



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 992 966 092
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJENORGE
INDEKS II
Forretningsadresse: c/o KLP Kapitalforvaltning AS
Dronning Eufemias gate 10
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

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: 28.02.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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, 21.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		53 666	34 101
Gevinst/tap ved realisasjon		81 249 451	64 540 719
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		263 781 370	-118 873 994
Andre porteføljeinntekter			1
Porteføljerresultat		345 084 487	-54 299 173
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		52 690	4 614
Forvaltningshonorar		2 118 822	1 985 565
Forvaltningsresultat		-2 171 512	-1 990 179
Resultat før skattekostnad		342 912 975	-56 289 352
Skattekostnad	3		
Årsresultat		342 912 975	-56 289 352
Totalresultat		342 912 975	-56 289 352
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		342 912 975	-56 289 352
Sum anvendelse		342 912 975	-56 289 352



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Sum verdipapirportefølje	4	3 161 283 631	2 020 125 666
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		4 158 215	19 695 556
SUM EIENDELER		3 165 441 847	2 039 821 222
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 272 793 468	946 793 949
Overkurs/underkurs		858 595 826	386 312 831
Sum innskutt egenkapital		2 131 389 294	1 333 106 779
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 030 195 411	687 282 436
Sum opptjent egenkapital		1 030 195 411	687 282 436
Sum egenkapital	2	3 161 584 706	2 020 389 215
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		3 857 141	19 432 006
Sum annen gjeld		3 857 141	19 432 006
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 165 441 847	2 039 821 222



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



KLP-FONDENE

KLP AksjeNorge Indeks II

KLP AksjeNorge Indeks II er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i norske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik hovedindeksen på Oslo Børs. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

ÅRSRAPPORT 2019

Årsregnskap 2019

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	53 666	34 101
	Utbytte	-	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	81 249 451	64 540 719
	Netto endring urealiserte gevinster	263 781 370	-118 873 994
	Andre porteføljeginntekter	0	1
	Porteføljeresultat	345 084 487	-54 299 173
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	-	-
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-52 690	-4 614
	Forvaltningshonorar	-2 118 822	-1 985 565
	Forvaltningsresultat	-2 171 512	-1 990 179
	Resultat før skatt	342 912 975	-56 289 352
3	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	342 912 975	-56 289 352
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	342 912 975	-56 289 352
	Sum anvendt årsresultat	342 912 975	-56 289 352



KLP AksjeNorge Indeks II

ÅRSRAPPORT 2019

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2019	2018
	EIENDELER		
4	Fondets verdipapirportefølje	3 161 283 631	2 020 125 666
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	-
	Bankinnskudd	4 158 215	19 695 556
	Sum eiendeler	3 165 441 847	2 039 821 222
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	1 272 793 468	946 793 949
	Over- / underkurs	858 595 826	386 312 831
	Sum innskutt egenkapital	2 131 389 294	1 333 106 779
	Opptjent egenkapital	1 030 195 411	687 282 436
2	Sum egenkapital	3 161 584 706	2 020 389 215
	GJELD		
	Annen gjeld	3 857 141	19 432 006
	Påløpt, ikke betalt rente	-	-
	Sum gjeld	3 857 141	19 432 006
	Sum egenkapital og gjeld	3 165 441 847	2 039 821 222

Oslo, 28. februar 2020


SVERRE THORNES
Styrets leder


LEIF OLA RØD


INGVILD DINGSTAD


HILDE SEEM


MAGNE VALEN-SENDSTAD


GRO MYKING


HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør



KLP AksjeNorge Indeks II

ÅRSRAPPORT 2019

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 579.

NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER			Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	2 020 389 215	31.12.2019	1 272 793,4682	2 483,9731
Tegninger	1 285 667 789	31.12.2018	946 793,9486	2 133,9270
Innløsninger	-487 385 274	31.12.2017	833 269,6415	2 176,3884
Overført til/fra opptjent egenkapital	342 912 975			
Egenkapital ved slutten av året	3 161 584 705			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80% ved inngangen til 2019, det vil si at andelstransaksjoner i 2019 får en aksjeandel på 100% ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,18% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for: KLP AksjeNorge Indeks på 0,1% p.a.
KLP AksjeNorge Indeks II eier: 23% av andelene i KLP AksjeNorge Indeks.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2019	2018
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	342 912 975	-56 289 352
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-81 249 451	-64 540 719
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-263 781 370	118 873 994
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-2 117 846	-1 956 077
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

KLP-FONDENE

FONDENE 22



KLP AksjeNorge Indeks II

NOTE 3 Skatt - forts.

