



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	920 672 094
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP FLERFAKTOR
Forretningsadresse:	Dronning Eufemias gate 10 0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2022 - 31.12.2022
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Tone Lise Vinje Berteig
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	01.03.2023

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 11.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		426 027	-69 235
Utbytte		72 645 567	70 695 626
Gevinst/tap ved realisasjon		298 893 974	275 227 981
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-460 864 259	375 686 784
Andre porteføljeinntekter		672 868	733 839
Porteføljeresultat		-88 225 823	722 274 994
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		149 063	93 866
Forvaltningshonorar		9 841 800	14 234 513
Forvaltningsresultat		-9 990 863	-14 328 380
Resultat før skattekostnad		-98 216 686	707 946 615
Skattekostnad	2	12 138 791	14 294 752
Årsresultat		-110 355 477	693 651 863
Totalresultat		-110 355 477	693 651 863
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital	6	-110 355 477	693 651 863
Sum anvendelse		-110 355 477	693 651 863



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Sum verdipapirportefølje	3, 4, 5	1 913 207 371	3 360 954 770
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		3	
Andre fordringer		6 439 093	6 505 152
Sum fordringer		6 439 096	6 505 152
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		52 492 163	52 195 556
SUM EIENDELER		1 972 138 630	3 419 655 478
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 960 649 313	2 253 144 730
Overkurs/underkurs		-975 783 388	67 233 796
Sum innskutt egenkapital		984 865 925	2 320 378 526
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		982 890 314	1 093 245 792
Sum opptjent egenkapital		982 890 314	1 093 245 792
Sum egenkapital	6	1 967 756 240	3 413 624 318
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		4 382 391	6 031 160
Sum annen gjeld		4 382 391	6 031 160



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 972 138 630	3 419 655 478

POSTER UTENOM BALANSEN



KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor er et aktivt forvaltet aksjefond som benytter en modellbasert metode for investeringer i mindre selskaper i de globale markedene.

Årsregnskap 2022

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	426 027	-69 235
	Utbytte	72 645 567	70 695 626
	Gevinst / tap ved realisasjon	298 893 974	275 227 981
	Netto endring urealiserte gevinster	-460 864 259	375 686 784
	Andre porteføljeinntekter	672 868	733 839
	Porteføljeresultat	-88 225 823	722 274 994
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-149 063	-93 866
	Forvaltningshonorar	-9 841 800	-14 234 513
	Forvaltningsresultat	-9 990 863	-14 328 380
	Resultat før skatt	-98 216 686	707 946 615
2	Skattekostnad	-12 138 791	-14 294 752
	Årsresultat	-110 355 477	693 651 863
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-110 355 477	693 651 863
	Sum anvendt årsresultat	-110 355 477	693 651 863



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2022

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2022	2021
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 913 207 371	3 360 954 770
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	3	0
	Andre fordringer	6 439 093	6 505 152
	Bankinnskudd	52 492 163	52 195 556
	Sum eiendeler	1 972 138 630	3 419 655 478
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 960 649 313	2 253 144 730
	Over- / underkurs	-975 783 388	67 233 796
	Sum innskutt egenkapital	984 865 925	2 320 378 526
	Opptjent egenkapital	982 890 314	1 093 245 792
6	Sum egenkapital	1 967 756 240	3 413 624 318
GJELD			
	Annen gjeld	4 382 391	6 031 160
	Sum gjeld	4 382 391	6 031 160
	Sum egenkapital og gjeld	1 972 138 630	3 419 655 478

Oslo, 1. mars 2023
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

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

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2022

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 503.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2022	2021
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-98 216 686	707 946 615
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-313 752 714	-281 515 101
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	461 050 927	-375 685 576
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	380 705	366 321
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	49 462 232	51 112 259
Grunnlag betalbar skatt i år	49 462 232	51 112 259
Beregnet skatt	10 881 691	11 244 697
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	7 050 652	6 845 562
Betalbar skatt i år	3 831 039	4 399 135
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	3 831 039	4 399 135
Kildeskatt	8 641 807	9 616 156
Endring utsatt skatt	-330 409	278 067
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-3 645	1 393
Skattekostnad	12 138 791	14 294 752
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 488 872	1 501 861
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-1 488 872	1 501 861
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	327 552	-330 409
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-327 552	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	-330 409

