



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 979 518 218  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP LIKVIDITET  
Forretningsadresse: c/o KLP Kapitalforvaltning AS  
Dronning Eufemias gate 10  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

### 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: 01.03.2023

### Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

*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, 14.06.2024



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		87 342 223	35 026 129
Gevinst/tap ved realisasjon		-11 580 421	-8 303 014
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 411 009	-4 451 608
<b>Porteføljerresultat</b>		<b>77 172 810</b>	<b>22 271 508</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		5 114	4 688
Forvaltningshonorar		3 968 783	3 324 721
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-3 973 897</b>	<b>-3 329 409</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>73 198 913</b>	<b>18 942 098</b>
Skattekostnad	2		
<b>Årsresultat</b>		<b>73 198 913</b>	<b>18 942 098</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>73 198 913</b>	<b>18 942 098</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Netto utdeling til andelseiere i året		4 611 956	-2 750 819
Avsatt til utdeling til andelseiere		67 176 364	26 144 575
Overført til/fra opptjent egenkapital	4	1 410 592	-4 451 658
<b>Sum anvendelse</b>		<b>73 198 913</b>	<b>18 942 098</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje			
<b>Sum verdipapirportefølje</b>	3	<b>4 664 104 025</b>	<b>3 496 822 335</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		32 750 811	9 890 450
Andre fordringer		312 647	38 373
<b>Sum fordringer</b>		<b>33 063 459</b>	<b>9 928 823</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		263 895 116	230 934 281
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4 961 062 599</b>	<b>3 737 685 439</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		4 959 754 840	3 735 803 670
Overkurs/underkurs		2 079 625	4 133 436
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>4 961 834 465</b>	<b>3 739 937 106</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		-1 152 347	-2 562 939
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-1 152 347</b>	<b>-2 562 939</b>
<b>Sum egenkapital</b>	4	<b>4 960 682 118</b>	<b>3 737 374 167</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		380 481	311 273
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>380 481</b>	<b>311 273</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>4 961 062 599</b>	<b>3 737 685 439</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



KLP-FONDENE

## KLP Likviditet

KLP Likviditet er et aktivt forvaltet likviditetsfond med lav risiko som hovedsakelig investerer i norske rentepapirer.

## Årsregnskap 2022

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	87 342 223	35 026 129
	Gevinst / tap ved realisasjon	-11 580 421	-8 303 014
	Netto endring urealiserte gevinster	1 411 009	-4 451 608
	<b>PORTEFØLJERESULTAT</b>	<b>77 172 810</b>	<b>22 271 508</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 114	-4 688
	Forvaltningshonorar	-3 968 783	-3 324 721
	<b>FORVALTNINGSRESULTAT</b>	<b>-3 973 897</b>	<b>-3 329 409</b>
	<b>RESULTAT FØR SKATT</b>	<b>73 198 913</b>	<b>18 942 098</b>
2	Skattekostnad	0	0
	<b>Årsresultat</b>	<b>73 198 913</b>	<b>18 942 098</b>
4	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
	Netto utdelt til andelseiere i året	4 611 956	-2 750 819
	Utdelt til andelseiere per 31.12	67 176 364	26 144 575
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 410 592	-4 451 658
	<b>SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT</b>	<b>73 198 913</b>	<b>18 942 098</b>



## KLP Likviditet

### BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
	<b>EIENDELER</b>		
3	Fondets verdipapirportefølje	4 664 104 025	3 496 822 335
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	32 750 811	9 890 450
	Andre fordringer	312 647	38 373
	Bankinnskudd	263 895 116	230 934 281
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 961 062 599</b>	<b>3 737 685 439</b>
	<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>		
	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Andelskapital til pålydende	4 959 754 840	3 735 803 670
	Over- / underkurs	2 079 625	4 133 436
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>4 961 834 465</b>	<b>3 739 937 106</b>
	Opptjent egenkapital	-1 152 347	-2 562 939
4	<b>Sum egenkapital</b>	<b>4 960 682 118</b>	<b>3 737 374 167</b>
	<b>GJELD</b>		
	Annen gjeld	380 481	311 273
	<b>Sum gjeld</b>	<b>380 481</b>	<b>311 273</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>4 961 062 599</b>	<b>3 737 685 439</b>

ÅRSRAPPORT 2022

Oslo, 1. mars 2023

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

KLP-FONDENE

FONDENE 405



## KLP Likviditet

### NOTE 2 Skatt

KRONER	2022	2021
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	73 198 913	18 942 098
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 411 009	4 451 608
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-71 788 320	-23 393 756
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>-417</b>	<b>-50</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
<b>Beregnet skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
<b>Skattekostnad</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 123 567	-2 534 576
Framførbart skattemessig underskudd	-1 521	-1 104
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>-1 125 087</b>	<b>-2 535 680</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>247 519</b>	<b>557 850</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-247 519	-557 850
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

