



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 251 685
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP OBLIGASJON
GLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR
Forretningsadresse: c/o KLP Kapitalforvaltning AS
Dronning Eufemias gate 10
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

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: 29.02.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

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, 05.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		103 406 312	75 410 162
Gevinst/tap ved realisasjon		-333 647 982	-314 388 608
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		445 169 338	-223 671 091
Andre porteføljeinntekter		8 902	4 066
Porteføljeresultat		214 936 570	-462 645 472
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		126 715	78 979
Forvaltningshonorar		3 830 548	5 368 991
Forvaltningsresultat		-3 957 263	-5 447 970
Resultat før skattekostnad		210 979 307	-468 093 442
Skattekostnad	2		
Årsresultat		210 979 307	-468 093 442
Totalresultat		210 979 307	-468 093 442
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		-223 482	-172 899
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	211 202 790	-467 920 544
Sum anvendelse		210 979 307	-468 093 443



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Sum verdipapirportefølje	3, 4	3 453 519 145	2 626 998 488
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		38 649 805	22 817 232
Andre fordringer		68 984 631	
Sum fordringer		107 634 436	22 817 232
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		338 175 125	130 959 427
SUM EIENDELER		3 899 328 706	2 780 775 147
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		3 602 981 723	6 939 532 201
Overkurs/underkurs		352 363 204	-3 661 610 751
Sum innskutt egenkapital		3 955 344 926	3 277 921 450
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-314 580 119	-525 782 908
Sum opptjent egenkapital		-314 580 119	-525 782 908
Sum egenkapital	5	3 640 764 808	2 752 138 541
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		258 563 898	28 636 605
Sum annen gjeld		258 563 898	28 636 605



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 899 328 706	2 780 775 147

POSTER UTENOM BALANSEN



Regnskapsprinsipper (Note 1)

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

VERDIPAPIRER

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

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

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

FINANSIELLE DERIVATER

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

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

påvirke kontantbeholdningen, for eksempel ved store tegninger og innløsninger i fondet samt utbytte fra selskaper.

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

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

Renteswapper - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

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

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

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

TRANSASJONER 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

GODTGJØRELSESORDNING

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

lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnramme 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.

KLP KAPITALFORVALTNING



Årsberetning og årsregnskap 2023 KLP-fondene

MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2023

Det internasjonale pengefondet (IMF) anslår den globale veksten til 3,1 prosent for både 2023 og 2024, og marginalt høyere i 2025 med en vekst på 3,2 prosent. Veksten for 2024 anslås til 2,1 prosent i USA, 0,9 prosent i eurolandene og 4,6 prosent i Kina. Vekstforventningene er lavere enn det historiske snittet de siste 20 årene, noe som skyldes høye renter for å bekjempe inflasjon, bortfall av kvantitative lettelsler og høy gjeld.

Ifølge Statistisk Sentralbyrå (SSB) anslås bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge å stige med 0,7 prosent i 2023. Inflasjonen var i 2023 på 5,5 prosent. Kjerneinflasjonen var på 3,9 prosent, godt over Norges Banks inflasjonsmål på to prosent. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av året fra 2,75 prosent til 4,50 prosent. Arbeidsledigheten (NAV) var ved inngangen til året på 79,700, noe som tilsvarer en ledighet på 2,7 prosent. Mot slutten av året hadde arbeidsledigheten falt til 68.600 (2,3 prosent).

Oljeprisen falt gjennom året fra USD 85,43 til USD 77,76 per fat. For den norske kronen var det nok et år med forholdsvis stor volatilitet. Ved inngangen til året handlet kronen på 9,76 mot

dollar og 10,46 mot euro. Ved utgangen av året hadde kronen svekket seg til 10,13 mot dollar, og til 11,21 mot euro. Mot den handelsvektede indeksen svekket kronen seg fra 122,43 til 129,62.

VERDIPAPIRMARKEDENE I 2023

Verdens aksjemarkeder utviklet seg svakt i 2022, og inngangen til 2023 var preget av betydelig pessimisme. Mange fryktet at sentralbankene ville slite lenge med å få inflasjonen under kontroll, og at den tilhørende kontraktive pengepolitikken ville føre til resesjon både i USA og Europa. Inflasjonen kom imidlertid forbausende lett ned igjen, og særlig amerikansk økonomi vokste ufortrødent videre, til tross for flere renteøkninger. Dette var en svært positiv overraskelse for aksjemarkedene, og målt i norske kroner steg MSCI World Developed Markets med 27,6 prosent. Den samme indeksen valutasikret til norske kroner steg med 21,6 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved OSEBX, steg med mer beskjedne 9,9 prosent. Oljeprisen falt fra rundt USD 85 til 77 per fat i løpet av året, og Oslo Børs mangler de store teknologiselskapene som ledet an i oppgangen internasjonalt.

De korte rentene steg gjennom året,

både i Norge og USA, som følge av sentralbankenes renteøkninger. De markedsbestemte lange rentene steg fram til høsten, men falt tilbake til utgangspunktet fram mot årsskiftet. Dette avspeiler at markedet forventer flere rentekutt fra sentralbankene i 2024.

OFFENTLIGGJØRINGSFORORDNINGEN (SFDR)

Offentliggjøringsforordningen (SFDR) stiller krav til økt rapportering på hvordan KLP Kapitalforvaltning og KLP-fondene behandler bærekraftsrisiko og hvordan bærekraftshensyn er en del av investeringsprosessene. De fleste KLP-fondene rapporterer etter SFDRs artikkel 8 og 9 og må følgelig rapportere på hvordan fondene fremmer bærekraft (artikkel 8) og hvordan bærekraftsrelaterte mål blir oppnådd (artikkel 9). Rapportene publiseres som en del av årsregnskapet og følger hvert fonds finansielle rapportering.

OM KLP-FONDENE I 2023

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 44 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). Avkastningen i fondene for 2023 ser du på side 5.



AVKASTNING KLP-FONDENE 2023

AVKASTNING PER 31.12.2023 FOR KLP-FONDENE

	Andelsklasse		Avkastning 2023			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
INDEKSFOND							
KLP AksjeNorge Indeks	N00010455694	P	9,65%	9,89%	-0,24%	0,02%	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
	N00010285042	S	9,72%	9,89%	-0,17%	0,02%	
KLP AksjeNorden Indeks	N00010272396	P	24,29%	23,85%	0,44%	0,49%	MSCI Nordic Countries IMI Index
	N00012445222	S	24,40%	23,85%	0,54%	0,49%	
KLP AksjeGlobal Indeks	N00010776040	P	28,05%	27,62%	0,44%	0,19%	MSCI World Developed Markets
	N00010272412	S	28,14%	27,62%	0,52%	0,19%	
KLP AksjeGlobal Indeks	N00010280951	P	22,13%	21,56%	0,58%	0,26%	MSCI World Developed Markets
Valutasikret	N00010272420	S	22,29%	21,56%	0,73%	0,26%	valutasikret
	N00010272438	S-1	22,17%	21,56%	0,61%	0,26%	
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	N00010801996	P	19,33%	19,34%	-0,01%	0,14%	MSCI World Small Cap
	N00010801970	S	19,41%	19,34%	0,07%	0,14%	
KLP AksjeVerden Indeks	N00010611817	P	26,16%	25,98%	0,18%	0,19%	MSCI All Country World Index
	N00012444480	S	26,31%	25,98%	0,33%	0,19%	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	N00010611809	P	12,38%	13,23%	-0,85%	0,73%	MSCI Emerging Markets
	N00010611791	S	12,46%	13,23%	-0,76%	0,73%	
KLP AksjeEuropa Indeks	N00010745862	P	24,28%	23,60%	0,68%	0,48%	MSCI Europe
	N00010333248	S	24,38%	23,60%	0,78%	0,48%	
KLP AksjeEuropa Indeks	N00010745854	P	15,05%	14,52%	0,53%	0,66%	MSCI Europe
Valutasikret	N00010333255	S	15,17%	14,52%	0,65%	0,66%	valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks	N00010768708	P	30,77%	30,40%	0,37%	0,22%	MSCI USA (NOK)
	N00012445503	S	31,27%	30,40%	0,87%	0,22%	
	N00010272446	S-USD	26,95%	26,49%	0,46%	0,22%	MSCI USA (USD)
KLP AksjeUSA Indeks	N00010768716	P	24,16%	23,69%	0,48%	0,34%	MSCI USA valutasikret
Valutasikret	N00010333289	S	24,29%	23,69%	0,61%	0,34%	
KLP AksjeAsia Indeks	N00010762982	P	17,18%	18,83%	-1,65%	0,38%	MSCI Pacific
	N00010333263	S	17,32%	18,83%	-1,51%	0,38%	
KLP AksjeAsia Indeks	N00010762990	P	21,16%	23,08%	-1,92%	0,51%	MSCI Pacific
Valutasikret	N00010333271	S	21,28%	23,08%	-1,80%	0,51%	valutasikret
SVANEMERKEDE FOND							
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	N00010821614	P	25,44%	27,62%	-2,17%	2,67%	MSCI World Developed Markets
	N00012445271	S	25,52%	27,62%	-2,10%	2,67%	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	N00010861925	P	19,80%	21,56%	-1,75%	2,44%	MSCI World Developed Markets valutasikret
	N00012445297	S	19,92%	21,56%	-1,64%	2,44%	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	N00011001083	P	9,55%	13,23%	-3,68%	3,45%	MSCI Emerging Markets
	N00012445321	S	9,52%	13,23%	-3,71%	3,45%	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	N00010861933	P	17,79%	20,74%	-2,95%	2,98%	MSCI Nordic Countries IMI 10/40 Index
	N00012445248	S	17,88%	20,74%	-2,85%	2,98%	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	N00010861958	P	6,56%	6,84%	-0,28%	0,40%	Barclays Global Agg. Corp. SR
	N00010861958	S	6,64%	6,84%	-0,20%	0,40%	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	N00010861941	P	5,48%	4,25%	1,24%	1,00%	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 1 idx
	N00012445677	S	5,49%	4,25%	1,25%	1,00%	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	N00010885858	P	5,78%	5,14%	0,64%	0,66%	Kombinasjonsindeks
	N00012445636	S	5,89%	5,14%	0,75%	0,66%	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	N00010885650	P	8,49%				Fondet har ikke indeks
	N00012445578	S	8,59%				
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	N00010885890	P	14,99%				Fondet har ikke indeks
	N00012445594	S	14,92%				
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	N00010885874	P	21,42%				Fondet har ikke indeks
	N00012442336	S	21,51%				
AKTIVE AKSJEFOND							
KLP AksjeNorge Aktiv	N00010272388	P	15,87%	11,19%	4,67%	1,91%	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
	N00012444589	S	16,16%	11,19%	4,96%	1,91%	

ÅRSRAPPORT 2023



AVKASTNING KLP-FONDENE 2023 FORTS.

AVKASTNING PER 31.12.2023 FOR KLP-FONDENE

	Andelsklasse		Avkastning 2023			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
FAKTORFOND							
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	N00010693864	P	20,08%	27,62%	-7,53%	4,56%	MSCI World Developed Markets
	N00012444506	S	20,06%	27,62%	-7,56%	4,56%	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	N00010693872	P	14,47%	21,56%	-7,09%	4,62%	MSCI World Developed Markets valutasikret
	N00012444522	S	14,63%	21,56%	-6,93%	4,62%	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	N00010821648	P	21,32%	19,34%	1,98%	5,35%	MSCI World Small Cap
	N00012444548	S	21,46%	19,34%	2,12%	5,35%	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	N00010821630	P	20,99%	13,23%	7,77%	4,61%	MSCI Emerging Markets
	N00012444563	S	21,21%	13,23%	7,99%	4,61%	
RENTEFOND							
KLP Likviditet	N00010272339	P	4,60%	4,38%	0,22%	0,11%	NBP Liquidity Low Risk Index NOK
	N00012445800	S	4,61%	4,38%	0,23%	0,11%	
KLP FRN	N00010272347	P	5,81%	5,00%	0,80%	0,13%	NBP Norw. RM1-RM3 Fl. Rate Idx
	N00012445826	S	5,82%	5,00%	0,82%	0,13%	
KLP Kort Stat	N00010693856	P	3,23%	3,30%	-0,07%	0,03%	NBP Norw. Gov. TB
	N00012445842	S	3,24%	3,30%	-0,06%	0,03%	
KLP Obligasjon 1 år	N00010272354	P	4,42%	4,12%	0,30%	0,38%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 Idx
	N00012445651	S	4,43%	4,12%	0,31%	0,38%	
KLP Obligasjon 3 år	N00010272362	P	4,06%	3,91%	0,15%	0,51%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 Idx
	N00012445693	S	4,07%	3,91%	0,16%	0,51%	
KLP Obligasjon 5 år	N00010272370	P	3,86%	3,79%	0,06%	0,24%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 Idx
	N00012445719	S	3,87%	3,79%	0,07%	0,24%	
KLP Statsobligasjon	N00010502131	P	2,87%	2,74%	-0,06%	0,08%	NBP Norw. Gov. Bonds Index
	N00012445735	S	2,88%	2,74%	-0,05%	0,08%	
KLP Kredittobligasjon	N00010502123	P	4,95%	4,22%	0,73%	1,01%	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 Idx
	N00012445750	S	4,96%	4,22%	0,74%	1,01%	
KLP Obligasjon Global	N00010489347	P	6,66%	6,84%	-0,18%	0,25%	Barclays Global Agg. Corp. SR
	N00010313851	S	6,75%	6,84%	-0,09%	0,25%	
KLP Obligasjon Global 3 år	N00012861766	P	3,47%	3,48%	-0,01%	0,21%	Barclays Global Agg. Corp. SR
	N00012861758	S	3,50%	3,48%	0,02%	0,21%	
FONDSPAkker							
KLP Nåtid	N00010780539	P	5,22%	5,03%	0,19%	1,41%	Kombinasjonsindeks
	N00012445610	S	5,32%	5,03%	0,30%	1,41%	
KLP Kort Horisont	N00010788029	P	8,10%				Fondet har ikke indeks
	N00012445552	S	8,19%				
KLP Lang Horisont	N00010604655	P	14,92%				Fondet har ikke indeks
	N00012445537	S	14,93%				
KLP Framtid	N00010780521	P	21,83%				Fondet har ikke indeks
	N00012442310	S	21,92%				
SPECIALFOND							
KLP Alfa Global Energi	N00010623077	S	13,98%	3,37%	10,60%	7,05%	NBP Norw. Gov. 0.25 Index NOK
	N00010655335	S	2,73%	3,37%	-0,65%	3,55%	

Forventet relativ volatilitet er opp til 0,75% for aksjeindeksfondene i Norge, USA og globale markeder, og 1% for resterende aksjeindeksfond. For globale obligasjonsfond er forventningen opp til 0,8%. For Mer Samfunnsansvars-fond er forventningen opp til 4% for aksjer og 1,25% for obligasjonsfondet. Flerfaktor- og aktive aksjefond har forventning opp til 8%. Tracking error er beregnet ex post. Det viser standardavviket til differanseavkastningen mellom fond og referanseindeks gjennom året, sett bort fra effekter fra svingprising. For alle indeksfondene ligger Tracking error (TE) innenfor forventningene. Avkastning for KLP AksjeUSA Indeks USD er oppgitt i amerikanske dollar.