KLP-FONDENE

FONDENE 291



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	11 800	2 102 543	1 767 259	(335 284)	0,09 %	0,01 %
NOK CORP	JPY	18 400	1 991 764	1 612 773	(378 991)	0,08 %	0,01 %
PVH CORP	USD	3 100	1 272 992	2 155 684	882 692	0,11 %	0,00 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	15 600	2 285 673	2 056 850	(228 823)	0,10 %	0,01 %
MURPHY USA INC	USD	4 600	6 599 346	12 667 243	6 067 897	0,64 %	0,02 %
FOOT LOCKER INC	USD	5 700	2 132 586	2 121 935	(10 651)	0,11 %	0,01 %
SIGNET JEWELERS LTD	USD	7 100	3 816 561	4 756 063	939 501	0,24 %	0,02 %
ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	7 900	3 891 920	3 304 360	(587 559)	0,17 %	0,01 %
ADASTRIA CO LTD	JPY	11 200	2 119 973	1 960 868	(159 106)	0,10 %	0,02 %
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	USD	20 500	1 719 344	1 579 214	(140 130)	0,08 %	0,02 %
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	117 786	6 284 516	5 740 665	(543 851)	0,29 %	0,01 %
BELLWAY PLC	GBP	7 166	2 657 829	1 619 762	(1 038 067)	0,08 %	0,01 %
BREVILLE GROUP LTD	AUD	12 718	1 796 431	1 559 053	(237 377)	0,08 %	0,01 %
CARTERS INC	USD	4 200	4 065 292	3 086 929	(978 363)	0,16 %	0,01 %
CHEGG INC	USD	6 900	1 995 659	1 717 650	(278 009)	0,09 %	0,01 %
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	5 200	4 232 516	4 486 303	253 787	0,23 %	0,01 %
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	29 300	2 571 622	2 629 417	57 795	0,13 %	0,02 %
DILLARDS INC-CL A	USD	900	2 122 942	2 865 459	742 517	0,15 %	0,01 %
DORMAN PRODUCTS INC	USD	5 100	4 091 314	4 062 917	(28 397)	0,21 %	0,02 %
DUNELM GROUP PLC	GBP	16 444	2 111 463	1 907 656	(203 807)	0,10 %	0,01 %
EXEDY CORP	JPY	14 800	2 203 650	1 785 626	(418 024)	0,09 %	0,03 %
FNAC DARTY SA	EUR	3 164	1 724 633	1 145 637	(578 996)	0,06 %	0,01 %
GENTEX CORP	USD	16 900	4 580 770	4 539 961	(40 809)	0,23 %	0,01 %
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	5 800	4 830 895	6 036 969	1 206 073	0,31 %	0,02 %
GREGGS PLC	GBP	9 531	2 458 754	2 649 576	190 822	0,13 %	0,01 %
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	2 600	4 461 187	4 619 745	158 558	0,23 %	0,02 %
JB HI-FI LTD	AUD	13 828	3 974 360	3 875 229	(99 130)	0,20 %	0,01 %
K'S HOLDINGS CORP	JPY	33 300	3 017 488	2 804 405	(213 083)	0,14 %	0,01 %
KB HOME	USD	8 100	2 093 311	2 541 410	448 099	0,13 %	0,01 %
KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	JPY	5 000	1 764 741	2 202 467	437 726	0,11 %	0,01 %
MARINEMAX INC	USD	4 500	1 880 285	1 383 967	(496 318)	0,07 %	0,02 %
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	HKD	232 000	1 750 296	749 615	(1 000 681)	0,04 %	0,02 %
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	2 900	1 857 354	3 283 309	1 425 955	0,17 %	0,00 %
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	30 084	1 473 994	1 011 001	(462 992)	0,05 %	0,01 %
SERIA CO LTD	JPY	14 700	2 641 763	3 148 729	506 966	0,16 %	0,02 %
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	8 400	3 591 533	5 721 224	2 129 692	0,29 %	0,01 %
SLEEP NUMBER CORP	USD	4 200	2 515 462	1 074 902	(1 440 561)	0,05 %	0,02 %
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	USD	3 500	1 775 244	1 698 756	(76 488)	0,09 %	0,01 %
STANDARD MOTOR PRODS	USD	15 000	5 697 622	5 142 222	(555 400)	0,26 %	0,07 %
T-GAIA CORP	JPY	14 900	2 286 967	1 813 265	(473 702)	0,09 %	0,03 %
THOR INDUSTRIES INC	USD	2 400	1 800 031	1 784 765	(15 266)	0,09 %	0,00 %
TS TECH CO LTD	JPY	14 000	1 669 392	1 583 536	(85 855)	0,08 %	0,01 %
WENDYS CO/THE	USD	25 500	5 079 993	5 684 667	604 674	0,29 %	0,01 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	2 800	3 337 593	3 169 815	(167 777)	0,16 %	0,00 %
WINMARK CORP	USD	900	1 572 734	2 090 845	518 111	0,11 %	0,03 %
YOSHINOYA HOLDINGS CO LTD	JPY	9 600	1 677 785	1 641 323	(36 462)	0,08 %	0,01 %
ZENSHO HOLDINGS CO LTD	JPY	8 700	1 900 263	2 149 981	249 718	0,11 %	0,01 %
AUTONATION INC	USD	4 100	3 693 590	4 333 750	640 161	0,22 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 292