ÅRSRAPPORT 2022



## KLP Likviditet

### NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNB Bank ASAN+0.48	N00010868656	3,87	20 %	148 000 000	147 771 960	148 031 272	259 312	2,98 %
Fana Spb 17/23 2,20%	N00010807241	2,20	20 %	115 000 000	113 000 000	113 580 716	580 716	2,29 %
Haugesund SparebankN+0.51	N00010893472	3,72	20 %	100 000 000	100 040 000	99 971 180	(68 820)	2,02 %
SpareBank 1 SMNN+0.58	N00010816507	3,90	20 %	80 000 000	79 758 500	80 043 072	284 572	1,61 %
Storebrand Bank ASAN+0.92	N00010881386	4,37	20 %	40 000 000	40 049 300	40 083 440	34 140	0,81 %
Aurskog Spb 18/23 2,61%	N00010833478	2,61	20 %	50 000 000	49 151 000	49 514 380	363 380	1,00 %
Spb Sor 17/23 2,02%	N00010805385	2,02	20 %	50 000 000	49 160 000	49 373 240	213 240	1,00 %
Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40%	N00010785892	2,40	20 %	50 000 000	49 841 500	49 932 870	91 370	1,01 %
BN Bank ASA 17/23 2,15%	N00010799612	2,15	20 %	25 000 000	24 927 500	24 800 750	(126 750)	0,50 %
Spb 1 SR-Bank ASA 18/23 2,26%	N00010830706	2,26	20 %	130 000 000	128 035 000	128 680 357	645 357	2,59 %
Brage Finans ASN+0.65	N00010892904	4,10	20 %	78 000 000	78 000 000	77 707 640	(292 360)	1,57 %
Rorosbanken Roros SparebankN+0.80	N00010820442	3,70	20 %	30 000 000	30 016 500	30 023 202	6 702	0,61 %
Grong SparebankN+0.78	N00010892763	4,23	20 %	50 000 000	49 170 000	49 596 800	426 800	1,00 %
Larvikbanken - Din Personlige SparebankN+0.81	N00010821747	4,17	20 %	30 000 000	30 105 000	30 033 810	(71 190)	0,61 %
SparekillingsbankenN+0.50	N00010869563	4,05	20 %	35 000 000	35 039 500	35 025 823	(13 677)	0,71 %
SparekillingsbankenN+0.44	N00010917388	3,52	20 %	130 000 000	130 095 400	129 733 344	(362 056)	2,62 %
BN Bank ASA 18/23 2,47%	N00010825250	2,47	20 %	25 000 000	24 640 750	24 652 185	11 435	0,50 %
DNB Bank ASA 18/23 2,50%	N00010836471	2,50	20 %	70 000 000	68 742 500	69 171 235	428 735	1,39 %
Spb 1 Sorost-Norge 15/23 3,03%	N00010741531	3,03	20 %	10 000 000	9 880 000	9 927 988	47 988	0,20 %
Brage Finans ASN+0.42	N00010998560	3,71	20 %	73 000 000	72 489 760	72 345 723	(144 037)	1,46 %
Rorosbanken Roros SparebankN+0.75	N00010832694	3,97	20 %	25 000 000	25 211 750	25 018 820	(192 930)	0,50 %
Brage Finans ASN+0.90	N00012549577	4,11	20 %	90 000 000	90 000 000	88 092 099	(1 907 901)	1,78 %
Sparebanken DINN+1.39	N00012733486	4,66	20 %	40 000 000	40 000 000	40 274 572	274 572	0,81 %
Spb Vest 18/23 2,35%	N00010823743	2,35	20 %	15 000 000	14 938 500	14 902 167	(36 333)	0,30 %
Aurskog SparebankN+0.46	N00012447822	3,85	20 %	50 000 000	49 480 000	49 555 660	75 660	1,00 %
Bien Sparebank ASAN+0.755	N00010873789	4,12	20 %	16 000 000	15 853 600	15 905 003	51 403	0,32 %
Bien Sparebank ASAN+0.97	N00010890916	4,28	20 %	25 000 000	24 692 500	24 881 743	189 243	0,50 %
Drangedal SparebankN+0.73	N00010873854	4,11	20 %	25 000 000	24 807 500	24 833 480	25 980	0,50 %
Kvinesdal SparebankN+0.89	N00012472572	4,10	20 %	25 000 000	24 992 500	24 862 615	(129 885)	0,50 %
Landkreditt Bank ASN+0.53	N00010831241	3,98	20 %	20 000 000	20 030 000	20 014 328	(15 672)	0,40 %
Nordea Bank Abp 17/23 2,02%	N00010805401	2,02	20 %	10 000 000	9 799 000	9 875 005	76 005	0,20 %
OBOS-banken ASN+0.57	N00010831381	4,15	20 %	47 000 000	46 990 600	47 053 251	62 651	0,95 %
OBOS-banken ASN+0.79	N00012635152	4,27	20 %	50 000 000	49 553 500	49 819 355	265 855	1,00 %
Orskog SparebankN+1.50	N00012719170	4,54	20 %	25 000 000	25 000 000	25 157 958	157 958	0,51 %
Oslofjord SparebankN+0.67	N00010853385	4,06	20 %	45 000 000	45 074 500	45 031 082	(43 419)	0,91 %
Romsdal SparebankN+0.80	N00012534629	4,17	20 %	35 000 000	34 573 000	34 796 790	223 790	0,70 %
Skue SparebankN+0.52	N00012451931	3,97	20 %	100 000 000	99 377 000	99 233 510	(143 490)	2,00 %
Sogn SparebankN+0.52	N00010873912	3,42	20 %	35 000 000	34 884 500	34 964 944	80 444	0,70 %
SpareBank 1 GudbrandsdalN+0.83	N00012635137	4,31	20 %	60 000 000	59 670 000	59 704 464	34 464	1,20 %
SpareBank 1 Nord-NorgeN+1.10	N00012747098	4,55	20 %	100 000 000	100 000 000	100 643 780	643 780	2,03 %
SpareBank 1 NordmoreN+0.60	N00012493891	3,64	20 %	75 000 000	75 000 000	74 580 735	(419 265)	1,50 %

