noen kommer som følge av eksklusjoner fra SPU. For disse selskapene inngikk 329 aksjer i KLP og KLP-fondenes referanseindekser. 227 utstedere i Barclays-indeksen for internasjonale kredittobligasjoner var utelukket fra de globale obligasjonsinvesteringene. Ni selskaper ble inkludert i KLP-fondene igjen i løpet av året. I 2021 ble det stemt på 98 generalforsamlinger i Norge og på totalt 8779 generalforsamlinger i alle andre markeder.

En viktig forutsetning for å være en ledende forvalter er å ha et godt tilbud av produkter som møter den økende etterspørselen etter produkter som har mer fokus på klima og samfunnsansvar. Derfor lanserte selskapet et nytt svanemerket fond, KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar. Dette er KLPs tiende svanemerkede fond.

RISIKOFORHOLD

KLP-fondene har ulik grad av risiko. Rammer for risikotakningen er gitt i fondenes vedtekter og prospekter. Prospekter og nøkkelinformasjonsdokumenter inneholder også omtale av de mest relevante risikoene for fondene.

For våre aktivt forvaltede aksjefond og faktorfond avviker sammensetningen av aksjer i fondene betydelig fra de respektive fondenes referanseindekser. For de indekxnære aksjefondene er avviket fra referanseindeksene begrenset, og først og fremst et resultat av selskapseskkluderingsene som følge av retningslinjene for ansvarlige investeringer.

Ni av de indekxnære aksjefondene som investerer internasjonalt er valutaisikret. Valutarisikoen for norske investorer i disse fondene er tilnærmet eliminert.

De norske rentefondene kjennetegnes ved lav kredittrisiko. Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. KLP Obligasjon Global I og II investerer kun i selskapsobligasjoner med kredittrating minimum "investment grade".

Alle fondenes risikorammer blir overvåket på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåkning. Overvåkingen av risikorammene blir foretatt av selskapenes risikostyringsfunksjon, som er organisatorisk adskilt fra den operative forvaltningen.

Det er blitt innført nye risikofrie referanserenter i forbindelse med LIBOR reformen. Renter på CSA-avtaler har blitt endret til å bruke de nye risikofrie referanserentene EuroSTR og SOFR fra 2021.

REGNSKAP

Fondenes årsregnskaper er avgitt under forutsetning av fortsatt drift. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til disse og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av regnskapene. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapene for fondene. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av forvaltningsselskapet.

RAPPORTERING

KLP Kapitalforvaltning AS rapporterer i henhold til lov og forskriftskrav til andelseiere og til myndighetene. Vi er opptatt av at kundene er bevisste på kostnadene knyttet til forvaltningen av verdipapirfond, da kostnadene har stor betydning for andelseiernes netto avkastning. Vår kunderapportering omfatter derfor forvaltningskostnader i kroner for den enkelte andelseier, i tillegg til kostnader i prosent av daglig andelsverdi.

ANDELSEIERNE

KLP Kapitalforvaltning AS har både konserneksterne institusjonelle kunder og personkunder i KLP-fondene. Det er rundt 1100 institusjonelle kunder og om lag 150.000 personkunder. De institusjonelle kundene har rundt 73 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP) er største andelseier med rundt 49 prosent av den totale andelskapitalen.

DET NORSKE FONDSMARKEDET

Den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond var ved utgangen av 2021 på 1.809 milliarder kroner, en økning på 316 milliarder kroner fra året før. Av dette var netto nyttegning på 140 milliarder kroner, mens verdiøkningen utgjorde 176 milliarder kroner. Personkundene sto for en nettotegning på 44 milliarder. Aldri før har det blitt kjøpt like mye verdipapirfond som i 2021.



