



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 912 651 037  
Organisasjonsform: Verdipapirfond  
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL FLERFAKTOR  
Forretningsadresse: c/o KLP Kapitalforvaltning AS  
Dronning Eufemias gate 10  
0191 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

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

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Tone Lise Vinje Berteig  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.02.2024

### Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 02.07.2025



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Porteføljeinntekter og porteføljekostnader</b>			
Renteinntekter		3 982 419	1 127 718
Utbytte		507 410 356	481 778 515
Gevinst/tap ved realisasjon		1 328 762 779	2 287 639 241
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 473 341 028	-3 175 548 455
Andre porteføljeinntekter		19 819 933	5 435 501
<b>Porteføljeresultat</b>		<b>3 333 316 515</b>	<b>-399 567 482</b>
<b>Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.</b>			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		139 817	177 182
Forvaltningshonorar		27 796 065	38 893 606
<b>Forvaltningsresultat</b>		<b>-27 935 882</b>	<b>-39 070 788</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>3 305 380 633</b>	<b>-438 638 270</b>
Skattekostnad	2	99 465 325	79 853 032
<b>Årsresultat</b>		<b>3 205 915 308</b>	<b>-518 491 302</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>3 205 915 308</b>	<b>-518 491 302</b>
<b>Anvendelse av årsresultatet</b>			
Overført til/fra opptjent egenkapital	6	3 205 915 308	-518 491 303
<b>Sum anvendelse</b>		<b>3 205 915 308</b>	<b>-518 491 303</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Verdipapirportefølje</b>			
Fondets verdipapirportefølje			
<b>Sum verdipapirportefølje</b>	3, 4, 5	<b>18 605 177 704</b>	<b>15 454 900 825</b>
<b>Fordringer</b>			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		-994	-877
Andre fordringer		75 137 093	39 142 655
<b>Sum fordringer</b>		<b>75 136 099</b>	<b>39 141 778</b>
<b>Bankinnskudd</b>			
Bankinnskudd		141 934 827	63 838 485
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>18 822 248 631</b>	<b>15 557 881 089</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Andelskapital til pålydende		15 509 767 693	15 031 218 557
Overkurs/underkurs		-19 026 622 855	-18 561 590 013
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>-3 516 855 162</b>	<b>-3 530 371 456</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Opptjent egenkapital		22 263 526 715	19 057 611 408
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>22 263 526 715</b>	<b>19 057 611 408</b>
<b>Sum egenkapital</b>	6	<b>18 746 671 554</b>	<b>15 527 239 951</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsatt til utdeling til andelseiere</b>			
<b>Annen gjeld</b>			
Annen gjeld		75 577 077	30 641 137
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>75 577 077</b>	<b>30 641 137</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>18 822 248 631</b>	<b>15 557 881 089</b>

## POSTER UTENOM BALANSEN



KLP-FONDENE

## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

KLP AksjeGlobal Flerfaktor investerer i aksjer notert i utviklede markeder i Nord-Amerika, Europa og Asia etter en kvantitativ og regelstyrt metode.

### Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Renteinntekter	3 982 419	1 127 718
	Utbytte	507 410 356	481 778 515
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 328 762 779	2 287 639 241
	Netto endring urealiserte gevinster	1 473 341 028	-3 175 548 456
	Andre porteføljeginntekter	19 819 933	5 435 501
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>3 333 316 514</b>	<b>-399 567 482</b>
	<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-139 817	-177 182
	Forvaltningshonorar	-27 796 065	-38 893 606
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-27 935 882</b>	<b>-39 070 788</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>3 305 380 633</b>	<b>-438 638 270</b>
2	Skattekostnad	-99 465 325	-79 853 032
	<b>Årsresultat</b>	<b>3 205 915 308</b>	<b>-518 491 302</b>
	<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	3 205 915 308	-518 491 303
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>3 205 915 308</b>	<b>-518 491 303</b>



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2023

### BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
<b>EIENDELER</b>			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	18 605 177 704	15 454 900 825
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-994	-877
	Andre fordringer	75 137 093	39 142 655
	Bankinnskudd	141 934 827	63 838 485
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>18 822 248 631</b>	<b>15 557 881 089</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	15 509 767 693	15 031 218 557
	Over- / underkurs	-19 026 622 855	-18 561 590 013
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>-3 516 855 162</b>	<b>-3 530 371 456</b>
	Opptjent egenkapital	22 263 526 715	19 057 611 408
6	<b>Sum egenkapital</b>	<b>18 746 671 554</b>	<b>15 527 239 951</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	75 577 077	30 641 137
	<b>Sum gjeld</b>	<b>75 577 077</b>	<b>30 641 137</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>18 822 248 631</b>	<b>15 557 881 089</b>

Oslo, 29.02.2024  
Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Ansattvalgt representant

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2023

### NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

### NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
<b>BETALBAR SKATT</b>		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	3 305 380 633	-438 638 270
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 447 975 000	-2 375 068 913
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 471 697 489	3 176 544 003
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	4 030 882	2 790 448
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>389 739 026</b>	<b>365 627 267</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	389 739 026	365 627 267
<b>Beregnet skatt</b>	<b>85 742 586</b>	<b>80 437 999</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	45 425 430	52 013 514
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>40 317 156</b>	<b>28 424 485</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
Betalbar skatt i år	40 317 156	28 424 485
Kildeskatt	58 613 390	52 361 227
Endring utsatt skatt	531 892	-925 943
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	2 888	-6 737
<b>Skattekostnad</b>	<b>99 465 325</b>	<b>79 853 032</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	2 417 691	-1 425 572
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>2 417 691</b>	<b>-1 425 572</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>-531 892</b>	<b>313 626</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-313 626
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>-531 892</b>	<b>0</b>

