



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 916 909 381  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEASIA  
INDEKS III  
Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 10  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

### 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: Sigrid Midtun  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 26.02.2019

### Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

*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, 03.09.2020



## Resultatregnskap

| Beløp i: NOK   | Note | 2018               | 2017              |
|--|------|--------------------|-------------------|
| <b>RESULTATREGNSKAP</b>                                    |      |                    |                   |
| <b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>          |      |                    |                   |
| Renteinntekter   |      | 2 418              | 1 342             |
| Gevinst/tap ved realisasjon                                |      | 1 890 520          | 199 066           |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap            |      | -25 209 620        | 43 312 484        |
| <b>Porteføljerresultat</b>                                 |      | <b>-23 316 682</b> | <b>43 512 891</b> |
| <b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b> |      |                    |                   |
| Kostnader ved salg og innløsning av andeler                |      | 3 730              | 1 180             |
| Forvaltningshonorar  |      | 305 762            | 258 146           |
| <b>Forvaltningsresultat</b>                                |      | <b>-309 492</b>    | <b>-259 326</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                          |      | <b>-23 626 173</b> | <b>43 253 566</b> |
| Skattekostnad  | 4    |                    |                   |
| <b>Årsresultat</b>   |      | <b>-23 626 173</b> | <b>43 253 566</b> |
| <b>Totalresultat</b>                                       |      | <b>-23 626 173</b> | <b>43 253 566</b> |
| <b>Anvendelse av årsresultatet</b>                         |      |                    |                   |
| Overført til/fra opptjent egenkapital                      |      | -23 626 173        | 43 253 566        |
| <b>Sum anvendelse</b>                                      |      | <b>-23 626 173</b> | <b>43 253 566</b> |



## Balanse

| Beløp i: NOK                               | Note | 2018               | 2017               |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>BALANSE - EIENDELER</b>                 |      |                    |                    |
| <b>Verdipapirportefølje</b>                |      |                    |                    |
| Fondets verdipapirportefølje               |      |                    |                    |
| <b>Sum verdipapirportefølje</b>            | 3    | <b>298 946 265</b> | <b>299 003 763</b> |
| <b>Fordringer</b>                          |      |                    |                    |
| <b>Sum fordringer</b>                      |      | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Bankinnskudd</b>                        |      |                    |                    |
| Bankinnskudd                               |      | 537 210            | 632 438            |
| <b>SUM EIENDELER</b>                       |      | <b>299 483 475</b> | <b>299 636 201</b> |
| <b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>      |      |                    |                    |
| <b>Egenkapital</b>                         |      |                    |                    |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                |      |                    |                    |
| Andelskapital til pålydende                |      | 246 890 410        | 228 443 713        |
| Overkurs/underkurs                         |      | 9 944 419          | 4 822 150          |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>            |      | <b>256 834 829</b> | <b>233 265 863</b> |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                |      |                    |                    |
| Opptjent egenkapital                       |      | 42 145 626         | 65 771 799         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>            |      | <b>42 145 626</b>  | <b>65 771 799</b>  |
| <b>Sum egenkapital</b>                     | 2    | <b>298 980 455</b> | <b>299 037 662</b> |
| <b>Gjeld</b>                               |      |                    |                    |
| <b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b> |      |                    |                    |
| <b>Annen gjeld</b>                         |      |                    |                    |
| Annen gjeld                                |      | 503 020            | 598 539            |
| <b>Sum annen gjeld</b>                     |      | <b>503 020</b>     | <b>598 539</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>            |      | <b>299 483 475</b> | <b>299 636 201</b> |



## Balanse

| <b>Beløp i: NOK</b> | <b>Note</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|
|---------------------|-------------|-------------|-------------|

---

POSTER UTENOM BALANSEN



KLP-FONDENE

ÅRSRAPPORT 2018

## KLP AksjeAsia Indeks III

KLP AksjeAsia Indeks III er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Asia og Oseania og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. De største markedene som inngår i fondet er Japan, Australia, Hong Kong og Singapore. KLP AksjeAsia Indeks III er ikke valutasekret. Alle investeringer gjøres i samsvar med KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

## Årsregnskap 2018

### RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

| NOTE | KRØNER                                      | 2018               | 2017              |
|------|---|--------------------|-------------------|
|      | <b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>    |                    |                   |
|      | Renteinntekter                              | 2 418              | 1 342             |
|      | Gevinst / tap ved realisasjon               | 1 890 520          | 199 066           |
|      | Netto endring urealiserte gevinster         | -25 209 620        | 43 312 484        |
|      | <b>Porteføljeresultat</b>                   | <b>-23 316 682</b> | <b>43 512 891</b> |
|      | <b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>  |                    |                   |
|      | Kostnader ved salg og innløsning av andeler | -3 730             | -1 180            |
|      | Forvaltningshonorar                         | -305 762           | -258 146          |
|      | <b>Forvaltningsresultat</b>                 | <b>-309 492</b>    | <b>-259 326</b>   |
|      | <b>Resultat før skatt</b>                   | <b>-23 626 173</b> | <b>43 253 566</b> |
| 4    | Skattekostnad                               | 0                  | 0                 |
|      | <b>Årsresultat</b>                          | <b>-23 626 173</b> | <b>43 253 566</b> |
|      | <b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>               |                    |                   |
|      | Overført til/fra opptjent egenkapital       | -23 626 173        | 43 253 566        |
|      | <b>Sum anvendt årsresultat</b>              | <b>-23 626 173</b> | <b>43 253 566</b> |