KLP-FONDENE ER PR. 31.12.2021 FORRETNINGSFØRER FOR FØLGENDE VERDIPAPIRFOND

| VERDIPAPIRFOND | Legal status | Depotmottaker |
|---|--------------------|--|
| KLP AksjeNorge Indeks | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeNorge Indeks II | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeNorden Indeks | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeGlobal Indeks I | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeGlobal Indeks II | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeGlobal Indeks III | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeGlobal Indeks IV | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeGlobal Indeks V | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeVerden Indeks | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeEuropa Indeks I | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeEuropa Indeks II | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeEuropa Indeks III | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeEuropa Indeks IV | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeUSA Indeks USD** | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeUSA Indeks II | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeUSA Indeks III | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeUSA Indeks IV | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeAsia Indeks I | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeAsia Indeks II | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeAsia Indeks III | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeAsia Indeks IV | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeNorge | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeGlobal Flerfaktor I | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeGlobal Flerfaktor II | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP AksjeFremvoksende Mer Samfunnsansvar* | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Framtid Mer Samfunnsansvar | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Pengemarked | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP FRN | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Kort Stat | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Obligasjon 1 år | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Obligasjon 3 år | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Obligasjon 5 år | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Statsobligasjon | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Kredittobligasjon | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Obligasjon Global I | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Obligasjon Global II | UCITS | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Nåtid | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Kort Horisont | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Lang Horisont | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Framtid | AIF-Nasjonalt fond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Alfa Global Energi | AIF-Spesialfond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |
| KLP Alfa Global Rente | AIF-Spesialfond | Northern Trust Global Services SE, Norway Branch |

* Fondet startet opp i løpet av året.