KLP-FONDENE

FONDENE 384



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

### NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOLLARAMA INC	CAD	134 900	60 329 432	99 212 555	38 883 123	0,53 %	0,05 %
LENNAR CORP-A	USD	34 300	32 547 616	51 916 670	19 369 053	0,28 %	0,01 %
MCDONALD'S CORP	USD	34 100	81 502 635	102 684 191	21 181 556	0,55 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	7 100	58 370 820	68 505 965	10 135 145	0,37 %	0,01 %
MERCADOLIBRE INC	USD	1 400	17 019 952	22 344 124	5 324 173	0,12 %	0,00 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	9 500	52 270 928	64 489 558	12 218 630	0,34 %	0,04 %
NVR INC	USD	1 060	51 746 546	75 360 138	23 613 592	0,40 %	0,03 %
GARMIN LTD	USD	66 400	71 314 199	86 679 468	15 365 270	0,46 %	0,03 %
WESFARMERS LTD	AUD	51 490	18 660 279	20 352 580	1 692 301	0,11 %	0,00 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	28 966	26 145 421	32 748 972	6 603 551	0,17 %	0,00 %
BEST BUY CO INC	USD	36 800	29 846 079	29 255 566	(590 513)	0,16 %	0,02 %
HOME DEPOT INC	USD	39 300	129 742 326	138 314 693	8 572 367	0,74 %	0,00 %
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	114 405	35 110 464	50 606 532	15 496 067	0,27 %	0,00 %
TJX COMPANIES INC	USD	117 000	106 697 667	111 466 627	4 768 961	0,59 %	0,01 %
SUBARU CORP	JPY	282 800	54 862 307	52 681 761	(2 180 546)	0,28 %	0,04 %
COMPASS GROUP PLC	GBP	200 214	56 689 993	55 625 775	(1 064 218)	0,30 %	0,01 %
STELLANTIS NV	EUR	286 580	41 788 966	67 997 202	26 208 236	0,36 %	0,01 %
AMAZON.COM INC	USD	36 200	57 253 110	55 858 666	(1 394 444)	0,30 %	0,00 %
AUTOZONE INC	USD	2 600	52 825 215	68 272 567	15 447 351	0,36 %	0,02 %
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1 800	50 666 442	64 844 104	14 177 662	0,35 %	0,01 %
DR HORTON INC	USD	36 800	47 890 461	56 799 449	8 908 988	0,30 %	0,01 %
PULTEGROUP INC	USD	68 500	56 007 044	71 806 588	15 799 544	0,38 %	0,03 %
YUM! BRANDS INC	USD	12 600	18 095 603	16 719 491	(1 376 111)	0,09 %	0,00 %
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	228 500	26 769 652	22 986 852	(3 782 800)	0,12 %	0,01 %
<b>Forbruksvarer Total</b>			<b>1 234 153 157</b>	<b>1 487 530 094</b>	<b>253 376 937</b>	<b>7,93 %</b>	
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	8 200	49 996 476	54 969 311	4 972 834	0,29 %	0,00 %
DANONE	EUR	83 072	49 582 088	54 686 429	5 124 341	0,29 %	0,01 %
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	126 200	38 710 811	34 067 806	(4 643 004)	0,18 %	0,08 %
KAO CORP	JPY	47 200	19 140 744	19 720 701	579 957	0,11 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	64 500	89 645 087	79 594 232	(10 050 855)	0,42 %	0,02 %
KROGER CO	USD	112 400	54 510 123	52 177 996	(2 332 127)	0,28 %	0,02 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	79 508	60 537 442	55 790 729	(4 746 713)	0,30 %	0,01 %
UNILEVER PLC	GBP	175 902	89 180 909	86 537 888	(2 643 021)	0,46 %	0,01 %
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	76 443	60 095 564	75 525 475	15 429 911	0,40 %	0,02 %
WH GROUP LTD	HKD	1 411 500	9 373 667	9 252 325	(121 341)	0,05 %	0,01 %
COCA-COLA CO/THE	USD	146 755	74 516 291	87 829 257	13 312 967	0,47 %	0,00 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	108 700	81 876 466	87 993 829	6 117 363	0,47 %	0,01 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	350 932	102 430 046	102 419 251	(10 795)	0,55 %	0,04 %
METRO INC/CN	CAD	150 700	56 639 832	79 610 591	22 970 759	0,42 %	0,07 %
NESTLE SA-REG	CHF	38 839	48 892 466	45 697 825	(3 194 641)	0,24 %	0,00 %
ORKLA ASA	NOK	610 028	48 845 192	48 094 608	(750 584)	0,26 %	0,06 %

KLP-FONDENE

FONDENE 385

ÅRSRAPPORT 2023



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

### NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PEPSICO INC	USD	27 700	36 035 659	47 778 181	11 742 522	0,25 %	0,00 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	90 811	127 458 177	135 146 408	7 688 231	0,72 %	0,00 %
WALMART INC	USD	69 500	110 088 559	111 272 704	1 184 146	0,59 %	0,00 %
GENERAL MILLS INC	USD	96 800	63 548 034	64 037 294	489 261	0,34 %	0,02 %
SAINSBURY (J) PLC	GBP	1 552 328	58 838 525	60 814 107	1 975 582	0,32 %	0,07 %
TESCO PLC	GBP	1 497 432	57 664 283	56 317 733	(1 346 550)	0,30 %	0,02 %
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	950 200	27 783 650	26 116 525	(1 667 125)	0,14 %	0,02 %
HERSHEY CO/THE	USD	28 734	57 586 956	54 405 781	(3 181 176)	0,29 %	0,02 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	79 684	61 918 127	65 132 101	3 213 974	0,35 %	0,04 %
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	145 100	27 317 369	26 099 868	(1 217 501)	0,14 %	0,03 %
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	104 200	47 464 303	62 621 882	15 157 579	0,33 %	0,01 %
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	242 700	60 234 173	56 690 133	(3 544 040)	0,30 %	0,04 %
REXAM PLC	GBP		(471)		471	0,00 %	0,00 %
<b>Konsumentvarer Total</b>			<b>1 669 890 546</b>	<b>1 740 400 970</b>	<b>70 510 424</b>	<b>9,28 %</b>	
CONOCOPHILLIPS	USD	51 800	41 763 964	61 060 395	19 296 431	0,33 %	0,00 %
EXXON MOBIL CORP	USD	53 000	37 325 264	53 814 445	16 489 181	0,29 %	0,00 %
OMV AG	EUR	47 290	26 181 451	21 098 894	(5 082 557)	0,11 %	0,01 %
VALERO ENERGY CORP	USD	40 900	50 784 814	53 997 857	3 213 043	0,29 %	0,01 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	10 500	18 710 043	18 203 635	(506 408)	0,10 %	0,00 %
EQUINOR ASA	NOK	95 182	23 980 373	30 662 881	6 682 508	0,16 %	0,00 %
INPEX CORP	JPY	135 200	18 068 652	18 548 553	479 901	0,10 %	0,01 %
BP PLC	GBP	287 127	17 845 109	17 328 128	(516 982)	0,09 %	0,00 %
EOG RESOURCES INC	USD	34 000	27 585 499	41 763 285	14 197 786	0,22 %	0,01 %
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	14 600	34 576 712	33 343 682	(1 233 030)	0,18 %	0,01 %
COTERRA ENERGY INC	USD	193 500	46 865 589	50 150 065	3 284 477	0,27 %	0,03 %
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	72 277	17 449 869	15 556 741	(1 893 128)	0,08 %	0,00 %
SHELL PLC	GBP	73 918	25 726 022	24 608 699	(1 117 323)	0,13 %	0,00 %
<b>Energi Total</b>			<b>386 843 362</b>	<b>440 137 260</b>	<b>53 293 898</b>	<b>2,35 %</b>	
3I GROUP PLC	GBP	197 642	55 266 513	61 947 809	6 681 296	0,33 %	0,02 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	650 491	53 398 538	60 029 509	6 630 971	0,32 %	0,01 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	92 700	142 411 111	160 137 820	17 726 708	0,85 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	123 400	88 942 322	87 211 119	(1 731 203)	0,47 %	0,06 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	276 580	47 730 881	62 371 852	14 640 971	0,33 %	0,02 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	81 054	59 418 564	83 651 945	24 233 380	0,45 %	0,01 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	128 500	77 568 182	82 933 223	5 365 042	0,44 %	0,10 %
STATE STREET CORP	USD	72 200	59 507 066	56 796 890	(2 710 177)	0,30 %	0,02 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	88 824	51 819 039	58 573 657	6 754 618	0,31 %	0,00 %
UNICREDIT SPA	EUR	164 430	45 581 378	45 314 023	(267 355)	0,24 %	0,01 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	70 700	150 600 531	186 933 380	36 332 850	1,00 %	0,00 %
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	20 600	52 222 350	59 124 109	6 901 759	0,32 %	0,03 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	888 000	79 919 120	80 568 169	649 049	0,43 %	0,03 %
S&P GLOBAL INC	USD	8 700	36 813 784	38 921 964	2 108 180	0,21 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 386