KLP-FONDENE

FONDENE 407

ÅRSRAPPORT 2022



## KLP Likviditet

### NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SpareBank 1 Sorost-NorgeN+0.60	NO0010868631	3,99	20 %	50 000 000	50 223 500	49 877 335	(346 165)	1,01 %
Sparebank 68 grader NordN+0.77	NO0010835481	4,03	20 %	37 000 000	37 033 300	37 029 337	(3 963)	0,75 %
Sparebanken Sogn og FjordaneN+0.38	NO0010861362	3,86	20 %	100 000 000	100 345 000	100 054 660	(290 340)	2,02 %
SparekillingsbankenN+0.33	NO0011095481	3,63	20 %	15 000 000	14 906 550	14 884 961	(21 590)	0,30 %
<b>Banker Total</b>				<b>2 434 000 000</b>	<b>2 422 350 970</b>	<b>2 423 276 680</b>	<b>925 710</b>	<b>48,85 %</b>
Lillestrøm komm 3,618% CERT 181 070323	NO0012697087	3,62	20 %	100 000 000	100 008 700	99 994 550	(14 150)	2,02 %
Møre og Romsdal f 1,915% CERT 364 100323	NO0012470006	1,92	20 %	50 000 000	50 007 350	49 841 730	(165 620)	1,00 %
<b>Fylkeskomm. Garanti Total</b>				<b>150 000 000</b>	<b>150 016 050</b>	<b>149 836 280</b>	<b>(179 770)</b>	<b>3,02 %</b>
Porsgrunn komm 19/23 1,97%	NO0010844194	1,97	20 %	20 000 000	20 017 600	19 948 010	(69 590)	0,40 %
Tromsø komm 16/23 2,17%	NO0010757693	2,17	20 %	110 000 000	110 007 150	109 826 156	(180 994)	2,21 %
Tromsø kommuneN+0.294	NO0010886807	3,52	20 %	50 000 000	50 040 000	49 970 875	(69 125)	1,01 %
Skien kommuneN+0.369	NO0010822901	3,73	20 %	50 000 000	49 980 200	50 008 290	28 090	1,01 %
As komm 3,62% CERT 094 270223	NO0012767815	3,62	20 %	100 000 000	99 994 900	100 004 430	9 530	2,02 %
As komm 3,815% CERT 091 130323	NO0012781949	3,82	20 %	210 000 000	210 098 700	210 068 502	(30 198)	4,23 %
Asker komm 3,738% CERT 364 151223	NO0012785726	3,74	20 %	100 300 000	100 317 954	100 186 069	(131 884)	2,02 %
Aurskog-Holand komm 19/23 2,075%	NO0010850720	2,08	20 %	50 000 000	49 575 000	49 741 045	166 045	1,00 %
Halden komm 3,475% CERT 182 060323	NO0012672833	3,48	20 %	72 000 000	71 962 488	71 979 386	16 898	1,45 %
Harstad kommuneN+0.097	NO0011073157	3,49	20 %	150 000 000	149 409 400	149 755 095	345 695	3,02 %
Kragerø komm 1,368% CERT 365 260123	NO0012426974	1,37	20 %	74 624 695	74 601 561	74 525 250	(76 311)	1,50 %
Kragerø komm 3,94% CERT 189 240423	NO0012727231	3,94	20 %	100 000 000	100 038 000	100 058 880	20 880	2,02 %
Melhus komm 3,93% CERT 182 190523	NO0012758459	3,93	20 %	55 000 000	55 016 225	55 037 697	21 472	1,11 %
Orsta komm 4,06% CERT 212 010623	NO0012745431	4,06	20 %	109 800 000	109 906 506	109 933 506	27 000	2,22 %
PRE: Bodo komm 2,685% CERT 364 160623	NO0012555566	2,69	20 %	100 000 000	100 032 800	99 509 810	(522 990)	2,01 %
PRE: Hammerfest komm 3,94% CERT 090 070323	NO0012779422	3,94	20 %	100 000 000	100 004 800	100 055 220	50 420	2,02 %
PRE: Sunnfjord komm 2,215% CERT 358 230523	NO0012535246	2,22	20 %	91 770 955	91 792 980	91 229 130	(563 850)	1,84 %
Sandnes komm 1,957% CERT 364 210423	NO0012508565	1,96	20 %	80 000 000	80 013 280	79 577 288	(435 992)	1,60 %
Sola komm 2,17% CERT 363 160523	NO0012524323	2,17	20 %	100 000 000	100 010 000	99 423 170	(586 830)	2,00 %
Ullensaker komm 4,00% CERT 151 250423	NO0012767880	4,00	20 %	50 000 000	50 034 500	50 041 065	6 565	1,01 %
<b>Kommunal Garanti Total</b>				<b>1 773 495 650</b>	<b>1 772 854 044</b>	<b>1 770 878 875</b>	<b>(1 975 169)</b>	<b>35,70 %</b>

KLP-FONDENE

FONDENE 408

ÅRSRAPPORT 2022



## KLP Likviditet

### NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Vegfinans Innl AS 3,846% CERT 090 020323	NO0012774365	3,85	20 %	50 000 000	50 013 000	50 014 730	1 730	1,01 %
<b>Offentlig Sektor Foretak Total</b>				<b>50 000 000</b>	<b>50 013 000</b>	<b>50 014 730</b>	<b>1 730</b>	<b>1,01 %</b>
BPS Nord - Bypa AS 3,86% CERT 090 080323	NO0012780107	3,86	20 %	100 000 000	100 004 800	100 031 160	26 360	2,02 %
BPS Nord - E6 H AS 3,91% CERT 090 160323	NO0012786625	3,91	20 %	170 000 000	170 008 330	170 066 300	57 970	3,43 %
<b>Industrielskap Total</b>				<b>270 000 000</b>	<b>270 013 130</b>	<b>270 097 460</b>	<b>84 330</b>	<b>5,44 %</b>
<b>Grand Total</b>				<b>4 877 495 650</b>	<b>4 665 247 194</b>	<b>4 664 104 025</b>	<b>(1 143 169)</b>	<b>94,01 %</b>

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet:	1,25	1,12
Gjennomsnittlig effektiv rente:	3,77 %	-0,08 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.22 er justert i forhold til samme tall for 31.12.21 og er derfor ikke direkte sammenlignbare.



## KLP Likviditet

### NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP Likviditet		-	-	-	3 737 374 167
KLP Likviditet N		200 678 099	-	384 273	
KLP Likviditet P		2 034 457 746	-4 590 219 662	-3 005 272	-
KLP Likviditet S		4 256 051 825	-679 070 649	4 031 591	
<b>KLP Likviditet</b>	<b>4 960 682 718</b>	<b>6 491 187 670</b>	<b>-5 269 290 311</b>	<b>1 410 592</b>	<b>3 737 374 167</b>

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP Likviditet			3 735 803,6701	1 000,4204	2 964 934,2512	1 001,6041
KLP Likviditet N	201 014,9352	1 000,1514				
KLP Likviditet P	1 178 165,0542	1 000,4004				
KLP Likviditet S	3 580 574,8508	1 000,1187				
<b>KLP Likviditet</b>	<b>4 959 754,8402</b>		<b>3 735 803,6701</b>		<b>2 964 934,2512</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20% ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 0% ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Likviditet S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,09% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Likviditet P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,1% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Likviditet N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,09% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



## Regnskapsprinsipper (Note 1)

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

### VERDIPAPIRER

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

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

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

### FINANSIELLE DERIVATER

Derivater er kontrakter om en handel, utveksling, beregning eller lignende på vilkår som avtales ved kontraktsinngåelsen. Derivater er en type finansielle instrumenter som benyttes i tradisjonelle finansmarkeder som aksjer, renter og valuta. Nominelt beløp for derivater er kontraktens nominelle hovedstol. For valutarelatererte 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](http://klp.no)

#### GODTGJØRELSESORDNING

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

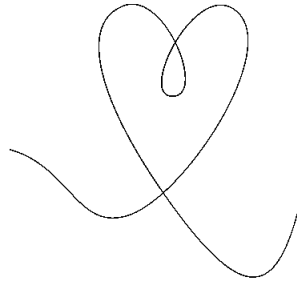
Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnssramme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde resultater i det fond og/eller 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 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](http://www.klp.no).

