



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 996 415 406
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: SPESIALFONDET KLP ALFA GLOBAL
ENERGI
Forretningsadresse: c/o KLP Kapitalforvaltning AS
Dronning Eufemias gate 10
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 24.02.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 29.06.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		-2 495 187	-8 920 212
Utbytte		22 909 545	6 079 001
Gevinst/tap ved realisasjon		338 106 291	100 789 456
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		5 301 516	22 587 220
Andre porteføljeinntekter		11 919 269	10 035 562
Porteføljerresultat		375 741 433	130 571 027
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler		27 944	
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		125 037	129 035
Forvaltningshonorar		43 927 642	10 426 756
Forvaltningsresultat		-44 024 735	-10 555 791
Resultat før skattekostnad		331 716 698	120 015 235
Skattekostnad	3	51 053	255 754
Årsresultat		331 665 645	119 759 482
Totalresultat		331 665 645	119 759 482
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		331 665 645	119 759 482
Sum anvendelse		331 665 645	119 759 482



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Sum verdipapirportefølje	4	914 373 268	835 301 773
Fordringer			
Andre fordringer		19 968 675	496 249
Sum fordringer		19 968 675	496 249
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		804 306 184	551 236 317
SUM EIENDELER		1 738 648 127	1 387 034 339
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 168 589 291	1 158 951 140
Overkurs/underkurs		8 955 619	4 621 715
Sum innskutt egenkapital		1 177 544 910	1 163 572 854
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		554 061 992	222 396 346
Sum opptjent egenkapital		554 061 992	222 396 346
Sum egenkapital	2	1 731 606 902	1 385 969 201
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		7 041 226	1 065 138
Sum annen gjeld		7 041 226	1 065 138
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 738 648 127	1 387 034 339



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN

Note 1 Regnskapsprinsipper

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 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

Godtgjørelsesordning

De ansvarlige porteføljeforvalterne for fondet mottar fast godtgjørelse (lønn, pensjon, mv.) og prestasjonsavhengig lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnssramme 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 andelseierne. 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 styrer. 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.

ÅRSBERETNING 2020

KLP-fondene

KLP Kapitalforvaltning AS er et heleid datterselskap av KLP. KLP Kapitalforvaltning AS forvalter om lag 600 milliarder kroner for virksomheter i KLP og eksterne kunder. KLP Kapitalforvaltning forvalter 55 verdipapirfond.

Makroøkonomiske forhold i 2020

I januar spådde det internasjonale pengefondet (IMF) at den globale økonomiske veksten i 2020 ville bli 3,3 prosent. Med koronautbruddet i mars ble veksten negativ for de fleste land med unntak av Kina. IMF's nyeste estimat for global vekst i 2020 er nå -3,5 prosent. Veksten i USA anslås til -3,4 prosent, mens euroområdet ligger markert lavere med -7,2 prosent. Kina hadde i 2020 en vekst på rundt 2,3 prosent, mens India hadde en vekst på -8,0 prosent. IMF anslår global vekst i 2021 og 2022 til henholdsvis 5,5 og 4,2 prosent.

Bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge falt med 3,4 prosent i 2020. Kjerneinflasjonen i Norge er nå 3 prosent, godt over inflasjonsmålet til Norges Bank på 2 prosent. Norges Bank kuttet renten tre ganger i løpet av året fra 1,50 prosent til 0,0 prosent. Arbeidsledigheten i Norge økte drastisk da landet stengte ned i mars. På det høyeste var 433.000 personer helt ledige eller på tiltak, noe som utgjorde 10,8 prosent ledighet (registrert hos NAV). Mot slutten av året falt arbeidsledigheten til 194.000, noe som tilsvarer 6,8 prosent ledighet. Dette er fortsatt langt over nivåene i 2019 med en arbeidsledighet på 2,7 prosent.

Den norske kronen var volatil i 2020 og i mars måtte Norges Bank støttekjøpe. På det svakeste handlet kronen på 11,70 mot dollar og 12,52 mot euro. I løpet av hele året svekket kronen seg fra 117,93 til 123,70 målt ved den handelsvektede indeksen. Mot euro svekket kronen seg fra 9,83 til 10,53, men mot amerikanske dollar styrket kronen seg fra 8,77 til 8,56.

