



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tone Lise Vinje Berteig
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 24.02.2021

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 21.07.2021



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 47 778 | 53 666 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 167 811 507 | 81 249 451 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 89 073 554 | 263 781 370 |
| Andre porteføljeinntekter | | 22 636 | |
| Porteføljeresultat | | 256 955 476 | 345 084 487 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Kostnader ved salg og innløsning av andeler | | 68 785 | 52 690 |
| Forvaltningshonorar | | 2 529 786 | 2 118 822 |
| Forvaltningsresultat | | -2 598 571 | -2 171 512 |
| Resultat før skattekostnad | | 254 356 905 | 342 912 975 |
| Skattekostnad | 3 | | |
| Årsresultat | | 254 356 905 | 342 912 975 |
| Totalresultat | | 254 356 905 | 342 912 975 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 254 356 905 | 342 912 975 |
| Sum anvendelse | | 254 356 905 | 342 912 975 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Sum verdipapirportefølje | 4 | 3 640 941 113 | 3 161 283 631 |
| Fordringer | | | |
| Sum fordringer | | 0 | 0 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 8 116 429 | 4 158 215 |
| SUM EIENDELER | | 3 649 057 542 | 3 165 441 847 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1 402 106 493 | 1 272 793 468 |
| Overkurs/underkurs | | 954 745 074 | 858 595 826 |
| Sum innskutt egenkapital | | 2 356 851 567 | 2 131 389 294 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | 1 284 552 316 | 1 030 195 411 |
| Sum opptjent egenkapital | | 1 284 552 316 | 1 030 195 411 |
| Sum egenkapital | 2 | 3 641 403 883 | 3 161 584 706 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 7 653 659 | 3 857 141 |
| Sum annen gjeld | | 7 653 659 | 3 857 141 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 3 649 057 542 | 3 165 441 847 |



Balanse

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

POSTER UTENOM BALANSEN

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Verdipapirer

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

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

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

Finansielle derivater

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

Aksjefutures - Benyttes i hovedsak for å justere aksjeeksponeringen i fondet nærmere referanseindeksen uten å påvirke kontantbeholdningen, for eksempel ved store tegninger og innløsninger i fondet samt utbytte fra selskaper.

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

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

Renteswapper – Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

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

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



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

Transaksjoner i utenlandsk valuta

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

Kostnader ved salg og innløsning av andeler

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

Andre porteføljeinntekter

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

Skatt

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

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

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

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

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

Egenkapital

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



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

Forvaltningshonorar

Fondene betaler et forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS, varierende fra 0,1% til 0,8% årlig av verdien av det enkelte fond. I KLP Alfa Global Energi og KLP Alfa Global Rente belastes i tillegg et honorar på 10% av verdistigningen over referanserenten dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi. For alle fondene beregnes honoraret på basis av daglige målinger av fondenes verdi.

Svingprising

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

Godtgjørelsesordning

De ansvarlige porteføljeforvalterne for fondet mottar fast godtgjørelse (lønn, pensjon, mv.) og prestasjonsavhengig lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en 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 andelseierne. Regelverket innebærer bl.a. at halvparten av prestasjonslønnen som tildeles årlig, blir tilbakeholdt og utbetales jevnt over de tre påfølgende årene til porteføljeforvalterne. Den tilbakeholdte andelen gjøres i tillegg betinget av at resultater og risiko har vært målt riktig. Midlene som holdes tilbake passerer i verdipapirfond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS, sammen med andre kundemidler, frem til utbetaling.



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

ÅRSBERETNING 2020

KLP-fondene

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

Makroøkonomiske forhold i 2020

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

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

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

Verdipapirmarkedene i 2020

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

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



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

Om KLP-fondene i 2020

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



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

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



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

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



Avkastning pr. 31.12.2020 for KLP-fondene

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

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

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene ble redusert med en milliard i 2020 fra 222 milliarder til 221 milliarder kroner.