** Resultatet vises i USD

ÅRSRAPPORT 2021



RESULTAT KLP-FONDENE 2021

| VERDIPAPIRFOND | Resultat | Netto utdelt til andels-eierene i løpet av året | Utdelt til andelseierne 31.12 | Overført til/fra opptjent egenkapital |
|---|----------------|---|-------------------------------|---------------------------------------|
| KLP AksjeNorge Indeks | 3 304 408 415 | - | - | 3 304 408 415 |
| KLP AksjeNorge Indeks II | 851 187 145 | - | - | 851 187 145 |
| KLP AksjeNorden Indeks | 1 107 441 966 | - | - | 1 107 441 966 |
| KLP AksjeGlobal Indeks I | 17 763 837 994 | - | - | 17 763 837 994 |
| KLP AksjeGlobal Indeks II | 7 571 688 709 | - | - | 7 571 688 709 |
| KLP AksjeGlobal Indeks III | 335 141 562 | - | - | 335 141 562 |
| KLP AksjeGlobal Indeks IV | 695 526 458 | - | - | 695 526 458 |
| KLP AksjeGlobal Indeks V | 1 705 848 240 | - | - | 1 705 848 240 |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I | 1 742 386 586 | - | - | 1 742 386 586 |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II | 982 003 891 | - | - | 982 003 891 |
| KLP AksjeVerden Indeks | 961 807 288 | - | - | 961 807 288 |
| KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I | -388 060 645 | - | - | -388 060 645 |
| KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II | -55 957 695 | - | - | -55 957 695 |
| KLP AksjeEuropa Indeks I | 923 618 902 | - | - | 923 618 902 |
| KLP AksjeEuropa Indeks II | 302 899 369 | - | - | 302 899 369 |
| KLP AksjeEuropa Indeks III | 183 568 845 | - | - | 183 568 845 |
| KLP AksjeEuropa Indeks IV | 70 891 029 | - | - | 70 891 029 |
| KLP AksjeUSA Indeks USD** | 327 602 409 | - | - | 327 602 409 |
| KLP AksjeUSA Indeks II | 363 001 276 | - | - | 363 001 276 |
| KLP AksjeUSA Indeks III | 756 706 985 | - | - | 756 706 985 |
| KLP AksjeUSA Indeks IV | 146 305 436 | - | - | 146 305 436 |
| KLP AksjeAsia Indeks I | 88 655 054 | - | - | 88 655 054 |
| KLP AksjeAsia Indeks II | 51 546 933 | - | - | 51 546 933 |
| KLP AksjeAsia Indeks III | 27 739 046 | - | - | 27 739 046 |
| KLP AksjeAsia Indeks IV | 16 894 551 | - | - | 16 894 551 |
| KLP AksjeNorge | 1 409 571 896 | - | - | 1 409 571 896 |
| KLP AksjeGlobal Flerfaktor I | 4 293 065 258 | - | - | 4 293 065 258 |
| KLP AksjeGlobal Flerfaktor II | 57 002 360 | - | - | 57 002 360 |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor | 693 651 863 | - | - | 693 651 863 |
| KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor | 200 392 598 | - | - | 200 392 598 |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar | 1 645 943 185 | - | - | 1 645 943 185 |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II | 372 262 476 | - | - | 372 262 476 |
| KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar | 364 617 881 | - | - | 364 617 881 |
| KLP AksjeFremvoksende Mer Samfunnsansvar* | -29 499 161 | - | - | -29 499 161 |
| KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar | -36 093 466 | -14 121 694 | 101 277 653 | -123 249 426 |
| KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar | 4 748 548 | -1 283 433 | 8 956 709 | -2 924 728 |
| KLP Pengemarked | 18 942 098 | -2 750 819 | 26 144 575 | -4 451 658 |
| KLP FRN | 19 244 454 | -2 305 265 | 20 493 599 | 1 056 120 |
| KLP Kort Stat | -550 295 | - | -985 | -549 311 |
| KLP Obligasjon 1 år | 7 289 004 | -245 549 | 19 222 208 | -11 687 655 |
| KLP Obligasjon 3 år | -4 532 887 | -583 247 | 18 994 807 | -22 944 447 |
| KLP Obligasjon 5 år | -19 319 385 | 226 835 | 30 188 457 | -49 734 677 |
| KLP Statsobligasjon | -30 731 419 | -3 097 919 | 22 056 188 | -49 689 688 |
| KLP Kredittobligasjon | -634 666 | -6 586 492 | 82 355 533 | -76 403 706 |
| KLP Obligasjon Global I | -455 939 711 | 961 264 635 | 4 407 855 914 | -5 825 060 260 |
| KLP Obligasjon Global II | -7 273 633 | 9 173 234 | 47 068 688 | -63 515 555 |
| KLP Nåtid | -161 970 | -4 758 686 | 54 954 888 | -50 358 172 |
| KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar | -78 536 | -518 704 | 4 070 137 | -3 629 970 |
| KLP Kort Horisont | 6 432 686 | 475 211 | 4 022 720 | 1 934 754 |
| KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar | 6 717 612 | -147 012 | 2 377 945 | 4 486 679 |
| KLP Lang Horisont | 89 050 716 | - | - | 89 050 716 |
| KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar | 24 695 603 | - | - | 24 695 603 |
| KLP Framtid | 302 162 579 | - | - | 302 162 579 |
| KLP Framtid Mer Samfunnsansvar | 44 195 267 | - | - | 44 195 267 |
| KLP Alfa Global Energi | 176 568 236 | - | - | 176 568 236 |
| KLP Alfa Global Rente | 17 701 997 | - | 13 427 767 | 4 274 230 |

*Fondet startet opp i løpet av året.

**Resultatet vises i USD

KLP-FONDENE

ÅRSBERETNING 9

ÅRSRAPPORT 2021



SELSKAPET

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr. 31.12.2021 forretningsfører for 56 verdipapirfond, oversikt vist på side 8.

RESULTAT

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2021 driftsinntekter på 607,8 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 56,2 millioner kroner.

VEIEN FREMOVER

Selskapet vil anstrenge seg for å levere

konkurransedyktig avkastning til andelseierne, samtidig som selskapet vil fortsette å satse på å videreutvikle sin forvaltningskompetanse. I tillegg vil selskapet fortsatt tilby attraktive fondsprodukter til konkurransedyktige priser, samt yte god service til andelseierne.