Verdipapirmarkedene i 2020

På tross av urolige aksjemarkeder i mars som følge av koronautbruddet, ble avkastningen i verdens aksjemarkeder god også i 2020. Målt i norske kroner steg den globale aksjeindeksen, MSCI World Developed Markets, med 12,9 prosent. Den samme indeksen valutastikret til norske kroner ga en avkastning på 9,3 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved OSEBX, ga en avkastning på 4,6 prosent i 2020.

Avkastningen i penge- og obligasjonsmarkedet var preget av et lavt og fallende rentenivå. Verdipapirer med lang rentedurasjon ga som følge av rentefallet bedre avkastning enn verdipapirer med kort rentedurasjon. Til illustrasjon ga fondet KLP Pengemarked en avkastning på 1,3 prosent, mens fondet KLP Statsobligasjon, med om lag fem års løpetid, ga en avkastning på 4,0 prosent.



I det globale kredittobligasjonsmarkedet bidro rentefallet til god avkastning. Det valutasikrede globale kredittobligasjonsfondet, KLP Obligasjon Global, ga en avkastning på over 7 prosent i 2020.

Om KLP-fondene i 2020

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 55 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). I løpet av 2020 ble det startet fire nye svanemerkede fondspakker. Avkastningen i fondene for 2020 var:



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

Indeksfond	Startdato			Avkastning 2020			Referanseindeks		
	Fond	Indeks	Diff.	Tracking Error (TE)	Indeks	Diff.	Tracking Error (TE)	Indeks	Diff.
KLP AksjeNorge Indeks	4,64%	4,57%	0,07%	0,13%	OSEBX		0,13%	OSEBX	
KLP AksjeNorge Indeks II	4,55%	4,57%	-0,01%	0,17%	OSEBX		0,17%	OSEBX	
KLP AksjeNorden Indeks	23,94%	25,10%	-1,16%	0,43%	VINXBNOKNI		0,43%	VINXBNOKNI	
KLP AksjeGlobal Indeks I	13,95%	12,93%	1,02%	0,64%	MSCI World Developed Markets		0,64%	MSCI World Developed Markets	
KLP AksjeGlobal Indeks II	9,52%	9,29%	0,22%	0,28%	MSCI World Developed Markets valutaskret		0,28%	MSCI World Developed Markets valutaskret	
KLP AksjeGlobal Indeks III	9,41%	9,29%	0,12%	0,28%	MSCI World Developed Markets valutaskret		0,28%	MSCI World Developed Markets valutaskret	
KLP AksjeGlobal Indeks IV	9,39%	9,29%	0,09%	0,28%	MSCI World Developed Markets valutaskret		0,28%	MSCI World Developed Markets valutaskret	
KLP AksjeGlobal Indeks V	13,86%	12,93%	0,93%	0,64%	MSCI World Developed Markets		0,64%	MSCI World Developed Markets	
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	12,53%	12,99%	-0,46%	0,30%	MSCI World Small Cap		0,30%	MSCI World Small Cap	
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	12,44%	12,99%	-0,55%	0,30%	MSCI World Small Cap		0,30%	MSCI World Small Cap	
KLP AksjeVerden Indeks	14,03%	13,27%	0,76%	0,63%	MSCI All Country World		0,63%	MSCI All Country World	
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks	15,96%	15,27%	0,71%	0,59%	MSCI Emerging Market		0,59%	MSCI Emerging Market	
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks II	15,86%	15,27%	0,59%	0,70%	MSCI Emerging Market		0,70%	MSCI Emerging Market	
KLP AksjeEuropa Indeks I	3,65%	2,66%	0,97%	1,28%	MSCI Europe		1,28%	MSCI Europe	
KLP AksjeEuropa Indeks II	-4,23%	-4,50%	0,27%	1,21%	MSCI Europe valutaskret		1,21%	MSCI Europe valutaskret	
KLP AksjeEuropa Indeks III	3,55%	2,66%	0,87%	1,41%	MSCI Europe		1,41%	MSCI Europe	
KLP AksjeEuropa Indeks IV	-4,34%	-4,50%	0,16%	1,22%	MSCI Europe valutaskret		1,22%	MSCI Europe valutaskret	
KLP AksjeUSA Indeks USD	21,62%	20,73%	0,90%	0,31%	MSCI USA		0,31%	MSCI USA	
KLP AksjeUSA Indeks II	15,22%	15,25%	-0,03%	0,36%	MSCI USA valutaskret		0,36%	MSCI USA valutaskret	
KLP AksjeUSA Indeks III	18,37%	17,63%	0,74%	0,35%	MSCI USA NOK		0,35%	MSCI USA NOK	