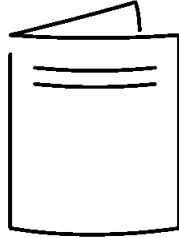
KRONER	2019	2018
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-9 492 150	-7 374 305
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-9 492 150	-7 374 305
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2 088 273	-1 622 347
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	2 088 273	1 622 347
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

ÅRSRAPPORT 2019

NOTE 4 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJENORGE INDEKS	NOK	1 098 216	2 619 425 000	3 161 283 631	541 858 631	99,98 %	23,03 %
Fondsandel Total			2 619 425 000	3 161 283 631	541 858 631	99,98 %	
Verdipapirer Total			2 619 425 000	3 161 283 631	541 858 631	99,98 %	

Porteføljens omløpshastighet: 0,26

KLP-FONDENE


Årsberetning 2019

**MAKROØKONOMISKE FORHOLD
I 2019**

Det internasjonale pengefondet (IMF) anslår den globale økonomiske veksten i 2019 til 2,9 prosent. Dette er noe under gjennomsnittet de siste tretti årene. Veksten i USA var 2,3 prosent, mens euroområdet lå markert lavere med bare 1,2 prosent vekst. Kina hadde i 2019 en vekst på ca. 6,1 prosent, mens India hadde en vekst på 4,8 prosent.

Bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge var på 2,5 prosent i 2019. Kjerneinflasjonen i Norge er nå i underkant av 2,0 prosent, noe som er omtrent på linje med inflasjonsmålet til Norges Bank. Norges Bank økte renten tre ganger i løpet av året fra 0,75 prosent til 1,50 prosent. Arbeidsmarkedet i Norge har vært relativt stabilt gjennom året og arbeidsledigheten (registrert hos NAV) var 2,7 prosent ved årsslutt.

Den norske kronen var tilnærmet uendret mot euro gjennom året og svekket seg marginalt mot den handelsvektede indeksen. Endringen fra årskiftet til årskiftet skjuler store svingninger i kronen i løpet av året. På starten av året var kronen 9,90 mot euro og endte året på 9,85, men var på det svakeste over 10,30 mot euro.

VERDIPAPIRMARKEDENE I 2019

Avkastningen i de ulike aksjemarkedene i verden var jevnt over meget god i 2019. Den globale aksjeindeksen for utviklede markeder, MSCI World Developed Markets målt i norske kroner, ga en avkastning på hele 29,5 prosent i 2019, mens den samme indeksen valutasiskret til norske kroner ga en avkastning på 26,4 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved den brede referanseindeksen til Oslo Børs, OSEBX, ga en avkastning på 16,5 prosent.

Avkastningen i pengemarkedet og obligasjonsmarkedet var preget av lavt og fallende rentenivå i 2019. Verdipapirene med lang rentedurasjon ga som følge av rentefallet bedre avkastning enn verdipapirene med kort rentedurasjon. Til illustrasjon ga fondet KLP Pengemarked en avkastning på 1,6 prosent, mens fondet KLP Statsobligasjon, med om lag fem års løpetid, ga en avkastning på 1,9 prosent.

I det globale kredittobligasjonsmarkedet har en reduksjon i kredittpåslaget over statsrentene, sammen med rentefallet, bidratt til god avkastning. Det valutasikrede globale kredittobligasjonsfondet KLP Obligasjon Global I ga en avkastning på hele 11,0 prosent i 2019.