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

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



AVKASTNING

Aksjefondene leverte gjennomgående god avkastning preget av stigende aksjemarkeder i det meste av verden. Norske kroner svekket seg ytterligere mot USD og euro, og fondene uten valutasing gjorde det derfor bedre enn de med valutasing. Oslo Børs gjorde det relativt svakt på grunn av fallende olje- og gasspriser. Det norske aktiv forvaltede fondet, KLP AksjeNorge Aktiv, hadde nok et godt år og slo fondets referanseindeks med nesten 5 prosentpoeng. Faktorfondene hadde varierende resultater. Fondet i utviklede markeder gjorde det omtrent 7 prosentpoeng svakere enn referanseindeksen, noe som ikke er overraskende i et sterkt marked. Fondet i framvoksende markeder slo referanseindeksen med nesten 8 prosentpoeng. De svanemerkede aksjefondene gjorde det 1 - 4 prosentpoeng dårligere enn sine respektive referanseindekser.

Pengemarkeds- og obligasjonsfondene fikk en avkastning varierende mellom 2,5 og 7 prosent. De korte rentene steg gjennom året og KLP Likviditet ga en avkastning på 4,6 prosent. De lange rentene falt omtrent tilbake til utgangspunktet mot slutten av året, og KLP Obligasjon 5 år og KLP Obligasjon Global ga en avkastning på henholdsvis 3,9 og 6,7 prosent.

Fondspakkene hadde avkastning fra rundt 5 til 22 prosent. Pakkene med høyest andel i aksjer gjorde det best.

Spesialfondet KLP Alfa Global Rente leverte som vanlig stabilt med en avkastning på 2,7 prosent. Spesialfondet KLP Alfa Global Energi hadde nok et oppsiktsvekkende godt år med en avkastning på 14 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene økte med 58 milliarder fra 245 milliarder kroner til 303 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. Vi bruker virkemidler som integrering av bærekraftsfaktorer i fondsproduktene, eierskapsutøvelse, stemmegivning på generalforsamlinger og ekskluderer selskaper når det er en uakseptabel høy risiko for medvirkning til brudd på KLP-fondenes retningslinje for ansvarlige investeringer.

Ved utgangen av året hadde KLP Kapitalforvaltning hatt 243 unike selskapsdialoger om temaer knyttet til bærekraft, blant annet strategi for klima og natur, håndtering av naturrisiko, god virksomhetsstyring, likestilling og mangfold, styresammensetting, ansvarlig gruvedrift, forvaltning av nordisk/boreal skog, ansvarlig skattepraksis, retten til å fagorganisere seg, ansvarlig skraping av skip og menneskerettigheter i krig og konfliktsituasjoner. Dette er både direkte dialog med selskapene og gjennom investorsamarbeid. Det ble registrert 69 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2023 var 799 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. 51 nye selskaper ble utelukket fra investeringene i 2023. Den store delen av ekskluderingene skyldes brudd på KLP og KLP-fondenes produktkriterier, nemlig kull, pengespill, alkohol, våpen og oljesand. Resten av eksklusjonene var brudd på adferdskriterier som risiko for brudd på menneskerettigheter, miljø og rettigheter i krig og konflikt. Fem selskaper ble ekskludert som følge av SPU sine ekskluderinger. Totalt 9 selskaper ble inkludert i løpet av året. I 2023 ble det stemt på 132 generalforsamlinger i Norge og 8 472 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 første kvartal 2023 fikk KLP godkjent sine svanemerkede fond etter de nye kriteriene som trådte i kraft mars 2023. Oppdaterte svane krav har økt fokus på klima og biologisk mangfold, stiller høyere krav til bruk av aktivt eierskap og implementerer EUs regulering for bærekraftig finans. Selskapet har også arbeidet med implementering av SFDR i løpet av året.

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 følge av retningslinjene for ansvarlige investeringer.

Seks av aksjefondene som er investert internasjonalt er valutasingret. 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.



KLP-FONDENE ER PR. 31.12.2023 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 Aktiv	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 Obligasjon Global 3 år	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 2023



RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2023

VERDIPAPIRFOND	Årets resultat	Netto utdelt til andels- eierene i løpet av året	Netto utdelt til andelsene 31.12	Overført til/fra EK
KLP Framtid	406 175 147	-	-	406 175 147
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	49 570 628	-	-	49 570 628
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	1 949 287 274	-	-	1 949 287 274
KLP AksjeVerden Indeks	14 999 841 668	-	-	14 999 841 668
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	3 205 915 308	-	-	3 205 915 308
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	21 486 209	-	-	21 486 209
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	399 422 501	-	-	399 422 501
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	368 179 621	-	-	368 179 621
KLP AksjeNorge Aktiv	1 165 671 267	-	-	1 165 671 267
KLP AksjeNorge Indeks	1 673 105 938	-	-	1 673 105 938
KLP AksjeNorden Indeks	14 018 916 25	-	-	14 018 916 25
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	392 899 159	-	-	392 899 159
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	2 316 649 440	-	-	2 316 649 440
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	463 144 016	-	-	463 144 016
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	69 786 999	-	-	69 786 999
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	2 253 999 142	-	-	2 253 999 142
KLP AksjeUSA Indeks	3 587 067 335	-	-	3 587 067 335
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	283 922 721	-	-	283 922 721
KLP AksjeAsia Indeks	298 129 571	-	-	298 129 571
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	94 243 772	-	-	94 243 772
KLP AksjeEuropa Indeks	1 041 604 403	-	-	1 041 604 403
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	134 772 285	-	-	134 772 285
KLP AksjeGlobal Indeks	22 387 890 358	-	-	22 387 890 358
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	7 129 075 654	-	-	7 129 075 654
KLP Lang Horisont	137 405 509	-	-	137 405 509
KLP Kort Horisont	14 894 251	21	426 700	14 467 530
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	13 916 241	4 463	2 998 330	10 913 448
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	29 828 409	-	-	29 828 409
KLP Nåtid	69 605 395	-484 363	28 797 276	41 292 482
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	13 037 617	-21 783	5 409 789	7 649 610
KLP Obligasjon 1 år	74 168 621	8 525 650	33 913 512	31 729 459
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	76 364 947	11 359 626	47 061 460	17 943 862
KLP Obligasjon 3 år	75 172 971	10 943 922	36 718 208	27 510 841
KLP Obligasjon 5 år	111 302 079	6 984 721	32 849 013	71 468 345
KLP Statsobligasjon	44 949 842	3 919 177	23 101 371	17 929 294
KLP Kredittobligasjon	326 915 085	37 936 318	146 173 244	142 805 523
KLP Obligasjon Global	1 999 975 926	-30 822 196	-	2 030 798 122
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	210 979 307	-223 482	-	211 202 790
KLP Obligasjon Global 3 år	79 611 140	-1 833 598	15 218 053	66 226 885
KLP Likviditet	280 288 193	19 534 304	237 766 988	22 986 901
KLP FRN	129 325 860	10 984 859	98 010 606	20 330 395
KLP Kort Stat	106 833 872	4 581 544	85 603 147	16 649 180
KLP Alfa Global Energi	325 465 157	-	-	325 465 157
KLP Alfa Global Rente	39 468 833	-	26 280 754	13 188 079

ÅRSRAPPORT 2023



REGNSKAP

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

RAPPORTERING

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

ANDELSEIERNE

KLP Kapitalforvaltning AS har både konserneksterne institusjonelle kunder og personkunder i KLP-fondene. Det er rundt 1300 institusjonelle kunder og om lag 200.000 personkunder. De institusjonelle kundene har rundt 42 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets tredje største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP) er største andelseier med rundt 41 prosent av den totale andelskapitalen.

DET NORSKE FONDSMARKEDET

Den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond var ved utgangen av 2023 på 1.972 milliarder kroner, en økning på 312 milliarder kroner fra året før. Av dette var netto nyttegning på 68 milliarder kroner, mens verdiøkningen utgjorde 244 milliarder. Personkundene sto for en nettotegning på 18,6 milliarder.

SELSKAPET

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr. 31.12.2023 forretningsfører for 44 verdipapirfond, oversikt vist på side 8.

RESULTAT

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2023 driftsinntekter på 560,5 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 54,7 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 og ansvarlige fondsprodukter til konkurransedyktige priser, samt yte god service til andelseierne.

Oslo, 29.02.2024
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
Ansattvalgt representant



Opplysninger

KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2023	Forv. honorar	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
INDEKSFOND				
KLP AksjeNorge Indeks	P	18 619	0,18	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeNorden Indeks	P	6 947	0,18	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks	P	58 710	0,18	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	P	38 882	0,25	100
	S		0,12	10 mill
	S-1		0,22	1 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	P	12 951	0,33	100
	S		0,25	10 mill
KLP AksjeVerden Indeks	P	9 095	0,25	100
	S		0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	P	15 395	0,28	100
	S		0,18	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks	P	4 045	0,20	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	P	1 042	0,23	100
	S		0,12	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks	P	14 625	0,20	100
	S		0,09	10 mill
	S-USD		0,06	USD 50 mill
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	P	1 204	0,23	100
	S		0,12	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks	P	1 581	0,20	100
	S		0,10	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	P	444	0,23	100
	S		0,13	10 mill
SVANEMERKEDE FOND				
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	P	9 136	0,18	100
	S		0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	P	3 109	0,23	100
	S		0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	P	1 065	0,28	100
	S		0,18	10 mill
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	P	2 192	0,18	100
	S		0,10	10 mill
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	P	3 561	0,20	100
	S		0,12	10 mill
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	P	1 360	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	P	2	0,22	100
	S		0,12	10 mill
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	P	173	0,22	100
	S		0,13	10 mill
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	P	232	0,22	100
	S		0,15	10 mill
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	P	108	0,22	100
	S		0,15	10 mill
AKTIVE AKSJEFOND				
KLP AksjeNorge Aktiv	P	8 217	0,75	100
	S		0,50	10 mill

ÅRSRAPPORT 2023

KLP-FONDENE

11



Opplysninger forts.

KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2023	Forv. honorar	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
FAKTORFOND				
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	P	18 251	0,27	100
	S		0,15	10 mill
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	P	526	0,30	100
	S		0,17	10 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	P	1 989	0,45	100
	S		0,30	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	P	2 200	0,40	100
	S		0,25	10 mill
RENTEFOND				
KLP Likviditet	P	6 075	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP FRN	P	2 185	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Kort Stat	P	3 459	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon 1 år	P	1 514	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon 3 år	P	1 771	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon 5 år	P	2 524	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Statsobligasjon	P	1 757	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Kredittobligasjon	P	6 549	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon Global	P	32 126	0,20	100
	S		0,12	10 mill
KLP Obligasjon Global 3 år	P	2 455	0,20	100
	S		0,12	10 mill
FONDSPAKKER				
KLP Nåtid	P	794	0,22	100
	S		0,12	10 mill
KLP Kort Horisont	P	194	0,22	100
	S		0,13	10 mill
KLP Lang Horisont	P	1 072	0,22	100
	S		0,15	10 mill
KLP Framtid	P	1 607	0,22	100
	S		0,15	10 mill
SPESIALFOND				
KLP Alfa Global Energi	S	2 655	0,80*	1 mill
KLP Alfa Global Rente	S	1 466	0,80*	1 mill

* + 10% av verdistigningen over referanserenten, hvis verdien overstiger tidligere høyeste verdi. Fondet er kun tilgjengelig for profesjonelle kunder.



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 via e-post 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 i KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

Org. Nr.	Fondnavn
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 Aktiv
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
879 518 342	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år
923 251 669	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år 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

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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
930 804 142	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global 3 år

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfylder årsregnskapene gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapene et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og 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 årsregnskapene 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 virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene 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, 29. februar 2024

PricewaterhouseCoopers AS

Stig Arild Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

3 / 3



KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar investerer bredt globalt i kredittobligasjoner utstedt av selskaper som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet er svanemerket.