KLP-FONDENE

Fondene 506



## KLP AksjeAsia Indeks III

### BALANSE PER 31.12.

| NOTE                        | KRØNER                          | 2018               | 2017               |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>EIENDELER</b>            |                                 |                    |                    |
| 3                           | Fondets verdipapirportefølje    | 298 946 265        | 299 003 763        |
|                             | Bankinnskudd                    | 537 210            | 632 438            |
|                             | <b>Sum eiendeler</b>            | <b>299 483 475</b> | <b>299 636 201</b> |
| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b> |                                 |                    |                    |
| <b>EGENKAPITAL</b>          |                                 |                    |                    |
|                             | Andelskapital til pålydende     | 246 890 410        | 228 443 713        |
|                             | Over- / underkurs               | 9 944 419          | 4 822 150          |
|                             | <b>Sum innskutt egenkapital</b> | <b>256 834 829</b> | <b>233 265 863</b> |
|                             | Opptjent egenkapital            | 42 145 626         | 65 771 799         |
| 2                           | <b>Sum egenkapital</b>          | <b>298 980 455</b> | <b>299 037 662</b> |
| <b>GJELD</b>                |                                 |                    |                    |
|                             | Annen gjeld                     | 503 020            | 598 539            |
|                             | <b>Sum gjeld</b>                | <b>503 020</b>     | <b>598 539</b>     |
|                             | <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>299 483 475</b> | <b>299 636 201</b> |

ÅRSRAPPORT 2018

Oslo, 26. februar 2019

SVERRE THORNES  
Styrets leder

LEIF OLA RØD

INGVILD DINGSTAD

HILDE SEEM

MAGNE VALEN-SENSTAD

GRO MYKING

HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør



## KLP AksjeAsia Indeks III

### NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 539.

### NOTE 2 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 12.

| TUSEN KRONER                          |                |      | Antall andeler 31.12. | Innløsningskurs 31.12. |
|---------------------------------------|----------------|------|-----------------------|------------------------|
| Egenkapital IB                        | 299 038        | 2018 | 246 890,41            | 1 210,98               |
| Tegninger                             | 39 909         | 2017 | 228 443,71            | 1 309,02               |
| Innløsninger                          | -16 340        | 2016 | 208 348,31            | 1 110,64               |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -23 626        |      |                       |                        |
| <b>Egenkapital UB</b>                 | <b>298 980</b> |      |                       |                        |

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80% ved inngangen til 2018, det vil si at andelstransaksjoner i 2018 får en aksjeandel på 100% ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,2% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dette inkluderer forvaltningshonorar for KLP AksjeAsia Indeks I på 0,1% p.a.

Porteføljeforvaltere ansvarlig for forvaltningen av fondet får sin lønn delvis bestemt av fondets relative avkastning målt mot referanseindeks. Mer informasjon om selskapets godtgørelsesordning er tilgjengelig i årsregnskapet til KLP Kapitalforvaltning AS og på [klp.no](http://klp.no).

KLP AksjeAsia Indeks III eier 21,6% av andelene i KLP AksjeAsia Indeks I.

### NOTE 3 Verdipapirportefølje

| VERDIPAPIR                 | Valuta | Antall  | Kostpris           | Markedsverdi       | Urealisert gevinst/tap | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|----------------------------|--------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------|
| KLP AKSJEASIA INDEKS I     | NOK    | 181 736 | 258 200 075        | 298 946 265        | 40 746 190             | 99,98%                    | 21,64%                |
| <b>Fondsandel Totalt</b>   |        |         | <b>258 200 075</b> | <b>298 946 265</b> | <b>40 746 190</b>      | <b>99,98%</b>             |                       |
| <b>Verdipapirer Totalt</b> |        |         | <b>258 200 075</b> | <b>298 946 265</b> | <b>40 746 190</b>      | <b>99,98%</b>             |                       |

Porteføljens omløpshastighet: 0,07



## KLP AksjeAsia Indeks III

### NOTE 4 Skatt

| KRØNER  | 2018            | 2017            |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>BETALBAR SKATT</b>   |                 |                 |
| Regnskapsmessig resultat før skattekostnad                    | -23 626 173     | 43 253 566      |
| Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter     | -1 890 520      | -199 066        |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap               | 25 209 620      | -43 312 484     |
| <b>Skattemessig resultat</b>                                  | <b>-307 073</b> | <b>-257 984</b> |
| Grunnlag betalbar skatt                                       | 0               | 0               |
| <b>Skattekostnad</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>UTSATT SKATT</b>   |                 |                 |
| Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)            | 0               | 0               |
| Fråmførbart skattemessig underskudd                           | -697 053        | -389 980        |
| <b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b> | <b>-697 053</b> | <b>-389 980</b> |
| <b>Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)</b>    | <b>-153 352</b> | <b>-89 695</b>  |
| Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel           | 153 352         | 89 695          |
| <b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>        |

ÅRSRAPPORT 2018

# Styrets årsberetning 2018

## MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2018

Den globale økonomiske veksten i 2018 ser ifølge IMF ut til å ha vært på ca. 3,7 prosent. Dette er om lag det som har vært gjennomsnittet de siste tretti årene. Veksttakten i utviklede markeder var på 2,1 prosent, mens veksten i fremvoksende markeder var på 4,7 prosent.

Veksten i norsk økonomi i 2018 ble noe bedre enn i 2017 og er anslått til ca. 2,4 prosent. Det er i første rekke oljeinvesteringene som skapte økt aktivitet i Norge. Kjerneinflasjonen var i begynnelsen av 2018 på 1,4 prosent, men økte til 2,3 prosent ved utgangen av året. Dette er noe over Norges Banks inflasjonsmål på 2,0

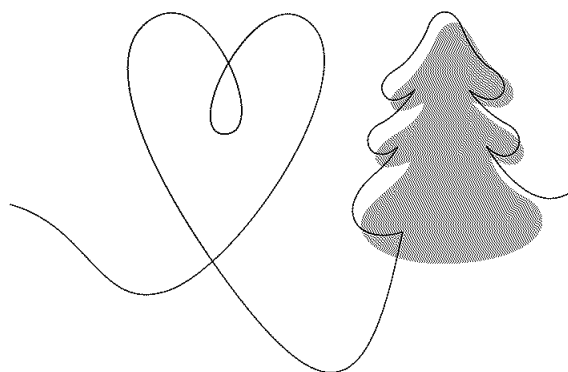
prosent. Arbeidsmarkedet i Norge bedret seg noe gjennom 2018, og arbeidsledigheten var på 2,3 prosent ved utgangen av året.