## KLP-FONDENE



# Årsberetning og årsregnskap 2022

## KLP-fondene

### MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2022

I januar spådde det internasjonale pengefondet (IMF) at den globale økonomiske veksten i 2022 kom til å bli 4,4 prosent. De siste anslagene viser nå en noe lavere global vekst på 3,2 prosent. Veksten i USA anslås til 1,9 prosent, mens euroområdet ligger på 3,3 prosent og Kina ligger med en vekst på rundt 3,0 prosent i 2022. Som følge av krigen i Ukraina ble veksten lavere enn forventet over hele verden. IMF's anslag for den globale økonomiske veksten i 2023 og 2024 er henholdsvis 2,1 og 2,9 prosent.

Ifølge Statistisk Sentralbyrå (SSB) anslås bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge å stige med 3,8 prosent i 2022. Inflasjonen var i 2022 på 5,8 prosent, trukket opp av høye energipriser. Kjerneinflasjonen var på 3,9 prosent, godt over Norges Banks inflasjonsmål på to prosent. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av året fra 0,50 til 2,75 prosent. Arbeidsledigheten (NAV) var ved inngangen til året på 124.500, noe som tilsvarer en ledighet på 4,4 prosent. Mot slutten av året hadde arbeidsledigheten falt til 79.700 (2,6 prosent).

Oljeprisen steg gjennom året fra USD 77,8 til USD 85,43 per fat. For den norske kronen var det nok et år med forholdsvis stor volatilitet. Ved inngangen til året handlet kronen på 8,81 mot dollar og 10,02 mot euro. Ved utgangen av året hadde kronen svekket seg til 9,91 mot dollar, og til 10,50 mot euro. Mot den handelsvektede indeksen svekket kronen seg fra 118,43 til 122,43.

### VERDIPAPIRMARKEDENE I 2022

Høyere renter og svekkede utsikter for den globale økonomien førte til at verdens aksjemarkeder utviklet seg svakt i 2022. Målt i norske kroner falt den globale aksjeindeksen MSCI World Developed Markets med 8,6 prosent. Den samme indeksen valutasikret til norske kroner falt med 18,0 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved OSEBX, var ned bare 1,0 prosent. Sterke olje- og gasspriser sørget for at Oslo Børs klarte seg relativt bra.

Både i Norge og internasjonalt økte inflasjonen mye i 2022. Sentralbankene måtte øke styringsrentene raskt gjennom året for å få situasjonen under kontroll. De lange markedsstyrte rentene steg også mye både i Norge og internasjonalt. Avkastningen i penge-

og obligasjonsmarkedet ble preget av dette. Verdipapirer med kort rentedurasjon ga som følge av rentestigningen vesentlig bedre avkastning enn verdipapirer med lang rentedurasjon. Til illustrasjon ga fondet KLP Likviditet en avkastning på 1,7 prosent, mens fondet KLP Statsobligasjon, med om lag fem års løpetid, ga en avkastning på -3,5 prosent.

### ANDELSKLASSER

I 2022 ble fondsstrukturen i KLP-fondene endret ved innføring av andelsklasser i fondene. Ved å gjøre dette kunne antallet fond reduseres fra 56 til 43. Dette ble gjort ved å fusjonere fond. Andelseiernes verdier ble ikke påvirket som følge av dette. Etter endringen i fondsstrukturen er det 43 fond og de fleste fondene har tre andelsklasser; en for personkunder, en for kunder som har innskudd på over 10 millioner kroner og en andelsklasse for distributører.

### OM KLP-FONDENE I 2022

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 43 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). Avkastningen i fondene for 2022 ser du på side 5.



## AVKASTNING KLP-FONDENE 2022

### AVKASTNING PER 31.12.2022 FOR KLP-FONDENE

	Andelsklasse		Avkastning 2022			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
<b>INDEKSFOND</b>							
KLP AksjeNorge Indeks	N00010455694	P	-1,03 %	-1,04 %	0,01 %	0,03 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
	N00010285042	S	-1,03 %	-1,04 %	0,00 %	0,03 %	
KLP AksjeNorden Indeks	N00010272396	P	-11,91 %	-11,40 %	-0,52 %	0,67 %	VINXBNOKNI
	N00012445222	S	-11,82 %	-11,40 %	-0,42 %	0,67 %	
KLP AksjeGlobal Indeks	N00010776040	P	-9,25 %	-8,56 %	-0,69 %	0,39 %	MSCI World Developed Markets
	N00010272412	S	-9,21 %	-8,56 %	-0,65 %	0,39 %	
KLP AksjeGlobal Indeks	N00010280951	P	-18,55 %	-17,97 %	-0,58 %	0,39 %	MSCI World Developed Markets
Valutasikret	N00010272420	S	-18,46 %	-17,97 %	-0,48 %	0,39 %	
	N00010272438	S-1	-18,53 %	-17,97 %	-0,56 %	0,39 %	valutasikret
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	N00010801996	P	-9,60 %	-9,24 %	-0,36 %	0,27 %	MSCI World Small Cap
	N00010801970	S	-9,58 %	-9,24 %	-0,34 %	0,27 %	
KLP AksjeVerden Indeks	N00010611817	P	-9,49 %	-8,80 %	-0,68 %	0,38 %	MSCI All Country World Index
	N00012444480	S	-9,42 %	-8,80 %	-0,62 %	0,38 %	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	N00010611809	P	-10,54 %	-10,73 %	0,20 %	0,94 %	MSCI Emerging Markets
	N00010611791	S	-10,52 %	-10,73 %	0,21 %	0,94 %	
KLP AksjeEuropa Indeks	N00010745862	P	-6,45 %	-5,11 %	-1,34 %	0,78 %	MSCI Europe
	N00010333248	S	-6,45 %	-5,11 %	-1,34 %	0,78 %	
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	N00010745854	P	-9,76 %	-8,41 %	-1,35 %	0,70 %	MSCI Europe valutasikret
	N00010333255	S	-9,67 %	-8,41 %	-1,26 %	0,70 %	
KLP AksjeUSA Indeks	N00010768708	P	-10,80 %	-10,46 %	-0,34 %	0,41 %	MSCI USA (NOK)
	N00012445503	S	-10,80 %	-10,46 %	-0,34 %	0,41 %	
	N00010272446	S-USD	-20,13 %	-19,85 %	-0,28 %	0,41 %	MSCI USA (USD)
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	N00010768716	P	-23,04 %	-22,63 %	-0,41 %	0,42 %	MSCI USA valutasikret
	N00010333289	S	-22,97 %	-22,63 %	-0,33 %	0,42 %	
KLP AksjeAsia Indeks	N00010762982	P	-4,68 %	-2,85 %	-1,83 %	0,57 %	MSCI Pacific
	N00010333263	S	-4,68 %	-2,85 %	-1,82 %	0,57 %	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	N00010762990	P	-4,93 %	-3,18 %	-1,75 %	0,58 %	MSCI Pacific valutasikret
	N00010333271	S	-4,84 %	-3,18 %	-1,66 %	0,58 %	
<b>SVANEMERKEDE FOND</b>							
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	N00010821614	P	-10,30 %	-8,56 %	-1,74 %	3,47 %	MSCI World Developed Markets
	N00012445271	S	-10,19 %	-8,56 %	-1,63 %	3,47 %	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	N00010861925	P	-19,26 %	-17,97 %	-1,29 %	3,25 %	MSCI World Developed Markets valutasikret
	N00012445297	S	-19,22 %	-17,97 %	-1,24 %	3,25 %	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	N00011001083	P	-10,41 %	-10,73 %	0,33 %	3,95 %	MSCI Emerging Market
	N00012445321	S	-10,30 %	-10,73 %	0,44 %	3,95 %	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	N00010861933	P	-15,51 %	-12,94 %	-2,57 %	3,56 %	VINXBCAPNOKNI
	N00012445248	S	-15,43 %	-12,94 %	-2,49 %	3,56 %	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	N00010861958	P	-15,72 %	-15,49 %	-0,23 %	0,29 %	Barclays Global Agg. Corp. SR
	N00010861958	S	-15,78 %	-15,49 %	-0,29 %	0,29 %	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	N00010861941	P	1,11 %	0,88 %	0,23 %	0,89 %	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 1 ldx
	N00012445677	S	1,13 %	0,88 %	0,25 %	0,89 %	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	N00010885858	P	-4,75 %	-4,79 %	0,04 %	0,59 %	Kombinasjonsindeks
	N00012445636	S	-4,70 %	-4,79 %	0,09 %	0,59 %	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	N00010885650	P	-6,78 %				Fondet har ikke indeks
	N00012445578	S	-6,73 %				
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	N00010885890	P	-11,39 %				Fondet har ikke indeks
	N00012445594	S	-11,36 %				
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	N00010885874	P	-15,91 %				Fondet har ikke indeks
	N00012442336	S	-15,88 %				
<b>AKTIVE AKSJEFOND</b>							
KLP AksjeNorge	N00010272388	P	-1,48 %	-7,09 %	5,61 %	1,63 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
	N00012444589	S	-1,28 %	-7,09 %	5,81 %	1,63 %	