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

Indeksfond	Startdato			Avkastning 2020			Referanseindeks		
	Fond	Indeks	Diff.	Fond	Indeks	Diff.	Tracking Error (TE)	Indeks	Referanseindeks
KLP AksjeUSA Indeks IV	15,10%	15,25%	-0,15%	15,10%	15,25%	-0,15%	0,36%	MSCI USA valutaskret	0,36%
KLP AksjeAsia Indeks I	9,30%	9,06%	0,24%	9,30%	9,06%	0,24%	0,50%	MSCI Pacific	0,50%
KLP AksjeAsia Indeks II	4,58%	3,59%	0,99%	4,58%	3,59%	0,99%	1,35%	MSCI Pacific valutaskret	1,35%
KLP AksjeAsia Indeks III	9,18%	9,06%	0,12%	9,18%	9,06%	0,12%	0,58%	MSCI Pacific	0,58%
KLP AksjeAsia Indeks IV	4,45%	3,59%	0,85%	4,45%	3,59%	0,85%	1,35%	MSCI Pacific valutaskret	1,35%
Aktive aksjefond	Fond	Indeks	Diff.	Fond	Indeks	Diff.	TE		
KLP AksjeNorge	7,95%	7,33%	0,61%	7,95%	7,33%	0,61%	4,69%	OSEFX	4,69%
Faktorfond	Fond	Indeks	Diff.	Fond	Indeks	Diff.	TE		
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	0,38%	12,93%	-12,55%	0,38%	12,93%	-12,55%	4,55%	MSCI World Developed Markets	4,55%
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	-0,99%	9,29%	-10,28%	-0,99%	9,29%	-10,28%	5,03%	MSCI World Developed Markets valutaskret	5,03%
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	3,29%	12,99%	-9,70%	3,29%	12,99%	-9,70%	2,70%	MSCI World Small Cap	2,70%
KLP Aksje Fremv. Merik. Flerfaktor	2,60%	15,27%	-12,67%	2,60%	15,27%	-12,67%	4,37%	MSCI Emerging Markets	4,37%
Svanemerkede fond	Fond	Indeks	Diff.	Fond	Indeks	Diff.	TE		
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsvar	17,72%	12,93%	4,79%	17,72%	12,93%	4,79%	2,28%	MSCI World Developed Markets	2,28%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsvar II	12,79%	9,29%	3,50%	12,79%	9,29%	3,50%	2,82%	MSCI World Developed Markets valutaskret	2,82%
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsvar	25,56%	25,35%	0,23%	25,56%	25,35%	0,23%	1,12%	VINXCAPNOKNI	1,12%
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsvar	6,88%	6,92%	-0,05%	6,88%	6,92%	-0,05%	15,4%	Bloomberg Barclays Global Agg. Corp. SR	15,4%
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsvar	2,59%	2,43%	0,16%	2,59%	2,43%	0,16%	0,99%	NORM123D1	0,99%
KLP Nåtid Mer Samfunnsvar	0,58%	0,71%	-0,13%	0,58%	0,71%	-0,13%		Kombinasjonsindeks	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsvar	1,75%	2,11%	-0,36%	1,75%	2,11%	-0,36%		Kombinasjonsindeks	
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsvar	4,41%	5,39%	-0,98%	4,41%	5,39%	-0,98%		Kombinasjonsindeks	
KLP Framtid Mer Samfunnsvar	7,09%	8,53%	-1,44%	7,09%	8,53%	-1,44%		Kombinasjonsindeks	