## VERDIPAPIRMARKEDENE I 2018

Avkastningen i de dominerende aksjemarkedene i verden var negativ i 2018. Verdensindeksen målt i norske kroner ga en negativ avkastning på 3 prosent i 2018, mens den samme indeksen valutasikret og målt i norske kroner ga en negativ avkastning på 8 prosent. Aksjemarkedet i fremvoksende markeder ga i 2018 en negativ avkastning på 10 prosent målt i norske kroner. Det norske aksjemarkedet (OSEBX) gav i 2018 en negativ avkastning på 2 prosent.

Målt i lokal valuta er avkastningen i utviklede markeder 10 prosent pr år og i fremvoksende markeder 9,6 prosent pr år i gjennomsnitt de siste ti årene. Dette er altså i perioden etter finanskrisen i 2008. Det norske aksjemarkedet (OSEBX) har i samme periode gitt en avkastning på 13 prosent pr år.

Avkastningen i våre pengemarkeds- og obligasjonsfond var i 2018 preget av det lave rentenivået. Vårt pengemarkedsfond ga en avkastning på 1,2 prosent, mens vårt Statsobligasjonsfond med fem års løpetid hadde en avkastning på 0,7 prosent. Vårt globale «investment grade» kredittfond, KLP Obligasjon Global ga i 2018 en negativ avkastning på 2,2 prosent.





## OM KLP-FONDENE I 2018

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 47 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). I løpet av 2018 ble det startet opp tre nye fond. Avkastningen i fondene i 2018 var:

| AVKASTNINGSPERFORMANSEN PR. 31.12.2018 FOR KLP-FONDENE |                 |         |            |                     |                          |
|--|-----------------|---------|------------|---------------------|--------------------------|
|  | Avkastning 2018 |         |            | Tracking error (TE) | Referanseindeks          |
|  | Fond            | Indeks  | Differanse |                     |                          |
| <b>INDEKSFOND</b>                                      |                 |         |            |                     |                          |
| KLP AksjeNorden Indeks                                 | -5,84%          | -5,98%  | 0,13%      | 0,15%               | VINXBNOK                 |
| KLP AksjeGlobal Indeks I                               | -3,43%          | -3,36%  | -0,07%     | 0,09%               | KLP World                |
| KLP AksjeGlobal Indeks II                              | -8,39%          | -8,30%  | -0,09%     | 0,12%               | KLP World valutasikret   |
| KLP AksjeGlobal Indeks III                             | -8,50%          | -8,30%  | -0,20%     | 0,11%               | KLP World valutasikret   |
| KLP AksjeGlobal Indeks IV                              | -8,55%          | -8,30%  | -0,24%     | 0,11%               | KLP World valutasikret   |
| KLP AksjeGlobal Indeks V                               | -3,52%          | -3,36%  | -0,16%     | 0,09%               | KLP World                |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I                     | -9,08%          | -8,92%  | -0,15%     | 0,26%               | KLP Small Cap            |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II                    | -9,16%          | -8,92%  | -0,24%     | 0,26%               | KLP Small Cap            |
| KLP AksjeFremv. Mark. Indeks I                         | -10,00%         | -9,93%  | -0,08%     | 0,23%               | KLP Emerging Markets     |
| KLP AksjeFremv. Mark. Indeks II                        | -10,12%         | -9,93%  | -0,19%     | 0,23%               | KLP Emerging Markets     |
| KLP AksjeVerden Indeks                                 | -4,41%          | -4,16%  | -0,26%     | 0,08%               | KLP All Country World    |
| KLP AksjeNorge Indeks                                  | -1,85%          | -1,84%  | -0,01%     | 0,17%               | OSEBX                    |
| KLP AksjeNorge Indeks II                               | -1,95%          | -1,84%  | -0,11%     | 0,18%               | OSEBX                    |
| KLP AksjeEuropa Indeks I                               | -9,04%          | -9,38%  | 0,34%      | 0,27%               | KLP Europe               |
| KLP AksjeEuropa Indeks II                              | -8,93%          | -9,29%  | 0,35%      | 0,37%               | KLP Europe valutasikret  |
| KLP AksjeEuropa Indeks III                             | -9,12%          | -9,38%  | 0,26%      | 0,26%               | KLP Europe               |
| KLP AksjeEuropa Indeks IV                              | -9,04%          | -9,29%  | 0,24%      | 0,38%               | KLP Europe valutasikret  |
| KLP AksjeUSA Indeks USD                                | -5,17%          | -5,19%  | 0,02%      | 0,11%               | KLP USA                  |
| KLP AksjeUSA Indeks II                                 | -6,99%          | -7,03%  | 0,03%      | 0,14%               | KLP USA valutasikret     |
| KLP AksjeUSA Indeks III                                | 0,31%           | 0,37%   | -0,06%     | 0,11%               | KLP USA                  |
| KLP AksjeUSA Indeks IV                                 | -7,09%          | -7,03%  | -0,06%     | 0,14%               | KLP USA valutasikret     |
| KLP AksjeAsia Indeks I                                 | -7,40%          | -7,01%  | -0,38%     | 0,18%               | KLP Pacific              |
| KLP AksjeAsia Indeks II                                | -12,76%         | -12,23% | -0,53%     | 0,24%               | KLP Pacific valutasikret |
| KLP AksjeAsia Indeks III                               | -7,49%          | -7,01%  | -0,47%     | 0,18%               | KLP Pacific              |
| KLP AksjeAsia Indeks IV                                | -12,85%         | -12,23% | -0,62%     | 0,24%               | KLP Pacific valutasikret |

Forventet relativ volatilitet for alle indeksfondene, unntatt tre, er opp til 0,5 %.  
 For KLP AksjeVerden Indeks og KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I og II er forventningen opp til 0,75 %. For alle indeksfondene ligger Tracking error (TE) innenfor forventningene.