ÅRSRAPPORT 2023



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

### NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	3 900	55 632 679	56 201 471	568 792	0,30 %	0,03 %
NORDEA BANK ABP	EUR	548 727	-	69 106 064	69 106 064	0,37 %	0,02 %
AFLAC INC	USD	104 300	51 755 709	87 387 260	35 631 550	0,47 %	0,02 %
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	36 730	17 802 864	18 246 410	443 546	0,10 %	0,00 %
CHUBB LTD	USD	7 700	18 634 906	17 672 949	(961 957)	0,09 %	0,00 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	89 900	76 623 996	73 386 733	(3 237 263)	0,39 %	0,03 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	68 400	82 582 414	89 213 884	6 631 470	0,48 %	0,01 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	171 200	46 454 686	68 396 831	21 942 145	0,36 %	0,03 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	1 360 600	124 915 444	136 177 690	11 262 246	0,73 %	0,03 %
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	120 835	45 924 835	63 954 733	18 029 897	0,34 %	0,02 %
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	410 392	36 377 641	59 170 385	22 792 744	0,32 %	0,01 %
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	108 461	26 549 790	27 898 588	1 348 798	0,15 %	0,00 %
GREAT-WEST LIFE CO INC	CAD	175 500	45 295 310	59 284 688	13 989 378	0,32 %	0,02 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	42 100	80 764 773	81 008 840	244 067	0,43 %	0,01 %
MOODY'S CORP	USD	18 900	66 800 660	74 965 153	8 164 492	0,40 %	0,01 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	1 132 500	75 594 359	85 708 495	10 114 137	0,46 %	0,11 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	54 300	24 638 360	26 911 669	2 273 308	0,14 %	0,00 %
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	52 200	59 313 852	57 089 435	(2 224 417)	0,30 %	0,02 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	6 951	36 965 154	36 870 863	(94 291)	0,20 %	0,00 %
MASTERCARD INC - A	USD	33 100	111 997 414	143 372 902	31 375 488	0,76 %	0,00 %
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	125 300	19 894 373	22 601 525	2 707 153	0,12 %	0,03 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 065 435	86 848 482	87 658 580	810 098	0,47 %	0,01 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	53 600	38 463 352	36 879 409	(1 583 943)	0,20 %	0,01 %
AON PLC-CLASS A	USD	26 600	81 197 521	78 616 614	(2 580 906)	0,42 %	0,01 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	23 400	68 730 774	84 757 888	16 027 114	0,45 %	0,00 %
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	53 500	69 171 996	97 016 996	27 845 000	0,52 %	0,05 %
CITIGROUP INC	USD	109 500	52 437 373	57 203 808	4 766 435	0,31 %	0,01 %
CME GROUP INC	USD	39 400	80 321 772	84 268 343	3 946 571	0,45 %	0,01 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	12 100	36 574 963	47 404 949	10 829 986	0,25 %	0,00 %
DNB BANK ASA	NOK	100 346	20 460 367	21 674 736	1 214 369	0,12 %	0,01 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	98 589	25 551 684	43 809 480	18 257 796	0,23 %	0,02 %
TRYG A/S	DKK	352 674	77 902 452	77 966 404	63 952	0,42 %	0,06 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	80 846	19 121 258	19 023 367	(97 890)	0,10 %	0,00 %
<b>Finans Total</b>			<b>2 762 500 593</b>	<b>3 215 422 611</b>	<b>452 922 018</b>	<b>17,15 %</b>	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	171 700	93 997 894	89 470 976	(4 526 918)	0,48 %	0,01 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	64 000	56 991 623	49 559 816	(7 431 807)	0,26 %	0,01 %
HOYA CORP	JPY	25 300	30 248 427	32 121 958	1 873 530	0,17 %	0,01 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	50 100	67 524 410	79 749 401	12 224 991	0,43 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	32 000	126 259 205	150 460 352	24 201 146	0,80 %	0,02 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	202 200	72 546 133	77 038 368	4 492 235	0,41 %	0,04 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	26 200	135 038 592	233 694 824	98 656 232	1,25 %	0,02 %
ABBVIE INC	USD	52 800	56 953 634	83 098 162	26 144 528	0,44 %	0,00 %
INCYTE CORP	USD	39 300	26 991 245	25 060 683	(1 930 563)	0,13 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 387