ÅRSRAPPORT 2022



## AVKASTNING KLP-FONDENE 2022 FORTS.

### AVKASTNING PER 31.12.2022 FOR KLP-FONDENE

	Andelsklasse		Avkastning 2022			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
<b>FAKTORFOND</b>							
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	N00010693864	P	-2,27 %	-8,56 %	6,29 %	5,68 %	MSCI World
	N00012444506	S	-2,25 %	-8,56 %	6,31 %	5,68 %	Developed Markets
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	N00010693872	P	-11,63 %	-17,97 %	6,34 %	6,55 %	MSCI World Developed Markets valutasikret
	N00012444522	S	-11,55 %	-17,97 %	6,42 %	6,55 %	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	N00010821648	P	-3,01 %	-9,24 %	6,23 %	5,25 %	MSCI World Small Cap
	N00012444548	S	-2,87 %	-9,24 %	6,37 %	5,25 %	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	N00010821630	P	-5,21 %	-10,73 %	5,53 %	5,84 %	MSCI Emerging Markets
	N00012444563	S	-5,55 %	-10,73 %	5,18 %	5,84 %	
<b>RENTEFOND</b>							
KLP Likviditet	N00010272339	P	1,72 %	1,61 %	0,11 %	0,22 %	NBP Liquidity Low Risk Index NOK
	N00012445800	S	1,74 %	1,61 %	0,13 %	0,22 %	
KLP FRN	N00010272347	P	1,48 %	1,44 %	0,04 %	0,33 %	NBP Norw. RM1-RM3 FI Rate Idx
	N00012445826	S	1,46 %	1,44 %	0,02 %	0,33 %	
KLP Kort Stat	N00010693856	P	1,05 %	1,12 %	-0,07 %	0,10 %	NBP Norw. Gov. TB
	N00012445842	S	1,06 %	1,12 %	-0,06 %	0,10 %	
KLP Obligasjon 1 år	N00010272354	P	0,77 %	0,87 %	-0,10 %	0,23 %	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 Idx
	N00012445651	S	0,79 %	0,87 %	-0,08 %	0,23 %	
KLP Obligasjon 3 år	N00010272362	P	-1,46 %	-1,85 %	0,38 %	0,51 %	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 Idx
	N00012445693	S	-1,44 %	-1,85 %	0,41 %	0,51 %	
KLP Obligasjon 5 år	N00010272370	P	-4,47 %	-4,69 %	0,22 %	0,34 %	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 Idx
	N00012445719	S	-4,43 %	-4,69 %	0,26 %	0,34 %	
KLP Statsobligasjon	N00010502131	P	-3,49 %	-3,78 %	0,29 %	0,18 %	NBP Norw. Gov. Bonds Index
	N00012445735	S	-3,50 %	-3,78 %	0,28 %	0,18 %	
KLP Kredittobligasjon	N00010502123	P	-1,56 %	-2,04 %	0,47 %	0,53 %	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 Idx
	N00012445750	S	-1,54 %	-2,04 %	0,49 %	0,53 %	
KLP Obligasjon Global	N00010489347	P	-15,53 %	-15,49 %	-0,04 %	0,18 %	Barclays Global Agg. Corp. SR
	N00010313851	S	-15,46 %	-15,49 %	0,03 %	0,18 %	
<b>FONDSPAKKER</b>							
KLP Nåtid	N00010780539	P	-3,99 %	-4,02 %	0,03 %	0,23 %	Kombinasjonsindeks
	N00012445610	S	-3,94 %	-4,02 %	0,08 %	0,23 %	
KLP Kort Horisont	N00010788029	P	-4,93 %				Fondet har ikke indeks
	N00012445552	S	-4,88 %				
KLP Lang Horisont	N00010604655	P	-7,18 %				Fondet har ikke indeks
	N00012445537	S	-7,14 %				
KLP Framtid	N00010780521	P	-9,43 %				Fondet har ikke indeks
	N00012442310	S	-9,39 %				
<b>SPECIALFOND</b>							
KLP Alfa Global Energi	N00010623077	S	16,42 %	0,43 %	16,00 %	5,94 %	NBP Norw. Gov. 0.25
KLP Alfa Global Rente	N00010655335	S	2,20 %	0,43 %	1,78 %	1,98 %	Index NOK

Forventet relativ volatilitet for alle indeksfondene, unntatt tre, er opp til 0,75 %.