ÅRSRAPPORT 2021

Oslo, 02.03.2022

Styret signerer elektronisk

(sign)

Sverre Thornes
Leder

(sign)

Gro Myking

(sign)

Jorunn Ygre Storjohann

(sign)

Hilde Aunvåg

(sign)

Leif Ola Rød

(sign)

Magne Valen-Sendstad
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)

Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene til følgende verdipapirfond som forvaltes av KLP Kapitalforvaltning AS:

| Fond | Navn |
|------|--|
| VA31 | Verdipapirfondet KLP AksjeNorge |
| VA32 | Verdipapirfondet KLP AksjeNorge Indeks |
| VA33 | Verdipapirfondet KLP AksjeNorge Indeks II |
| VA50 | Verdipapirfondet KLP AksjeNorden Indeks |
| VA51 | Verdipapirfondet KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar |
| VA52 | Verdipapirfondet KLP Aksjglobal Mer Samfunnsansvar |
| VA53 | Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II |
| VA54 | Verdipapirfondet KLP Aksjefremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar |
| VA62 | Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks II |
| VA63 | Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks III |
| VA64 | Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks IV |
| VA71 | Verdipapirfondet KLP AksjeAsia Indeks I |
| VA72 | Verdipapirfondet KLP AksjeAsia Indeks II |
| VA73 | Verdipapirfondet KLP Aksje Asia III |
| VA74 | Verdipapirfondet KLP Aksje Asia IV |
| VA81 | Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks I |
| VA82 | Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks II |
| VA83 | Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks III |
| VA84 | Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks IV |
| VA91 | Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks I |
| VA94 | Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks USD |
| VA95 | Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks II |
| VA96 | Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks III |
| VA97 | Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks IV |
| VA98 | Verdipapirfondet KLP Global Verden Indeks V |
| VA11 | Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I |
| VA12 | Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II |
| VA13 | Verdipapirfondet KLP AksjeVerden Indeks |

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



| | |
|------|---|
| VA15 | Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Lavbeta I |
| VA16 | Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Lavbeta II |
| VA17 | Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor |
| VA19 | Verdipapirfondet KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor |
| VP07 | Verdipapirfondet KLP Kort Stat |
| VS18 | Verdipapirfondet Spesialfondet KLP Alfa Global Energi |
| VS19 | Verdipapirfondet Spesialfondet KLP Alfa Global Rente |
| VK01 | KLP LANG HORIZONT |
| VK03 | KLP KORT HORIZONT |
| VK05 | KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar |
| VK06 | KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar |
| VO21 | Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år |
| VO22 | Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar |
| VO23 | Verdipapirfondet KLP Obligasjon 3 år |
| VO24 | Verdipapirfondet KLP Obligasjon 5 år |
| VO25 | Verdipapirfondet KLP Statsobligasjon I |
| VO26 | Verdipapirfondet KLP Kredittobligasjon |
| VO40 | Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global I |
| VO42 | Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global II |
| VO43 | Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar |
| VP05 | Verdipapirfondet KLP Pengemarked |
| VP06 | Verdipapirfondet KLP FRN |
| VA04 | KLP Framtid Mer Samfunnsansvar |
| VA03 | Verdipapirfondet KLP Framtid |
| VO04 | Verdipapirfondet KLP Nåtid |
| VO05 | KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar |
| VA55 | Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I |
| VA56 | Verdipapirfondet KLP Aksje Global SmallCapIndeks II |

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2021, og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskap er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskap og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskaper og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskaper som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.



For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 2. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



KLP-FONDENE

KLP Statsobligasjon

KLP Statsobligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i norske statsobligasjoner. Renterisikoen kan således være høy, men fondet har ingen kredittrisiko.