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KISOJI CO LTD	JPY	12 900	2 551 005	2 017 721	(533 284)	0,10 %	0,05 %
STRATEGIC EDUCATION INC	USD	6 000	5 261 193	4 629 182	(632 011)	0,23 %	0,02 %
BUCKLE INC/THE	USD	4 400	1 758 358	1 965 669	207 311	0,10 %	0,01 %
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	2 346	2 845 267	2 381 032	(464 235)	0,12 %	0,01 %
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	16 526	1 305 924	2 695 698	1 389 774	0,14 %	0,04 %
SKYLINE CHAMPION CORP	USD	5 400	2 747 482	2 740 095	(7 386)	0,14 %	0,01 %
STURM RUGER & CO INC	USD	10 300	6 448 044	5 136 173	(1 311 870)	0,26 %	0,06 %
ZUMIEZ INC	USD	8 500	1 910 741	1 820 366	(90 375)	0,09 %	0,04 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	17 800	2 321 442	1 779 780	(541 662)	0,09 %	0,01 %
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	600	2 931 226	3 571 244	640 018	0,18 %	0,02 %
H&R BLOCK INC	USD	15 800	2 437 974	5 682 628	3 244 654	0,29 %	0,01 %
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	14 100	4 389 686	5 778 203	1 388 517	0,29 %	0,01 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	180 396	5 912 618	4 977 176	(935 441)	0,25 %	0,01 %
MACY'S INC	USD	12 800	860 633	2 603 816	1 743 184	0,13 %	0,00 %
MATSUYAFOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	4 800	1 445 021	1 415 552	(29 469)	0,07 %	0,03 %
PERDOCEO EDUCATION CORP	USD	24 700	2 322 640	3 382 144	1 059 504	0,17 %	0,04 %
QURATE RETAIL INC-SERIES A	USD	48 100	2 367 775	772 348	(1 595 427)	0,04 %	0,01 %
TAYLOR MORRISON HOME CORP	USD	9 800	1 244 334	2 929 983	1 685 649	0,15 %	0,01 %
TOLL BROTHERS INC	USD	4 400	1 593 875	2 163 752	569 877	0,11 %	0,00 %
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	125 500	1 909 193	1 736 059	(173 134)	0,09 %	0,01 %
MIPS AB	SEK	4 026	2 506 794	1 636 344	(870 450)	0,08 %	0,02 %
ELECTRA CONSUMER PRODUCTS 19	ILS	4 061	2 003 297	1 150 772	(852 525)	0,06 %	0,02 %
MATTEL INC	USD	17 500	2 990 608	3 075 482	84 875	0,16 %	0,00 %
SMITH & WESSON BRANDS INC	USD	15 400	2 026 320	1 316 803	(709 517)	0,07 %	0,03 %
VISTRY GROUP PLC	GBP	49 577	4 090 896	3 674 662	(416 234)	0,19 %	0,01 %
CURRYS PLC	GBP	355 403	3 869 287	2 257 334	(1 611 953)	0,11 %	0,03 %
FIELMANN AG	EUR	11 031	5 576 981	4 293 373	(1 283 608)	0,22 %	0,01 %
SCHAEFFLER AG - PREF	EUR	29 310	1 687 262	1 961 379	274 117	0,10 %	0,02 %
TRAVELCENTERS OF AMERICA INC	USD	3 500	1 799 074	1 543 947	(255 127)	0,08 %	0,02 %
CHICOS FAS INC	USD	36 900	1 991 355	1 788 429	(202 926)	0,09 %	0,03 %
Forbruksvarer Total			220 280 275	226 201 905	5 921 630	11,47 %	
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	1 013 300	1 401 328	1 860 651	459 323	0,09 %	0,01 %
METCASH LTD	AUD	167 162	4 272 657	4 444 539	171 882	0,23 %	0,02 %
TATE & LYLE PLC	GBP	22 472	2 248 427	1 893 840	(354 587)	0,10 %	0,01 %
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	14 200	1 673 751	1 971 917	298 167	0,10 %	0,01 %
AXFOOD AB	SEK	14 103	3 060 017	3 812 055	752 038	0,19 %	0,01 %
CAL-MAINE FOODS INC	USD	8 700	4 482 700	4 666 566	183 866	0,24 %	0,02 %
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	3 400	7 485 765	7 514 244	28 479	0,38 %	0,01 %
EBRO FOODS SA	EUR	10 862	2 079 802	1 674 137	(405 664)	0,08 %	0,01 %
FLOWERS FOODS INC	USD	16 400	3 483 432	4 643 131	1 159 699	0,24 %	0,01 %
KOTOBUKI SPIRITS CO LTD	JPY	3 200	1 715 426	1 846 787	131 361	0,09 %	0,01 %
MARUHA NICHIRO CORP	JPY	11 000	2 250 544	2 061 360	(189 184)	0,10 %	0,02 %
MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	11 200	2 205 160	1 505 980	(699 180)	0,08 %	0,02 %
NATIONAL BEVERAGE CORP	USD	2 500	984 478	1 145 918	161 440	0,06 %	0,00 %
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	7 900	1 690 954	2 042 998	352 044	0,10 %	0,02 %
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	USD	5 100	2 010 855	2 118 123	107 268	0,11 %	0,01 %
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	380 500	4 076 439	4 611 321	534 882	0,23 %	0,03 %