OM KLP-FONDENE I 2019

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 51 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). I løpet av 2019 ble det startet opp fire nye svanemerkefond. Avkastningen i fondene i 2019 var:

AVKASTNINGSPERFORMANSGJENNOMSNITT FOR KLP-FONDENE

	Avkastning 2019			Tracking error (TE)	Referanseindeks
	Fond	Indeks	Differanse		
INDEKSFOND					
KLP AksjeNorge Indeks	16,52%	16,51%	0,01%	0,07%	OSEBX
KLP AksjeNorge Indeks II	16,40%	16,51%	-0,11%	0,07%	OSEBX
KLP AksjeNorden Indeks	23,56%	23,62%	-0,06%	0,25%	VINXBNOK
KLP AksjeGlobal Indeks I	29,60%	29,50%	0,10%	0,15%	MSCI World Developed Markets
KLP AksjeGlobal Indeks II	26,47%	26,39%	0,08%	0,15%	MSCI World Developed Markets valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks III	26,32%	26,39%	-0,07%	0,15%	MSCI World Developed Markets valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks IV	26,27%	26,39%	-0,12%	0,15%	MSCI World Developed Markets valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks V	29,48%	29,50%	-0,02%	0,15%	MSCI World Developed Markets
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	27,75%	28,08%	-0,33%	0,13%	MSCI World Small Cap
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	27,63%	28,08%	-0,46%	0,15%	MSCI World Small Cap
KLP AksjeVerden Indeks	28,34%	28,44%	-0,10%	0,13%	MSCI All Country World
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks	20,90%	20,39%	0,50%	0,47%	MSCI Emerging Market
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks II	20,75%	20,39%	0,36%	0,53%	MSCI Emerging Market
KLP AksjeEuropa Indeks I	25,84%	25,56%	0,29%	0,40%	MSCI Europe
KLP AksjeEuropa Indeks II	25,35%	25,13%	0,22%	0,40%	MSCI Europe valutasikret
KLP AksjeEuropa Indeks III	25,71%	25,56%	0,15%	0,40%	MSCI Europe
KLP AksjeEuropa Indeks IV	25,20%	25,13%	0,07%	0,40%	MSCI Europe valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks USD	31,10%	30,90%	0,21%	0,14%	MSCI USA
KLP AksjeUSA Indeks II	28,96%	28,76%	0,20%	0,13%	MSCI USA valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks III	32,88%	32,83%	0,05%	0,13%	MSCI USA NOK
KLP AksjeUSA Indeks IV	28,81%	28,76%	0,05%	0,13%	MSCI USA valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks I	20,62%	21,01%	-0,39%	0,31%	MSCI Pacific
KLP AksjeAsia Indeks II	18,40%	18,99%	-0,59%	0,28%	MSCI Pacific valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks III	20,49%	21,01%	-0,52%	0,31%	MSCI Pacific
KLP AksjeAsia Indeks IV	18,24%	18,99%	-0,76%	0,29%	MSCI Pacific valutasikret

Forventet relativ volatilitet for alle indeksfondene, unntatt tre, er opp til 0,75 %.
For KLP AksjeVerden Indeks og KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I og II er forventningen opp til 1,00 %.
For alle indeksfondene ligger Tracking error (TE) innenfor forventningene.

AKTIVE AKSJEFOND

KLP AksjeNorge	17,93%	19,20%	-1,27%	3,36%	OSEFX
----------------	--------	--------	--------	-------	-------