Årsregnskap 2021

RESULTATREGNSKAP

| NOTE | KRONER | 2021 | 2020 |
|------|---|--------------------|--------------------|
| | PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER | | |
| | Renteinntekter | 18 305 422 | 43 229 780 |
| | Gevinst / tap ved realisasjon | 1 836 836 | 188 632 546 |
| | Netto endring urealiserte gevinster | -49 689 664 | 610 894 |
| | PORTEFØLJERESULTAT | -29 547 406 | 232 473 220 |
| | FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER | | |
| | Kostnader ved salg og innløsning av andeler | -1 354 | -3 429 |
| | Forvaltningshonorar | -1 182 659 | -2 415 325 |
| | Forvaltningsresultat | -1 184 014 | -2 418 754 |
| | Resultat før skatt | -30 731 419 | 230 054 466 |
| 2 | Skattekostnad | 0 | 0 |
| | Årsresultat | -30 731 419 | 230 054 466 |
| 4 | ANVENDELSE AV RESULTAT | | |
| | Netto utdelt til andelseiere i året | -3 097 919 | 180 348 917 |
| | Utdelt til andelseiere per 31.12 | 22 056 188 | 49 094 654 |
| | Overført til/fra opptjent egenkapital | -49 689 688 | 610 896 |
| | SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT | -30 731 419 | 230 054 466 |



KLP Statsobligasjon

BALANSE

| NOTE | KRONER | 2021 | 2020 |
|------|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | EIENDELER | | |
| 3 | Fondets verdipapirportefølje | 1 307 037 380 | 1 010 839 312 |
| | Opptjente, ikke mottatte inntekter | 14 997 291 | 12 035 955 |
| | Bankinnskudd | 22 107 217 | 62 817 027 |
| | Sum eiendeler | 1 344 141 888 | 1 085 692 295 |
| | EGENKAPITAL OG GJELD | | |
| | EGENKAPITAL | | |
| | Andelskapital til pålydende | 1 378 699 348 | 1 068 122 929 |
| | Over- / underkurs | -15 603 867 | -13 823 927 |
| | Sum innskutt egenkapital | 1 363 095 482 | 1 054 299 002 |
| | Opptjent egenkapital | -19 067 769 | 30 621 919 |
| 4 | Sum egenkapital | 1 344 027 713 | 1 084 920 921 |
| | GJELD | | |
| | Annen gjeld | 114 176 | 771 374 |
| | Sum gjeld | 114 176 | 771 374 |
| | Sum egenkapital og gjeld | 1 344 141 888 | 1 085 692 295 |

ÅRSRAPPORT 2021

Oslo, 02.03.2022

Styret signerer elektronisk

(sign)

Sverre Thornes
Leder

(sign)

Gro Myking

(sign)

Jorunn Ygre Storjohann

(sign)

Hilde Aunvåg

(sign)

Leif Ola Rød

(sign)

Magne Valen-Sendstad
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)

Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør



KLP Statsobligasjon

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 565.

NOTE 2 Skatt

| KRONER | 2021 | 2020 |
|---|--------------------|-------------------|
| BETALBAR SKATT | | |
| Regnskapsmessig resultat før skattekostnad | -30 731 419 | 230 054 466 |
| Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter | 0 | 0 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | 49 689 664 | -610 894 |
| 3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden | 0 | 0 |
| Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne | -18 958 269 | -229 443 570 |
| Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd | 0 | -2 |
| Årets skattemessig resultat | -24 | 0 |
| Grunnlag betalbar skatt i år | 0 | 0 |
| Beregnet skatt | 0 | 0 |
| Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS | 0 | 0 |
| Betalbar skatt i år | 0 | 0 |
| SKATTEKOSTNAD | | |
| Betalbar skatt i år | 0 | 0 |
| Kildeskatt | 0 | 0 |
| Endring utsatt skatt | 0 | 0 |
| For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt | 0 | 0 |
| Skattekostnad | 0 | 0 |
| UTSATT SKATT | | |
| Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-) | -19 064 942 | 30 624 722 |
| Framførbart skattemessig underskudd | -1 029 | -1 004 |
| Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen | -19 065 971 | 30 623 718 |
| Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel | -4 194 514 | 6 737 218 |
| Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel | 4 194 514 | -6 737 218 |
| Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen | 0 | 0 |