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	103 406 312	75 410 162
	Gevinst / tap ved realisasjon	-333 647 982	-314 388 608
	Netto endring urealiserte gevinster	445 169 338	-223 671 091
	Andre porteføljeginntekter	8 902	4 066
	Porteføljeresultat	214 936 570	-462 645 472
	FORVALTNINGSINNEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-126 715	-78 979
	Forvaltningshonorar	-3 830 548	-5 368 991
	Forvaltningsresultat	-3 957 263	-5 447 970
	Resultat før skatt	210 979 307	-468 093 442
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	210 979 307	-468 093 442
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-223 482	-172 899
	Utdelt til andelseiere per 31.12	-	-
	Overført til/fra opptjent egenkapital	211 202 790	-467 920 544
	Sum anvendt årsresultat	210 979 307	-468 093 443



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	EIENDELER		
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	3 453 519 145	2 626 998 488
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	38 649 805	22 817 232
	Andre fordringer	68 984 631	-
	Bankinnskudd	338 175 125	130 959 427
	Sum eiendeler	3 899 328 706	2 780 775 147
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	3 602 981 723	6 939 532 201
	Over- / underkurs	352 363 204	-3 661 610 751
	Sum innskutt egenkapital	3 955 344 926	3 277 921 450
	Opptjent egenkapital	-314 580 119	-525 782 908
5	Sum egenkapital	3 640 764 808	2 752 138 542
	GJELD		
	Annen gjeld	258 563 898	28 636 605
	Sum gjeld	258 563 898	28 636 605
	Sum egenkapital og gjeld	3 899 328 706	2 780 775 147

Oslo, 29.02.2024

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
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	210 979 307	-468 093 442
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-443 625 005	223 233 063
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	223 482	172 899
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-232 422 216	-244 687 479
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	161 333 687	-281 058 494
Framførbart skattemessig underskudd	-477 111 060	-244 688 844
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-315 777 372	-525 747 338
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	69 471 022	115 664 414
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-69 471 022	-115 664 414
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

KLP-FONDENE

FONDENE 531



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
ACAFP 0.375 10/21/25 EMTN	XS2067135421	0,38	20 %	500 000	5 100 247	5 345 671	245 424	0,15 %
BAC V2.676 06/19/41 MTN	US06051GJE08	2,68	20 %	1 500 000	10 989 531	10 939 087	(50 445)	0,30 %
BACR 3.25 02/12/27 EMTN	XS1472663670	3,25	20 %	200 000	2 504 782	2 445 306	(59 476)	0,07 %
BNP 0.125 09/04/26 EMTN	FRO013444759	0,13	20 %	500 000	4 906 221	5 176 552	270 332	0,14 %
BNP V1.125 04/17/29 EMTN	FRO013508710	1,13	20 %	200 000	2 230 487	2 025 298	(205 189)	0,06 %
C V2.572 06/03/31	US172967MS77	2,57	20 %	1 000 000	9 183 999	8 687 932	(496 067)	0,24 %
INTNED V0.1 09/03/25 EMTN	XS2049154078	0,10	20 %	1 000 000	9 872 476	10 933 356	1 060 880	0,30 %
LLOYDS V0.5 11/12/25 EMTN	XS2078918781	0,50	20 %	500 000	5 205 101	5 447 564	242 463	0,15 %
MS 3.125 07/27/26 MTN	US61761J3R84	3,13	20 %	1 000 000	9 440 095	9 727 398	287 302	0,27 %
MS 6.375 07/24/42	US6174482V925	6,38	20 %	500 000	6 564 605	5 889 421	(675 183)	0,16 %
MS V4.431 01/23/30 GMTN	US6174468G77	4,43	20 %	500 000	5 423 960	4 951 186	(472 774)	0,14 %
MS V5.597 03/24/51 GMTN	US6174468N29	5,60	20 %	500 000	7 152 311	5 496 428	(1 655 883)	0,15 %
NWG 2.75 04/02/25 EMTN	XS2150006646	2,75	20 %	500 000	5 958 954	5 557 364	(401 589)	0,15 %
RY 1.936 05/01/25	CA780086RZ97	1,94	20 %	500 000	3 529 878	3 711 895	182 017	0,10 %
SHBASS 1 04/15/25 EMTN	XS2156510021	1,00	20 %	500 000	5 777 873	5 442 599	(335 273)	0,15 %
UBS V3.126 08/13/30 144A	US902613AA61	3,13	20 %	1 500 000	13 864 773	13 597 069	(267 704)	0,37 %
BACR V2.645 06/24/31	US06738EBM66	2,65	20 %	1 000 000	8 984 362	8 577 812	(406 550)	0,24 %
BNP V2.219 06/09/26 144A	US09659W2L77	2,22	20 %	1 000 000	9 235 509	9 696 916	461 406	0,27 %
BPCEGP 0.625 09/26/24 EMTN	FRO013429073	0,63	20 %	1 000 000	10 170 805	10 950 091	779 285	0,30 %
C V3.106 04/08/26	US172967MQ12	3,11	20 %	1 000 000	9 299 101	9 875 346	576 245	0,27 %
C V4.412 03/31/31	US172967MP39	4,41	20 %	1 000 000	10 251 389	9 730 899	(520 490)	0,27 %
C V5.316 03/26/41	US172967MM08	5,32	20 %	700 000	8 378 701	7 135 597	(1 243 104)	0,20 %
DB V1.75 11/19/30 EMTN	DE000DL19V54	1,75	20 %	1 000 000	10 164 303	9 749 213	(415 090)	0,27 %
DB V2.129 11/24/26	US251526CE71	2,13	20 %	1 000 000	9 073 374	9 519 655	446 281	0,26 %
INTNED V0.25 02/18/29	XS2258452478	0,25	20 %	500 000	5 257 056	4 867 371	(389 685)	0,13 %
MQGAU V5.033 01/15/30 144A	US55608JAP30	5,03	20 %	500 000	5 193 427	5 020 391	(173 036)	0,14 %
MS V0.864 10/21/25 I	US6174468R33	0,86	20 %	1 000 000	9 342 004	9 756 868	414 864	0,27 %
MS V2.188 04/28/26	US6174468Q59	2,19	20 %	500 000	4 909 071	4 878 140	(30 930)	0,13 %
MS V3.622 04/01/31 MTN	US6174468P76	3,62	20 %	500 000	5 419 977	4 679 874	(740 104)	0,13 %
NAB 2.5 07/12/26 BKNT	US63254AAS78	2,50	20 %	500 000	4 582 852	4 819 807	236 956	0,13 %
NWG V3.073 05/22/28	US780097BP50	3,07	20 %	1 000 000	8 934 715	9 443 520	508 805	0,26 %
RY 2.328 01/28/27	CA780086RQ98	2,33	20 %	500 000	3 625 635	3 628 769	3 134	0,10 %
SOCGEN 1.375 01/13/28 EMTN	XS1718316281	1,38	20 %	500 000	5 493 244	5 202 467	(290 777)	0,14 %
SOCGEN V1.125 04/21/26 EMTN	FRO013509098	1,13	20 %	500 000	5 573 882	5 414 104	(159 777)	0,15 %
UBS V1.364 01/30/27 144A	US902613AC28	1,36	20 %	500 000	4 408 922	4 656 649	247 727	0,13 %
BBVASM V0.125 03/24/27 GMTN	XS232289385	0,13	20 %	500 000	4 999 596	5 223 165	223 569	0,14 %
BNP V0.5 01/19/30 EMTN	FRO014001JT3	0,50	20 %	200 000	2 016 628	1 924 242	(92 386)	0,05 %
GS 0.25 01/26/28 EMTN	XS2292954893	0,25	20 %	1 000 000	10 114 547	9 934 543	(180 004)	0,27 %
GS V3.21 04/22/42	US38141GYC22	3,21	20 %	1 000 000	9 213 238	7 794 553	(1 418 685)	0,21 %
JPM V3.157 04/22/42	US46647PCD69	3,16	20 %	500 000	4 406 552	3 945 187	(461 365)	0,11 %
MS V3.217 04/22/42	US61772BAC72	3,22	20 %	500 000	4 227 533	3 922 871	(304 662)	0,11 %
SWEDA V0.3 05/20/27	XS2343563214	0,30	20 %	200 000	2 004 664	2 072 775	68 111	0,06 %
BACR 5.25 08/17/45	US06738EAJ47	5,25	20 %	500 000	5 754 743	4 989 774	(764 969)	0,14 %
BACR V0.577 08/09/29	XS2373642102	0,58	20 %	1 000 000	9 216 326	9 656 324	439 998	0,27 %
C V0.776 10/30/24	US172967MT50	6,06	20 %	500 000	4 323 576	5 075 292	751 716	0,14 %
CBGLN 1.625 12/03/30 EMTN	XS2266989149	1,63	20 %	200 000	2 354 980	2 054 348	(300 631)	0,06 %
DB V1 11/19/25 EMTN	DE000DL19VR6	1,00	20 %	200 000	2 138 070	2 181 875	43 806	0,06 %
LLOYDS V1.875 01/15/26	XS2100771547	1,88	20 %	300 000	3 616 201	3 731 346	115 145	0,10 %
MS V0.406 10/29/27	XS2338643740	0,41	20 %	500 000	5 000 744	5 150 750	150 006	0,14 %

KLP-FONDENE

FONDENE 532



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
JPM V1.953 02/04/32	US46647PBX33	1,95	20 %	1 000 000	8 108 560	8 272 777	164 216	0,23 %
GS 3.5 04/01/25	US38141GXJ83	3,50	20 %	1 500 000	13 667 694	14 906 057	1 238 363	0,41 %
GS V2.383 07/21/32	US38141GYJ74	2,38	20 %	1 000 000	8 320 067	8 342 806	22 739	0,23 %
JPM V0.768 08/09/25	US46647PCM68	0,77	20 %	500 000	4 182 571	4 925 584	743 013	0,14 %
JPM V1.47 09/22/27	US46647PCP99	1,47	20 %	2 000 000	17 324 472	18 399 415	1 074 943	0,51 %
JPM V1.561 12/10/25	US46647PCT12	1,56	20 %	1 000 000	9 006 709	9 776 350	769 641	0,27 %
JPM V2.545 11/08/32	US46647PCR55	2,55	20 %	1 500 000	13 427 844	12 745 579	(682 265)	0,35 %
TD 1.896 09/11/28	CA89117FJ347	1,90	20 %	200 000	1 306 401	1 391 829	85 428	0,04 %
BAC V4.948 07/22/28 MTN	US06051GKW86	4,95	20 %	1 000 000	9 872 309	10 153 841	281 533	0,28 %
BAC V5.015 07/22/33 MTN	US06051GKY43	5,02	20 %	1 000 000	10 057 139	10 069 387	12 248	0,28 %
INTNED V4.252 03/28/33	US456837BC65	4,25	20 %	300 000	2 981 559	2 858 660	(122 899)	0,08 %
NWG V3.619 03/29/29 EMTN	XS2449910921	3,62	20 %	500 000	5 684 543	6 067 112	382 568	0,17 %
BAC V2.972 02/04/33 MTN	US06051GKK49	2,97	20 %	1 000 000	8 478 869	8 641 462	162 593	0,24 %
BAC V4.827 07/22/28 MTN	US06051GLA57	4,83	20 %	1 000 000	9 799 678	10 082 165	282 487	0,28 %
BNP V3.132 01/20/33 144A	US09659W2U76	3,13	20 %	500 000	4 286 626	4 310 206	23 580	0,12 %
DB V1.875 02/23/28 EMTN	DE000DL19WL7	1,88	20 %	400 000	3 610 579	4 217 662	607 084	0,12 %
GS V1.757 01/24/25	US38141GZH00	1,76	20 %	500 000	4 393 958	5 058 052	664 094	0,14 %
SANTAN 1 11/04/31 EMTN	XS2404651163	1,00	20 %	500 000	4 855 700	4 803 481	(52 219)	0,13 %
SANTAN V0.1 01/26/25 EMTN	XS2436160779	0,10	20 %	1 000 000	9 468 592	11 189 466	1 720 874	0,31 %
SANUK V2.421 01/17/29 EMTN	XS2432519317	2,42	20 %	400 000	4 160 272	4 625 676	465 404	0,13 %
SOCGEN V0.5 06/12/29	FR0014001GA9	0,50	20 %	500 000	4 683 692	4 864 398	180 706	0,13 %
TD 2.26 01/07/27	CA89117FZ442	2,26	20 %	1 000 000	6 906 470	7 247 786	341 316	0,20 %
BFCM 4.75 11/10/31 EMTN	FR001400LWN3	4,75	20 %	500 000	6 033 037	5 953 602	(79 435)	0,16 %
BNP V5.335 06/12/29 144A	US05581KAF84	5,34	20 %	1 000 000	10 448 767	10 309 395	(139 373)	0,28 %
BNS 5.25 06/12/28	US06418GAD97	5,25	20 %	700 000	7 249 503	7 221 507	(27 997)	0,20 %
HSBC V6.254 03/09/34	US404280DV88	6,25	20 %	700 000	7 637 929	7 544 855	(93 075)	0,21 %
MUFG V5.406 04/19/34	US806822DC52	5,41	20 %	500 000	5 289 245	5 241 622	(47 622)	0,14 %
NWG V5.808 09/13/29	US639057AK45	5,81	20 %	1 000 000	10 554 825	10 429 752	(125 073)	0,29 %
RY 5 05/02/33 GMTN	US78016HZQ63	5,00	20 %	1 000 000	10 850 863	10 337 130	(513 733)	0,28 %
SANUSA V2.49 01/06/28	US80282KBC99	2,49	20 %	1 000 000	8 949 915	9 315 930	366 015	0,26 %
UBS 0.25 01/05/26 EMTN	XS2345982362	0,25	20 %	1 000 000	10 270 390	10 527 104	256 713	0,29 %
UBS V4.194 04/01/31 144A	US225401AP33	4,19	20 %	2 000 000	19 679 057	18 948 142	(730 915)	0,52 %
WSTP 5.457 11/18/27	US961214FK48	5,46	20 %	1 000 000	10 985 643	10 499 001	(486 643)	0,29 %
ABNANV 5.125 02/22/28 EMTN	XS2590262296	5,13	20 %	400 000	5 317 442	5 264 456	(52 986)	0,14 %
ABNANV V1.542 06/16/27 144A	US00084DAU46	1,54	20 %	500 000	4 747 645	4 609 876	(137 769)	0,13 %
ABNANV V6.339 09/18/27 144A	US00084DBA72	6,34	20 %	500 000	5 440 875	5 187 339	(253 537)	0,14 %
ACAFP 3.875 04/20/31 EMTN	FR001400HCR4	3,88	20 %	700 000	8 107 671	8 116 024	8 353	0,22 %
ACAFP V1.247 01/26/27 144A	US22535WAH07	1,25	20 %	1 000 000	9 219 368	9 348 609	129 241	0,26 %
AIB V6.608 09/13/29 144A	US00135TAD63	6,61	20 %	300 000	3 304 402	3 210 625	(93 777)	0,09 %
ASBANK 4.5 03/16/27 emtn	XS2597991988	4,50	20 %	700 000	8 018 867	8 106 600	87 734	0,22 %
BACR V6.49 09/13/29	US06738ECK91	6,49	20 %	1 000 000	10 791 135	10 593 590	(197 545)	0,29 %
BBVASM V4.625 01/13/31	XS2573712044	4,63	20 %	500 000	6 074 918	5 883 655	(191 264)	0,16 %
BKIR V6.253 09/16/26 144A	US06279JAC36	6,25	20 %	500 000	5 076 721	5 132 049	55 328	0,14 %
BPCEGP V1.652 10/06/26 144A	US05583JAH59	1,65	20 %	1 000 000	9 728 446	9 451 705	(276 741)	0,26 %
BPCEGP V7.003 10/19/34 144A	US05571AAS42	7,00	20 %	500 000	5 569 936	5 515 389	(54 547)	0,15 %
BZLNZ 4.846 02/07/28 144A	US06407EAG08	4,85	20 %	500 000	5 288 727	5 066 647	(222 080)	0,14 %
CBAAU 2.552 03/14/27 144A	US20271AOKK42	2,55	20 %	500 000	4 990 116	4 758 269	(231 847)	0,13 %
CBAAU 5.316 03/13/26	US20271RAR12	5,32	20 %	1 500 000	16 541 819	15 446 054	(1 095 764)	0,42 %
CM 5.001 04/28/28	US13607LNG40	5,00	20 %	1 000 000	10 302 345	10 220 045	(82 300)	0,28 %
DB V5 09/05/30	DE000A30VTO6	5,00	20 %	500 000	5 651 208	5 793 682	142 474	0,16 %