AVKASTNINGSPERSENT PR. 31.12.2019 FOR KLP-FONDENE

Startdato	Avkastning 2019			Tracking error (TE)	Referanseindeks	
	Fond	Indeks	Differanse			
FAKTORFOND						
	KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	23,30%	29,50%	-6,20%	4,44%	MSCI World Developed Markets
	KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	20,27%	26,39%	-6,12%	4,68%	MSCI World Developed Markets valutasikret
	KLP AksjeGlobal Small Cap Flerf.	24,13%	28,06%	-3,93%	2,22%	MSCI World Small Cap
	KLP Aksje Fremv. Mark. Flerfaktor	12,93%	20,19%	-7,26%	2,72%	MSCI Emerging Markets
SVANEMERKEDE FOND						
	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	31,42%	29,56%	1,86%	0,82%	MSCI World Developed Markets
	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II	24.09.2019	7,82%	7,82%	0,00%	MSCI World Developed Markets valutasikret
	KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	24.09.2019	7,24%	7,74%	-0,51%	VINXBNOK
	KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	24.09.2019	0,34%	0,44%	-0,09%	Barclays Global Agg. Corp. SR
	KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	24.09.2019	0,37%	0,37%	0,01%	NORM123D1
RENTEFOND						
	KLP Pengemarked	1,64%	1,15%	0,48%	0,10%	STIX
	KLP FRN	2,87%	2,25%	0,63%	0,15%	NBP Norw. RM1-RM3 Fl. Rate Idx
	KLP Kort Stat	0,98%	1,15%	-0,17%	0,04%	STIX
	KLP Obligasjon 1 år	1,61%	1,43%	0,18%	0,08%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 Idx
	KLP Obligasjon 3 år	1,76%	1,79%	-0,03%	0,16%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 Idx
	KLP Obligasjon 5 år	2,05%	2,60%	-0,56%	0,36%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 Idx
	KLP Statsobligasjon	1,92%	1,97%	-0,05%	0,10%	OB Govt Bonds All Index
	KLP Kredittobligasjon	2,43%	2,01%	0,42%	0,30%	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 Idx
	KLP Obligasjon Global I	10,98%	10,91%	0,07%	0,12%	Barclays Global Agg. Corp. SR
	KLP Obligasjon Global II	10,88%	10,91%	-0,03%	0,22%	Barclays Global Agg. Corp. SR
FONDSPAKKER						
	KLP Nåtid	4,15%	4,00%	0,14%	0,10%	Kombinasjonsindeks
	KLP Kort Horisont	7,45%	7,54%	-0,09%	0,14%	Kombinasjonsindeks
	KLP Lang Horisont	15,22%	16,12%	-0,90%	0,51%	Kombinasjonsindeks
	KLP Framtid	23,38%	24,75%	-1,37%	0,89%	Kombinasjonsindeks
SPESIALFOND						
	KLP Alfa Global Energi	9,46%	1,33%	8,12%	5,86%	1 uke Nibor
	KLP Alfa Global Rente	2,19%	1,33%	0,85%	2,62%	1 uke Nibor



Avkastningen i de aksjefondene som var i drift hele året varierte mellom 16 og 33 prosent. Faktorfondene oppnådde svak avkastning mot sine indekser, noe som er naturlig for disse defensive fondene i sterke aksjemarkeder. Den absolutte avkastningen var meget god og varierte mellom 20 og 24 prosent. Pengemarkeds- og obligasjonsfondene ga en avkastning på mellom 1 og 11 prosent. Fondspakkene hadde en avkastning mellom 4 og 23 prosent. Spesialfondet for renter hadde en avkastning på 2 prosent, mens spesialfondet for energiaksjer hadde en avkastning på 9 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene økte fra omtrent 189 milliarder til 222 milliarder kroner.

ANSVARLIGE INVESTERINGER

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. I 2019 fulgte selskapet opp 251 selskaper som del av dette arbeidet og det ble registrert 20 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2019 var 568 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. For disse selskapene inngikk 321 aksjer i KLP og KLP-fondenes referanseindekser. 210 utstedere i Barclays-indeksen for internasjonale kredittobligasjoner var utelukket fra de globale obligasjonsinvesteringene. 13 selskaper ble inkludert i KLP-fondene igjen i løpet av året. I 2019 ble det stemt

på 102 generalforsamlinger i Norge og på totalt 7770 generalforsamlinger i alle andre markeder. Dette tilsvarer ca. 97 prosent av generalforsamlingene KLP-fondene hadde stemmerett på.

Selskapet operasjonaliserte nye kriterier for uttrekk på områdene cannabis, alkohol, pengespill og pornografi med en 5 prosents inntektsgrense, og en redusert grense for kull og oljesand (fra 35 til 5 prosents inntektsgrense). 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 fire nye Mer Samfunnsansvars, svanemerkede, fond i 2019.

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 selskaps-ekskluderingsene som følger av retningslinjene for ansvarlige investeringer.

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

De norske rentefondene våre kjenne-tegnes ved lav kredittisiko. Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. KLP Obligasjon Global I og II, våre globale kredittfond, investerer kun i selskapsobligasjoner med kreditt-rating minimum "investment grade".

Alle fondenes risikorammer blir overvåket på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåking. Overvåk-

ningen av risikorammene blir foretatt av selskapenes risikostyringsfunksjonen, som er organisatorisk adskilt fra den operative forvaltningen.