Ansvarlige investeringer

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

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

En viktig forutsetning for å være en ledende forvalter er å ha et godt tilbud av produkter som møter den økende etterspørselen etter produkter som har mer fokus på klima og samfunnsansvar. Derfor lanserte selskapet fire nye Mer Samfunnsansvars fondspakker, bestående av Svanemerkefond i 2020.

Risikoforhold

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

For våre aktivt forvaltede aksjefond og faktorfond avviker sammensetningen av aksjer i fondene



betydelig fra de respektive fondenes referanseindekser. For de indekxnære aksjefondene er avviket fra referanseindeksene begrenset, og først og fremst et resultat av selskapsekskluderingene som følger av retningslinjene for ansvarlige investeringer.

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

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

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

Regnskap

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

Rapportering

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

Andelseierne

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



Det norske fondsmarkedet

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

Selskapet

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr. 31.12.2020 forretningsfører for følgende verdipapirfond:

| Verdipapirfond | Legal status | Depotmottaker |
|---|--------------------|--|
| KLP AksjeNorge Indeks | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeNorge Indeks II | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeNorden Indeks | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal Indeks I | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal Indeks II | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal Indeks III | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal Indeks IV | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal Indeks V | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeVerden Indeks | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeEuropa Indeks I | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeEuropa Indeks II | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeEuropa Indeks III | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeEuropa Indeks IV | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeUSA Indeks USD** | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeUSA Indeks II | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeUSA Indeks III | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeUSA Indeks IV | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeAsia Indeks I | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeAsia Indeks II | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeAsia Indeks III | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeAsia Indeks IV | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeNorge | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal Flerfaktor I | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal Flerfaktor II | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |



| Verdipapirfond | Legal status | Depotmottaker |
|--|--------------------|--|
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar* | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar* | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar* | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Framtid Mer Samfunnsansvar* | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Pengemarked | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP FRN | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Kort Stat | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Obligasjon 1 år | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Obligasjon 3 år | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Obligasjon 5 år | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Statsobligasjon | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Kredittobligasjon | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Obligasjon Global I | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Obligasjon Global II | UCITS | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Nåtid | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Kort Horisont | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Lang Horisont | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Framtid | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Alfa Global Energi | AIF-Spesialfond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Alfa Global Rente | AIF-Spesialfond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |

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

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2020 driftsinntekter på 547 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 30,8 millioner kroner.



Resultat i verdipapirfondene i 2020

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



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

* Fondet startet opp i løpet av året.

** Resultatet vises i USD

Veien fremover

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

Oslo, 24. februar 2021

SVERRE THORNES
Styrets leder

LEIF OLA RØD

INGVILD DINGSTAD

JORUNN YGRE STORJOHANN

MAGNE VALEN-SENDSTAD

GRO MYKING

HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

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

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

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

Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond



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

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

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

(2)

Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond



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

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

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

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskaper i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

(3)



Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond



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

Oslo, 24. februar 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(4)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning fond

Signers:

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

This document package contains:

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



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



Verdipapirfondet KLP AksjeNorge Indeks II

Årsregnskap 2020

Resultatregnskap

| NOTE | KRONER | 2020 | 2019 |
|------|---|--------------------|--------------------|
| | PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER | | |
| | Renteinntekter | 47 778 | 53 666 |
| | Gevinst / tap ved realisasjon | 167 811 507 | 81 249 451 |
| | Netto endring urealiserte gevinster | 89 073 554 | 263 781 370 |
| | Andre porteføljeginntekter | 22 636 | 0 |
| | PORTEFØLJERESULTAT | 256 955 476 | 345 084 487 |
| | FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER | | |
| | Kostnader ved salg og innløsning av andeler | -68 785 | -52 690 |
| | Forvaltningshonorar | -2 529 786 | -2 118 822 |
| | FORVALTNINGSRESULTAT | -2 598 571 | -2 171 512 |
| | RESULTAT FØR SKATT | 254 356 905 | 342 912 975 |
| 3 | Skattekostnad | - | - |
| | Årsresultat | 254 356 905 | 342 912 975 |
| | Anvendelse av resultat | | |
| | Overført til/fra opptjent egenkapital | 254 356 905 | 342 912 975 |
| | SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT | 254 356 905 | 342 912 975 |