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

Indeksfond	Startdato		Avkastning 2020		Referanseindeks	
	Fond	Indeks	Diff.	Indeks	Diff.	Tracking Error (TE)
Rentefond						
KLP Pengemarked	1,31%	0,62%	0,69%	0,62%	0,69%	TE
KLP FRN	2,28%	1,42%	0,85%	1,42%	0,85%	0,75% STIX
KLP Kort Stat	0,99%	0,62%	-0,23%	0,62%	-0,23%	1,26% NBP Norw. RM1-RM3 FI Rate Idx
KLP Obligasjon 1 år	2,70%	2,37%	0,33%	2,37%	0,33%	0,12% STIX
KLP Obligasjon 3 år	5,01%	4,95%	0,06%	4,95%	0,06%	0,86% NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 Idx
KLP Obligasjon 5 år	6,69%	6,52%	0,17%	6,52%	0,17%	0,33% NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 Idx
KLP Statsobligasjon	3,98%	3,98%	0,00%	3,98%	0,00%	0,36% NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 Idx
KLP Kredittobligasjon	5,01%	5,05%	-0,03%	5,05%	-0,03%	0,21% OB Govt Bonds All Index
KLP Obligasjon Global I	7,43%	6,92%	0,50%	6,92%	0,50%	1,21% NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 Idx
KLP Obligasjon Global II	7,33%	6,92%	0,41%	6,92%	0,41%	Bloomberg Barclays Global Agg. Corp. SR
Fondspakker						
KLP Nøtid	4,16%	3,72%	0,43%	3,72%	0,43%	0,50% Kombinasjonsindeks
KLP Kort Horisont	4,88%	5,19%	-0,32%	5,19%	-0,32%	0,44% Kombinasjonsindeks
KLP Lang Horisont	5,55%	7,94%	-2,40%	7,94%	-2,40%	0,75% Kombinasjonsindeks
KLP Fremtid	6,33%	9,60%	-3,27%	9,60%	-3,27%	1,19% Kombinasjonsindeks
Spesialfond						
KLP Alfa Global Energi	23,91%	0,43%	23,48%	0,43%	23,48%	TE
KLP Alfa Global Rente	2,10%	0,43%	1,68%	0,43%	1,68%	6,47% STIX

Det var store variasjoner i avkastningen for de ulike aksjefondene. Avkastningen varierte mellom -4 prosent og nærmere 24 prosent. Faktorfondene oppnådde svak avkastning mot sine referanseindekser, noe som er naturlig for disse defensive fondene i relativt sterke aksjemarkeder. Også for pengemarkeds- og obligasjonsfondene var det store variasjoner i avkastning, fra 0,4 prosent for KLP Kort Stat til 7,4 prosent for KLP Obligasjon Global. Fondspakkene hadde en avkastning på mellom 4 og 6 prosent. Spesialfondet for renter hadde en avkastning på rundt 2 prosent, mens spesialfondet for energiaksjer ga en avkastning på nærmere 24 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene ble redusert med en milliard i 2020 fra 222 milliarder til 221 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 2020 fulgte selskapet opp 362 selskaper som del av dette arbeidet og det ble registrert 48 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2020 var 593 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. 32 nye selskaper ble utelukket fra investeringene i 2020. For disse selskapene inngikk 292 aksjer i KLP og KLP-fondenes referanseindekser. 213 utstedere i Barclays-indeksen for internasjonale kredittobligasjoner var utelukket fra de globale obligasjonsinvesteringene. Fire selskaper ble inkludert i KLP-fondene igjen i løpet av året. I 2020 ble det stemt på 112 generalforsamlinger i Norge og på totalt 8052 generalforsamlinger i alle andre markeder. Dette tilsvarer rundt 96 prosent av generalforsamlingene KLP-fondene hadde stemmerett på.

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 fondspakker, bestående av Svanemerkefond i 2020.

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 selskapsekskluderingene som følger av retningslinjene for ansvarlige investeringer.

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

De norske rentefondene våre kjennetegnes ved lav kredittrisiko. Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. KLP Obligasjon Global I og II, våre globale kredittfond, 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.

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 institusjonelle kunder og personkunder i KLP-fondene. Det er ca 1.000 institusjonelle kunder og om lag 100.000 personkunder. Selskapet er landets nest største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er største andelseier med rundt 43 prosent av den totale andelskapitalen.



Det norske fondsmarkedet

Den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond var ved utgangen av 2020 på 1.493 milliarder kroner, en økning på 166 milliarder kroner fra året før. Av dette var netto nytegning 45 milliarder kroner, mens verdiøkningen utgjorde 121 milliarder kroner. Privatpersoner hadde en netto tegning i sine fondsbeholdninger på 8,6 milliarder kroner i 2020.