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 kundesrapportering omfatter derfor forvaltningskostnader i kroner for den enkelte andelseier, i tillegg til kostnader i prosent av daglig andelsverdi.

ANDELSEIERNE

KLP Kapitalforvaltning AS har både institusjonelle kunder og personkunder i KLP-fondene. Det er ca 1.000 institusjonelle kunder og om lag 100.000 personkunder. De institusjonelle kundene har ca 90 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er største andelseier med om lag 2/3 av den totale andelskapitalen.

DET NORSKE FONDSMARKEDET

Forvaltningskapitalen i norskregistrerte fond gikk i 2019 opp med 198 milliarder kroner til 1328 milliarder kroner. Av dette var netto nyttegning 47 milliarder kroner, og verdiøkningen utgjorde 151 milliarder kroner. Privatpersoner hadde en netto tegning i sine fondsbeholdninger på 10 milliarder kroner i 2019.



SELSKAPET

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurensrer ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr 31.12.2019 forretningsfører for følgende verdipapirfond:

VERDIPAPIRFOND	Legal status	Depotmottaker
KLP AksjeNorge Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorden Indeks	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks III	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Indeks V	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeVerden Indeks	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeFrørvoksende Markeder Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeFrørvoksende Markeder Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeEuropa Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks USD**	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeUSA Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks III	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeAsia Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorge	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeFrørvoksende Markeder Flerfaktor	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar*	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Pengemarked	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP FRN	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kort Stat	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 1 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 3 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon 5 år	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Statsobligasjon	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kredittobligasjon	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Obligasjon Global II	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Nåtid	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kort Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Lang Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Framtid	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Energi	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Alfa Global Rente	AIF-Spesialfond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB

*Fondet startet opp i løpet av året. ** Resultatet vises i USD

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2019 driftsinntekter på 523 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 44,3 millioner kroner.



RESULTAT I VERDIPAPIRFONDENE I 2019

VERDIPAPIRFOND	Resultat	Netto utdelt til andels-eierene i løpet av året	Utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP AksjeNorge Indeks	1 839 120 607	-	-	1 839 120 607
KLP AksjeNorge Indeks II	342 912 975	-	-	342 912 975
KLP AksjeNorden Indeks	784 612 421	-	-	784 612 421
KLP AksjeGlobal Indeks I	12 518 884 548	-	-	12 518 884 548
KLP AksjeGlobal Indeks II	6 069 570 442	-	-	6 069 570 442
KLP AksjeGlobal Indeks III	274 089 445	-	-	274 089 445
KLP AksjeGlobal Indeks IV	729 235 479	-	-	729 235 479
KLP AksjeGlobal Indeks V	393 181 021	-	-	393 181 021
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	1 601 947 868	-	-	1 601 947 868
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	1 063 162 619	-	-	1 063 162 619
KLP AksjeVerden Indeks	841 346 179	-	-	841 346 179
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	2 263 996 111	-	-	2 263 996 111
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	199 980 507	-	-	199 980 507
KLP AksjeEuropa Indeks I	1 059 054 482	-	-	1 059 054 482
KLP AksjeEuropa Indeks II	424 810 964	-	-	424 810 964
KLP AksjeEuropa Indeks III	168 343 972	-	-	168 343 972
KLP AksjeEuropa Indeks IV	96 129 811	-	-	96 129 811
KLP AksjeUSA Indeks USD**	270 596 946	-	-	270 596 946
KLP AksjeUSA Indeks II	377 524 129	-	-	377 524 129
KLP AksjeUSA Indeks III	493 628 739	-	-	493 628 739
KLP AksjeUSA Indeks IV	86 735 543	-	-	86 735 543
KLP AksjeAsia Indeks I	288 233 450	-	-	288 233 450
KLP AksjeAsia Indeks II	84 154 377	-	-	84 154 377
KLP AksjeAsia Indeks III	61 585 543	-	-	61 585 543
KLP AksjeAsia Indeks IV	18 454 756	-	-	18 454 756
KLP AksjeNorge	1 093 827 897	-	-	1 093 827 897
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	5 290 770 923	-	-	5 290 770 923
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	105 586 492	-	-	105 586 492
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	441 978 809	-	-	441 978 809
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	153 036 053	-	-	153 036 053
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	176 406 597	-	-	176 406 597
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II*	4 852 313	-	-	4 852 313
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar*	36,641,835	-	-	36,641,835
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar*	7 961 066	-895 951	-	8 857 018
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar*	1 037 958	-42 542	1 645 503	-565 002
KLP Pengemarked	52 824 427	2 901 715	44 625 816	5 296 896
KLP FRN	47 873 351	200 291	40 604 540	7 068 520
KLP Kort Stat	10 223 406	1 257 145	5 979 784	2 986 477
KLP Obligasjon 1 år	25 448 651	-750 845	21 956 649	4 242 846
KLP Obligasjon 3 år	14 996 050	-1 196 999	17 447 145	-1 254 096
KLP Obligasjon 5 år	22 644 414	-1 160 275	25 580 782	-1 776 093
KLP Statsobligasjon	119 253 608	-2 579 123	59 468 658	62 364 073
KLP Kredittobligasjon	53 818 598	-3 537 984	57 115 504	241 077
KLP Obligasjon Global I	5 439 080 832	56 693 091	797 416 321	4 584 971 420
KLP Obligasjon Global II	59 611 739	949 290	10 752 376	47 910 073
KLP Nåtid	72 437 213	-4 005 348	33 925 498	42 517 063
KLP Kort Horisont	8 427 918	-223 063	1 853 158	6 797 823
KLP Lang Horisont	70 926 860	-	-	70 926 860
KLP Framtid	704 350 748	-	-	704 350 748
KLP Alfa Global Energi	119 759 482	-	-	119 759 482
KLP Alfa Global Rente	29 430 467	-	-	29 430 467