| AVKASTNINGSPERFORMANSE PR. 31.12.2018 FOR KLP-FONDENE |                 |        |            |                     |                                |                       |
|---|-----------------|--------|------------|---------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Startdato   | Avkastning 2018 |        |            | Tracking error (TE) | Referanseindeks                |                       |
|   | Fond            | Indeks | Differanse |                     |                                |                       |
| <b>FAKTORFOND</b>                                     |                 |        |            |                     |                                |                       |
| KLP AksjeGlobal LavBeta I                             | -1,21%          | -3,36% | 2,15%      | 4,81%               | KLP World                      |                       |
| KLP AksjeGlobal LavBeta II                            | -4,75%          | -8,30% | 3,55%      | 4,82%               | KLP World valutasikret         |                       |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor                  | 07.11.2018      | -6,01% | -8,36%     | 2,36%               | 2,97%                          | MSCI Small Cap        |
| KLP Aksje Fremv. Mark. Flerfaktor                     | 11.12.2018      | 1,25%  | 1,38%      | -0,13%              | 3,97%                          | MSCI Emerging Markets |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar                    | 12.06.2018      | -3,60% | -4,30%     | 0,70%               | 0,95%                          | MSCI World            |
| <b>AKTIVE AKSJEFOND</b>                               |                 |        |            |                     |                                |                       |
| KLP AksjeNorge  | -8,47%          | -2,20% | -6,27%     | 4,00%               | OSEFX                          |                       |
| <b>RENTEFOND</b>                                      |                 |        |            |                     |                                |                       |
| KLP Pengemarked                                       | 1,18%           | 0,55%  | 0,64%      | 0,12%               | ST1X                           |                       |
| KLP FRN   | 1,34%           | 0,94%  | 0,40%      | 0,29%               | NBP Norw. RM1-RM3 Fl. Rate Idx |                       |
| KLP Obligasjon 1 år                                   | 1,29%           | 0,66%  | 0,63%      | 0,24%               | NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 Idx   |                       |
| KLP Obligasjon 3 år                                   | 1,25%           | 0,79%  | 0,46%      | 0,31%               | NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 Idx   |                       |
| KLP Obligasjon 5 år                                   | 1,24%           | 0,97%  | 0,27%      | 0,50%               | NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 Idx   |                       |
| KLP Kort Stat   | 0,41%           | 0,55%  | -0,14%     | 0,02%               | ST1X                           |                       |
| KLP Statsobligasjon                                   | 0,70%           | 0,80%  | -0,10%     | 0,27%               | OB Govt Bonds All Index        |                       |
| KLP Kredittobligasjon                                 | 0,99%           | 0,84%  | 0,15%      | 0,41%               | NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 Idx   |                       |
| KLP Obligasjon Global I                               | -2,23%          | -2,19% | -0,04%     | 0,11%               | Barclays Global Agg. Corp. SR  |                       |
| KLP Obligasjon Global II                              | -2,32%          | -2,19% | -0,13%     | 0,11%               | Barclays Global Agg. Corp. SR  |                       |
| <b>FONDSPAKKER</b>                                    |                 |        |            |                     |                                |                       |
| KLP Nåtid   | 0,23%           | 0,02%  | 0,20%      | 0,18%               | Kombinasjonsindeks             |                       |
| KLP Kort Horisont                                     | -0,74%          | -1,00% | 0,26%      | 0,16%               | Kombinasjonsindeks             |                       |
| KLP Lang Horisont                                     | -3,31%          | -3,48% | 0,17%      | 0,52%               | Kombinasjonsindeks             |                       |
| KLP Framtid   | -5,63%          | -5,97% | 0,34%      | 0,92%               | Kombinasjonsindeks             |                       |
| <b>SPESIALFOND</b>                                    |                 |        |            |                     |                                |                       |
| KLP Alfa Global Energi                                | -8,74%          | 0,85%  | -9,59%     | 5,29%               | 1 uke Nibor                    |                       |
| KLP Alfa Global Rente                                 | 1,29%           | 0,85%  | 0,44%      | 4,36%               | 1 uke Nibor                    |                       |

Følgende fond endret indeks i 30.06.2018: KLP FRN, KLP Obligasjon Global 1 år, KLP Obligasjon Global 3 år, KLP Obligasjon Global 5 år og KLP Kredittobligasjon.



Avkastningen i de aksjefondene som var i drift hele året varierte mellom 0 og minus 13 prosent. Faktorfondene oppnådde en god meravkastning mot sine indekser, mens den absolutte avkastningen var negativ og varierte mellom 1 og 5 prosent. Pengemarkeds- og obligasjonsfondene ga en avkastning på mellom pluss 1 og minus 2 prosent. Fondspakkene hadde en avkastning mellom minus 0 og 6 prosent. Spesialfondet for renter hadde en positiv avkastning på 1 prosent, mens spesialfondet for aksjer hadde en negativ avkastning på 9 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene ble, som følge av negativ avkastning i aksjefondene, redusert med ca syv milliarder kroner til 189 milliarder kroner.

#### ANSVARLIGE INVESTERINGER

Styret i KLP Kapitalforvaltning har sammen med Kommunal Landspensjonskasse (KLP) etablert retningslinjer for ansvarlige investeringer. KLP Kapitalforvaltning, som forvalter KLP-fondene er ansvarlig for å utøve strategien og ivareta KLPs og KLP-fondenes ambisjoner. Åpenhet har alltid vært grunnleggende for strategien og rapportering på området offentliggjøres regelmessig på [www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar](http://www.klp.no/om-klp/samfunnsansvar).

I 2018 fulgte selskapet opp 125 selskaper på bakgrunn av retningslinjer for ansvarlige investeringer. Totalt var 189 selskaper ekskludert fra investeringsuniverset ved utgangen av 2018. To selskaper ble inkludert igjen i løpet av året. I 2018 ble det stemt på 108 generalforsamlinger i Norge og på totalt 6,408

generalforsamlinger i alle andre markeder. Dette tilsvarer ca. 98 og 97 prosent av generalforsamlingene selskapene har hatt stemmerett på.