Selskapet

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr. 31.12.2020 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 AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP AksjeFremvoksende 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 AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	UCITS	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB



Verdipapirfond	Legal status	Depotmottaker
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 Nåtid Mer Samfunnsansvar*	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar*	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar*	AIF-Nasjonalt fond	Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar*	AIF-Nasjonalt fond	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 2020 driftsinntekter på 547 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 30,8 millioner kroner.



Resultat i verdipapirfondene i 2020

Verdipapirfond	Resultat	Netto utdelt til andelseierene i løpet av året	Utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP AksjeNorge Indeks	463 080 792	-	-	463 080 792
KLP AksjeNorge Indeks II	254 356 905	-	-	254 356 905
KLP AksjeNorden Indeks	571 236 715	-	-	571 236 715
KLP AksjeGlobal Indeks I	6 951 308 284	-	-	6 951 308 284
KLP AksjeGlobal Indeks II	3 493 911 814	-	-	3 493 911 814
KLP AksjeGlobal Indeks III	132 627 584	-	-	132 627 584
KLP AksjeGlobal Indeks IV	334 961 793	-	-	334 961 793
KLP AksjeGlobal Indeks V	429 983 784	-	-	429 983 784
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	225 581 132	-	-	225 581 132
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	475 321 844	-	-	475 321 844
KLP AksjeVerden Indeks	602 675 657	-	-	602 675 657
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	1 092 438 284	-	-	1 092 438 284
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	187 675 006	-	-	187 675 006
KLP AksjeEuropa Indeks I	126 832 040	-	-	126 832 040
KLP AksjeEuropa Indeks II	-93 902 796	-	-	-93 902 796
KLP AksjeEuropa Indeks III	29 808 582	-	-	29 808 582
KLP AksjeEuropa Indeks IV	-20 307 135	-	-	-20 307 135
KLP AksjeUSA Indeks USD**	212 014 953	-	-	212 014 953
KLP AksjeUSA Indeks II	249 354 559	-	-	249 354 559
KLP AksjeUSA Indeks III	379 186 056	-	-	379 186 056
KLP AksjeUSA Indeks IV	69 799 959	-	-	69 799 959
KLP AksjeAsia Indeks I	132 494 094	-	-	132 494 094
KLP AksjeAsia Indeks II	6 579 303	-	-	6 579 303
KLP AksjeAsia Indeks III	39 262 767	-	-	39 262 767
KLP AksjeAsia Indeks IV	6 819 986	-	-	6 819 986
KLP AksjeNorge	-32 026 530	-	-	-32 026 530
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	-654 184 122	-	-	-654 184 122
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	-10 734 500	-	-	-10 734 500
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	17 634 066	-	-	17 634 066
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	53 133 132	-	-	53 133 132
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	365 505 864	-	-	365 505 864
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II	85 658 094	-	-	85 658 094
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	180 598 922	-	-	180 598 922
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	163 624 322	-2 733 815	109 828 094	56 530 043
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	9 858 388	-663 037	7 653 461	2 867 964
KLP Pengemarked	43 333 314	4 804 061	34 040 908	4 488 346
KLP FRN	34 536 613	6 194 607	19 303 192	9 038 814
KLP Kort Stat	3 354 575	-7 463 859	14 270 627	-3 452 192



Verdipapirfond	Resultat	Netto utdelt til andelseierne i løpet av året	Utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP Obligasjon 1 år	44 593 570	8 773 476	22 998 448	12 821 646
KLP Obligasjon 3 år	47 815 788	1 868 702	21 395 483	24 551 603
KLP Obligasjon 5 år	82 143 918	1 237 935	30 075 011	50 842 061
KLP Statsobligasjon	230 054 466	180 348 917	49 094 654	610 896
KLP Kredittobligasjon	125 905 756	-2 737 001	61 770 482	66 872 275
KLP Obligasjon Global I	3 428 673 782	113 425 538	1 956 985 917	1 358 262 327
KLP Obligasjon Global II	34 154 440	1 109 463	25 957 304	7 087 673
KLP Nåtid	90 324 001	45 187 277	63 500 577	-18 363 852
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar*	1 107 773	-10 489	805 662	312 601
KLP Kort Horisont	8 209 813	-904 043	9 245 700	-131 845
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar*	2 639 393	-904	514 785	2 125 513
KLP Lang Horisont	29 647 749	-	-	29 647 749
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar*	6 753 204	-	-	6 753 204
KLP Framtid	162 894 369	-	-	162 894 369
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar*	10 805 410	-	-	10 805 410
KLP Alfa Global Energi	331 665 645	-	-	331 665 645
KLP Alfa Global Rente	28 845 460	-0	56 737 135	-27 891 675

* 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 fondsprodukter til konkurransedyktige priser, samt yte god service til andelseierne.