KLP-FONDENE

FONDENE 293

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2022

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SPARTANNASH CO	USD	16 400	2 915 283	4 885 466	1 970 182	0,25 %	0,05 %
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	12 500	2 726 158	3 985 961	1 259 803	0,20 %	0,01 %
STRAUSS GROUP LTD	ILS	10 589	2 560 236	2 757 911	197 675	0,14 %	0,01 %
UNITED NATURAL FOODS INC	USD	6 800	1 149 544	2 593 059	1 443 515	0,13 %	0,01 %
USANA HEALTH SCIENCES INC	USD	3 400	2 368 257	1 781 849	(586 408)	0,09 %	0,02 %
MEDIFAST INC	USD	900	1 047 363	1 022 682	(24 681)	0,05 %	0,01 %
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	USD	2 500	1 412 877	1 629 355	216 478	0,08 %	0,00 %
CRANSWICK PLC	GBP	4 007	2 004 234	1 461 497	(542 738)	0,07 %	0,01 %
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	6 500	4 502 722	6 176 478	1 673 756	0,31 %	0,05 %
WEIS MARKETS INC	USD	12 000	7 262 839	9 727 665	2 464 827	0,49 %	0,04 %
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	152 580	2 578 579	2 229 310	(349 269)	0,11 %	0,01 %
NIPPON CORP	JPY	23 000	3 218 494	2 781 828	(436 666)	0,14 %	0,03 %
LAWSON INC	JPY	6 200	2 102 170	2 328 344	226 174	0,12 %	0,01 %
METRO AG	EUR	39 885	4 160 426	3 826 395	(334 031)	0,19 %	0,01 %
YOKOREI CO LTD	JPY	42 100	3 034 919	3 366 348	331 428	0,17 %	0,07 %
Konsumentvarer Total			88 165 835	98 367 714	10 201 879	4,99 %	
ENERPLUS CORP	CAD	15 700	1 838 615	2 728 064	889 449	0,14 %	0,01 %
MURPHY OIL CORP	USD	15 200	4 459 104	6 440 111	1 981 007	0,33 %	0,01 %
VOPAK	EUR	14 239	4 012 332	4 154 223	141 891	0,21 %	0,01 %
DORIAN LPG LTD	USD	40 104	5 064 680	7 486 472	2 421 793	0,38 %	0,10 %
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	26 200	3 752 812	4 133 501	380 689	0,21 %	0,01 %
BEACH ENERGY LTD	AUD	131 138	1 265 065	1 397 318	132 254	0,07 %	0,01 %
COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	13 500	2 726 227	3 517 601	791 374	0,18 %	0,02 %
CVR ENERGY INC	USD	16 000	5 942 243	4 939 685	(1 002 557)	0,25 %	0,02 %
DELEK US HOLDINGS INC	USD	6 800	1 885 145	1 808 644	(76 501)	0,09 %	0,01 %
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	4 756	3 567 859	4 990 220	1 422 361	0,25 %	0,01 %
GIBSON ENERGY INC	CAD	26 100	4 194 312	4 485 853	291 541	0,23 %	0,02 %
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	6 300	1 945 838	2 530 860	585 022	0,13 %	0,00 %
PDC ENERGY INC	USD	8 100	3 330 821	5 065 266	1 734 445	0,26 %	0,01 %
SM ENERGY CO	USD	14 300	5 176 125	4 906 478	(269 648)	0,25 %	0,01 %
WHITECAP RESOURCES INC	CAD	26 800	1 920 321	2 092 648	172 327	0,11 %	0,00 %
WORLD FUEL SERVICES CORP	USD	20 500	5 218 408	5 519 171	300 762	0,28 %	0,03 %
IWATANI CORP	JPY	5 000	2 011 790	2 161 404	149 614	0,11 %	0,01 %
CNX RESOURCES CORP	USD	26 200	3 753 814	4 346 340	592 526	0,22 %	0,01 %
OVINTIV INC	USD	4 200	1 871 684	2 098 086	226 402	0,11 %	0,00 %
CRESCENT POINT ENERGY CORP	CAD	28 400	1 749 820	1 994 585	244 765	0,10 %	0,01 %
JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	78 610	1 861 249	1 258 936	(602 313)	0,06 %	0,01 %
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	16 000	3 269 534	3 696 095	426 561	0,19 %	0,01 %
CIVITAS RESOURCES INC	USD	3 300	2 265 960	1 883 206	(382 754)	0,10 %	0,00 %
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	10 000	4 134 896	4 286 170	151 274	0,22 %	0,01 %
CHORD ENERGY CORP	USD	1 379	2 057 982	1 858 499	(199 482)	0,09 %	0,00 %
HF SINCLAIR CORP	USD	15 800	4 529 242	8 076 461	3 547 219	0,41 %	0,01 %
SANDRIDGE ENERGY INC	USD	9 500	1 895 681	1 593 744	(301 937)	0,08 %	0,03 %
Energi Total			85 701 559	99 449 641	13 748 082	5,04 %	