#### RISIKOFORHOLD

Våre fond har ulik grad av risiko. Rammer for risikotakningen er gitt i fondenes vedtekter og prospekter. For våre aktivt forvaltede aksjefond og faktorfond avviker sammensetningen av aksjer i fondene fra de respektive fondenes referanseindekser. For de indekxnære aksjefondene er avviket fra referanseindeksene begrenset.

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

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

Alle fondenes risikorammer blir overvåket på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåkning. Overvåkingen av risikorammene blir foretatt av Risikostyringsfunksjonen, som er 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 for-

hold 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. De institusjonelle kundene har ca 90 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikrings selskap (KLP) er største andelseier med om lag 2/3 av den totale andelskapitalen.

#### DET NORSKE FONDSMARKEDET

Forvaltningskapitalen i norskregistrerte fond gikk i 2018 ned med 10 milliarder kroner til 1128 milliarder kroner. Av dette var netto nytegning 32 milliarder kroner, og verdifallet utgjorde 42 milliarder kroner. Privatpersoner hadde en netto innløsning i sine fondsbeholdninger på 4 milliarder kroner i 2018.



## SELSKAPET

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurensrer ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr 31.12.2018 forretningsfører for følgende verdipapirfond:

| VERDIPAPIRFOND                              | Legal status       | Depotmottaker                              |
|---|--------------------|--|
| KLP Pengemarked                             | UCITS              | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP FRN                                     | UCITS              | 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 Kort Stat                               | AIF-Nasjonalt fond | 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 AksjeNorge                              | UCITS              | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobalLavBeta I                    | UCITS              | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobalLavBeta II                   | UCITS              | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal mer Samfunnsansvar*         | UCITS              | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeGlobal SmallCap Flerfaktor*        | UCITS              | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor* | 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 Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I    | UCITS              | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II   | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP Aksje Verden Indeks                     | AIF-Nasjonalt fond | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeNorge Indeks                       | UCITS              | Norsk avdeling av Svenska Handelsbanken AB |
| KLP AksjeNorge 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 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 2018 driftsinntekter på 478 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 16,7 millioner kroner.



## RESULTAT I VERDIPAPIRFONDENE I 2018

| VERDIPAPIRFOND                              | Resultat       | Netto utdelt til andelerne i løpet av året | Utdelt til andelerne 31.12 | Overført til fra opplyst egenkapital |
|---|----------------|--|----------------------------|--------------------------------------|
| KLP Pengemarked                             | 31 065 612     | -4 580 189                                 | 39 933 107                 | -4 287 307                           |
| KLP FRN                                     | 23 433 647     | -1 365 450                                 | 35 718 329                 | -10 919 232                          |
| KLP Obligasjon 1 år                         | 16 421 925     | -3 228 003                                 | 29 193 809                 | -9 543 881                           |
| KLP Obligasjon 3 år                         | 9 967 626      | 1 450 034                                  | 12 288 117                 | -3 770 525                           |
| KLP Obligasjon 5 år                         | 16 790 231     | 10 646 840                                 | 22 996 704                 | -16 853 312                          |
| KLP Kort Stat                               | 5 600 635      | -165 795                                   | 7 781 882                  | -2 015 453                           |
| KLP Statsobligasjon                         | 43 299 036     | 638 239                                    | 71 270 774                 | -28 609 977                          |
| KLP Kredittobligasjon                       | 19 388 201     | -3 257 624                                 | 47 908 042                 | -25 262 217                          |
| KLP Obligasjon Global I                     | -1 198 205 924 | 28 643 172                                 | 1 455 739 281              | -2 682 588 377                       |
| KLP Obligasjon Global II                    | -18 355 513    | 3 871 959                                  | 2 667 159                  | -24 894 631                          |
| KLP AksjeNorge                              | -565 679 218   | -  | -                          | -565 679 218                         |
| KLP AksjeGlobalLavBeta I                    | -289 156 269   | -  | -                          | -289 156 269                         |
| KLP AksjeGlobalLavBeta II                   | -30 539 618    | -  | -                          | -30 539 618                          |
| KLP AksjeGlobal mer Samfunnsansvar*         | -19 120 691    | -  | -                          | -19 120 691                          |
| KLP AksjeGlobal SmallCap Flerfaktor*        | -60 018 946    | -  | -                          | -60 018 946                          |
| KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor* | 12 470 587     | -  | -                          | 12 470 587                           |
| KLP AksjeNorden Indeks                      | -209 287 985   | -  | -                          | -209 287 985                         |
| KLP AksjeGlobal Indeks I                    | -1 464 089 122 | -  | -                          | -1 464 089 122                       |
| KLP AksjeGlobal Indeks II                   | -2 082 658 040 | -  | -                          | -2 082 658 040                       |
| KLP AksjeGlobal Indeks III                  | -99 842 895    | -  | -                          | -99 842 895                          |
| KLP AksjeGlobal Indeks IV                   | -254 541 049   | -  | -                          | -254 541 049                         |
| KLP AksjeGlobal Indeks V                    | -58 837 374    | -  | -                          | -58 837 374                          |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I          | -293 817 898   | -  | -                          | -293 817 898                         |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II         | -38 889 408    | -  | -                          | -38 889 408                          |
| KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks I    | -1 154 022 977 | -  | -                          | -1 154 022 977                       |
| KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II   | -103 398 931   | -  | -                          | -103 398 931                         |
| KLP Aksje Verden Indeks                     | -134 028 287   | -  | -                          | -134 028 287                         |
| KLP AksjeNorge Indeks                       | -204 284 661   | -  | -                          | -204 284 661                         |
| KLP AksjeNorge Indeks II                    | -56 289 352    | -  | -                          | -56 289 352                          |
| KLP AksjeEuropa Indeks I                    | -452 854 809   | -  | -                          | -452 854 809                         |
| KLP AksjeEuropa Indeks II                   | -192 441 056   | -  | -                          | -192 441 056                         |
| KLP AksjeEuropa Indeks III                  | -54 357 663    | -  | -                          | -54 357 663                          |
| KLP AksjeEuropa Indeks IV                   | -45 198 716    | -  | -                          | -45 198 716                          |
| KLP AksjeUSA Indeks USD**                   | -48 135 206    | -  | -                          | -48 135 206                          |
| KLP AksjeUSA Indeks II                      | -111 979 342   | -  | -                          | -111 979 342                         |
| KLP AksjeUSA Indeks III                     | -14 234 200    | -  | -                          | -14 234 200                          |
| KLP AksjeUSA Indeks IV                      | -24 576 918    | -  | -                          | -24 576 918                          |
| KLP AksjeAsia Indeks I                      | -115 874 498   | -  | -                          | -115 874 498                         |
| KLP AksjeAsia Indeks II                     | -62 498 795    | -  | -                          | -62 498 795                          |
| KLP AksjeAsia Indeks III                    | -23 626 173    | -  | -                          | -23 626 173                          |
| KLP AksjeAsia Indeks IV                     | -15 575 892    | -  | -                          | -15 575 892                          |
| KLP Nåtid                                   | 4 290 484      | -20 989 900                                | 31 686 934                 | -6 406 550                           |
| KLP Kort Horisont                           | -693 805       | -226 677                                   | 1 547 741                  | -2 014 870                           |
| KLP Lang Horisont                           | -17 354 551    | -  | -                          | -17 354 551                          |
| KLP Framtid                                 | -164 718 203   | -  | -                          | -164 718 203                         |
| KLP Alfa Global Energi                      | -121 340 833   | -  | -                          | -121 340 833                         |
| KLP Alfa Global Rente                       | 16 947 769     | -  | 97 405 580                 | -80 457 811                          |