For KLP AksjeVerden Indeks og KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks er forventningen opp til 1,00 %.

Tracking error er ex-post, dvs et historisk basert tall basert på 12 månedlige avkastninger i forhold til referanseindeks, uten effekter fra svingprising.

For alle indeksfondene ligger Tracking error (TE) innenfor forventningene.

Avkastning for KLP AksjeUSA Indeks USD er oppgitt i amerikanske dollar.

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

Source: Euronext. All rights in the Euronext indices and/or the Euronext index trademarks vest in Euronext and/or its licensors. Neither Euronext nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the Euronext indices or underlying data. No further distribution of Euronext data and/or usage of Euronext index trademarks for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without Euronext's express written consent.

Nasdaq, VINX Benchmark NOK index, are registered trademarks of Nasdaq, Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by KLP Kapitalforvaltning AS. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCTS.

Source: Nordic Bond Pricing AS ("NBP"). All rights reserved. Neither NBP nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the NBP indices or underlying data. No further distribution of NBP data and/or usage of NBP indices for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without NBP express written consent.

NBP and/or its licensors endeavors to ensure that information provided is accurate but does not guarantee its accuracy or reliability and accepts no liability for any direct or indirect loss or damage arising from inaccuracies or omissions. NBP and/or its licensors accepts no liability for any decision made or any action taken in reliance on the information.



## AVKASTNING

**Aksjefondene** leverte gjennomgående svak avkastning preget av fallende aksjemarkeder i det meste av verden. Norske kroner svekket seg mot USD og euro, og fondene uten valutasikring gjorde det bedre enn de med valutasikring. Oslo Børs klarte seg bra på grunn av høye olje- og gasspriser og endte året bare så vidt i minus. Det aktive fondet KLP AksjeNorge hadde et meget godt år og slo referanseindeksen med 5,8 prosentpoeng. Faktorfondene fungerte som de skulle i svake aksjemarkeder, og avkastningen var 5,2 - 6,4 prosentpoeng bedre enn fondenes respektive referanseindekser. De svanemerkede aksjefondene gjorde det stort sett litt svakere enn referanseindeksene – olje og våpen hadde et godt år i 2022.

For **pengemarkeds- og obligasjonsfondene** var det store variasjoner i avkastningen. Rentene steg mye gjennom året både i Norge og internasjonalt, og fondene med kort rentedurasjon gjorde det vesentlig bedre enn fondene med lang rentedurasjon. KLP Likviditet gav en avkastning på 1,7 prosent mens KLP Obligasjon Global falt med hele 15,5 prosent.

**Fondspakkene** hadde avkastning fra -3,9 til til -9,4 prosent. Pakkene med mest aksjer gjorde det dårligst.

Spesialfondet KLP Alfa Global Rente leverte som vanlig stabilt med en avkastning på 2,2 prosent. Spesialfondet KLP Alfa Global Energi hadde nok et oppsiktsvekkende godt år med en avkastning på 16,4 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene ble redusert med 24 milliarder fra 269 milliarder til 245 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](http://www.klp.no).

Det nedlegges et betydelig arbeid for å ivareta posisjonene som en ledende forvalter på området ved å ta i bruk virkemidler som integrering av ESG i fondsproduktene, eierskapsutøvelse, stemmegivning på generalforsamlinger og ekskludere selskaper når det er en uakseptabel høy risiko for medvirkning til brudd på KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

I 2022 fulgte KLP Kapitalforvaltning opp 259 selskaper på temaer knyttet til ESG, blant annet arbeidstakerrettigheter for migrantarbeidere i gulfstatene, herunder Qatar, menneskerettigheter i konfliktområder, frakt av russisk olje i lys av sanksjoner, ansvarlig skipskraping, antikorrupsjon, ansvarlige skattepraksiser, styresammensetning, kjønnsbalanse i styret og ledelsen, klimarisiko- og biologisk mangfold. Det ble registrert 45 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2022 var 758 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. 142 nye selskaper ble utelukket fra investeringene i 2022. Den store delen av ekskluderingsene skyldes brudd på KLP og KLP-fondenes produktkriterier, og nedslag av aksjer i russiske selskaper som følge av krigen i Ukraina. Resten av eksklusjonene var brudd på andre adferdskriterier som risiko for brudd på rettigheter i krig og konflikt, menneskerettigheter og korrupsjon. Tre selskaper ble ekskludert som følge av SPU sine ekskluderings. Totalt 55 selskaper ble inkludert i løpet av året. I 2022 ble det stemt på 115 generalforsamlinger i Norge og 8 787 generalforsamlinger i resten av markedene.

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 bærekraft. I løpet av 2022 har selskapet jobbet med å tilpasse sine svanemerkede fond til nye kriterier som trer i kraft i mars 2023. Oppdaterte svanekrav har økt fokus på klima og biologisk mangfold, stiller høyere krav til bruk av aktivt eierskap og implementere EUs regulering for bærekraftig finans.

## 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 selskapsekskluderingsene som følge av retningslinjene for ansvarlige investeringer.

Seks av aksjefondene som er investert internasjonalt er valutasikret. Valutarisikoen for norske investorer i disse fondene er tilnærmet eliminert.

De norske rentefondene kjennetegnes ved lav kredittisiko. Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. KLP Obligasjon Global investerer kun i selskapsobligasjoner med kreditt-rating 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.