KLP-FONDENE

FONDENE 294



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SLM CORP	USD	17 900	2 462 625	2 927 126	464 501	0,15 %	0,01 %
UNUM GROUP	USD	8 800	1 578 992	3 556 841	1 977 850	0,18 %	0,00 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	84 100	4 463 741	5 406 131	942 389	0,27 %	0,03 %
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	158 204	5 136 817	4 148 668	(988 149)	0,21 %	0,01 %
NAVIENT CORP	USD	11 800	1 190 633	1 912 178	721 545	0,10 %	0,01 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	285 784	1 577 108	2 646 443	1 069 335	0,13 %	0,01 %
ECN CAPITAL CORP	CAD	42 300	1 885 147	854 953	(1 030 194)	0,04 %	0,02 %
AMERICAN EQUITY INVT LIFE HL	USD	6 200	1 678 367	2 786 296	1 107 930	0,14 %	0,01 %
AMERISAFE INC	USD	4 100	2 015 944	2 099 022	83 077	0,11 %	0,02 %
APOLLO COMMERCIAL REAL ESTAT	USD	25 500	2 348 955	2 702 917	353 962	0,14 %	0,02 %
ARTISAN PARTNERS ASSET MA - A	USD	5 500	1 698 749	1 609 161	(89 588)	0,08 %	0,01 %
ASR NEDERLAND NV	EUR	3 708	1 582 458	1 728 943	146 485	0,09 %	0,00 %
ASSOCIATED BANC-CORP	USD	24 300	4 293 322	5 527 268	1 233 946	0,28 %	0,02 %
ASSURED GUARANTY LTD	USD	13 800	3 891 114	8 463 861	4 572 747	0,43 %	0,02 %
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	7 856	1 401 024	1 728 694	327 670	0,09 %	0,01 %
BANCA GENERALI SPA	EUR	5 192	2 008 433	1 750 030	(258 403)	0,09 %	0,00 %
BANCO BPM SPA	EUR	112 536	2 978 134	3 944 613	966 479	0,20 %	0,01 %
BANK OF HAWAII CORP	USD	2 400	1 927 625	1 833 705	(93 920)	0,09 %	0,01 %
BPER BANCA	EUR	169 274	2 495 539	3 414 282	918 742	0,17 %	0,01 %
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	4 546	3 590 030	3 722 207	132 176	0,19 %	0,02 %
CITY HOLDING CO	USD	7 800	5 890 560	7 152 831	1 262 271	0,36 %	0,05 %
COHEN & STEERS INC	USD	2 800	2 057 759	1 780 746	(277 013)	0,09 %	0,01 %
CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	400	1 830 726	1 869 326	38 600	0,09 %	0,00 %
CUSTOMERS BANCORP INC	USD	5 700	2 021 159	1 591 311	(429 848)	0,08 %	0,02 %
CVB FINANCIAL CORP	USD	15 300	3 401 033	3 881 048	480 015	0,20 %	0,01 %
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	14 300	4 473 968	6 075 693	1 601 725	0,31 %	0,05 %
ENCORE CAPITAL GROUP INC	USD	7 300	3 931 645	3 447 476	(484 169)	0,17 %	0,03 %
ESSENT GROUP LTD	USD	5 900	2 252 044	2 259 741	7 697	0,11 %	0,01 %
EVERCORE INC - A	USD	2 800	2 872 153	3 008 732	136 579	0,15 %	0,01 %
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	12 600	5 967 739	6 496 577	528 838	0,33 %	0,01 %
FIRST OF LONG ISLAND CORP	USD	10 100	1 590 479	1 790 912	200 433	0,09 %	0,04 %
FNB CORP	USD	21 400	2 369 453	2 751 089	381 636	0,14 %	0,01 %
FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	3 500	1 924 550	2 252 489	327 939	0,11 %	0,01 %
HAITONG INTERNATIONAL SECURI	HKD	1 012 499	1 756 342	1 111 793	(644 549)	0,06 %	0,02 %
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	USD	2 200	2 597 743	2 928 564	330 821	0,15 %	0,01 %
HOULIHAN LOKEY INC	USD	5 300	4 538 016	4 550 650	12 634	0,23 %	0,01 %
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	46 443	4 432 684	4 303 649	(129 035)	0,22 %	0,01 %
KEARNY FINANCIAL CORP/MD	USD	13 700	1 652 493	1 369 831	(282 662)	0,07 %	0,02 %
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	18 217	1 830 533	1 087 979	(742 554)	0,06 %	0,01 %
MGIC INVESTMENT CORP	USD	14 600	1 747 075	1 869 720	122 645	0,09 %	0,00 %
MOELIS & CO - CLASS A	USD	4 700	1 852 021	1 776 519	(75 502)	0,09 %	0,01 %
N B T BANCORP INC	USD	11 200	4 062 005	4 790 581	728 576	0,24 %	0,03 %
NELNET INC-CL A	USD	4 700	3 011 965	4 201 698	1 189 733	0,21 %	0,02 %
NORTHWEST BANCSHARES INC	USD	13 400	1 980 967	1 845 408	(135 560)	0,09 %	0,01 %
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	21 300	3 964 560	5 067 305	1 102 745	0,26 %	0,01 %
PJT PARTNERS INC - A	USD	3 000	1 985 581	2 177 761	192 180	0,11 %	0,01 %
PLUS500 LTD	GBP	26 589	4 244 855	5 683 926	1 439 071	0,29 %	0,03 %
POPULAR INC	USD	8 900	4 455 110	5 814 533	1 359 423	0,29 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 295