\*Fondet startet opp i løpet av året.

\*\*Resultatet vises i USD



Styret i KLP Kapitalforvaltning AS.

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



Foto: Rør Granstad

ÅRSRAPPORT 2018

## 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 satse på å tilby

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

Oslo, 26. februar 2019

SVERRE THORNES  
Styrets leder

LEIF OLA RØD

INGVILD DINGSTAD

HILDE SEEM

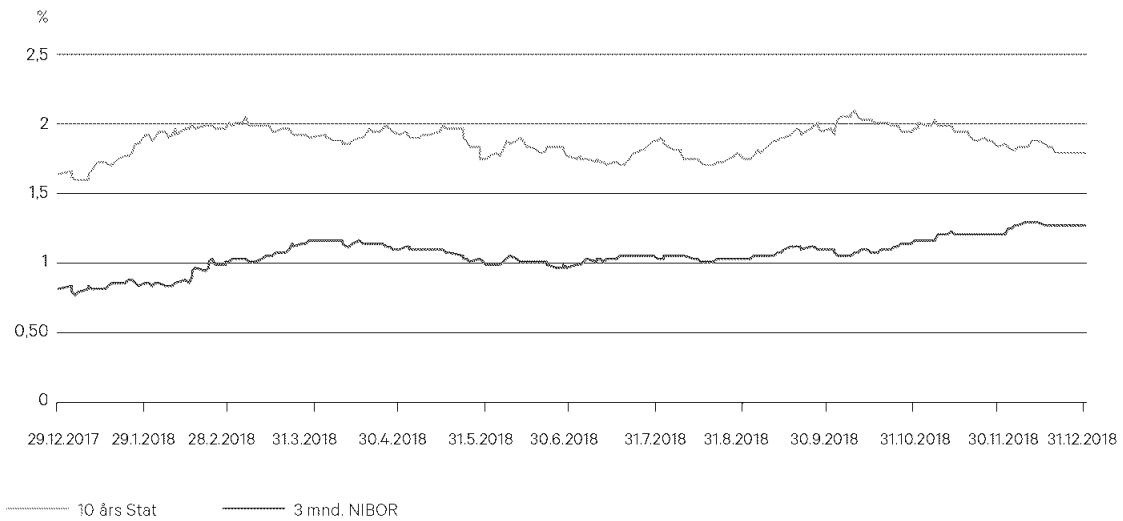
MAGNE VALEN-SENSTAD

GRO MYKING

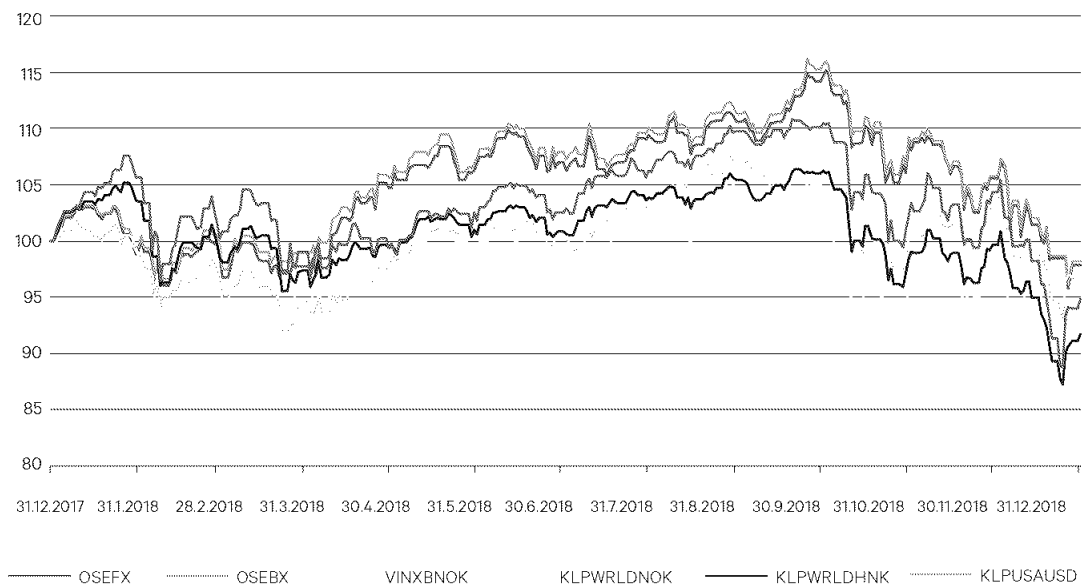
HÅVARD GULBRANDSEN  
Administrerende direktør