ÅRSRAPPORT 2023



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

### NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CENTENE CORP	USD	112 200	88 777 058	84 560 035	(4 217 024)	0,45 %	0,02 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	10 500	54 664 180	59 187 673	4 523 493	0,32 %	0,01 %
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	21 600	84 917 775	79 258 089	(5 659 686)	0,42 %	0,04 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	44 500	57 731 934	59 546 119	1 814 185	0,32 %	0,05 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	13 300	55 936 565	47 561 134	(8 375 432)	0,25 %	0,02 %
IPSEN	EUR	26 725	32 214 633	32 349 975	135 343	0,17 %	0,03 %
CARDINAL HEALTH INC	USD	131 400	110 846 152	134 513 465	23 667 313	0,72 %	0,05 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	189 700	123 723 874	156 068 705	32 344 831	0,83 %	0,02 %
MERCK & CO. INC.	USD	70 500	47 010 243	78 055 796	31 045 553	0,42 %	0,00 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	34 709	43 438 307	47 632 117	4 193 810	0,25 %	0,00 %
AMGEN INC	USD	30 600	76 810 581	89 506 368	12 695 787	0,48 %	0,01 %
COCHLEAR LTD	AUD	9 179	16 501 670	18 997 831	2 496 161	0,10 %	0,01 %
HUMANA INC	USD	16 800	93 029 792	78 109 601	(14 920 191)	0,42 %	0,01 %
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	8 300	18 854 355	19 158 799	304 444	0,10 %	0,01 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	97 500	19 302 053	17 671 264	(1 630 789)	0,09 %	0,02 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	41 903	129 740 077	173 153 788	43 413 711	0,92 %	0,02 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	135 071	94 876 501	138 323 081	43 446 580	0,74 %	0,01 %
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	107 577	57 448 685	58 930 611	1 481 946	0,31 %	0,05 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	45 969	147 928 240	135 619 536	(12 308 704)	0,72 %	0,01 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14 300	83 668 657	76 457 401	(7 211 256)	0,41 %	0,00 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	177 493	98 137 103	186 470 928	88 333 825	0,99 %	0,01 %
ELEVANCE HEALTH INC	USD	17 400	85 822 888	83 328 981	(2 493 907)	0,44 %	0,01 %
GSK PLC	GBP	233 574	45 626 884	43 853 506	(1 773 378)	0,23 %	0,01 %
CENCORA INC	USD	26 000	55 142 190	54 230 219	(911 970)	0,29 %	0,01 %
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	18 868	59 379 605	59 512 718	133 114	0,32 %	0,02 %
<b>Helse Total</b>			<b>2 448 081 147</b>	<b>2 832 312 280</b>	<b>384 231 133</b>	<b>15,11 %</b>	
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	149 800	42 008 803	38 675 165	(3 333 638)	0,21 %	0,01 %
FEDEX CORP	USD	13 100	34 780 443	33 655 045	(1 125 397)	0,18 %	0,01 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	46 000	52 810 333	59 623 912	6 813 578	0,32 %	0,00 %
MARUBENI CORP	JPY	324 800	29 928 514	52 141 199	22 212 685	0,28 %	0,02 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	71 918	34 461 881	107 307 795	72 845 914	0,57 %	0,02 %
WOLTERS KLUWER	EUR	59 299	61 565 664	85 617 139	24 051 475	0,46 %	0,02 %
SNAP-ON INC	USD	6 900	15 558 126	20 240 269	4 682 143	0,11 %	0,01 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	36 100	54 370 754	61 203 671	6 832 918	0,33 %	0,03 %
NORDSON CORP	USD	15 000	38 226 256	40 240 946	2 014 690	0,21 %	0,03 %
OWENS CORNING	USD	46 843	42 655 435	70 516 488	27 861 052	0,38 %	0,05 %
PAYCHEX INC	USD	47 600	55 052 566	57 579 122	2 526 557	0,31 %	0,01 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	70 800	62 370 985	62 116 445	(254 540)	0,33 %	0,06 %
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	16 300	15 413 257	20 908 796	5 495 540	0,11 %	0,00 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	52 300	40 442 030	67 561 404	27 119 374	0,36 %	0,04 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	20 553	40 748 112	71 870 711	31 122 599	0,38 %	0,02 %
RELX PLC	GBP	211 912	48 075 047	85 323 342	37 248 295	0,46 %	0,01 %
REPUBLIC SERVICES INC	USD	48 275	59 677 298	80 849 835	21 172 537	0,43 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 388

ÅRSRAPPORT 2023



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

### NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VERISK ANALYTICS INC	USD	31 800	83 957 038	77 140 138	(6 816 901)	0,41 %	0,02 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	61 854	37 974 579	46 255 981	8 281 402	0,25 %	0,01 %
FERGUSON PLC	USD	31 200	56 884 392	61 175 743	4 291 351	0,33 %	0,02 %
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	129 600	41 895 584	41 750 257	(145 327)	0,22 %	0,07 %
NIPPON YUSEN KK	JPY	112 900	29 864 289	35 548 977	5 684 688	0,19 %	0,02 %
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	384 079	19 437 167	19 397 982	(39 185)	0,10 %	0,01 %
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	195 100	58 571 507	53 251 793	(5 319 715)	0,28 %	0,09 %
WW GRAINGER INC	USD	2 200	10 428 311	18 515 039	8 086 728	0,10 %	0,00 %
ANA HOLDINGS INC	JPY	157 400	37 804 702	34 695 928	(3 108 774)	0,19 %	0,03 %
PACCAR INC	USD	74 900	73 536 449	74 278 637	742 188	0,40 %	0,01 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	4 340	93 766 529	79 290 413	(14 476 116)	0,42 %	0,06 %
ROBERT HALF INC	USD	68 000	55 307 988	60 716 462	5 408 473	0,32 %	0,06 %
<b>Industri Total</b>			<b>1 327 574 041</b>	<b>1 617 448 634</b>	<b>289 874 593</b>	<b>8,63 %</b>	
CANON INC	JPY	320 100	77 136 901	83 473 111	6 336 210	0,45 %	0,02 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	62 200	79 499 745	103 312 007	23 812 262	0,55 %	0,01 %
LAM RESEARCH CORP	USD	8 100	48 351 410	64 431 884	16 080 474	0,34 %	0,01 %
MICROSOFT CORP	USD	200 600	546 072 165	766 081 255	220 009 090	4,09 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	147 200	77 908 095	88 541 452	10 633 357	0,47 %	0,05 %
SERVICENOW INC	USD	12 300	75 607 640	88 251 276	12 643 636	0,47 %	0,01 %
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	800	16 499 156	20 242 206	3 743 050	0,11 %	0,00 %
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	84 900	97 712 059	131 738 430	34 026 371	0,70 %	0,07 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	35 800	58 737 773	99 026 667	40 288 893	0,53 %	0,01 %
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	32 262	37 282 887	49 385 519	12 102 632	0,26 %	0,04 %
FAIR ISAAC CORP	USD	8 300	52 351 242	98 117 092	45 765 850	0,52 %	0,03 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	10 800	25 891 892	23 616 634	(2 275 259)	0,13 %	0,02 %
SCSK CORP	JPY	93 700	19 360 084	18 872 486	(487 598)	0,10 %	0,03 %
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	11 900	38 848 689	34 353 625	(4 495 043)	0,18 %	0,02 %
DISCO CORP	JPY	20 000	39 944 112	50 396 707	10 452 595	0,27 %	0,02 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	347 900	77 737 584	104 157 794	26 420 210	0,56 %	0,13 %
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	26 100	31 835 634	31 370 297	(465 337)	0,17 %	0,02 %
CGI INC	CAD	93 600	46 236 600	102 331 193	56 094 593	0,55 %	0,05 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	261 200	123 005 325	134 012 830	11 007 505	0,71 %	0,01 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	100 100	74 534 303	76 782 708	2 248 405	0,41 %	0,02 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	16 400	57 619 951	58 445 282	825 331	0,31 %	0,00 %
ADOBE INC	USD	16 200	60 978 706	98 154 028	37 175 322	0,52 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	50 400	65 148 724	82 955 089	17 806 365	0,44 %	0,01 %
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	31 950	24 729 566	30 749 237	6 019 671	0,16 %	0,02 %
NVIDIA CORP	USD	25 100	111 154 982	126 235 574	15 080 592	0,67 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	10 600	16 386 878	19 284 376	2 897 498	0,10 %	0,00 %
VERISIGN INC	USD	66 000	125 063 887	138 050 086	12 986 199	0,74 %	0,06 %
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	13 600	75 201 343	75 297 528	96 185	0,40 %	0,01 %
AMPHENOL CORP-CL A	USD	42 200	35 699 689	42 484 198	6 784 508	0,23 %	0,01 %
APPLE INC	USD	286 300	488 456 324	559 795 782	71 339 458	2,99 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 389