*Fondet startet opp i løpet av året.

**Resultatet vises i USD



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 fonds-

produkter til konkurransedyktige priser, samt yte god service til andelseierne.

Oslo, 28. februar 2020


SVERRE THORNES
Styrets leder


LEIF OLA RØD


INGVILD DINGSTAD


HILDE SEEM


MAGNE VALEN-SENDSTAD


GRO MYKING

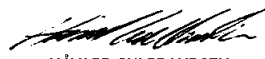

HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør



Foto: Roar Grønstad

Styret i KLP Kapitalforvaltning AS.

Fra venstre: Hilde Seem, Bent Marius Undlien, Gro Myking, Håvard Gulbrandsen, Sverre Thornes, Ingvild Dingstad, Leif Ola Rød og Magne Valen-Sendstad



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 verdsatt 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 kontraktens 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 fradragrett 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 prestasjonslønsramme 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 verdipapirfond 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.



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

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

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	KLP AksjeAsia Indeks III
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	KLP AksjeAsia Indeks IV
KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor	KLP AksjeEuropa Indeks II
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	KLP AksjeEuropa Indeks III
KLP AksjeNorge	KLP AksjeEuropa Indeks IV
KLP AksjeNorge Indeks	KLP AksjeGlobal Indeks II
KLP AksjeNorden Indeks	KLP AksjeGlobal Indeks III
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	KLP AksjeGlobal Indeks IV
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	KLP AksjeGlobal Indeks V
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	KLP Lang Horisont
KLP AksjeAsia Indeks I	KLP Obligasjon 1 år
KLP AksjeEuropa Indeks I	KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar
KLP AksjeGlobal Indeks I	KLP Obligasjon 3 år
KLP AksjeUSA Indeks USD	KLP Obligasjon 5 år
KLP Alfa Global Energi	KLP Statsobligasjon
KLP Framtid	KLP Kredittobligasjon

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



Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	KLP Pengemarked
KLP AksjeVerden Indeks	KLP FRN
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	KLP Kort Stat
KLP AksjeNorge Indeks II	KLP Kort Horisont
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II	KLP Obligasjon Global I
KLP Aksje Global SmallCapIndeks II	KLP Obligasjon Global II
KLP AksjeUSA Indeks II	KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar
KLP AksjeUSA Indeks III	KLP Nåtid
KLP AksjeUSA Indeks IV	KLP Alfa Global Rente
KLP AksjeAsia Indeks II	

Årsregnskapene for verdipapirfond består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

(2)



Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende 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 avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder 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>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig


(3)



Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond

registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 28. februar 2020
PricewaterhouseCoopers AS


Erik Andersen
Statsautorisert revisor

(4)