## KLP-FONDENE ER PR. 31.12.2022 FORRETNINGSFØRER FOR FØLGENDE VERDIPAPIRFOND

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

ÅRSRAPPORT 2022



## RESULTAT KLP-FONDENE 2022

VERDIPAPIRFOND	Årets resultat	Netto utdelt til andels- eierene i løpet av året	Netto utdelt til andelsene 31.12	Overført til/fra EK
KLP Framtid	-186 565 716	-	-	-186 565 716
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	-39 710 568	-	-	-39 710 568
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	-1 872 830 715	-	-	-1 872 830 715
KLP AksjeVerden Indeks	-510 782 145	-	-	-510 782 145
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	-518 491 302	-	-	-518 491 302
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	-31 549 480	-	-	-31 549 480
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	-110 355 477	-	-	-110 355 477
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	-96 757 672	-	-	-96 757 673
KLP AksjeNorge	-100 305 703	-	-	-100 305 703
KLP AksjeNorge Indeks	-237 067 575	-	-	-237 067 575
KLP AksjeNorden Indeks	-900 453 023	-	-	-900 453 023
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	-387 843 853	-	-	-387 843 853
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	-1 000 687 039	-	-	-1 000 687 039
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	-481 533 475	-	-	-481 533 475
KLP AksjeFremvoksende markeder mer Samfunnsansvar	-75 013 892	-	-	-75 013 892
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	-1 192 501 752	-	-	-1 192 501 752
KLP AksjeUSA Indeks	-1 446 787 330	-	-	-1 446 787 330
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	-396 631 209	-	-	-396 631 209
KLP AksjeAsia Indeks	-87 919 639	-	-	-87 919 639
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	-23 918 503	-	-	-23 918 503
KLP AksjeEuropa Indeks	-390 127 744	-	-	-390 127 744
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	-177 282 933	-	-	-177 282 933
KLP AksjeGlobal Indeks	-8 106 834 016	-	-	-8 106 834 016
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	-6 389 260 215	-	-	-6 389 260 215
KLP Lang Horisont	-70 731 489	-	-	-70 731 489
KLP Kort Horisont	-9 615 711	-391	-	-9 615 321
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	-11 657 413	-87	-	-11 657 326
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	-24 246 087	-	-	-24 246 087
KLP Nåtid	-52 463 739	1 985 943	4 722 943	-59 172 625
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	-10 654 944	842 127	2 288	-11 499 359
KLP Obligasjon 1 år	13 666 429	4 611 695	19 778 941	-10 724 207
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	12 061 234	2 138 305	8 876 223	1 046 706
KLP Obligasjon 3 år	-4 984 199	4 085 492	7 332 733	-16 402 424
KLP Obligasjon 5 år	-40 340 184	2 578 866	21 711 658	-64 630 708
KLP Statsobligasjon	-44 698 709	2 668 617	16 246 864	-63 614 190
KLP Kredittobligasjon	-41 524 825	10 825 001	43 791 337	-96 141 163
KLP Obligasjon Global	-5 102 363 491	-34 880	-	-5 102 328 612
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	-468 093 442	-172 899	-	-467 920 544
KLP Likviditet	73 198 913	4 611 956	67 176 364	1 410 592
KLP FRN	26 505 888	9 242 695	35 981 486	-18 718 293
KLP Kort Stat	34 545 324	545 093	14 652 782	19 347 449
KLP Alfa Global Energi	314 863 281	-	-	314 863 280
KLP Alfa Global Rente	31 273 598	-	44 436 798	-13 163 200

ÅRSRAPPORT 2022

KLP-FONDENE

ÅRSBERETNING 9



## ANDELSEIERNE

KLP Kapitalforvaltning AS har både konserneksterne institusjonelle kunder og personkunder i KLP-fondene. Det er rundt 1200 institusjonelle kunder og om lag 150.000 personkunder. De institusjonelle kundene har rundt 86 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP) er største andelseier med rundt 45 prosent av den totale andelskapitalen.

## DET NORSKE FONDSMARKEDET

Etter mange år med høy avkastning og høy nettotegnning i verdipapirfond, ble 2022 et år preget av uro og usikkerhet

knyttet til høy inflasjon, økte renter og nedgang på verdens børser. Den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond var ved utgangen av 2022 på 1.660 milliarder kroner, en nedgang på 149 milliarder kroner fra året før. Av dette var netto nyttegning på 4 milliarder kroner, mens verdifallet utgjorde 153 milliarder kroner. For personkundene endte året med et samlet nettosalg på 1,7 milliarder kroner.

## SELSKAPET

KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr. 31.12.2022 forretningsfører for 43 verdipapirfond, oversikt vist på side 8.

## RESULTAT

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2022 driftsinntekter på 606,8 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 5,2 millioner kroner.

## VEIEN FREMOVER

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

Oslo, 1. mars 2023  
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Valgt blant og av alle ansatte



## Opplysninger

### KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2022	Forv. honorar	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
<b>INDEKSFOND</b>				
KLP AksjeNorge Indeks	P	3 675	0,18	100
	S	12 822	0,10	10 mill
KLP AksjeNorden Indeks	P	4 453	0,18	100
	S	1 004	0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks	P	9 969	0,18	100
	S	34 183	0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	P	2 194	0,25	100
	S	26 148	0,13	10 mill
	S-1	501	0,22	1 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	P	431	0,33	100
	S	11 579	0,25	10 mill
KLP AksjeVerden Indeks	P	2 573	0,25	100
	S	2 620	0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	P	2 069	0,28	100
	S	12 663	0,18	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks	P	944	0,20	100
	S	2 405	0,10	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	P	267	0,23	100
	S	582	0,13	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks	P	693	0,20	100
	S	2 239	0,10	10 mill
	S-USD	7 751	0,10	USD 3 mill
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	P	262	0,23	100
	S	916	0,13	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks	P	258	0,20	100
	S	1 028	0,10	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	P	101	0,23	100
	S	341	0,13	10 mill
<b>SVANEMERKEDE FOND</b>				
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	P	5 372	0,18	100
	S	1 453	0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	P	1 822	0,23	100
	S	64	0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	P	247	0,28	100
	S	476	0,18	10 mill
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	P	1 984	0,18	100
	S	713	0,10	10 mill
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	P	744	0,20	100
	S	1 938	0,12	10 mill
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	P	381	0,10	100
	S	396	0,09	10 mill
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	P	3	0,22	100
	S	-	0,12	10 mill
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	P	15	0,22	100
	S	148	0,13	10 mill
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	P	38	0,22	100
	S	159	0,15	10 mill
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	P	46	0,22	100
	S	37	0,15	10 mill
<b>AKTIVE AKSJEFOND</b>				
KLP AksjeNorge	P	267	0,75	100
	S	6 963	0,50	10 mill