ÅRSRAPPORT 2023



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

### NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BROADCOM INC	USD	6 900	46 593 283	78 220 471	31 627 188	0,42 %	0,00 %
KLA CORP	USD	12 700	51 276 683	74 974 557	23 697 873	0,40 %	0,01 %
QUALCOMM INC	USD	22 200	27 259 340	32 607 779	5 348 439	0,17 %	0,00 %
SYNOPTIS INC	USD	10 600	35 182 833	55 430 278	20 247 445	0,30 %	0,01 %
SALESFORCE INC	USD	25 200	56 385 617	67 343 747	10 958 130	0,36 %	0,00 %
<b>IT Total</b>			<b>2 921 691 081</b>	<b>3 708 523 185</b>	<b>786 832 104</b>	<b>19,78 %</b>	
NIPPON STEEL CORP	JPY	121 100	27 166 958	28 177 277	1 010 319	0,15 %	0,01 %
NUCOR CORP	USD	49 900	52 248 375	88 198 152	35 949 777	0,47 %	0,02 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	49 600	85 197 712	82 061 468	(3 136 243)	0,44 %	0,06 %
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	18 600	54 641 862	52 830 439	(1 811 423)	0,28 %	0,03 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	14 000	16 864 146	16 791 434	(72 712)	0,09 %	0,01 %
LINDE PLC	USD	10 300	40 847 124	42 961 790	2 114 666	0,23 %	0,00 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	54 338	19 606 303	19 626 886	20 582	0,10 %	0,02 %
CRH PLC	GBP	27 554	19 434 078	19 298 957	(135 121)	0,10 %	0,00 %
AIR LIQUIDE SA	EUR	37 047	53 097 280	73 197 545	20 100 265	0,39 %	0,01 %
ARCELORMITTAL	EUR	203 563	58 968 942	58 633 266	(335 676)	0,31 %	0,02 %
FORTESCUE LTD	AUD	214 603	26 428 124	43 156 901	16 728 778	0,23 %	0,01 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>454 500 902</b>	<b>524 934 115</b>	<b>70 433 213</b>	<b>2,80 %</b>	
REA GROUP LTD	AUD	15 354	16 548 344	19 274 225	2 725 882	0,10 %	0,01 %
ALPHABET INC-CL A	USD	178 000	224 601 697	252 519 652	27 917 956	1,35 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL C	USD	28 000	33 492 057	40 074 798	6 582 741	0,21 %	0,00 %
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	206 765	17 555 193	19 311 014	1 755 821	0,10 %	0,02 %
QUEBECOR INC -CL B	CAD	248 800	66 572 503	60 399 505	(6 172 999)	0,32 %	0,16 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	256 000	115 834 722	114 003 826	(1 830 896)	0,61 %	0,01 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	327 387	81 984 596	79 883 206	(2 101 390)	0,43 %	0,01 %
ELECTRONIC ARTS INC	USD	75 100	104 301 342	104 344 039	42 697	0,56 %	0,03 %
KDDI CORP	JPY	245 100	73 409 323	79 205 427	5 796 103	0,42 %	0,01 %
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	4 307 500	46 504 652	53 464 181	6 959 529	0,29 %	0,00 %
ORANGE	EUR	672 850	71 337 858	77 778 381	6 440 523	0,41 %	0,03 %
SWISSCOM AG-REG	CHF	13 886	69 929 661	84 782 460	14 852 799	0,45 %	0,03 %
TELENOR ASA	NOK	625 544	84 113 064	72 938 430	(11 174 633)	0,39 %	0,04 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	234 141	95 988 974	89 645 539	(6 343 435)	0,48 %	0,01 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 382 130	73 631 707	83 325 199	9 693 492	0,44 %	0,06 %
NINTENDO CO LTD	JPY	222 600	101 312 692	118 003 889	16 691 197	0,63 %	0,02 %
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	2 629 882	78 399 085	87 595 641	9 196 557	0,47 %	0,14 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	5 919 000	73 111 989	71 746 996	(1 364 993)	0,38 %	0,08 %
TELEFONICA SA	EUR	932 510	41 030 398	36 970 458	(4 059 940)	0,20 %	0,02 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	27 200	35 341 272	97 776 155	62 434 883	0,52 %	0,00 %
TELSTRA GROUP LTD	AUD	692 537	18 913 145	19 004 447	91 301	0,10 %	0,01 %
<b>Telecom Total</b>			<b>1 523 914 275</b>	<b>1 662 047 469</b>	<b>138 133 194</b>	<b>8,86 %</b>	

KLP-FONDENE

FONDENE 390

ÅRSRAPPORT 2023



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

### NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CENTRICA PLC	GBP	2 747 276	46 635 983	50 025 789	3 389 806	0,27 %	0,05 %
ALTAGAS LTD	CAD	190 500	41 237 316	40 817 735	(419 581)	0,22 %	0,06 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	38 500	46 977 075	45 316 257	(1 660 818)	0,24 %	0,03 %
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	43 200	40 231 441	39 910 926	(320 515)	0,21 %	0,01 %
E.ON SE	EUR	381 532	49 425 328	52 004 633	2 579 305	0,28 %	0,01 %
IBERDROLA SA	EUR	629 344	77 626 457	83 805 710	6 179 252	0,45 %	0,01 %
NATIONAL GRID PLC	GBP	333 295	46 132 002	45 652 691	(479 310)	0,24 %	0,01 %
OSAKA GAS CO LTD	JPY	120 900	22 746 258	25 648 617	2 902 360	0,14 %	0,03 %
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	121 600	77 363 633	75 516 160	(1 847 473)	0,40 %	0,02 %
TOKYO GAS CO LTD	JPY	405 700	101 300 559	94 631 170	(6 669 389)	0,50 %	0,09 %
ENAGAS SA	EUR	414 608	75 376 474	71 001 787	(4 374 687)	0,38 %	0,16 %
ENGIE	EUR	317 285	49 198 179	56 659 512	7 461 333	0,30 %	0,01 %
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	59 990	19 830 644	18 170 941	(1 659 703)	0,10 %	0,01 %
CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	61 405	16 024 712	15 081 865	(942 847)	0,08 %	0,03 %
ENDESA SA	EUR	387 819	85 103 304	80 314 798	(4 788 506)	0,43 %	0,04 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>795 209 364</b>	<b>794 558 591</b>	<b>(650 773)</b>	<b>4,24 %</b>	
KLEPIERRE	EUR	43 049	9 955 103	11 919 088	1 963 984	0,06 %	0,02 %
PUBLIC STORAGE	USD	56 400	154 527 988	174 698 351	20 170 363	0,93 %	0,03 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	73 194	67 743 792	79 354 562	11 610 770	0,42 %	0,10 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	1 400	17 981 847	16 640 422	(1 341 425)	0,09 %	0,03 %
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	94 700	37 256 306	34 584 343	(2 671 964)	0,18 %	0,03 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	1 000	18 089 251	18 131 577	42 326	0,10 %	0,04 %
HULIC CO LTD	JPY	761 900	66 089 214	81 037 080	14 947 865	0,43 %	0,10 %
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	903 500	52 051 551	46 063 156	(5 988 394)	0,25 %	0,03 %
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	15 300	16 472 844	18 020 280	1 547 436	0,10 %	0,02 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	55 400	64 489 131	80 252 941	15 763 810	0,43 %	0,02 %
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	907 100	19 281 079	21 160 696	1 879 616	0,11 %	0,02 %
<b>Eiendom Total</b>			<b>523 938 106</b>	<b>581 862 496</b>	<b>57 924 389</b>	<b>3,10 %</b>	
CONSTELLATION SOFTWARE INC Warrant	CAD	3 600	3	-	(3)	0,00 %	
<b>Tegningsretter Total</b>			<b>3</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>0,00 %</b>	
<b>Verdipapirer Totalt</b>			<b>16 048 296 577</b>	<b>18 605 177 704</b>	<b>2 556 881 128</b>	<b>99,23 %</b>	