Oslo, 24. februar 2021

SVERRE THORNES
Styrets leder

LEIF OLA RØD

INGVILD DINGSTAD

JORUNN YGRE STORJOHANN

MAGNE VALEN-SENDSTAD

GRO MYKING

HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene til 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	KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	KLP Framtid Mer Samfunnsansvar
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	

Årsregnskapene for verdipapirfond består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 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 årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

(2)

Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond



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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapene, 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 årsregnskaper 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 årsregnskaper må ledelsen ta standpunkt til fondenes 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 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 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 årsregnskaper som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskaper, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskaper og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskaper 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 24. februar 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(4)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning fond

Signers:

Name	Method	Date
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2021-02-23 05:49

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



Verdipapirfondet KLP Alfa Global Energi

Årsregnskap 2020

Resultatregnskap

NOTE	Resultatregnskap	2020	2019
	PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	-2 495 187	-8 920 212
	Utbytte	22 909 545	6 079 001
	Gevinst / tap ved realisasjon	338 106 291	100 789 456
	Netto endring urealiserte gevinster	5 301 516	22 587 220
	Andre porteføljeginntekter	11 919 269	10 035 562
	PORTEFØLJERESULTAT	375 741 433	130 571 027
	FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	27 944	0
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-125 037	-129 035
	Forvaltningshonorar	-43 927 642	-10 426 756
	FORVALTNINGSRESULTAT	-44 024 735	-10 555 791
	RESULTAT FØR SKATT	331 716 698	120 015 235
3	Skattekostnad	-51 053	-255 754
	Årsresultat	331 665 645	119 759 482
	Anvendelse av resultat		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	331 665 645	119 759 482
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	331 665 645	119 759 482



NOTE	Resultatregnskap	2020	2019
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	-2 495 187	-8 920 212
	Utbytte	22 909 545	6 079 001
	Gevinst / tap ved realisasjon	338 106 291	100 789 456
	Netto endring urealiserte gevinster	5 301 516	22 587 220
	Andre porteføljeginntekter	11 919 269	10 035 562
	PORTEFØLJERESULTAT	375 741 433	130 571 027
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	27 944	0
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-125 037	-129 035
	Forvaltningshonorar	-43 927 642	-10 426 756
	FORVALTNINGSRESULTAT	-44 024 735	-10 555 791
	RESULTAT FØR SKATT	331 716 698	120 015 235
3	Skattekostnad	-51 053	-255 754
	Årsresultat	331 665 645	119 759 482
	Anvendelse av resultat		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	331 665 645	119 759 482
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	331 665 645	119 759 482



Balanse

NOTE	Balanse	2020	2019
	EIENDELER		
4	Fondets verdipapirportefølje	914 373 268	835 301 773
	Andre fordringer	19 968 675	496 249
	Bankinnskudd	804 217 259	551 236 317
	Sum eiendeler	1 738 559 202	1 387 034 339
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	Egenkapital		
	Andelskapital til pålydende	1 168 589 291	1 158 951 140
	Over- / underkurs	8 955 619	4 621 715
	Sum innskutt egenkapital	1 177 544 910	1 163 572 854
	Opptjent egenkapital	554 061 992	222 396 346
2	Sum egenkapital	1 731 606 902	1 385 969 201
	Gjeld		
	Annen gjeld	6 952 300	1 065 138
	Sum gjeld	6 952 300	1 065 138
	Sum egenkapital og gjeld	1 738 559 202	1 387 034 339

Oslo, 24. februar 2021

SVERRE THORNES
Styrets leder

LEIF OLA RØD

INGVILD DINGSTAD

JORUNN YGRE STORJOHANN

MAGNE VALEN-SENDSTAD

GRO MYKING

HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør



Note 1 **Regnskapsprinsipper**

Se Regnskapsprinsipper

Note 2 **Opplysninger om fondet**

KRONER	2020	2019
Egenkapital ved starten av året	1 385 969 201	1 266 209 719
Tegninger	15 734 981	-
Innløsninger	-1 762 925	-
Overført til/fra opptjent egenkapital	331 665 645	119 759 482
Egenkapital ved slutten av året	1 731 606 902	1 385 969 201

	Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
31.12.2020	1 168 589,29	1 481,79
31.12.2019	1 158 951,14	1 195,88
31.12.2018	1 158 951,14	1 092,55

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 45.4 % ved inngangen til 2020, det vil si at andelstransaksjoner i 2020 får en aksjeandel på 45.4 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.8 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi, belastes i tillegg et honorar på 10% av verdistigningen over referanserenten.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Pengemarked på 0.1% p.a.