KLP-FONDENE

FONDENE 533



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
HSBC 3.403 03/24/25 DPNT	CA40427HTP87	3,40	20 %	200 000	1 537 767	1 513 474	(24 292)	0,04 %
HSBC 5.625 03/17/25	US40428HVL31	5,63	20 %	500 000	5 427 714	5 106 459	(321 255)	0,14 %
HSBC V5.887 08/14/27	US404280DZ92	5,89	20 %	500 000	5 413 791	5 152 332	(261 459)	0,14 %
HSBC V6.161 03/09/29	US404280DU06	6,16	20 %	300 000	3 275 555	3 147 414	(128 141)	0,09 %
HSBC V6.8 09/14/31	XS2685873908	6,80	20 %	200 000	2 771 954	2 793 075	21 121	0,08 %
INTNED V6.114 09/11/34	US456837BH52	6,11	20 %	500 000	5 174 175	5 343 558	169 383	0,15 %
KBCBB V4.375 04/19/30 EMTN	BE0002935162	4,38	20 %	500 000	5 624 181	5 822 458	198 276	0,16 %
KBCBB V6.324 09/21/34 144A	US48241FAC86	6,32	20 %	300 000	3 104 984	3 218 398	113 415	0,09 %
LLOYDS V5.871 03/06/29	US539439AX74	5,87	20 %	1 000 000	10 407 377	10 422 817	15 440	0,29 %
MUFG 3.195 07/18/29	US606822BM52	3,20	20 %	1 000 000	9 563 519	9 348 291	(215 228)	0,26 %
NAB 4.944 01/12/28	US63253QAB05	4,94	20 %	1 000 000	11 074 562	10 270 470	(804 092)	0,28 %
NDAFH 0.5 03/19/31 EMTN	XS2321526480	0,50	20 %	500 000	4 346 788	4 680 751	333 963	0,13 %
NWG V1.642 06/14/27	US639057AC29	1,64	20 %	3 000 000	26 986 664	27 828 646	841 982	0,76 %
RY 5 01/24/28 EMTN	XS2578939527	5,00	20 %	200 000	2 667 486	2 619 281	(48 205)	0,07 %
SANTAN 1.5 04/14/26 EMTN	XS2331739750	1,50	20 %	200 000	2 267 081	2 389 481	122 400	0,07 %
SANTAN 5.588 08/08/28	US05964HAU95	5,59	20 %	800 000	8 325 051	8 297 140	(27 910)	0,23 %
SANUK V1.532 08/21/26	US80281LAM72	1,53	20 %	200 000	1 930 081	1 895 183	(34 898)	0,05 %
SANUK V6.534 01/10/29	US80281LAT26	6,53	20 %	1 000 000	10 549 998	10 532 153	(17 845)	0,29 %
SANUSA V6.565 06/12/29	US80282KBG04	6,57	20 %	200 000	2 077 604	2 098 054	20 450	0,06 %
SEB 3.75 02/07/28 GMTN	XS2583600791	3,75	20 %	700 000	8 120 666	7 939 490	(181 177)	0,22 %
SHBASS 5.5 06/15/28 144A	US86959LAP85	5,50	20 %	1 000 000	10 338 991	10 327 801	(11 190)	0,28 %
SOCGEN V1.488 12/14/26 144A	US83368RAZ55	1,49	20 %	1 000 000	9 230 092	9 350 701	120 610	0,26 %
SOCGEN V6.691 01/10/34 144A	US83368RBS04	6,69	20 %	1 500 000	16 416 520	16 066 401	(350 118)	0,44 %
STANLN V1.456 01/14/27 144A	US853254BZ29	1,46	20 %	1 000 000	9 556 692	9 311 306	(245 386)	0,26 %
TD 4.21 06/01/27	CA89117F7G86	4,21	20 %	1 000 000	7 811 198	7 647 107	(164 091)	0,21 %
TD 5.156 01/10/28	US89115A2M37	5,16	20 %	500 000	5 381 275	5 154 015	(227 261)	0,14 %
UBS 0.625 01/18/33 EMTN	CH0591979627	0,63	20 %	200 000	2 015 716	1 692 692	(323 024)	0,05 %
UBS 3.75 03/26/25	US902613AX64	3,75	20 %	1 000 000	9 392 999	9 949 332	556 333	0,27 %
UBS 5.5 08/20/26 EMTN	XS2589907653	5,50	20 %	500 000	5 763 200	5 894 873	131 673	0,16 %
UBS 5.65 09/11/28	US902674ZW39	5,65	20 %	500 000	5 381 107	5 271 479	(109 628)	0,14 %
WSTP 3.703 01/16/26 EMTN	XS2575952853	3,70	20 %	500 000	5 799 815	5 658 443	(141 371)	0,16 %
WSTP 3.799 01/17/30 EMTN	XS2575952937	3,80	20 %	500 000	5 904 093	5 780 893	(123 200)	0,16 %
Banker Total					935 734 833	934 141 034	(1 593 799)	25,66 %
BMW 1.5 02/06/29 EMTN	XS1948611840	1,50	100 %	1 000 000	10 123 465	10 491 317	367 852	0,29 %
CLX 1.8 05/15/30	US189054AX72	1,80	100 %	500 000	4 960 710	4 246 179	(714 531)	0,12 %
CMI 1.5 09/01/30	US231021AT37	1,50	100 %	1 000 000	8 353 092	8 496 206	143 114	0,23 %
CRHID 3.95 04/04/28 144A	US12636YAC66	3,95	100 %	1 000 000	9 732 026	9 822 678	90 653	0,27 %
ETN 0.75 09/20/24	XS1492685885	0,75	100 %	500 000	5 241 922	5 490 589	248 667	0,15 %
QC 4.3 07/15/47	US890742AG60	4,30	100 %	500 000	4 176 541	4 476 044	299 503	0,12 %
SHW 3.45 06/01/27	US824348AW63	3,45	100 %	1 000 000	9 955 471	9 815 693	(139 778)	0,27 %
SIEGR 4.2 03/16/47 144A	US82620KAT07	4,20	100 %	500 000	5 254 087	4 640 532	(613 555)	0,13 %
AKZANA 1.625 04/14/30 EMTN	XS2156598281	1,63	100 %	500 000	5 927 163	5 068 518	(858 645)	0,14 %
AYI 2.15 12/15/30	US00510RAD52	2,15	100 %	200 000	1 772 804	1 686 977	(85 827)	0,05 %
JCI 3.9 02/14/26 *	US478375AR95	3,90	100 %	1 000 000	9 720 055	9 926 297	206 241	0,27 %
KMB 3.2 04/25/29	US494368BZ58	3,20	100 %	1 000 000	9 742 591	9 636 567	(106 025)	0,26 %
LRFP 0.75 05/20/30	FR0013513538	0,75	100 %	300 000	3 266 897	2 949 534	(317 363)	0,08 %
OC 3.95 08/15/29	US890742AJ00	3,95	100 %	1 000 000	9 271 441	9 694 659	423 217	0,27 %
SIEGR 0.5 09/05/34 EMTN	XS2049616894	0,50	100 %	500 000	4 894 802	4 362 314	(532 488)	0,12 %
TT 3.8 03/21/29	US456873AD03	3,80	100 %	1 000 000	9 709 082	9 842 261	133 179	0,27 %