ÅRSRAPPORT 2023

KLP-FONDENE

FONDENE 391



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2023

### NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	75	3 945 171	3 202 886	21.03.2024
Future	EURO STOXX 50	EUR	330	16 739 623	15 248 682	15.03.2024
Future	FTSE100 INDEX	GBP	80	8 009 463	7 755 102	15.03.2024
Future	S&P500 INDEX	USD	1 850	89 615 781	83 948 139	15.03.2024
Future	TOPIX INDEX	JPY	60 000	10 227 981	8 801 284	07.03.2024
<b>Sum aksjefutures</b>				<b>128 538 019</b>	<b>118 956 092</b>	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,85	0,72
Transaksjonskostnader	3 914 972	2 591 659

### NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	313 199 141	300 074 547
<b>Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres</b>	<b>313 199 141</b>	<b>300 074 547</b>
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	86 702 864	168 755 511
Aksjer	248 423 323	149 981 690
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>335 126 187</b>	<b>318 737 201</b>
Inntekter verdipapirutlån	23 857 060	2 233 198
Kostnader verdipapirutlån	4 434 010	441 648

Verdipapirutlån benyttes for å øke fondets inntekter uten å øke fondets markedsrisiko. Alle kostnader er til fondets depotbank Northern Trust.

Motparter verdipapirutlån:

BNP PARIBAS ARBITRAGE  
 BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN  
 HSBC BANK PLC  
 ING BANK NV, LONDON BRANCH  
 J.P. MORGAN SECURITIES PLC  
 JEFFERIES LLC  
 MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC  
 SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH  
 UBS AG, LONDON BRANCH



**KLP AksjeGlobal Flerfaktor**

ÅRSRAPPORT 2023

**NOTE 6** Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
<b>ANDELSKLASSE</b>					
KLP AksjeGlobal Flerfaktor		-	-		15 527 239 951
KLP AksjeGlobal Flerfaktor N		8 425 682	-6 597 189	2 512 635	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor P		211 786 045	-956 318 479	34 274 758	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S		2 928 901 904	-2 172 681 668	3 169 127 916	
<b>KLP AksjeGlobal Flerfaktor</b>	<b>18 746 671 554</b>	<b>3 149 113 631</b>	<b>-3 135 597 336</b>	<b>3 205 915 308</b>	<b>15 527 239 951</b>

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
<b>ANDELSKLASSE</b>						
KLP AksjeGlobal Flerfaktor			-	-	8 336 122,9853	2 725,2834
KLP AksjeGlobal Flerfaktor N	12 237,5985	1 200,6066	10 844,5867	1 000,0532	-	-
KLP AksjeGlobal Flerfaktor P	62 663,2169	3 198,3538	297 820,2629	2 663,4152	-	-
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S	15 434 866,8779	1 200,6165	14 722 553,7078	1 000,0462	-	-
<b>KLP AksjeGlobal Flerfaktor</b>	<b>15 509 767,6933</b>		<b>15 031 218,5574</b>		<b>8 336 122,9853</b>	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andels-  
transaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapital-  
forvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapital-  
forvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.27% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapital-  
forvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

KLP-FONDENE

### KLP AksjeGlobal Flerfaktor

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

ÅRSRAPPORT 2023  
BÆREKRAFT

SFDR-kategori 8

Org No.: 912651037

LEI: 549300ZNT3AJVWHCE992

Sist oppdatert 31.01.2024

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

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

#### Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja  
 Nei

Dette produktet:

- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 54.9%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et sosialt mål
- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

#### 1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeGlobal Flerfaktor fremmer blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

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

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://www.klp.no).



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

**Bærekraftsindikatorer** måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

### 1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

#### Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



FONDETS MSCI ESG-RATING: **AA**

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

#### Principle Adverse Impact (PAI)

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

Indikator	Dekning	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	59 673
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	14 764
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO <sub>2</sub> e)	99 %	445 727
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO <sub>2</sub> e)	100 %	520 154
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ investert)	100 %	322
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO <sub>2</sub> e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	650
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilibrenselsektoren	99 %	12 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	62 %	63 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	75 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	60 %	1.4
Industri	87 %	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	67 %	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	57 %	0.1
Transport og lagring	73 %	2.9
Omsetning og drift av fast eiendom	62 %	0.2
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	2 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	30 %	0.5
Manglende overholdelse av FN's Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FN's Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	24 %	10 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	36 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %

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



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2023

BÆREKRAFT

### 1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

### 1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	28.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomiopphåelse	17.2 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.1 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	39.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	8.6 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	5.0 %

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

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

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

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

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

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

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

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

## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

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

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

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

*EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.*

*Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.*

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

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

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

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

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

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	3.8 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	2.3 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	1.4 %	USA
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Helsetjenester	1.2 %	USA
Roche Holding AG	Helsetjenester	1.2 %	USA
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	1.1 %	Danmark
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Konsum	1.0 %	Nederland
Gilead Sciences Inc	Helsetjenester	1.0 %	USA
Public Storage	Eiendom	0.9 %	USA
Visa Inc	Finans	0.9 %	USA
VeriSign Inc	Informasjonsteknologi	0.8 %	USA
Texas Instruments Inc	Informasjonsteknologi	0.8 %	USA
AbbVie Inc	Helsetjenester	0.8 %	USA
Vertex Pharmaceuticals Inc	Helsetjenester	0.8 %	USA
Novartis AG	Helsetjenester	0.8 %	Sveits

## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

**Fordeling av eiendeler** beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

### 4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Flerfaktor har gjennom 2023 hatt en andel på 98.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 54.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 42.5% andre miljømessige investeringer og 12.4% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

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

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

#### 4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



**#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

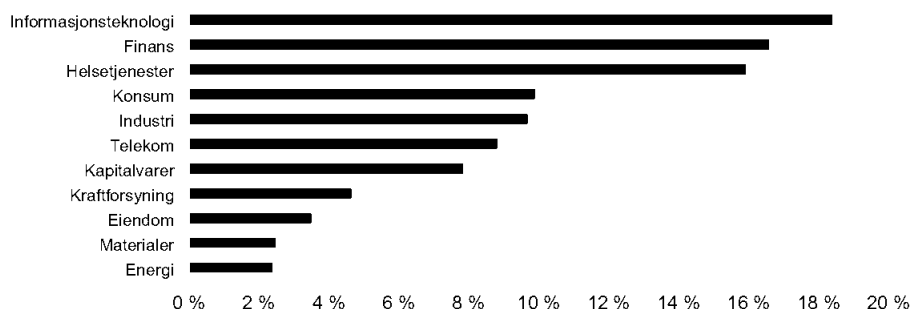
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

#### 4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Flerfaktor har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og helsetjenester.





## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

### 4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

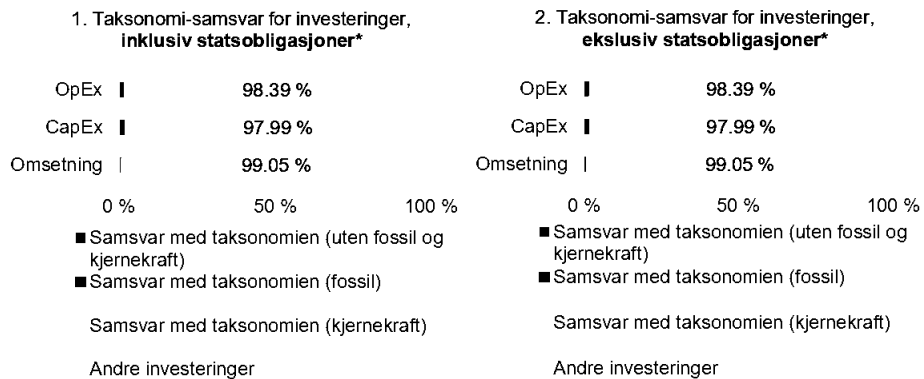
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.9%.

#### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  i fossil gass  i kjernekraft  
 Nei

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

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



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

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

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

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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

Fondet hadde en andel på 41.53% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

### 4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 12.4% med sosialt bærekraftige investeringer.



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

### 4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.5%.

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

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

#### Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	160	121	39	24 %
Rutinesaker	220	209	10	5 %
Godtgjørelse	551	397	34	6 %
Selskapskapital	190	185	5	3 %
Omorganisering	4	4	0	0 %
Anti-overtakelse	25	24	1	4 %
Annet	4	4	0	0 %
<b>Totalt</b>	<b>1154</b>	<b>944</b>	<b>89</b>	<b>8 %</b>

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	32	25	7	22 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	23	11	12	52 %
Annet	4	1	3	75 %
Helse og miljø	96	63	33	34 %
Selskapsledelse	17	12	5	29 %
Sosialt	110	98	12	11 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
<b>Totalt</b>	<b>282</b>	<b>210</b>	<b>72</b>	<b>26 %</b>

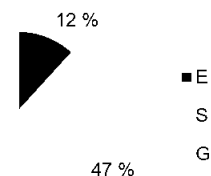
#### Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2023 har KLP KF hatt dialog med 28 selskap i KLP AksjeGlobal Flerfaktor.

Antall selskapsdialoger 28

#### Tema\*

Klima og miljø (E)	4	41 %
Sosiale hensyn (S)	16	
Eierstyring og selskapsledelse (G)	14	



\*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.



## KLP AksjeGlobal Flerfaktor

### Eksklusjoner

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

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	16	0.9 %	Andre etiske normer	9	0.3 %
Gambling	17	0.4 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	36	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	6	0.3 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.5 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	18	1.6 %			
<b>Totalt</b>	<b>98</b>	<b>4.9 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>16</b>	<b>0.9 %</b>

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

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

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

#### 6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

#### 6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

### Forbehold (Disclaimer)

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

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



## Regnskapsprinsipper (Note 1)

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

### VERDIPAPIRER

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

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

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

### FINANSIELLE DERIVATER

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

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

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

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

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

**Renteswapper** - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

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

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

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

### 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](http://klp.no)

#### GODTGJØRELSESORDNING

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

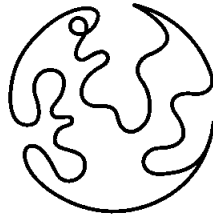
lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnssramme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde resultater i det fond og/eller de fond og/eller de diskresjonære forvaltningsporteføljene som porteføljeforvalterne er ansvarlige for forvaltningen av, samt visse kvalitative vurderinger av porteføljeforvalterens bidrag til verdiskapningen for kunder. I grunnlaget for prestasjonslønn inngår tillegg, med en mindre andel, verdiskapningen i forvaltningsseksjonen i KLP Kapitalforvaltning som porteføljeforvalteren er ansatt i, samt verdiskapningen samlet på selskapsnivå. Måleperioden for verdiskapningen er to år eller lengre.

Den prestasjonsavhengige lønnen er satt opp i tråd med detaljerte myndighetskrav som har til hensikt å sikre at ansvarlige porteføljeforvaltere, deres ledere og andre ansatte i forvaltningsselskapet har sammenfallende interesser med fondenes andelseiere. Regelverket innebærer bl.a. at halvparten av prestasjonslønnen som tildeles årlig,

blir tilbakeholdt og utbetales jevnt over de tre påfølgende årene til porteføljeforvalterne. Den tilbakeholdte andelen gjøres i tillegg betinget av at resultater og risiko har vært målt riktig. Midlene som holdes tilbake passerer i verdipapirfond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS, sammen med andre kundemidler, frem til utbetaling.

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

## KLP KAPITALFORVALTNING



# Årsberetning og årsregnskap 2023

## KLP-fondene

### MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2023

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

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

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

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

### VERDIPAPIRMARKEDENE I 2023

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

De korte rentene steg gjennom året,

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

### OFFENTLIGGJØRINGSFORORDNINGEN (SFDR)

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

### OM KLP-FONDENE I 2023

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



## AVKASTNING KLP-FONDENE 2023

### AVKASTNING PER 31.12.2023 FOR KLP-FONDENE

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

ÅRSRAPPORT 2023



## AVKASTNING KLP-FONDENE 2023 FORTS.

### AVKASTNING PER 31.12.2023 FOR KLP-FONDENE

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

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

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

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

## AVKASTNING

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

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

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

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

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene økte med 58 milliarder fra 245 milliarder kroner til 303 milliarder kroner.

## ANSVARLIGE INVESTERINGER

Styret i KLP Kapitalforvaltning har sammen med Kommunal Landspensjonskasse (KLP) etablert retningslinjer for KLP og KLP-fondene som ansvarlig investor og eier. Retningslinjene er en sentral del av KLP og KLP-fondenes

investeringsstrategi. KLP Kapitalforvaltning, som forvalter KLP-fondene, er ansvarlig for å utøve strategien og ivareta KLPs og KLP-fondenes ambisjoner om å være en ledende aktør på området. Åpenhet har alltid vært grunnleggende for strategien og rapportering på området offentliggjøres regelmessig på [www.klp.no](http://www.klp.no).