### 3 mnd. NIBOR og 10 års stat



### Aksjeindekser 2018





## Opplysninger

### KLP-FONDENE

| FONDETS NAVN                               | Volum pr. 31.12.2018 | Forv. honorar | Std. gebyr inn/ut | Minstefolnsskudd |
|--|----------------------|---------------|-------------------|------------------|
|  | Millioner NOK        | %             | %                 | kr.              |
| KLP Pengemarked                            | 2 600                | 0,10          | 0,00/0,00         | 3000             |
| KLP FRN                                    | 1 531                | 0,10          | 0,00/0,00         | 3000             |
| KLP Obligasjon 1 år                        | 1 137                | 0,10          | 0,00/0,00         | 3000             |
| KLP Obligasjon 3 år                        | 769                  | 0,10          | 0,00/0,00         | 3000             |
| KLP Obligasjon 5 år                        | 952                  | 0,10          | 0,00/0,00         | 3000             |
| KLP Kort Stat                              | 1 409                | 0,10          | 0,00/0,00         | 3000             |
| KLP Statsobligasjon                        | 6 131                | 0,10          | 0,00/0,00         | 3000             |
| KLP Kredittobligasjon                      | 1 821                | 0,10          | 0,00/0,00         | 3000             |
| KLP Obligasjon Global I                    | 49 390               | 0,12          | 0,25/0,25         | 10 mill          |
| KLP Obligasjon Global II                   | 569                  | 0,20          | 0,25/0,25*        | 3000             |
| KLP AksjeNorge                             | 6 105                | 0,75          | 0,20/0,20*        | 3000             |
| KLP AksjeNorden Indeks                     | 3 163                | 0,20          | 0,05/0,05*        | 3000             |
| KLP AksjeGlobal LavBeta I                  | 22 835               | 0,27          | 0,10/0,05*        | 3000             |
| KLP AksjeGlobal LavBeta II                 | 245                  | 0,30          | 0,10/0,05*        | 3000             |
| KLP AksjeGlobal Indeks I                   | 17 023               | 0,10          | 0,10/0,05         | 10 mill          |
| KLP AksjeGlobal Indeks II                  | 18 592               | 0,13          | 0,10/0,05         | 10 mill          |
| KLP AksjeGlobal Indeks III                 | 1 047                | 0,25          | 0,10/0,05         | 1 mill           |
| KLP AksjeGlobal Indeks IV                  | 2 694                | 0,30          | 0,10/0,05*        | 3000             |
| KLP AksjeGlobal Indeks V                   | 1 505                | 0,20          | 0,10/0,05*        | 3000             |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I         | 68                   | 0,25          | 0,10/0,05         | 10 mill          |
| KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II        | 3 837                | 0,35          | 0,10/0,05*        | 3000             |
| KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar         | 503                  | 0,32          | 0,10/0,05*        | 3000             |
| KLP Aksje Global SmallCap Flerfaktor       | 939                  | 0,45          | 0,10/0,05*        | 3000             |
| KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor | 1 011                | 0,40          | 0,10/0,05*        | 3000             |
| KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I    | 9 220                | 0,18          | 0,20/0,30         | 10 mill          |
| KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II   | 945                  | 0,30          | 0,20/0,30*        | 3000             |
| KLP AksjeVerden Indeks                     | 2 914                | 0,30          | 0,20/0,10*        | 3000             |
| KLP AksjeNorge Indeks                      | 8 353                | 0,10          | 0,10/0,10         | 10 mill          |
| KLP AksjeNorge Indeks II                   | 2 011                | 0,20          | 0,20/0,20*        | 3000             |
| KLP AksjeEuropa Indeks I                   | 1 662                | 0,10          | 0,25/0,05         | 10 mill          |
| KLP AksjeEuropa Indeks II                  | 1 281                | 0,13          | 0,25/0,05         | 10 mill          |
| KLP AksjeEuropa Indeks III                 | 656                  | 0,20          | 0,25/0,05*        | 3000             |
| KLP AksjeEuropa Indeks IV                  | 407                  | 0,23          | 0,25/0,05*        | 3000             |
| KLP AksjeUSA Indeks USD                    | 4 837                | 0,10          | 0,05/0,05         | 3 mill USD       |
| KLP AksjeUSA Indeks II                     | 860                  | 0,13          | 0,05/0,05         | 10 mill          |
| KLP AksjeUSA Indeks III                    | 1 275                | 0,20          | 0,05/0,05*        | 3000             |
| KLP AksjeUSA Indeks IV                     | 299                  | 0,23          | 0,05/0,05*        | 3000             |
| KLP AksjeAsia Indeks I                     | 586                  | 0,10          | 0,05/0,05         | 10 mill          |
| KLP AksjeAsia Indeks II                    | 282                  | 0,13          | 0,05/0,05         | 10 mill          |
| KLP AksjeAsia Indeks III                   | 299                  | 0,20          | 0,05/0,05*        | 3000             |
| KLP AksjeAsia Indeks IV                    | 102                  | 0,23          | 0,05/0,05*        | 3000             |
| KLP Nåtid                                  | 1 365                | 0,22          | 0,10/0,10*        | 3000             |
| KLP Kort Horisont                          | 100                  | 0,22          | 0,07/0,06*        | 3000             |
| KLP Lang Horisont                          | 509                  | 0,22          | 0,10/0,10*        | 3000             |
| KLP Framtid                                | 2 395                | 0,22          | 0,12/0,07*        | 3000             |
| Spesialfondet KLP Alfa Global Energi       | 1 266                | 0,80**        | 0,20/0,20         | 5 mill           |
| Spesialfondet KLP Alfa Global Rente        | 1 244                | 0,80**        | 0,20/0,20         | 1 mill           |

\*Det er gratis å handle inntil 1 mill. kr. Tegnings- og Innløsningsgebyrene gjelder kun for beløp over 1 mill. kr.