KLP-FONDENE

FONDENE 534



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
XYL 2.25 01/30/31	US98419MAL46	2,25	100 %	500 000	4 858 640	4 355 206	(503 434)	0,12 %
ABBNVX 0 01/19/30 EMTN	XS2286044370	-	100 %	200 000	1 925 890	1 889 397	(36 492)	0,05 %
SIEGR 2.15 03/11/31 144A	US82620KBE29	2,15	100 %	300 000	2 718 845	2 600 889	(117 956)	0,07 %
APTV 5.4 03/15/49	US03835VAH96	5,40	100 %	200 000	2 132 093	1 898 488	(233 605)	0,05 %
BMW 0 01/11/26 EMTN	XS2280845491	-	100 %	200 000	2 102 282	2 118 030	15 749	0,06 %
CRHID 1.25 11/05/26 EMTN	XS2168478088	1,25	100 %	200 000	2 120 631	2 137 797	17 166	0,06 %
FLEX 3.75 02/01/26	US33938XAC92	3,75	100 %	500 000	4 797 161	4 918 928	121 767	0,14 %
JCI 1.75 09/15/30	US47837RAA86	1,75	100 %	800 000	6 833 419	6 750 211	(83 207)	0,19 %
MAS 1.5 02/15/28	US574599BS40	1,50	100 %	500 000	4 027 476	4 447 890	420 415	0,12 %
SIEGR 1.7 03/11/28 144A	US82620KBD46	1,70	100 %	500 000	4 123 787	4 562 855	439 068	0,13 %
APTV 3.25 03/01/32	US00217GAB95	3,25	100 %	1 000 000	8 598 859	8 989 265	390 406	0,25 %
MBGGR 0.75 02/08/30 EMTN	DE000A2YNZX6	0,75	100 %	500 000	5 203 901	4 917 461	(286 440)	0,14 %
SIEGR 3 09/08/33 EMTN	XS2526839506	3,00	100 %	500 000	5 140 089	5 609 587	469 497	0,15 %
BMW 3.45 04/01/27 144A	US05565ECA10	3,45	100 %	500 000	4 716 598	4 893 551	176 953	0,13 %
BMW 3.7 04/01/32 144A	US05565ECB92	3,70	100 %	500 000	4 490 814	4 745 824	255 010	0,13 %
KNOGR 3.25 09/21/27 EMTN	XS2534891978	3,25	100 %	200 000	2 090 263	2 261 784	171 521	0,06 %
MBGGR 0.375 11/08/26 EMTN	DE000A2YNZW8	0,38	100 %	1 000 000	9 830 184	10 473 928	643 744	0,29 %
MBGGR 0.75 03/11/33 EMTN	DE000A3H3JM4	0,75	100 %	500 000	4 856 229	4 628 529	(227 700)	0,13 %
DE 4.35 09/15/32 MTN	US24422EWL90	4,35	100 %	500 000	5 379 249	5 085 643	(293 606)	0,14 %
ENFP 3.875 07/17/31	FR001400IBM5	3,88	100 %	500 000	5 928 583	5 850 279	(78 304)	0,16 %
ABBNVX 3.375 01/16/31 EMTN	XS2575556589	3,38	100 %	500 000	5 554 560	5 752 510	197 950	0,16 %
AKZANA 1.5 03/28/28 EMTN	XS2462466811	1,50	100 %	500 000	4 959 262	5 268 993	309 731	0,14 %
APTV 3.1 12/01/51	US03835VAJ52	3,10	100 %	500 000	3 260 779	3 322 958	62 179	0,09 %
BMW 3.25 04/01/25 144A	US05565EBZ79	3,25	100 %	1 500 000	14 856 986	14 946 035	89 048	0,41 %
BMW 3.25 07/22/30 EMTN	XS2625968347	3,25	100 %	500 000	5 813 857	5 734 392	(79 465)	0,16 %
BMW 4.41 02/10/27	CA05590HBC03	4,41	100 %	500 000	3 970 332	3 860 012	(110 320)	0,11 %
DE 2.81 01/19/29	CA47788ZAM38	2,81	100 %	1 000 000	7 380 782	7 263 956	(116 827)	0,20 %
DE 4.75 01/20/28 MTN	US24422EWR60	4,75	100 %	1 000 000	10 360 583	10 330 326	(30 257)	0,28 %
DE 4.9 03/03/28 MTN	US24422EWW72	4,90	100 %	1 000 000	10 525 263	10 342 727	(182 535)	0,28 %
DE 5.05 03/03/26 FXD	US24422EWT27	5,05	100 %	1 000 000	10 989 510	10 309 714	(679 796)	0,28 %
DE 5.15 09/08/33 I	US24422EXE49	5,15	100 %	500 000	5 396 169	5 355 320	(40 849)	0,15 %
EJRAIL 1.162 09/15/28 EMTN	XS2385120857	1,16	100 %	1 000 000	10 192 949	11 319 113	1 126 164	0,31 %
EJRAIL 3.245 09/08/30 EMTN	XS2528170777	3,25	100 %	700 000	7 421 086	7 946 636	525 550	0,22 %
EJRAIL 4.389 09/05/43 EMTN	XS2673437484	4,39	100 %	500 000	5 784 127	6 094 899	310 772	0,17 %
ENFP 2.25 06/29/29	FR001400AJX2	2,25	100 %	1 000 000	10 930 468	10 844 700	(85 769)	0,30 %
ENFP 4.625 06/07/32	FR001400DNG3	4,63	100 %	1 000 000	11 991 564	12 324 308	332 744	0,34 %
ETN 4.15 03/15/33	US278062AH73	4,15	100 %	1 500 000	14 259 451	14 915 160	655 709	0,41 %
FLEX 6 01/15/28	US33938XAE58	6,00	100 %	500 000	5 146 507	5 251 205	104 698	0,14 %
JCI 4.9 12/01/32	US47837RAE09	4,90	100 %	500 000	5 293 414	5 142 113	(151 300)	0,14 %
KUB 4.958 05/31/26	XS2544580639	4,96	100 %	500 000	5 372 946	5 082 332	(290 614)	0,14 %
LGCHM 1.375 07/07/26 REGS	USY52758AE20	1,38	100 %	300 000	2 802 114	2 779 446	(22 668)	0,08 %
LXSGR 1.75 03/22/28 EMTN	XS2459163619	1,75	100 %	500 000	5 210 315	5 136 559	(73 757)	0,14 %
SHW 2.2 03/15/32	US824348BN55	2,20	100 %	500 000	4 076 459	4 234 349	157 890	0,12 %
SHW 3.45 08/01/25	US824348AR78	3,45	100 %	500 000	5 242 309	4 945 029	(297 280)	0,14 %
SHW 4.5 06/01/47	US824348AX47	4,50	100 %	500 000	4 431 287	4 656 134	224 847	0,13 %
SIEGR 1.2 03/11/26 144A	US82620KAZ66	1,20	100 %	1 000 000	9 276 944	9 443 071	166 127	0,26 %
SIEGR 2.25 03/10/25 EMTN	XS2526839175	2,25	100 %	500 000	5 334 822	5 535 152	200 330	0,15 %
SIEGR 3.375 08/24/31 EMTN	XS2589790109	3,38	100 %	500 000	5 430 688	5 782 968	352 280	0,16 %
SMDSLN 4.5 07/27/30 EMTN	XS2654098222	4,50	100 %	300 000	3 499 437	3 506 196	6 759	0,10 %
SUFP 3.125 10/13/29 EMTN	FR001400F703	3,13	100 %	1 000 000	10 789 859	11 424 584	634 725	0,31 %

KLP-FONDENE

FONDENE 535



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
SUFP 3.375 04/13/34 EMTN	FR001400F711	3,38	100 %	500 000	5 377 454	5 773 657	396 203	0,16 %
VMC 4.5 06/15/47	US929160AV17	4,50	100 %	500 000	4 485 350	4 600 295	114 945	0,13 %
Industriselskap Total					429 394 776	433 006 759	3 611 983	11,89 %
SPGI 2.95 01/22/27	US78409VAM63	2,95	100 %	500 000	4 705 146	4 850 987	145 840	0,13 %
WPPLN 1.375 03/20/25 EMTN	XS1794084088	1,38	100 %	500 000	5 235 662	5 453 088	217 426	0,15 %
MCO 0.95 02/25/30	XS2010038227	0,95	100 %	200 000	2 090 048	1 991 822	(98 225)	0,05 %
WM 4.875 02/15/29	US94106LBV09	4,88	100 %	200 000	2 146 459	2 078 421	(68 038)	0,06 %
Kommersielle tjenester Total					14 177 315	14 374 318	197 003	0,39 %
BNFP 2.947 11/02/26 144A	US23636TAE01	2,95	100 %	500 000	4 615 591	4 851 833	236 241	0,13 %
CAG 1.375 11/01/27	US205887CF79	1,38	100 %	1 000 000	8 213 824	8 930 796	716 972	0,25 %
CAG 5.4 11/01/48	US205887CE05	5,40	100 %	300 000	3 410 309	2 957 203	(453 106)	0,08 %
MRUCN 3.413 02/28/50	CA59162NAJ87	3,41	100 %	200 000	1 221 326	1 235 450	14 124	0,03 %
PEP 2.25 03/19/25	US713448EQ79	2,25	100 %	1 000 000	8 615 857	9 869 573	1 253 716	0,27 %
PEP 3.6 08/13/42	US713448CC02	3,60	100 %	1 000 000	9 687 511	8 587 000	(1 100 511)	0,24 %
CPB 2.375 04/24/30	US134429BJ73	2,38	100 %	1 000 000	8 628 471	8 812 382	183 911	0,24 %
PEP 1.05 10/09/50	XS2242633332	1,05	100 %	500 000	5 583 836	3 650 388	(1 933 449)	0,10 %
PEP 1.625 05/01/30	US713448EZ78	1,63	100 %	500 000	4 848 266	4 329 011	(519 256)	0,12 %
CCEP 0.875 05/06/33	XS2337061753	0,88	100 %	200 000	1 995 475	1 812 663	(182 812)	0,05 %
ADNA 1.75 04/02/27	XS2150015555	1,75	100 %	200 000	2 305 468	2 167 885	(137 583)	0,06 %
BNFP 0.395 06/10/29 EMTN	FR0013517026	0,40	100 %	200 000	2 038 824	1 971 786	(67 038)	0,05 %
CCEP 1.75 03/27/26	XS2134245138	1,75	100 %	300 000	3 407 374	3 272 055	(135 319)	0,09 %
K 2.1 06/01/30	US487836BX58	2,10	100 %	500 000	4 068 384	4 368 423	300 039	0,12 %
CCEP 0.5 09/06/29	XS2337061670	0,50	100 %	300 000	2 882 466	2 914 735	32 268	0,08 %
KHC 4.25 03/01/31	US50077LBF22	4,25	100 %	500 000	4 805 474	4 984 401	178 928	0,14 %
KHC 4.375 06/01/46	US50077LAB27	4,38	100 %	1 000 000	8 538 039	8 901 558	363 519	0,24 %
PEP 3.9 07/18/32	US713448FM56	3,90	100 %	500 000	4 790 781	4 960 556	169 775	0,14 %
BNFP 0 12/01/25 EMTN	FR0014003Q41	-	100 %	500 000	5 014 754	5 296 142	281 387	0,15 %
PEP 4.2 07/18/52	US713448FN30	4,20	100 %	500 000	4 435 760	4 721 418	285 658	0,13 %
SYU 3.65 04/25/25	CA871828AA79	3,65	100 %	200 000	1 548 659	1 515 039	(33 619)	0,04 %
Matvarer Total					100 656 452	100 110 299	(546 153)	2,75 %
BSX 2.65 06/01/30	US101137BA41	2,65	100 %	500 000	4 362 889	4 542 641	179 752	0,12 %
CL 0.5 03/06/26	XS1958646082	0,50	100 %	1 000 000	10 255 420	10 671 149	415 730	0,29 %
DHR 2.1 09/30/26	XS2147995299	2,10	100 %	500 000	4 939 789	5 484 164	544 374	0,15 %
UNANA 1.75 03/25/30	XS2147133578	1,75	100 %	500 000	5 821 118	5 263 496	(557 622)	0,14 %
PG 2.45 11/03/26	US742718ER62	2,45	100 %	500 000	4 675 032	4 851 577	176 545	0,13 %
UNANA 2.125 09/06/29	US904764BH90	2,13	100 %	500 000	4 477 114	4 534 463	57 348	0,12 %
ROSW 0.991 03/05/26 144A	US771196BS07	0,99	100 %	500 000	4 274 200	4 707 080	432 880	0,13 %
PG 3.55 03/25/40	US742718FJ38	3,55	100 %	1 000 000	10 117 180	9 101 369	(1 015 810)	0,25 %
UNANA 1.5 07/22/26	XS2008921277	1,50	100 %	500 000	6 037 464	6 100 449	62 986	0,17 %
DHR 1.35 09/18/39	XS2050406177	1,35	100 %	500 000	3 520 436	4 236 891	716 455	0,12 %
UNANA 5.9 11/15/32	US904764AH00	5,90	100 %	500 000	5 463 780	5 648 881	185 101	0,16 %
BSX 1.625 03/08/31	XS2452434645	1,63	100 %	500 000	5 120 223	5 068 799	(51 424)	0,14 %
BSX 1.9 06/01/25	US101137AZ01	1,90	100 %	1 000 000	9 583 928	9 727 166	143 238	0,27 %
EL 5.15 05/15/53	US29736RAU41	5,15	100 %	500 000	5 087 596	5 191 604	104 008	0,14 %

KLP-FONDENE

FONDENE 536



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
MDT 4.625 03/15/45	US585055BU98	4,63	100 %	500 000	4 731 986	4 962 979	230 993	0,14 %
ZBH 2.6 11/24/31	US98956PAV40	2,60	100 %	1 000 000	8 636 235	8 698 496	62 261	0,24 %
Helseforetak Total					97 104 389	98 791 204	1 686 815	2,71 %
ITVLN 1.375 09/26/26	XS2050543839	1,38	100 %	200 000	2 183 799	2 111 299	(72 500)	0,06 %
TRICN 2.239 05/14/25	CA884903BW40	2,24	100 %	300 000	2 266 214	2 233 125	(33 089)	0,06 %
Media Total					4 450 013	4 344 424	(105 589)	0,12 %
ABBV 3.2 11/21/29	US00287YBX67	3,20	100 %	300 000	2 750 854	2 849 547	98 693	0,08 %
ABBV 4.05 11/21/39	US00287YCA55	4,05	100 %	1 000 000	8 790 514	9 199 973	409 460	0,25 %
AZN 3.375 11/16/25	US046353AL27	3,38	100 %	1 000 000	9 503 718	9 934 751	431 033	0,27 %
AZN 4 09/18/42	US046353AG32	4,00	100 %	1 000 000	9 973 994	9 253 370	(720 624)	0,25 %
CVS 4.78 03/25/38	US126650CY46	4,78	100 %	1 000 000	9 394 789	9 629 447	234 658	0,26 %
CVS 5.05 03/25/48	US126650CZ11	5,05	100 %	2 000 000	18 797 605	19 079 712	282 106	0,52 %
JNJ 1.3 09/01/30	US478160CQ51	1,30	100 %	1 000 000	8 831 023	8 535 521	(295 502)	0,23 %
NOVNVX 2.2 08/14/30	US66989HAR93	2,20	100 %	1 000 000	9 105 452	8 955 302	(150 150)	0,25 %
PFE 3 12/15/26	US717081EA70	3,00	100 %	1 000 000	9 680 046	9 786 748	106 703	0,27 %
TACHEM 3.175 07/09/50	US874060AZ95	3,18	100 %	700 000	4 962 858	5 102 928	140 070	0,14 %
GSK 1.625 05/12/35 EMTN	XS2170609072	1,63	100 %	700 000	8 596 187	8 925 140	(1 671 047)	0,19 %
GSK 3.375 06/01/29	US377373AH85	3,38	100 %	1 200 000	12 125 343	11 754 055	(371 288)	0,32 %
TACHEM 2 07/09/40	XS2198582301	2,00	100 %	500 000	4 384 775	4 450 267	65 492	0,12 %
TACHEM 2.05 03/31/30	US874060AX48	2,05	100 %	1 000 000	8 454 561	8 716 971	262 410	0,24 %
VTRS 1.908 06/23/32	XS2193983108	1,91	100 %	500 000	4 237 017	4 710 704	473 688	0,13 %
MRK 2.75 12/10/51	US58933YBF16	2,75	100 %	1 800 000	14 295 315	12 617 660	(1 677 655)	0,35 %
VTRS 4 08/22/50	US92556VAF31	4,00	100 %	500 000	3 430 010	3 582 257	152 246	0,10 %
BMV 2.95 03/15/32	US110122DU92	2,95	100 %	500 000	4 414 663	4 519 581	104 918	0,12 %
BMV 3.7 03/15/52	US110122DW58	3,70	100 %	1 500 000	12 112 539	11 984 353	(128 186)	0,33 %
MRK 2.15 12/10/31	US58933YBE41	2,15	100 %	1 000 000	8 803 626	8 681 563	(122 063)	0,24 %
BMV 3.2 06/15/26	US110122CN68	3,20	100 %	500 000	4 854 229	4 929 499	75 270	0,14 %
GSK 3.125 11/28/32 EMTN	XS2553817763	3,13	100 %	500 000	5 116 186	5 673 252	557 065	0,16 %
NOVNVX 0 09/23/28	XS2235996217	-	100 %	1 000 000	8 654 367	9 925 231	1 270 865	0,27 %
PFE 2.7 05/28/50	US717081FA61	2,70	100 %	1 000 000	7 632 703	7 078 173	(554 530)	0,19 %
CVS 5.25 01/30/31	US126650DX53	5,25	100 %	1 000 000	10 455 376	10 435 646	(19 729)	0,29 %
PFE 4.75 05/19/33	US716973AE24	4,75	100 %	250 000	2 670 545	2 546 705	(123 840)	0,07 %
ABBV 3.6 05/14/25	US00287YAQ26	3,60	100 %	500 000	4 977 636	4 987 385	9 749	0,14 %
BAYNGR 6.125 11/21/26 144A	US07274EAL62	6,13	100 %	500 000	5 402 019	5 159 013	(243 006)	0,14 %
BAYNGR 6.5 11/21/33 144A	US07274EAL74	6,50	100 %	500 000	5 367 110	5 236 246	(130 864)	0,14 %
JNJ 2.1 09/01/40	US478160CR35	2,10	100 %	2 000 000	14 250 387	14 510 591	260 204	0,40 %
JNJ 2.45 09/01/60	US478160CT90	2,45	100 %	500 000	3 237 207	3 268 776	31 570	0,09 %
MRKGR 2.375 06/15/30 EMTN	XS2491029380	2,38	100 %	300 000	3 141 716	3 259 703	117 987	0,09 %
VTRS 5.2 04/15/48	US628530BJ54	5,20	100 %	500 000	4 121 547	4 216 189	94 642	0,12 %
Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total					252 525 916	251 496 260	(1 029 656)	6,91 %