KLP-FONDENE

FONDENE 472

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Statsobligasjon

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje

| VERDIPAPIRER | ISIN | Kupong | Risiko-klasse | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av total portefølje |
|------------------------------------|--------------|--------|---------------|-------------|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------------|
| Den norske stat 12/23 2,00% | NO0010646813 | 2,00 | 0 % | 159 000 000 | 160 336 336 | 160 931 055 | 594 719 | 11,97 % |
| Den norske stat 14/24 3,00% | NO0010705536 | 3,00 | 0 % | 165 000 000 | 169 823 575 | 170 746 950 | 923 375 | 12,70 % |
| Den norske stat 15/25 1,75% | NO0010732555 | 1,75 | 0 % | 151 000 000 | 153 927 404 | 152 109 850 | (1 817 554) | 11,32 % |
| Den norske stat 16/26 1,50% | NO0010757925 | 1,50 | 0 % | 135 000 000 | 137 498 291 | 134 619 300 | (2 878 991) | 10,02 % |
| Den norske stat 17/27 1,75% | NO0010786288 | 1,75 | 0 % | 135 000 000 | 139 235 172 | 135 803 250 | (3 431 922) | 10,10 % |
| Den norske stat 18/28 2,00% | NO0010821598 | 2,00 | 0 % | 108 000 000 | 110 157 353 | 110 187 000 | 29 647 | 8,20 % |
| Den norske stat 19/29 1,75% | NO0010844079 | 1,75 | 0 % | 110 000 000 | 112 420 972 | 110 563 750 | (1 857 222) | 8,23 % |
| Den norske stat 20/30 1,375% | NO0010875230 | 1,38 | 0 % | 125 000 000 | 130 442 218 | 121 925 000 | (8 517 218) | 9,07 % |
| Den norske stat 21/31 | NO0010930522 | 1,25 | 0 % | 115 000 000 | 112 569 300 | 110 432 775 | (2 136 525) | 8,22 % |
| Den norske stat 0% CERT 364 150622 | NO0011025769 | - | 0 % | 100 000 000 | 99 691 700 | 99 718 450 | 26 750 | 7,42 % |
| Statsobligasjoner Total | | | | | 1 326 102 322 | 1 307 037 380 | (19 064 942) | 97,24 % |
| Verdipapirer Totalt | | | | | 1 326 102 322 | 1 307 037 380 | (19 064 942) | 97,24 % |

| | 2021 | 2020 |
|--------------------------------|--------|--------|
| Porteføljens omløpshastighet | 0,52 | 1,05 |
| Gjennomsnittlig effektiv rente | 1,43 % | 0,76 % |

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.21 er justert i forhold til samme tall for 31.12.20, og er derfor ikke direkte sammenliknbare.

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

| TUSEN KRONER | 2021 | 2020 | | Antall andeler 31.12. | Innløsningskurs 31.12. |
|--|----------------------|----------------------|------------|-----------------------|------------------------|
| Egenkapital ved starten av året | 1 084 920 921 | 6 744 163 939 | 31.12.2021 | 1 378 699,3481 | 974,8519 |
| Tegninger | 409 746 530 | 640 923 063 | 31.12.2020 | 1 068 122,9291 | 1 015,7266 |
| Innløsninger | -100 950 050 | -6 300 776 977 | 31.12.2019 | 6 591 560,8822 | 1 023,1513 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -49 689 688 | 610 896 | | | |
| Egenkapital ved slutten av året | 1 344 027 713 | 1 084 920 921 | | | |

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20% ved inngangen til 2021, det vil si at andelstransaksjoner i 2021 får en aksjeandel på 0% ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.