Det nedlegges et betydelig arbeid for å ivareta posisjonene som en ledende forvalter på området. Vi bruker virkemidler som integrering av bærekraftsfaktorer i fondsproduktene, eierskapsutøvelse, stemmegivning på generalforsamlinger og ekskluderer selskaper når det er en uakseptabel høy risiko for medvirkning til brudd på KLP-fondenes retningslinje for ansvarlige investeringer.

Ved utgangen av året hadde KLP Kapitalforvaltning hatt 243 unike selskapsdialoger om temaer knyttet til bærekraft, blant annet strategi for klima og natur, håndtering av naturrisiko, god virksomhetsstyring, likestilling og mangfold, styresammensetting, ansvarlig gruvedrift, forvaltning av nordisk/boreal skog, ansvarlig skattepraksis, retten til å fagorganisere seg, ansvarlig skraping av skip og menneskerettigheter i krig og konfliktsituasjoner. Dette er både direkte dialog med selskapene og gjennom investorsamarbeid. Det ble registrert 69 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2023 var 799 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. 51 nye selskaper ble utelukket fra investeringene i 2023. Den store delen av ekskluderingene skyldes brudd på KLP og KLP-fondenes produktkriterier, nemlig kull, pengespill, alkohol, våpen og oljesand. Resten av eksklusjonene var brudd på adferdskriterier som risiko for brudd på menneskerettigheter, miljø og rettigheter i krig og konflikt. Fem selskaper ble ekskludert som følge av SPU sine ekskluderinger. Totalt 9 selskaper ble inkludert i løpet av året. I 2023 ble det stemt på 132 generalforsamlinger i Norge og 8 472 generalforsamlinger i resten av markedene.

En viktig forutsetning for å være en ledende forvalter er å ha et godt tilbud av produkter som møter den økende etterspørselen etter produkter som har mer fokus på bærekraft. I løpet av første kvartal 2023 fikk KLP godkjent sine svanemerkede fond etter de nye kriteriene som trådte i kraft mars 2023. Oppdaterte svane krav har økt fokus på klima og biologisk mangfold, stiller høyere krav til bruk av aktivt eierskap og implementerer EUs regulering for bærekraftig finans. Selskapet har også arbeidet med implementering av SFDR i løpet av året.

## RISIKOFORHOLD

KLP-fondene har ulik grad av risiko. Rammer for risikotakningen er gitt i fondenes vedtekter og prospekter. Prospekter og nøkkelinformasjonsdokumenter inneholder også omtale av de mest relevante risikoene for fondene. For våre aktivt forvaltede aksjefond og faktorfond avviker sammensetningen av aksjer i fondene betydelig fra de respektive fondenes referanseindekser. For de indekxnære aksjefondene er avviket fra referanseindeksene begrenset, og først og fremst et resultat av selskapsekskluderingene som følge av retningslinjene for ansvarlige investeringer.

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

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

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



## KLP-FONDENE ER PR. 31.12.2023 FORRETNINGSFØRER FOR FØLGENDE VERDIPAPIRFOND

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

ÅRSRAPPORT 2023



## RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2023

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

ÅRSRAPPORT 2023



## REGNSKAP

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

## RAPPORTERING

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

## ANDELSEIERNE

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

## DET NORSKE FONDSMARKEDET

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

## SELSKAPET

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

## RESULTAT

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2023 driftsinntekter på 560,5 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 54,7 millioner kroner.

## VEIEN FREMOVER

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

Oslo, 29.02.2024  
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

Styret signerer elektronisk

(sign)  
**Aage Schaanning**  
Leder

(sign)  
**Hilde Aunvåg**

(sign)  
**Gro Myking**

(sign)  
**Leif Ola Rød**

(sign)  
**Håvard Gulbrandsen**  
Administrerende direktør

(sign)  
**Jorunn Ygre Storjohann**

(sign)  
**Magne Valen-Sendstad**  
Ansattvalgt representant



## Opplysninger

### KLP-FONDENE

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

ÅRSRAPPORT 2023

KLP-FONDENE

11



## Opplysninger forts.

### KLP-FONDENE

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

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



## Fondenes regler for innskudd og uttak

### KLP-FONDENE

#### INNSKUDD

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

#### UTTAK

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

#### SVINGPRISING

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

#### GENERELT

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

#### ANNET

Fondenes gebyrer eller rammevilkår kan endres av forvalteren etter regler som fastlegges av Finanstilsynet. Andelseierne varsles om endringer via e-post forut for gjennomføringen.

#### FORBEHOLD (DISCLAIMER)

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

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



Til styret i forvaltningsselskapet i KLP Kapitalforvaltning AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

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

Org. Nr.	Fondnavn
918 126 767	Verdipapirfondet KLP Framtid
925 057 436	Verdipapirfondet KLP Framtid Mer Samfunnsansvar
996 715 426	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks
996 716 716	Verdipapirfondet KLP AksjeVerden Indeks
912 651 037	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Flerfaktor
912 651 096	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret
920 672 094	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor
920 672 159	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor
880 854 062	Verdipapirfondet KLP AksjeNorge Aktiv
988 425 958	Verdipapirfondet KLP AksjeNorge Indeks
980 854 043	Verdipapirfondet KLP AksjeNorden Indeks
923 251 642	Verdipapirfondet KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar
920 672 183	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar
923 251 626	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret
926 893 971	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar
919 174 501	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks
986 332 650	Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks
990 140 790	Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret
990 122 571	Verdipapirfondet KLP AksjeAsia Indeks
990 140 847	Verdipapirfondet KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret
990 122 555	Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks
890 139 752	Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret
987 570 113	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks
987 570 199	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret
996 599 965	Verdipapirfondet KLP Lang Horisont
918 639 462	Verdipapirfondet KLP Kort Horisont
925 057 487	Verdipapirfondet KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar
925 057 517	Verdipapirfondet KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar
918 126 740	Verdipapirfondet KLP Nåtid
925 057 525	Verdipapirfondet KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar
879 518 342	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år
923 251 669	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo  
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



979 518 323	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 3 år
979 518 315	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 5 år
993 511 668	Verdipapirfondet KLP Statsobligasjon
993 511 757	Verdipapirfondet KLP Kredittobligasjon
989 753 746	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global
923 251 685	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar
979 518 218	Verdipapirfondet KLP Likviditet
979 518 382	Verdipapirfondet KLP FRN
912 651 029	Verdipapirfondet KLP Kort Stat
996 415 406	Spesialfondet KLP Alfa Global Energi
998 577 098	Spesialfondet KLP Alfa Global Rente
930 804 142	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global 3 år

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

Etter vår mening oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapene et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

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

#### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

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

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



#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

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

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 29. februar 2024

**PricewaterhouseCoopers AS**

Stig Arild Lund  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)