KLP-FONDENE

FONDENE 537



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
CASTSS 0.75 09/04/26 EMTN	XS2049767598	0,75	20 %	1 000 000	10 440 561	10 134 625	(305 936)	0,28 %
LEGG 0.875 11/28/27 EMTN	DE000A254P51	0,88	20 %	300 000	3 454 967	3 044 409	(410 558)	0,08 %
ANNGR 1.625 09/01/51 EMTN	DE000A3MP4W5	1,63	20 %	200 000	1 902 244	1 298 451	(603 793)	0,04 %
Eiendom Total					15 797 772	14 477 485	(1 320 287)	0,40 %
VFC 0.25 02/25/28	XS2123970167	0,25	100 %	500 000	5 002 877	4 714 350	(288 526)	0,13 %
BBY 1.95 10/01/30	US08652BAB53	1,95	100 %	200 000	1 583 101	1 689 681	106 580	0,05 %
SBUX 3 02/14/32	US855244BC24	3,00	100 %	1 550 000	13 601 481	14 128 469	526 987	0,38 %
SBUX 4.8 02/15/33	US855244BF54	4,80	100 %	1 500 000	15 833 111	15 585 328	(247 783)	0,43 %
WMT 3.95 09/09/27	US931142EX77	3,95	100 %	2 000 000	20 593 288	20 217 439	(375 849)	0,56 %
WMT 4 04/15/30	US931142FC22	4,00	100 %	1 000 000	10 487 064	10 146 612	(340 452)	0,28 %
WMT 4.15 09/09/32	US931142EY50	4,15	100 %	1 000 000	10 152 019	10 165 274	13 255	0,28 %
WMT 4.5 09/09/52	US931142EZ26	4,50	100 %	1 000 000	9 711 325	9 919 710	208 385	0,27 %
Detaljhandel Total					86 964 266	86 566 863	(397 403)	2,38 %
AMGN 2.2 02/21/27	US031162CT53	2,20	100 %	500 000	4 610 913	4 723 937	113 024	0,13 %
AMGN 2.3 02/25/31	US031162CW82	2,30	100 %	200 000	1 651 542	1 738 233	86 691	0,05 %
AMGN 3.375 02/21/50	US031162CS70	3,38	100 %	500 000	4 135 667	3 791 906	(343 761)	0,10 %
AMGN 4.4 05/01/45	US031162BZ23	4,40	100 %	1 500 000	16 640 395	13 569 634	(3 070 761)	0,37 %
BIIB 2.25 05/01/30	US09062XAH61	2,25	100 %	500 000	4 482 073	4 340 725	(141 348)	0,12 %
CAPFP 1.125 06/23/30	FR0013519071	1,13	100 %	500 000	5 365 476	5 008 780	(356 696)	0,14 %
GILD 2.95 03/01/27	US375558BM47	2,95	100 %	500 000	4 663 339	4 838 452	175 113	0,13 %
GILD 4.5 02/01/45	US375558BA09	4,50	100 %	1 000 000	10 445 980	9 421 608	(1 024 372)	0,26 %
IBM 0.3 02/11/28	XS2115091717	0,30	100 %	500 000	4 458 981	5 053 149	594 168	0,14 %
IBM 1.95 05/15/30	US459200KJ94	1,95	100 %	1 000 000	8 915 474	8 740 674	(174 800)	0,24 %
IBM 4.25 05/15/49	US459200KC42	4,25	100 %	1 000 000	10 441 570	8 929 273	(1 512 297)	0,25 %
INTC 3.4 03/25/25	US458140BP43	3,40	100 %	200 000	1 960 261	1 997 126	36 865	0,05 %
INTC 3.9 03/25/30	US458140BR09	3,90	100 %	200 000	2 120 459	1 969 902	(150 557)	0,05 %
LRCX 3.75 03/15/26	US512807AS72	3,75	100 %	500 000	5 226 186	4 988 562	(237 624)	0,14 %
MSFT 2.525 06/01/50	US594918CC64	2,53	100 %	3 600 000	40 422 785	25 045 051	(15 377 734)	0,69 %
MSFT 3.3 02/06/27	US594918BY93	3,30	100 %	2 500 000	24 288 585	24 754 674	466 089	0,68 %
NVDA 2.85 04/01/30	US67066GAF19	2,85	100 %	2 000 000	18 939 736	18 811 799	(127 937)	0,52 %
NVDA 3.5 04/01/50	US67066GAH74	3,50	100 %	500 000	5 601 292	4 242 218	(1 359 074)	0,12 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	500 000	5 453 861	5 314 708	(139 152)	0,15 %
VMW 3.9 08/21/27	US928563AC98	3,90	100 %	1 000 000	9 416 708	9 838 436	421 728	0,27 %
AMGN 3.2 11/02/27	US031162CQ15	3,20	100 %	300 000	2 834 725	2 913 665	78 939	0,08 %
ASML 1.375 07/07/26	XS1405780963	1,38	100 %	500 000	5 387 543	5 407 654	20 110	0,15 %
CRM 3.7 04/11/28	US79466LAF13	3,70	100 %	500 000	5 007 389	4 979 575	(27 814)	0,14 %
DSYFP 0.125 09/16/26	FR0013444544	0,13	100 %	500 000	4 901 316	5 227 653	326 337	0,14 %
EBAY 2.7 03/11/30	US278642AW32	2,70	100 %	300 000	2 788 360	2 716 384	(71 975)	0,07 %
GILD 4.15 03/01/47	US375558BK80	4,15	100 %	500 000	5 438 209	4 431 886	(1 006 324)	0,12 %
INTC 2.45 11/15/29	US458140BH27	2,45	100 %	500 000	4 724 608	4 578 357	(146 251)	0,13 %
INTC 3.15 05/11/27	US458140AX85	3,15	100 %	500 000	4 801 542	4 884 526	82 984	0,13 %
INTC 4.75 03/25/50	US458140BM12	4,75	100 %	1 000 000	12 648 805	9 652 614	(2 996 191)	0,27 %
AMGN 3.15 02/21/40	US031162CR97	3,15	100 %	200 000	1 793 317	1 583 334	(209 983)	0,04 %
GILD 2.8 10/01/50	US375558BT99	2,80	100 %	200 000	1 487 409	1 406 033	(81 376)	0,04 %
MSFT 2.921 03/17/52	US594918CE21	2,92	100 %	500 000	4 004 985	3 747 003	(257 981)	0,10 %
CRM 1.95 07/15/31	US79466LAJ35	1,95	100 %	1 000 000	8 153 180	8 679 684	526 504	0,24 %
CRM 2.9 07/15/51	US79466LAL80	2,90	100 %	500 000	3 915 580	3 646 109	(269 471)	0,10 %

KLP-FONDENE

FONDENE 538



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
INTC 3.05 08/12/51	US458140BW93	3,05	100 %	500 000	4 088 601	3 595 919	(492 681)	0,10 %
INTC 4.15 08/05/32	US458140CA64	4,15	100 %	500 000	4 719 115	4 967 827	248 712	0,14 %
VMW 2.2 08/15/31	US928563AL97	2,20	100 %	1 000 000	7 740 331	8 426 495	686 164	0,23 %
AMGN 4.2 02/22/52	US031162DF41	4,20	100 %	500 000	4 720 743	4 300 885	(419 858)	0,12 %
AMGN 4.875 03/01/53	US031162DK36	4,88	100 %	500 000	4 596 018	4 760 937	164 919	0,13 %
BIIB 3.25 02/15/51	US09062XAK90	3,25	100 %	300 000	2 993 655	2 188 470	(805 185)	0,06 %
DELL 8.1 07/15/36	US24703TAJ51	8,10	100 %	500 000	6 360 605	6 251 770	(108 835)	0,17 %
HPQ 5.5 01/15/33	US40434LAN55	5,50	100 %	500 000	4 653 799	5 217 284	563 485	0,14 %
IBM 1.25 02/09/34 eMTN	XS2442765124	1,25	100 %	500 000	4 467 442	4 691 689	224 247	0,13 %
AMGN 5.25 03/02/33	US031162DR88	5,25	100 %	500 000	5 338 504	5 211 040	(127 464)	0,14 %
AMGN 5.65 03/02/53	US031162DT45	5,65	100 %	500 000	5 328 807	5 363 654	34 846	0,15 %
IBM 4.5 02/06/28	US459200KX88	4,50	100 %	1 000 000	10 027 108	10 223 680	196 571	0,28 %
INTC 5.2 02/10/33	US458140CG35	5,20	100 %	1 000 000	10 111 899	10 624 690	512 791	0,29 %
INTC 5.7 02/10/53	US458140CJ73	5,70	100 %	500 000	5 586 959	5 508 553	(78 407)	0,15 %
ADI 1.7 10/01/28	US032654AU97	1,70	100 %	500 000	4 368 713	4 516 605	147 892	0,12 %
ADI 2.1 10/01/31	US032654AV70	2,10	100 %	1 000 000	8 758 265	8 666 283	(91 982)	0,24 %
AMGN 4.2 03/01/33	US031162DJ62	4,20	100 %	1 000 000	9 452 085	9 673 365	221 280	0,27 %
DELL 3.45 12/15/51	US24703DBH35	3,45	100 %	181 000	1 983 127	1 336 356	(646 770)	0,04 %
DELL 6.2 07/15/30	US24703TAH95	6,20	100 %	3 000 000	31 269 630	32 739 422	1 469 792	0,90 %
EBAY 6.3 11/22/32	US278642BB85	6,30	100 %	1 300 000	14 754 406	14 558 887	(195 519)	0,40 %
HPE 5.25 07/01/28	US42824CBP32	5,25	100 %	1 000 000	10 046 104	10 400 884	354 780	0,29 %
HPE 6.102 04/01/26	US42824CBM01	6,10	100 %	500 000	5 328 614	5 084 867	(243 746)	0,14 %
HPE 6.35 10/15/45	US42824CAY57	6,35	100 %	500 000	5 187 570	5 503 154	315 584	0,15 %
IBM 4 07/27/25	US459200KS93	4,00	100 %	1 000 000	10 082 637	10 047 108	(35 529)	0,28 %
IBM 4.75 02/06/33	US459200KY61	4,75	100 %	1 000 000	10 507 054	10 305 779	(201 275)	0,28 %
IBM 5.1 02/06/53	US459200KZ37	5,10	100 %	2 000 000	20 275 969	20 394 685	118 716	0,56 %
INTC 5.625 02/10/43	US458140CH18	5,63	100 %	500 000	5 344 175	5 441 130	96 955	0,15 %
INTC 5.9 02/10/63	US458140CK47	5,90	100 %	1 000 000	11 164 529	11 347 264	182 735	0,31 %
Teknologi Total					486 384 717	462 322 003	(24 062 714)	12,70 %
BRITEL 5.75 12/07/28	XS0097283096	5,75	100 %	1 000 000	13 424 131	13 644 561	220 430	0,37 %
DT 1.75 03/25/31 EMTN	DE000A2TSDE2	1,75	100 %	500 000	5 060 759	5 269 834	209 075	0,14 %
DT 1.75 12/09/49 EMTN	XS2089226026	1,75	100 %	500 000	4 030 576	4 410 048	379 472	0,12 %
KPN 1.125 09/11/28 GMTN	XS1485533431	1,13	100 %	500 000	5 645 453	5 176 328	(469 124)	0,14 %
TELEFO 4.103 03/08/27	US87938WAT09	4,10	100 %	1 500 000	15 241 707	14 933 529	(308 179)	0,41 %
TELEFO 5.52 03/01/49	US87938WAX11	5,52	100 %	1 500 000	13 631 445	14 752 797	1 121 352	0,41 %
VOD 09 11/24/26 EMTN	XS2002017361	0,90	100 %	500 000	5 171 240	5 317 906	146 666	0,15 %
CSCO 3.5 06/15/25	US17275RAW25	3,50	100 %	500 000	5 575 542	5 008 325	(567 217)	0,14 %
ELIAV 1.125 02/26/26 EMTN	XS1953833750	1,13	100 %	500 000	5 795 043	5 378 598	(416 446)	0,15 %
KPN 5.75 09/17/29 GMTN	XS0451790280	5,75	100 %	500 000	7 667 797	6 810 175	(857 621)	0,19 %
TCN 3.3 05/02/29 CY	CA87971MBJ14	3,30	100 %	500 000	3 530 318	3 650 026	119 708	0,10 %
TCN 4.3 06/15/49	US87971MBK80	4,30	100 %	500 000	5 203 357	4 262 577	(940 781)	0,12 %
TELIAS 3.875 10/01/25 EMTN	XS0545428285	3,88	100 %	500 000	6 019 053	5 675 047	(344 007)	0,16 %
VOD 4.875 06/19/49	US92857WBS89	4,88	100 %	1 000 000	10 140 013	9 229 391	(910 622)	0,25 %
TELEFO 1.864 07/13/40 EMTN	XS2197675288	1,86	100 %	500 000	4 061 600	4 377 515	315 915	0,12 %
TMUS 3.875 04/15/30	US87264ABF12	3,88	100 %	3 000 000	28 101 428	28 906 192	804 764	0,79 %