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RADIAN GROUP INC	USD	11 300	1 965 062	2 122 802	157 739	0,11 %	0,01 %
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	4 000	1 976 197	1 612 412	(363 785)	0,08 %	0,02 %
RLI CORP	USD	4 300	4 172 594	5 560 505	1 387 911	0,28 %	0,01 %
SAFETY INSURANCE GROUP INC	USD	5 800	3 904 543	4 814 263	909 720	0,24 %	0,04 %
SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	2 300	1 737 837	2 007 663	269 826	0,10 %	0,00 %
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	USD	5 100	1 880 851	1 808 141	(72 710)	0,09 %	0,02 %
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	1 006	4 168 645	5 152 141	983 496	0,26 %	0,02 %
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	5 250	2 154 569	3 018 765	864 196	0,15 %	0,00 %
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	2 106	1 920 821	2 242 348	321 527	0,11 %	0,01 %
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	17 800	3 933 470	3 578 849	(354 621)	0,18 %	0,02 %
WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	5 000	2 969 449	2 906 538	(62 912)	0,15 %	0,02 %
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	2 900	1 556 036	1 701 504	145 468	0,09 %	0,00 %
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	5 600	1 842 621	2 111 382	268 761	0,11 %	0,01 %
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	4 200	1 516 730	2 121 255	604 525	0,11 %	0,01 %
NATIONAL WESTERN LIFE GROU-A	USD	900	1 897 700	2 491 318	593 618	0,13 %	0,03 %
NIB HOLDINGS LTD	AUD	59 455	2 543 098	3 078 195	535 098	0,16 %	0,01 %
UNICAJA BANCO SA	EUR	208 032	1 850 038	2 254 946	404 908	0,11 %	0,01 %
WATERSTONE FINANCIAL INC	USD	23 800	3 483 474	4 041 984	558 509	0,21 %	0,11 %
B. RILEY FINANCIAL INC	USD	3 900	2 024 564	1 313 926	(710 637)	0,07 %	0,01 %
FIRST FINANCIAL CORP/INDIANA	USD	8 100	2 902 478	3 676 866	774 388	0,19 %	0,07 %
HACHIJUNI BANK LTD/THE	JPY	159 500	4 613 213	6 537 631	1 924 418	0,33 %	0,03 %
HERITAGE FINANCIAL CORP	USD	9 800	2 937 828	2 957 979	20 151	0,15 %	0,03 %
NETWEALTH GROUP LTD	AUD	20 025	1 800 580	1 618 691	(181 889)	0,08 %	0,01 %
QCR HOLDINGS INC	USD	4 000	1 969 188	1 956 015	(13 174)	0,10 %	0,02 %
GUNMA BANK LTD/THE	JPY	53 900	1 637 250	2 028 181	390 931	0,10 %	0,01 %
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	USD	13 700	3 047 574	4 626 384	1 578 810	0,23 %	0,01 %
MR COOPER GROUP INC	USD	9 000	1 269 436	3 557 886	2 288 450	0,18 %	0,01 %
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	73 496	7 109 668	6 226 478	(883 189)	0,32 %	0,01 %
NINETY ONE PLC	GBP	83 879	2 223 250	1 847 747	(375 503)	0,09 %	0,01 %
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	USD	11 400	5 945 216	6 362 997	417 781	0,32 %	0,02 %
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	53 074	2 429 653	2 543 334	113 681	0,13 %	0,01 %
VOYA FINANCIAL INC	USD	3 000	1 767 535	1 817 214	49 679	0,09 %	0,00 %
BANKINTER SA	EUR	35 590	1 859 966	2 345 332	485 365	0,12 %	0,00 %
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	USD	43 300	1 461 126	2 256 441	795 314	0,11 %	0,01 %
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	53 493	1 536 751	1 354 601	(182 150)	0,07 %	0,00 %
MAPFRE SA	EUR	90 568	1 657 278	1 723 458	66 180	0,09 %	0,00 %
ROCKET COS INC-CLASS A	USD	19 800	1 700 773	1 365 349	(335 425)	0,07 %	0,02 %
TOPDANMARK A/S	DKK	10 295	5 057 129	5 318 344	261 215	0,27 %	0,01 %
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	8 800	2 230 241	2 325 861	95 620	0,12 %	0,01 %
BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	428 239	6 006 732	5 113 138	(893 593)	0,26 %	0,02 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	16 701	2 082 102	2 695 245	613 142	0,14 %	0,01 %
ATLANTICUS HOLDINGS CORP	USD	7 500	2 954 286	1 935 722	(1 018 565)	0,10 %	0,05 %
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	8 336	1 853 583	1 762 231	(91 352)	0,09 %	0,01 %
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	3 600	2 265 412	1 335 559	(929 853)	0,07 %	0,01 %
JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	5 700	1 902 639	1 953 483	50 844	0,10 %	0,01 %
Finans Total			254 619 163	286 882 324	32 263 161	14,55 %	