Balanse

| NOTE | KRONER | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| EIENDELER | | | |
| 4 | Fondets verdipapirportefølje | 3 640 941 113 | 3 161 283 631 |
| | Bankinnskudd | 8 116 429 | 4 158 215 |
| | Sum eiendeler | 3 649 057 542 | 3 165 441 847 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| | Andelskapital til pålydende | 1 402 106 493 | 1 272 793 468 |
| | Over- / underkurs | 954 745 074 | 858 595 826 |
| | Sum innskutt egenkapital | 2 356 851 567 | 2 131 389 294 |
| | Opptjent egenkapital | 1 284 552 316 | 1 030 195 411 |
| 2 | Sum egenkapital | 3 641 403 883 | 3 161 584 706 |
| Gjeld | | | |
| | Annen gjeld | 7 653 659 | 3 857 141 |
| | Sum gjeld | 7 653 659 | 3 857 141 |
| | Sum egenkapital og gjeld | 3 649 057 542 | 3 165 441 847 |

Oslo, 24. februar 2021

SVERRE THORNES
Styrets leder

LEIF OLA RØD

INGVILD DINGSTAD

JORUNN YGRE STORJOHANN

MAGNE VALEN-SENDSTAD

GRO MYKING

HÅVARD GULBRANDSEN
Administrerende direktør



Note 1 Regnskapsprinsipper

Se Regnskapsprinsipper

Note 2 Opplysninger om fondet

| KRONER | 2020 | 2019 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Egenkapital ved starten av året | 3 161 584 706 | 2 020 389 215 |
| Tegninger | 1 069 961 415 | 1 285 667 789 |
| Innløsninger | -844 499 143 | -487 385 274 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 254 356 905 | 342 912 975 |
| Egenkapital ved slutten av året | 3 641 403 883 | 3 161 584 705 |

| | Antall andeler 31.12. | Innløsningskurs 31.12. |
|------------|--------------------------|---------------------------|
| 31.12.2020 | 1 402 106,49 | 2 597,10 |
| 31.12.2019 | 1 272 793,47 | 2 483,97 |
| 31.12.2018 | 946 793,95 | 2 133,93 |

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2020, det vil si at andelstransaksjoner i 2020 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for: KLP AksjeNorge Indeks på 0.1% p.a.



Note 3 Skatt

| KRONER | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|-------------------|
| Betalbar skatt | | |
| Regnskapsmessig resultat før skattekostnad | 254 356 905 | 342 912 975 |
| Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter | -167 811 507 | -81 249 451 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | -89 073 554 | -263 781 370 |
| 3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden | 0 | 0 |
| Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne | 0 | 0 |
| Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd | 0 | 0 |
| Årets skattemessig resultat | -2 528 156 | -2 117 846 |
| 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 (-) | 0 | 0 |
| Framførbart skattemessig underskudd | -12 020 306 | -9 492 150 |
| Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen | -12 020 306 | -9 492 150 |
| Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel | 2 644 467 | 2 088 273 |
| Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel | -2 644 467 | -2 088 273 |
| Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen | 0 | 0 |



Note 4 Verdpapirportefølje

| VERDPAPIRER | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-----------------------|--------|-----------|---------------|---------------|---------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| KLP AKSJENORGE INDEKS | NOK | 1 208 765 | 3 010 008 928 | 3 640 941 113 | 630 932 186 | 99,98 % | 24,84 % |
| Fondsandel Total | | | 3 010 008 928 | 3 640 941 113 | 630 932 186 | 99,98 % | |
| Verdpapirer Totalt | | | 3 010 008 928 | 3 640 941 113 | 630 932 186 | 99,98 % | |



| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------|------|------|
| Porteføljens omløpshastighet: | 0,17 | 0,26 |