KLP-FONDENE

FONDENE 539



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
VZ 145 03/20/26	US92343VGG32	1,45	100 %	1 000 000	8 707 980	9 458 483	750 503	0,26 %
VZ 255 03/21/31	US92343VGL70	2,55	100 %	1 000 000	8 992 794	8 764 999	(227 795)	0,24 %
VZ 2987 10/30/56	US92343VFW90	2,99	100 %	1 000 000	8 429 455	6 749 788	(1 679 667)	0,19 %
VZ 34 03/22/41	US92343VGL44	3,40	100 %	2 000 000	17 840 620	16 230 984	(1 609 637)	0,45 %
VZ 355 03/22/51	US92343VGB45	3,55	100 %	1 000 000	9 395 671	7 829 778	(1 565 893)	0,22 %
ODGR 1,75 07/05/25	XS1851313863	1,75	100 %	200 000	2 116 724	2 182 335	65 611	0,06 %
TCN 2.35 01/27/28 CAC	CA87971MBQ56	2,35	100 %	500 000	3 437 394	3 572 339	134 945	0,10 %
TCN 4.1 04/05/51 CAE	CA87971MBT95	4,10	100 %	500 000	3 225 692	3 250 084	24 391	0,09 %
TELIAS 0.125 11/27/30	XS2264161964	0,13	100 %	200 000	1 991 873	1 834 741	(157 132)	0,05 %
VOD 2.5 05/24/39 EMTN	XS2002019060	2,50	100 %	200 000	2 547 073	1 957 561	(589 512)	0,05 %
VOD 4.25 09/17/50	US92857WBU36	4,25	100 %	700 000	6 650 523	5 917 021	(733 501)	0,16 %
T 3.5 09/15/53	US00206RJK04	3,50	100 %	3 000 000	21 374 570	22 207 552	832 983	0,61 %
VZ 2.1 03/22/28	US92343VGH15	2,10	100 %	2 000 000	17 051 269	18 379 942	1 328 672	0,50 %
VZ 2.85 09/03/41	US92343VGL27	2,85	100 %	1 000 000	8 662 286	7 529 904	(1 132 383)	0,21 %
AMXLMM 2.875 05/07/30	US02364WBJ36	2,88	100 %	500 000	4 593 602	4 523 687	(69 916)	0,12 %
VZ 2.355 03/15/32	US92343VGN82	2,36	100 %	1 507 000	11 993 795	12 741 854	748 059	0,35 %
BCECN 5.85 11/10/32	CA07813ZCK80	5,85	100 %	2 000 000	16 027 313	16 736 159	708 845	0,46 %
T 4.3 02/15/30	US00206RGQ92	4,30	100 %	1 000 000	9 474 911	9 950 274	475 363	0,27 %
T 5.4 02/15/34	US00206RMT67	5,40	100 %	1 000 000	10 341 166	10 481 236	140 069	0,29 %
TMUS 5.75 01/15/54	US87264ADB89	5,75	100 %	300 000	3 307 738	3 238 466	(69 272)	0,09 %
AMXLMM 4.7 07/21/32	US02364WBK09	4,70	100 %	500 000	5 033 401	4 985 171	(48 230)	0,14 %
BCECN 4.55 02/09/30	CA07813ZCL63	4,55	100 %	1 000 000	7 412 378	7 758 690	346 312	0,21 %
BCECN 5.15 02/09/53	CA07813ZCM47	5,15	100 %	500 000	3 971 092	3 932 367	(38 726)	0,11 %
BRITEL 3.75 05/13/31 EMTN	XS2582814039	3,75	100 %	2 000 000	22 990 035	23 066 807	76 772	0,63 %
BRITEL 5.75 02/13/41 EMTN	XS2582814385	5,75	100 %	700 000	8 679 253	9 351 726	672 474	0,26 %
T 3.8 12/01/57	US00206RMM97	3,80	100 %	500 000	3 835 647	3 789 264	(46 383)	0,10 %
T 4 11/25/25 MPLE	CA00206RGB20	4,00	100 %	1 000 000	7 986 443	7 583 614	(402 829)	0,21 %
T 4.75 05/15/46	US00206RCQ39	4,75	100 %	500 000	4 502 598	4 614 870	112 272	0,13 %
T 4.9 08/15/37	US00206RFB79	4,90	100 %	1 250 000	11 958 122	12 309 088	350 945	0,34 %
T 5.5 03/15/27	XS0291949120	5,50	100 %	500 000	6 302 473	6 632 291	329 817	0,18 %
TCN 4.95 03/28/33 CAJ	CA87971MCA95	4,95	100 %	1 000 000	7 964 742	7 802 867	(161 875)	0,21 %
TELEFO 4.183 11/21/30 EMTN	XS2722162315	4,18	100 %	500 000	5 910 736	5 894 256	(16 480)	0,16 %
TMUS 6 06/15/54	US87264ADD46	6,00	100 %	500 000	5 343 849	5 590 961	247 112	0,15 %
VOD 5.125 12/02/52 EMTN	XS2560496197	5,13	100 %	100 000	1 250 104	1 229 515	(20 589)	0,03 %
VOD 5.625 02/10/53	US92857WBY57	5,63	100 %	700 000	7 072 199	7 200 064	127 865	0,20 %
Telekommunikasjon Total					424 674 984	422 081 564	(2 593 420)	11,59 %
EXC 4.35 11/15/45	US202795JG61	4,35	100 %	1 000 000	10 712 215	8 930 304	(1 781 911)	0,25 %
NGGLN 4 06/08/27 EMTN	XS0789331948	4,00	100 %	1 000 000	13 451 376	12 700 762	(750 614)	0,35 %
UU 2.625 02/12/31 EMTN	XS1950827078	2,63	100 %	500 000	6 224 115	5 716 003	(508 112)	0,16 %
ELIATB 0.875 04/28/30 EMTN	BE6321529396	0,88	100 %	200 000	2 048 218	1 955 901	(92 317)	0,05 %
EUROGR 0.741 04/21/33 EMTN	XS2333297625	0,74	100 %	200 000	1 987 750	1 768 776	(218 974)	0,05 %
EUROGR 3.722 04/27/30 EMTN	XS2615183501	3,72	100 %	500 000	5 965 708	5 721 042	(244 666)	0,16 %
BAMREP 4.25 01/15/29 MTN	CA11282ZAM01	4,25	100 %	500 000	3 759 634	3 797 013	37 379	0,10 %
BAMREP 5.292 10/28/33	CA11282ZAS70	5,29	100 %	500 000	3 845 009	3 974 090	129 081	0,11 %
ELIATB 3.625 01/18/33 EMTN	BE6340849569	3,63	100 %	500 000	5 490 812	5 789 139	298 326	0,16 %
EUROGR 3.279 09/05/31 EMTN	XS2527319979	3,28	100 %	500 000	5 376 091	5 576 716	200 626	0,15 %
EXC 4.9 02/01/33	US202795JX94	4,90	100 %	2 000 000	20 557 563	20 653 302	95 739	0,57 %

KLP-FONDENE

FONDENE 540



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
EXC 5.3 02/01/53	US202795JY77	5,30	100 %	3 000 000	31 975 278	31 189 323	(785 955)	0,86 %
NGGLN 0.823 07/07/32 EMTN	XS2200513070	0,82	100 %	1 000 000	8 791 477	9 101 906	310 429	0,25 %
NGGLN 5.221 09/16/31 MTN	CA636273AD65	5,22	100 %	500 000	4 178 817	3 961 827	(216 990)	0,11 %
NGGLN 5.272 01/18/43 EMTN	XS2577139111	5,27	100 %	1 000 000	13 078 074	13 047 082	(30 992)	0,36 %
SVTLN 5.25 04/04/36 EMTN	XS2607194086	5,25	100 %	500 000	6 583 731	6 691 391	107 661	0,18 %
UU 0.875 10/28/29 EMTN	XS2291328735	0,88	100 %	500 000	4 796 809	5 268 702	471 893	0,14 %
Kraftverk Total					148 822 677	145 843 280	(2 979 397)	4,01 %
UPMFH 0.125 11/19/28 EMTN	XS2257961818	0,13	100 %	300 000	2 885 053	2 932 235	47 183	0,08 %
Råvarer Total					2 885 053	2 932 235	47 183	0,08 %
EQIX 2.15 07/15/30	US29444UBH86	2,15	20 %	500 000	4 601 186	4 313 417	(287 769)	0,12 %
GFCLP 1.375 06/30/27 EMTN	FR0013266350	1,38	20 %	500 000	5 428 741	5 341 128	(87 613)	0,15 %
LIFP 0.625 07/01/30 EMTN	FR0013430741	0,63	20 %	500 000	5 008 788	4 674 525	(334 263)	0,13 %
NWIDE V1.5 03/08/26	XS1788834700	1,50	20 %	500 000	4 795 340	5 459 259	663 918	0,15 %
ULFP 1.75 02/27/34 EMTN	FR0013405040	1,75	20 %	500 000	5 579 359	4 769 153	(810 207)	0,13 %
ULFP 3.5 06/15/29 144A	US92928QAF54	3,50	20 %	1 000 000	9 353 950	8 643 665	(710 285)	0,24 %
V 4.3 12/14/45	US92826CAF95	4,30	20 %	500 000	5 593 181	4 746 099	(847 081)	0,13 %
EQIX 2.625 11/18/24	US29444UBC99	2,63	20 %	500 000	4 719 551	4 947 146	227 595	0,14 %
MA 2.95 06/01/29	US57638QAM69	2,95	20 %	500 000	4 778 820	4 775 401	(3 420)	0,13 %
PEAK 3.5 07/15/29	US40414LAR06	3,50	20 %	1 000 000	9 396 072	9 478 868	82 796	0,26 %
SGROLN 2.875 10/11/37	XS1692836726	2,88	20 %	500 000	6 168 197	5 159 240	(1 008 957)	0,14 %
ULFP 2.875 01/15/27 144A	US92928QAH11	2,88	20 %	1 000 000	8 883 567	9 052 417	168 850	0,25 %
WELL 3.1 01/15/30	US95040QAJ31	3,10	20 %	500 000	4 900 506	4 588 887	(311 619)	0,13 %
WY 4 04/15/30	US962166BY91	4,00	20 %	500 000	5 078 796	4 849 741	(229 055)	0,13 %
BXP 2.55 04/01/32	US10112RBE36	2,55	20 %	500 000	4 229 783	4 046 026	(183 757)	0,11 %
DLR 0.625 07/15/31	XS2280835260	0,63	20 %	1 000 000	8 598 052	8 801 250	203 198	0,24 %
EQIX 2.5 05/15/31	US29444UBS42	2,50	20 %	500 000	4 121 262	4 323 696	202 434	0,12 %
LSELN 0.75 04/06/33	XS2327299884	0,75	20 %	500 000	5 046 852	4 509 781	(537 071)	0,12 %
NOMURA 1.851 07/16/25	US65535HAR03	1,85	20 %	500 000	4 264 274	4 804 297	540 023	0,13 %
EQIX 3.9 04/15/32	US29444UBU97	3,90	20 %	1 500 000	13 457 398	14 175 140	717 741	0,39 %
NOMURA 2.608 07/14/31	US65535HAX70	2,61	20 %	500 000	4 253 710	4 220 259	(33 451)	0,12 %
SPG 2.65 02/01/32	US828807DT11	2,65	20 %	1 000 000	8 089 442	8 686 790	597 348	0,24 %
BXP 6.5 01/15/34	US10112RBH66	6,50	20 %	200 000	2 153 145	2 147 052	(6 093)	0,06 %
ARE 4.75 04/15/35	US015271BA64	4,75	20 %	1 000 000	10 164 847	9 877 044	(287 804)	0,27 %
ARE 5.15 04/15/53	US015271BB48	5,15	20 %	500 000	4 960 880	4 922 898	(37 982)	0,14 %
BXP 2.45 10/01/33	US10112RBF01	2,45	20 %	500 000	3 773 739	3 873 076	99 337	0,11 %
BXP 6.75 12/01/27	US10112RBC83	6,75	20 %	1 000 000	10 815 466	10 648 487	(166 979)	0,29 %
CHIPUCN 5.4 03/01/33	CA17039AAX42	5,40	20 %	800 000	6 209 991	6 326 627	116 636	0,17 %
COVFP 1.125 09/17/31	FR0013447232	1,13	20 %	500 000	4 457 071	4 615 459	158 388	0,13 %
DLR 5.55 01/15/28	US25389JAV89	5,55	20 %	1 500 000	15 726 038	15 526 633	(199 405)	0,43 %
ENXFP 0.125 05/17/26	DK0030485271	0,13	20 %	300 000	3 163 769	3 129 423	(34 346)	0,09 %
EQIX 0.25 03/15/27	XS2304340263	0,25	20 %	500 000	4 659 058	5 107 503	448 444	0,14 %
FRT 5.375 05/01/28	US313747BC00	5,38	20 %	500 000	5 352 718	5 136 463	(216 255)	0,14 %
GFCLP 0.875 01/25/33 EMTN	FR0014007VP3	0,88	20 %	1 000 000	8 289 790	9 262 891	973 101	0,25 %
LIFP 1.375 02/16/27 EMTN	FR0013238045	1,38	20 %	500 000	5 431 084	5 315 774	(115 310)	0,15 %
LIFP 2 05/12/29 EMTN	FR0013512233	2,00	20 %	500 000	4 895 781	5 262 430	366 649	0,14 %
LSELN 0.875 09/19/24 EMTN	XS1685653302	0,88	20 %	600 000	6 323 594	6 592 991	269 396	0,18 %