ÅRSRAPPORT 2022

KLP-FONDENE

11



## Opplysninger forts.

### KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2022	Førv. honorar	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
<b>FAKTORFOND</b>				
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	P	793	0,27	100
	S	14 653	0,15	10 mill
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	P	62	0,30	100
	S	0	0,17	10 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	P	56	0,45	100
	S	1 912	0,30	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	P	37	0,40	100
	S	1 684	0,25	10 mill
<b>RENTEFOND</b>				
KLP Likviditet	P	1 155	0,10	100
	S	3 308	0,09	10 mill
KLP FRN	P	762	0,10	100
	S	796	0,09	10 mill
KLP Kort Stat	P	2 190	0,10	100
	S	1 055	0,09	10 mill
KLP Obligasjon 1 år	P	207	0,10	100
	S	958	0,09	10 mill
KLP Obligasjon 3 år	P	240	0,10	100
	S	1 054	0,09	10 mill
KLP Obligasjon 5 år	P	762	0,10	100
	S	644	0,09	10 mill
KLP Statsobligasjon	P	317	0,10	100
	S	1 197	0,09	10 mill
KLP Kredittobligasjon	P	1 544	0,10	100
	S	2 823	0,09	10 mill
KLP Obligasjon Global	P	339	0,20	100
	S	27 494	0,12	10 mill
<b>FONDSPAKKER</b>				
KLP Nåtid	P	656	0,22	100
	S	107	0,12	10 mill
KLP Kort Horisont	P	178	0,22	100
	S	10	0,13	10 mill
KLP Lang Horisont	P	880	0,22	100
	S	30	0,15	10 mill
KLP Framtid	P	1 145	0,22	100
	S	93	0,15	10 mill
<b>SPECIALFOND</b>				
KLP Alfa Global Energi	S	2 328	0,80*	1 mill
KLP Alfa Global Rente	S	1 404	0,80*	1 mill

\* + 10% av verdistigningen over referanserenten, hvis verdien overstiger tidligere høyeste verdi.



## Fondenes regler for innskudd og uttak

### KLP-FONDENE

#### INNSKUDD

Ved tegning av andeler før kl. 13 gis det kurs i fondet samme dag (bortsett fra KLP Aksje Asia Indeks og KLP Aksje Asia Indeks Valutasikret, KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks, KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor og KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar der det gis neste virkedags kurs) under forutsetning av at betalingen er identifiserbar på fondets konto innen kl. 15 og at kunden har sendt inn nødvendig dokumentasjon og informasjon.

#### UTTAK

Ved melding før kl. 13 gis uttakskurs samme dag (bortsett fra KLP Aksje Asia Indeks og KLP Aksje Asia Indeks Valutasikret, KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks, KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor og KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar der det gis neste virkedags kurs). Penger vil normalt være på kundens bankkonto 2-3 virkedager etter at uttaket er registrert her. Ved nyttår og spesielle hendelser kan det ta noen flere dager, men innenfor lovens krav om 10 dager. For de to spesialfondene må krav om innløsning varsles 10 virkedager før innløsning.

#### SVINGPRISING

Fondene bruker svingprising ved kjøp og salg av andeler. Les mer her: <https://www.klp.no/sparing-og-fond/spar-i-fond/svingprising-i-klp-fondene>

#### GENERELT

Alle oppgitte kurser og avkastningstall som publiseres, eller som kunden får oppgitt i sine rapporter, er fratrukket forvalterens honorar (nettoavkastning). Fondenes gebyrer eller rammevilkår kan endres av forvalteren etter regler som fastlegges av Finanstilsynet. Andelseierne varsles om endringer ved brev forut for gjennomføringen. Det er ingen begrensning på antall uttak fra noen av fondene. Samtlige investeringer i KLP-fondene er gjort i henhold til KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

#### ANNET

Fondenes gebyrer eller rammevilkår kan endres av forvalteren etter regler som fastlegges av Finanstilsynet. Andelseierne varsles om endringer ved brev forut for gjennomføringen.

#### FORBEHOLD (DISCLAIMER)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid ikke mulig å garantere at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig. Uttalelsene i rapporten reflekterer KLP Kapitalforvaltnings oppfatning på det tidspunkt de ble utarbeidet, og vi forbeholder oss retten til å endre oppfatning uten varsel. Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. KLP Kapitalforvaltning påtar seg ikke ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasingninger.



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

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

Org. Nr.	Fondsnavn
918 126 767	Verdipapirfondet KLP Framtid
925 057 436	Verdipapirfondet KLP Framtid Mer Samfunnsansvar
996 715 426	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks
996 716 716	Verdipapirfondet KLP AksjeVerden Indeks
912 651 037	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Flerfaktor
912 651 096	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret
920 672 094	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor
920 672 159	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor
880 854 062	Verdipapirfondet KLP AksjeNorge
988 425 958	Verdipapirfondet KLP AksjeNorge Indeks
980 854 043	Verdipapirfondet KLP AksjeNorden Indeks
923 251 642	Verdipapirfondet KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar
920 672 183	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar
923 251 626	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret
926 893 971	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar
919 174 501	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks
986 332 650	Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks
990 140 790	Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret
990 122 571	Verdipapirfondet KLP AksjeAsia Indeks
990 140 847	Verdipapirfondet KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret
990 122 555	Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks
890 139 752	Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret
987 570 113	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks
987 570 199	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret
996 599 965	Verdipapirfondet KLP Lang Horisont
918 639 462	Verdipapirfondet KLP Kort Horisont
925 057 487	Verdipapirfondet KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar
925 057 517	Verdipapirfondet KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar
918 126 740	Verdipapirfondet KLP Nåtid
925 057 525	Verdipapirfondet KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar

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



879 518 342	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år
923 251 669	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar
979 518 323	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 3 år
979 518 315	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 5 år
993 511 668	Verdipapirfondet KLP Statsobligasjon
993 511 757	Verdipapirfondet KLP Kredittobligasjon
989 753 746	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global
923 251 685	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar
979 518 218	Verdipapirfondet KLP Likviditet
979 518 382	Verdipapirfondet KLP FRN
912 651 029	Verdipapirfondet KLP Kort Stat
996 415 406	Spesialfondet KLP Alfa Global Energi
998 577 098	Spesialfondet KLP Alfa Global Rente

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskap er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskap og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i



årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

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

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

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskap 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 årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomhetene vil bli avvirket.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Oslo, 1. mars 2023  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Stig Arild Lund  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
Lund, Stig Arild	BANKID	2023-03-01 14:39

**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.