KLP Obligasjon 1 år på 0.1% p.a.

KLP Alfa Global Energi eier:

16% av andelene i KLP Pengemarked

20% av andelene i KLP Obligasjon 1 år



Note 3 Skatt

KRONER	2020	2019
Betalbar skatt		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	331 716 698	120 015 235
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-331 056 145	-92 306 211
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-5 270 194	-22 585 987
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	90 982	56 828
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-5 179 866
Årets skattemessig resultat	-4 518 658	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	51 053	255 754
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	51 053	255 754
Utsatt skatt		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	2 202 317	-102 379
Framførbart skattemessig underskudd	-40 237 262	-35 718 604
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-38 034 945	-35 820 983
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	8 367 688	7 880 616
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-8 367 688	-7 880 616
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0



Note 4 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GOLAR LNG LTD	USD	180 539	13 952 474	14 901 183	948 709	0,86 %	0,17 %
HALLBURTON CO	USD	-100 000	-13 659 327	-16 182 086	-2 522 758	-0,93 %	-0,01 %
OCEANEERING INTL INC	USD	-66 066	-4 912 469	-4 633 083	279 386	-0,27 %	-0,07 %
SCHLUMBERGER	USD	-200 000	-34 801 530	-37 381 474	-2 579 944	-2,15 %	-0,01 %
SUBSEA 7 SA	NOK	-24 131	-2 119 003	-2 119 667	-664	-0,12 %	-0,01 %
D'AMICO INTERNATIONAL SHIPPI	EUR	16 000 000	22 469 936	15 253 056	-7 236 880	0,88 %	1,29 %
MAGSEIS FAIRFIELD ASA	NOK	2 200 000	37 320 091	8 162 000	-29 158 091	0,47 %	0,82 %
HAFNIA LTD	NOK	1 916 898	37 812 422	30 555 354	-7 257 068	1,76 %	0,52 %
NORTHERN OCEAN LTD	NOK	518 285	65 582 811	6 893 191	-58 689 621	0,40 %	0,81 %
BW ENERGY LTD	NOK	1 594 867	39 993 343	44 018 329	4 024 987	2,53 %	0,68 %
DIAMOND S SHIPPING INC	USD	23 075	2 262 141	1 315 796	-946 345	0,08 %	0,05 %
NEW FORTRESS ENERGY INC	USD	-70 000	-28 695 065	-32 118 443	-3 423 378	-1,85 %	-0,04 %
OASIS PETROLEUM INC	USD	25 200	8 415 331	7 986 108	-419 223	0,46 %	0,13 %
BW LPG LTD	NOK	349 610	18 079 011	20 626 980	2 547 979	1,19 %	0,25 %
DHT HOLDINGS INC	USD	320 434	14 830 891	14 348 714	-482 177	0,83 %	0,19 %
DORIAN LPG LTD	USD	236 000	23 092 636	24 631 360	1 538 724	1,42 %	0,46 %
AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	170 000	5 131 240	6 990 400	1 859 160	0,40 %	0,26 %
SCORPIO TANKERS INC	USD	-589 052	-87 586 285	-56 436 024	31 150 261	-3,25 %	-1,02 %
GASLOG LTD	USD	3 494	96 621	111 285	14 665	0,01 %	0,00 %
TEEKAY CORP	USD	-183 650	-5 828 190	-3 380 665	2 447 525	-0,19 %	-0,18 %
FLEX LNG LTD	NOK	200 000	14 298 365	15 020 000	721 635	0,86 %	0,37 %
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	-300 000	-42 255 391	-39 810 000	2 445 391	-2,29 %	-0,26 %
FRONTLINE LTD	NOK	-150 000	-12 795 585	-8 145 000	4 650 585	-0,47 %	-0,08 %
TORM PLC	DKK	194 714	13 173 821	12 293 868	-879 953	0,71 %	0,26 %