KLP-FONDENE

FONDENE 541



**KLP Obligasjon Global
Mer Samfunnsansvar**

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
MRLSM 2.375 09/18/29 EMTN	XS1684831982	2,38	20 %	500 000	4 857 462	5 312 913	455 451	0,15 %
NDAQ 0.9 07/30/33	XS2369906644	0,90	20 %	1 000 000	8 641 709	8 891 895	250 186	0,24 %
NDAQ 5.55 02/15/34	US63111XAJ00	5,55	20 %	500 000	5 099 217	5 292 621	193 403	0,15 %
NOMURA 5.842 01/18/28	US65535HBH12	5,84	20 %	500 000	5 489 319	5 190 055	(299 264)	0,14 %
NOMURA 6.181 01/18/33	US65535HBK41	6,18	20 %	700 000	7 705 382	7 580 641	(124 741)	0,21 %
PEAK 5.25 12/15/32	US42250PAE34	5,25	20 %	200 000	2 057 822	2 059 295	1 473	0,06 %
ULFP 0.625 05/04/27 EMTN	FR0014000UC8	0,63	20 %	1 000 000	9 497 085	10 258 982	761 896	0,28 %
ULFP 2.625 04/09/30 EMTN	FR0013506821	2,63	20 %	1 000 000	10 124 471	10 875 326	750 855	0,30 %
VTR 5.398 04/21/28	CA92277LAJ58	5,40	20 %	300 000	2 397 938	2 350 238	(47 700)	0,06 %
WY 4 03/09/52	US962166CB89	4,00	20 %	500 000	4 018 090	4 183 915	165 824	0,11 %
Kredittforetak, Aksjeselskap Total					292 612 294	294 106 813	1 494 519	8,08 %
Verdpapirer Totalt					3 292 185 458	3 264 594 542	(27 590 915)	89,66 %

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,50	0,24
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,88 %	4,38 %

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	CAN 10YR BOND FUT	CAD	600 000	4 392 462	2 018 201	19.03.2024
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	8 100 000	94 517 199	42 457 410	07.03.2024
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	-2 600 000	-30 489 559	-34 817 801	07.03.2024
Future	EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-400 000	-3 748 001	3 954 130	07.03.2024
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	5 800 000	67 481 015	32 178 452	07.03.2024
Future	US 10YR NOTE (CBT)	USD	-5 200 000	-57 202 899	-12 571 416	19.03.2024
Future	US 10YR ULTRA FUT	USD	-10 000 000	-105 599 212	-125 194 052	19.03.2024
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	19 800 000	208 738 911	104 935 232	28.03.2024
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	5 300 000	55 407 581	12 564 383	28.03.2024
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	7 700 000	86 146 002	62 670 860	19.03.2024
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	3 200 000	27 312 389	10 126 686	19.03.2024
Sum				346 955 888	98 322 084	

Futureskontraktene har daglig oppgjør, og fondet mottar ikke sikkerhet for slike kontrakter.

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

KLP-FONDENE

FONDENE 542



**KLP Obligasjon Global
Mer Samfunnsansvar**

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	CAD	119 906 579	-15 353 000	1 668 693	11.01.2024
NOK	EUR	773 534 280	-66 294 000	29 435 230	30.01.2024
NOK	GBP	162 271 847	-11 966 000	7 365 330	08.01.2024
NOK	USD	716 740 609	-64 910 000	57 592 944	09.01.2024
NOK	USD	836 868 316	-78 341 000	41 560 785	23.01.2024
NOK	USD	949 075 169	-88 401 000	51 821 322	05.02.2024
USD	NOK	800 000	-8 643 396	-519 701	09.01.2024
Sum valutakontrakter				188 924 603	

KRONER	2023	2022
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	189 368 280	28 155 153
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	189 368 280	28 155 153

Motparter finansielle derivater:
DANSKE BANK OSLO
JYSKE BANK
NORDEA BANK FINLAND PLC
NORTHERN TRUST
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar		-	-		2 752 138 542
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N		55 360 364	-6 976 599	2 939 558	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P		453 020 710	-743 731 786	29 150 541	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S		499 751 203	-1 880 753 662	39 243 094	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-100		114 322 502	-	6 952 163	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-250		2 000	-	121	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar TR		2 200 847 820	-14 419 076	132 917 314	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	3 640 764 808	3 323 304 600	-2 645 881 124	211 202 790	2 752 138 542

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar			-	-	2 949 655,0250	974,8531
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N	49 857,8293	1 016,3457	2,0000	953,2450	-	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P	573 995,0457	875,4458	905 318,2349	821,5818	-	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	665 066,8920	1 017,1633	2 105 628,0745	953,7979	-	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-100	115 027,8583	1 041,8619	-	-	-	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-250	2,0000	1 042,3100	-	-	-	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar TR	2 199 032,0977	1 041,9419	-	-	-	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	3 602 981,7230		3 010 948,3094		2 949 655,0250	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20% ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0% ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.2% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

FONDENE 544



**KLP Obligasjon Global
Mer Samfunnsansvar**

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.
Se også ovenfor og side 11.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar TR belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



**KLP Obligasjon Global
Mer Samfunnsansvar**



KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

ÅRSRAPPORT 2023
BÆREKRAFT

SFDR-kategori 9
Org No.: 923251685
LEI: 549300ZLI3I1ERO6WP89
Sist oppdatert 31.01.2024

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja
- Nei

Dette produktet:

- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 92.3%
 - i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar sitt bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Tabellen under viser de bærekraftige investeringene fordelt på bærekraftsmål for fondet.

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	53.1 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomiopptilnærning	34.5 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	64.8 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	0.0 %



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	95 %	2 628
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	95 %	1 996
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	95 %	94 892
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	95 %	99 471
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	95 %	387
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	95 %	827
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	2 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	75 %	59 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	89 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.9
Industri	97 %	0.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.6
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	91 %	0.6
Bygge- og anleggsvirksomhet	7 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	21 %	0.1
Transport og lagring	10 %	0.4
Omsetning og drift av fast eiendom	86 %	0.8
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	2 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	26 %	0.3
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	37 %	18 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	38 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

EU-taksonomien

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

ÅRSRAPPORT 2023

BÆREKRAFT



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

1.3.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljø, sosiale forhold, arbeidstakerrettigheter, menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon.

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer) er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på klp.no.

KLP KF arbeider bredt med de fleste aspekter innenfor bærekraft. Fondets resultater på de viktigste PAI-indikatorene er gitt under punkt 1.1.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorer er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.3.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres.

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

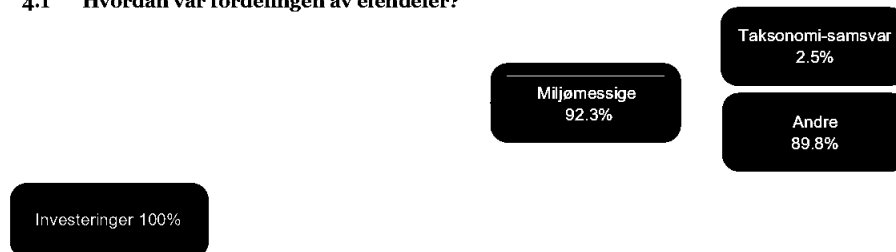
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Verizon Communications Inc	Telekom	2.9 %	USA
International Business Machines Corp	Teknologi	2.5 %	USA
Microsoft Corp	Teknologi	2.4 %	USA
AT&T Inc	Telekom	2.2 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	2.1 %	USA
Commonwealth Edison Co	Kraftforsyning	2.0 %	USA
Morgan Stanley	Finans	1.8 %	USA
Amgen Inc	Helsetjenester	1.8 %	USA
Intel Corp	Teknologi	1.7 %	USA
NatWest Group PLC	Finans	1.7 %	Storbritannia
Bank of America Corp	Finans	1.7 %	USA
UBS Group AG	Finans	1.6 %	Sveits
Walmart Inc	Konsum	1.6 %	USA
Siemens Financieringsmaatschappij NV	Industri	1.6 %	Tyskland
Goldman Sachs Group Inc/The	Finans	1.5 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt en andel på 92.5% investeringer som er bærekraftige (#1 Bærekraftige). 92.3% av bærekraftige investeringer var miljømessige og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 7.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



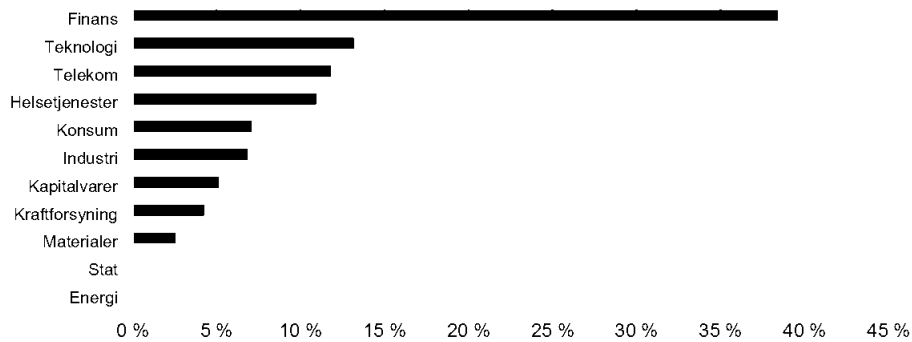
#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene finans, teknologi og telekom.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

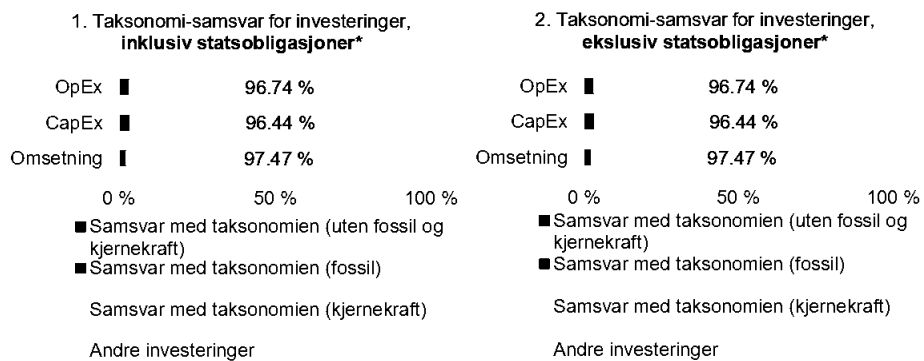
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- Ja: i fossil gass i kjernekraft
- Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner^{*}, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater



**KLP Obligasjon Global
Mer Samfunnsansvar**

ÅRSRAPPORT 2023
BÆREKRAFT

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 89.8% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstepgarantier?

#2 Ikke bærekraftige består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 7.5%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

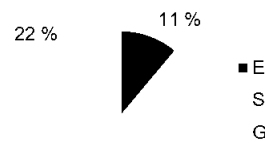
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2023 har KLP KF hatt dialog med 9 selskaper i KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 9

Tema*

Klima og miljø (E)	1
Sosiale hensyn (S)	6
Eierstyring og selskapsledelse (G)	2



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

67 %

Ekksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Andel	Adferdsbaserte	Andel
Alkohol	1.4 %	Andre etiske normer	0.3 %
Gambling	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	0.0 %
Kull	2.7 %	Korrupsjon	0.1 %
Oljesand	0.2 %	Menneskerettigheter	0.9 %
Tobakk	1.0 %	Miljø	0.6 %
Fossil Energi	11.1 %	Rettigheter krig og konflikt	0.0 %
Våpen	1.6 %		
Kjernevåpen	0.0 %		
Totalt	18.3 %	Totalt	1.9 %



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 kursstap. Verdien på fond som investerer i internasjonale markeder kan stige eller falle med valutasingninger.