ÅRSRAPPORT 2022

KLP-FONDENE

FONDENE 296



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	12 000	1 601 863	1 559 795	(42 069)	0,08 %	0,00 %
ALKERMES PLC	USD	22 900	5 781 507	5 894 612	113 105	0,30 %	0,01 %
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	2 500	3 740 201	6 848 661	3 108 460	0,35 %	0,01 %
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	9 300	4 012 146	3 460 272	(551 874)	0,18 %	0,01 %
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	GBP	116 175	4 681 165	6 855 701	2 174 536	0,35 %	0,02 %
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	8 600	7 525 602	8 710 766	1 185 164	0,44 %	0,02 %
ANSELL LTD	AUD	14 626	3 677 858	2 759 284	(918 575)	0,14 %	0,01 %
ATRION CORPORATION	USD	400	2 591 330	2 204 457	(386 874)	0,11 %	0,02 %
CHEMED CORP	USD	1 900	8 033 870	9 553 667	1 519 797	0,48 %	0,01 %
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	15 400	2 008 143	3 081 137	1 072 994	0,16 %	0,01 %
CORVEL CORP	USD	4 200	6 144 401	6 012 912	(131 489)	0,30 %	0,02 %
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	4 381	2 529 912	1 922 990	(606 922)	0,10 %	0,05 %
EMIS GROUP PLC	GBP	11 552	1 532 364	2 562 553	1 030 189	0,13 %	0,02 %
EXELIXIS INC	USD	49 300	8 947 959	7 789 895	(1 158 064)	0,40 %	0,02 %
EXTENDICARE INC	CAD	76 156	3 739 841	3 632 160	(107 680)	0,18 %	0,09 %
GALAPAGOS NV	EUR	6 252	2 443 436	2 717 952	274 516	0,14 %	0,01 %
GALENICA AG	CHF	5 354	3 688 617	4 306 828	618 211	0,22 %	0,01 %
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	4 600	2 135 138	3 365 515	1 230 377	0,17 %	0,01 %
HEALTHSTREAM INC	USD	20 800	4 228 717	5 089 736	861 019	0,26 %	0,07 %
INNOVIVA INC	USD	49 300	5 163 119	6 434 919	1 271 800	0,33 %	0,07 %
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USD	18 400	1 793 745	2 245 792	452 046	0,11 %	0,01 %
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	10 800	3 799 458	3 136 612	(662 846)	0,16 %	0,02 %
KORIAN	EUR	9 229	2 179 034	981 934	(1 197 100)	0,05 %	0,01 %
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	10 000	3 236 712	3 271 517	34 805	0,17 %	0,02 %
NIPRO CORP	JPY	32 000	3 253 725	2 470 347	(783 379)	0,13 %	0,02 %
OWENS & MINOR INC	USD	6 200	597 938	1 192 818	594 880	0,06 %	0,01 %
PHARMA MAR SA	EUR	2 439	2 037 941	1 648 808	(389 133)	0,08 %	0,01 %
PREMIER INC-CLASS A	USD	20 300	6 869 936	6 995 136	125 200	0,35 %	0,02 %
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	9 300	1 838 172	2 274 783	436 611	0,12 %	0,01 %
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	674	3 275 492	4 402 701	1 127 209	0,22 %	0,02 %
SIENNA SENIOR LIVING INC	CAD	25 617	2 893 251	2 030 074	(863 177)	0,10 %	0,04 %
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	8 300	1 937 030	2 916 497	979 467	0,15 %	0,02 %
TENET HEALTHCARE CORP	USD	4 400	1 594 970	2 114 773	519 804	0,11 %	0,00 %
TOHO HOLDINGS CO LTD	JPY	10 700	1 660 999	1 755 896	94 897	0,09 %	0,01 %
VANDA PHARMACEUTICALS INC	USD	67 400	8 110 317	4 906 645	(3 203 672)	0,25 %	0,12 %
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	6 300	3 833 361	3 692 647	(140 714)	0,19 %	0,04 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	5 477	1 112 939	2 021 900	908 961	0,10 %	0,01 %
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	USD	46 000	1 645 582	901 761	(743 822)	0,05 %	0,03 %
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	USD	21 600	4 613 938	5 962 140	1 348 203	0,30 %	0,04 %
REGENXBIO INC	USD	11 000	2 682 728	2 457 627	(225 101)	0,12 %	0,03 %
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	14 700	934 032	2 693 460	1 759 429	0,14 %	0,01 %
MODIVCARE INC	USD	1 600	1 623 038	1 414 288	(208 749)	0,07 %	0,01 %
NEXTGEN HEALTHCARE INC	USD	13 100	1 686 625	2 423 523	736 898	0,12 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 297