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
US SILICA HOLDINGS INC	USD	-100 000	-23 188 122	-6 010 489	17 177 633	-0,35 %	-0,14 %
SHELF DRILLING LTD	NOK	591 587	40 316 759	2 023 228	-38 293 531	0,12 %	0,43 %
EQUINOR ASA	NOK	-250 000	-34 255 265	-36 237 500	-1 982 235	-2,08 %	-0,01 %
OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	348 256	22 719 564	19 014 778	-3 704 786	1,09 %	1,06 %
BW OFFSHORE LTD	NOK	1 300 000	56 697 424	49 036 000	-7 661 424	2,82 %	0,70 %
EURONAV SA	USD	400 000	28 477 365	27 396 240	-1 079 125	1,58 %	0,18 %
Energil Total			174 643 012	78 135 450	-96 507 561	4,50 %	
BONHEUR ASA	NOK	50 000	7 745 725	12 100 000	4 354 275	0,70 %	0,12 %
MITSU OSK LINES	JPY	-5 800	-1 266 008	-1 515 103	-249 095	-0,09 %	0,00 %
QUANTAFUEL AS	NOK	14 000 000	51 158 581	85 120 000	33 961 419	4,90 %	1,03 %
OHT ASA	NOK	14 500 000	28 921 225	27 115 000	-1 806 225	1,56 %	1,19 %
AKER OFFSHORE WIND AS	NOK	3 666 243	7 563 288	39 074 176	31 490 888	2,25 %	0,54 %
ATLAS CORP	USD	-3 522	-307 615	-326 882	-19 267	-0,02 %	0,00 %
TEXTAINER GROUP HOLDINGS LTD	USD	240 000	36 933 762	39 412 368	2 478 607	2,27 %	0,47 %
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	USD	348 200	22 408 621	21 942 154	-466 467	1,26 %	0,83 %
STAR BULK CARRIERS CORP	USD	126 356	9 574 346	9 552 769	-21 577	0,55 %	0,13 %
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	93 439	93 439	590 534	497 095	0,03 %	0,02 %
GAMESA CORP TECHNOLOGIA	EUR	-50 000	-6 233 954	-17 332 542	-11 098 588	-1,00 %	-0,01 %
NAVIOS MARITIME CONTAINERS I	NOK	363 636	16 336 764	12 765 076	-3 571 707	0,73 %	1,05 %
NAVIOS MARITIME CONTAINERS I	USD	13 149	236 526	461 582	225 056	0,03 %	0,04 %
HEXAGON PURUS HOLDING AS	NOK	370 000	10 101 000	18 463 000	8 362 000	1,06 %	0,16 %
DIANA SHIPPING INC	USD	-415 095	-9 695 246	-6 859 264	2 835 982	-0,39 %	-0,46 %
SAFE BULKERS INC	USD	-21 971	-586 578	-244 549	342 029	-0,01 %	-0,02 %
Industri Total			173 003 895	240 318 320	67 314 426	12,76 %	



VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VOLUE AS	NOK	246 250	7 880 000	12 386 375	4 506 375	0,71 %	0,17 %
IT Total			7 880 000	12 386 375	4 506 375	0,71 %	
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	CAD	-2 222	-870 617	-1 376 674	-506 058	-0,08 %	0,00 %
DONG ENERGY A/S	DKK	-50 000	-43 723 614	-87 505 423	-43 781 809	-5,03 %	-0,01 %
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PA	USD	-130 000	-53 704 320	-54 984 843	-1 280 523	-3,16 %	-0,04 %
Forsyninger Total			-98 298 551	-143 866 940	-45 568 389	-8,28 %	
KLP PENGEMARKED	NOK	488 647	488 703 703	489 431 110	727 407	28,16 %	16,48 %
KLP OBLIGASJON 1 ÅR	NOK	232 629	236 494 044	237 988 953	1 474 909	13,69 %	20,36 %
Fondsandel Total			725 197 746	727 400 063	2 202 317	4,185 %	
Verdipapirer Totalt			982 425 101	914 373 268	-68 052 833	52,60 %	



	2020	2019
Porteføljens omløpshastighet:	2,55	1,76
Transaksjonskostnader	3 506 786	2 293 231