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

KLP-FONDENE

12

ÅRSRAPPORT 2018

## FONDENES REGLER FOR INNSKUDD OG UTTAK

### INNSKUDD

Ved tegning av andeler før kl. 13 gis det kurs i fondet samme dag (bortsett fra KLP Aksje Asia I, II, III og IV, KLP AksjeFremvoksende Markeder I og II og KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor 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 I, II, III og IV, KLP AksjeFremvoksende Markeder I og II og KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor der det gis neste virkedags kurs). Penger vil normalt være på kundens bankkonto 3-4 virkedager etter at uttaket er registrert her. Ved nyttår kan det ta noen flere dager.

### ANTALL UTTAK

Ingen begrensning m.h.t. antall uttak fra noen av fondene.

### GENERELT

Alle oppgitte kurser og avkastningstall som publiseres, eller som kunden får oppgitt i sine rapporter, er fratrukket forvalterens honorar (nettoavkastning).

### BEMERK

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

Samtlige investeringer i KLP-fondene er gjort ihht KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

### 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.

Historiske tall er ingen garanti for fremtidig avkastning. Avkastningen i verdipapirfond kan variere betydelig innenfor et år. Realiserte tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil derfor avhenge av de eksakte tidspunktene for kjøp og salg.





## Regnskapsprinsipper (Note 1)

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

### VERDIPAPIRER

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

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

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

### FINANSIELLE DERIVATER

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

### 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 OG PROVISJONER

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.

Aksjefondene, KLP Obligasjon Global I og KLP Obligasjon Global II beregner inntil 0,25% provisjon på tegninger og innløsninger. Tegnings- og innløsningsprovisjonen tilfaller fondet.

### 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 porteføljecinntekter består av inntekter ved verdipapirutlån og utdelinger fra rentefond.

### SKATT

Betalbar skatt er beregnet med en skattesats på 23%, 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.

**MOTPARTSLISTE FINANSIELLE DERIVATER OG GJENKJØPSAVTALER**  
NORDEA BANK FINLAND PLC  
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN  
DNB MARKETS  
ROYAL BANK OF CANADA  
DANSKE BANK OSLO  
JYSKE BANK

**MOTPARTSLISTE VERDIPAPIRULÅN**  
BARCLAYS BANK PLC  
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.  
BMO CAPITAL MARKETS CORP.  
BNP PARIBAS ARBITRAGE  
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LT  
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.  
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED  
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED  
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC  
DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH  
DNB ASA  
GOLDMAN SACHS & CO. LLC  
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL  
HSBC BANK PLC  
ING BANK NV, LONDON BRANCH  
J.P. MORGAN SECURITIES LLC  
J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH  
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL  
MERRILL LYNCH, PIERCE, FENNER & SMITH INC  
MIZUHO SECURITIES USA LLC  
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC  
MORGAN STANLEY AND CO. LLC.  
NOMURA SECURITIES INTERNATIONAL INC.  
SCOTIA CAPITAL (USA) INC.  
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)  
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH  
THE BANK OF NOVA SCOTIA, LONDON BRANCH  
UBS AG, LONDON BRANCH



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

### *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene*

#### *Konklusjon*

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

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| KLP Pengemarked                            | KLP AksjeNorge Indeks               |
| KLP FRN                                    | KLP AksjeNorge Indeks II            |
| KLP Obligasjon 1 år                        | KLP AksjeEuropa Indeks I            |
| KLP Obligasjon 3 år                        | KLP AksjeEuropa Indeks II           |
| KLP Obligasjon 5 år                        | KLP AksjeEuropa Indeks III          |
| KLP Kort Stat                              | KLP AksjeEuropa Indeks IV           |
| KLP Statsobligasjon                        | KLP AksjeUSA Indeks USD             |
| KLP Kredittobligasjon                      | KLP AksjeUSA Indeks II              |
| KLP Obligasjon Global I                    | KLP AksjeUSA Indeks III             |
| KLP Obligasjon Global II                   | KLP AksjeUSA Indeks IV              |
| KLP AksjeNorge                             | KLP AksjeAsia Indeks I              |
| KLP AksjeGlobalLavBeta I                   | KLP AksjeAsia Indeks II             |
| KLP AksjeGlobalLavBeta II                  | KLP AksjeAsia Indeks III            |
| KLP AksjeNorden Indeks                     | KLP AksjeAsia Indeks IV             |
| KLP AksjeGlobal Indeks I                   | KLP Nättid                          |
| KLP AksjeGlobal Indeks II                  | KLP Kort Horisont                   |
| KLP AksjeGlobal Indeks III                 | KLP Lang Horisont                   |
| KLP AksjeGlobal Indeks IV                  | KLP Framtid                         |
| KLP AksjeGlobal Indeks V                   | KLP Alfa Global Energi              |
| KLP Fremvoksende Markeder Indeks I         | KLP Alfa Global Rente               |
| KLP Fremvoksende Markeder Indeks II        | KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I  |
| KLP Aksje Verden Indeks                    | KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II |
| KLP AksjeGlobal mer Samfunnsansvar         | KLP AksjeGlobal SmallCap Flerfaktor |
| KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor |                                     |

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, 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

PricewaterhouseCoopers AS, 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

2018, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### *Grunnlag for konklusjonen*

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av verdipapirfondene 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.

#### *Styrets ansvar for årsregnskapene*

Forvaltningsselskapets styre og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene 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 årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

#### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avggi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende 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 årsregnskapene.

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

#### *Uttalelse om andre lovmessige krav*

#### *Konklusjon om årsberetningen*

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

(2)



Uavhengig revisors beretning - KLP verdipapirfond

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapene 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 registrering og dokumentasjon av verdipapirfondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 26. februar 2019  
**PricewaterhouseCoopers as**

Erik Andersen  
Statsautorisert revisor

(3)