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	USD	15 800	4 869 473	9 743 427	4 873 954	0,49 %	0,03 %
ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	17 900	2 145 134	2 239 827	94 693	0,11 %	0,01 %
FULGENT GENETICS INC	USD	10 800	4 999 920	3 168 318	(1 831 602)	0,16 %	0,04 %
INMODE LTD	USD	7 000	1 702 865	2 461 765	758 900	0,12 %	0,01 %
ITEOS THERAPEUTICS INC	USD	17 700	4 338 326	3 405 304	(933 022)	0,17 %	0,05 %
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	5 600	1 913 949	1 465 750	(448 199)	0,07 %	0,02 %
ORGANON & CO	USD	7 500	1 984 548	2 063 538	78 990	0,10 %	0,00 %
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	USD	4 300	1 958 662	2 333 997	375 335	0,12 %	0,01 %
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	2 360	1 686 519	894 716	(791 803)	0,05 %	0,00 %
SECTRA AB-B SHS	SEK	13 648	967 052	1 920 018	952 967	0,10 %	0,01 %
EMBECTA CORP	USD	5 400	1 475 413	1 345 312	(130 102)	0,07 %	0,01 %
GUIDELORTHO CORP	USD	5 000	5 051 577	4 219 676	(831 901)	0,21 %	0,01 %
VERADIGM INC	USD	13 700	2 018 984	2 380 671	361 688	0,12 %	0,01 %
Helse Total			182 530 578	196 317 813	13 787 235	9,96 %	
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	885 200	1 272 538	1 691 700	419 163	0,09 %	0,01 %
KINDEN CORP	JPY	61 600	7 892 872	6 613 433	(1 279 439)	0,34 %	0,03 %
REXEL SA	EUR	24 615	3 371 834	4 772 084	1 400 250	0,24 %	0,01 %
SOJITZ CORP	JPY	28 040	2 997 667	5 260 874	2 263 207	0,27 %	0,01 %
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	17 988	2 088 527	1 895 788	(192 738)	0,10 %	0,01 %
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	4 900	3 430 239	5 354 580	1 924 341	0,27 %	0,01 %
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	2 577	3 566 935	4 340 345	773 410	0,22 %	0,01 %
FORBO HOLDING AG-REG	CHF	232	3 331 857	2 687 581	(644 276)	0,14 %	0,02 %
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	2 000	4 205 702	5 922 224	1 716 522	0,30 %	0,01 %
DIP CORP	JPY	7 300	1 932 169	2 065 615	133 446	0,10 %	0,01 %
AEON DELIGHT CO LTD	JPY	20 200	4 875 365	4 569 634	(305 731)	0,23 %	0,04 %
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	5 200	1 996 467	2 130 968	134 502	0,11 %	0,01 %
APOGEE ENTERPRISES INC	USD	4 800	1 828 486	2 102 282	273 796	0,11 %	0,02 %
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	USD	4 100	1 624 234	4 071 221	2 446 987	0,21 %	0,01 %
BRADY CORPORATION - CL A	USD	8 600	4 005 343	3 990 246	(15 097)	0,20 %	0,02 %
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	1 611	5 838 079	6 634 783	796 703	0,34 %	0,02 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	8 300	5 186 846	5 304 803	117 957	0,27 %	0,01 %
CHUDENKO CORP	JPY	8 700	1 584 404	1 356 242	(228 162)	0,07 %	0,01 %
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	20 725	3 794 762	5 142 258	1 347 496	0,26 %	0,02 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	2 800	1 862 396	3 174 229	1 311 833	0,16 %	0,01 %
DOWNER EDI LTD	AUD	42 095	1 237 428	1 043 303	(194 125)	0,05 %	0,01 %
EMCOR GROUP INC	USD	2 700	2 700 565	3 939 385	1 238 821	0,20 %	0,01 %
ENCORE WIRE CORP	USD	3 400	4 070 781	4 607 352	536 571	0,23 %	0,02 %
EXPONENT INC	USD	5 800	4 605 741	5 661 586	1 055 845	0,29 %	0,01 %
FTI CONSULTING INC	USD	3 500	4 407 966	5 475 186	1 067 220	0,28 %	0,01 %
GRACO INC	USD	7 800	4 352 320	5 168 110	815 791	0,26 %	0,00 %
HAYS PLC	GBP	141 145	2 050 248	1 935 124	(115 124)	0,10 %	0,01 %
HEARTLAND EXPRESS INC	USD	40 800	6 061 361	6 165 465	104 104	0,31 %	0,05 %

KLP-FONDENE

FONDENE 298

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HOMESERVE PLC	GBP	13 977	1 910 573	1 982 522	71 949	0,10 %	0,00 %
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	84 365	8 058 349	5 614 347	(2 444 002)	0,28 %	0,02 %
HUB GROUP INC-CL A	USD	5 700	4 355 457	4 463 419	107 962	0,23 %	0,02 %
HUBBELL INC	USD	2 000	2 694 999	4 623 665	1 928 666	0,23 %	0,00 %
INSPERITY INC	USD	3 200	2 782 596	3 581 036	798 439	0,18 %	0,01 %
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	17 700	2 250 835	3 209 875	959 041	0,16 %	0,04 %
KANDENKO CO LTD	JPY	94 500	6 432 803	6 074 665	(358 138)	0,31 %	0,05 %
KLOECKNER & CO SE	EUR	22 520	2 154 678	2 186 516	31 838	0,11 %	0,02 %
KOKUYO CO LTD	JPY	11 700	1 441 477	1 623 002	181 525	0,08 %	0,01 %
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	5 800	8 259 231	9 307 422	1 048 191	0,47 %	0,02 %
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	3 800	4 330 131	5 408 810	1 078 679	0,27 %	0,01 %
MARTEN TRANSPORT LTD	USD	24 500	3 843 979	4 773 893	929 914	0,24 %	0,03 %
MASTEC INC	USD	3 600	1 391 563	3 026 109	1 634 546	0,15 %	0,00 %
MATSON INC	USD	2 500	2 203 388	1 539 465	(663 922)	0,08 %	0,01 %
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	2 900	2 064 808	2 333 997	269 189	0,12 %	0,01 %
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	4 800	2 484 726	2 789 803	305 078	0,14 %	0,01 %
NKT A/S	DKK	3 968	1 943 602	2 195 705	252 103	0,11 %	0,01 %
OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	11 179	3 753 679	3 455 394	(298 285)	0,18 %	0,02 %
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	495 055	1 685 844	1 649 558	(36 286)	0,08 %	0,01 %
PAGEGROUP PLC	GBP	36 508	2 000 456	1 995 203	(5 253)	0,10 %	0,01 %
ROTORK PLC	GBP	77 063	2 641 828	2 799 806	157 978	0,14 %	0,01 %
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	5 100	1 924 929	2 626 552	701 624	0,13 %	0,01 %
RYDER SYSTEM INC	USD	2 500	1 689 710	2 058 120	368 410	0,10 %	0,00 %
SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	22 300	1 671 676	1 951 281	279 605	0,10 %	0,01 %
SFS GROUP AG	CHF	3 696	4 056 115	3 443 378	(612 737)	0,17 %	0,01 %
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	6 700	2 827 611	2 811 244	(16 367)	0,14 %	0,01 %
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	USD	2 000	1 486 057	1 746 779	260 722	0,09 %	0,00 %
SINGAPORE POST LTD	SGD	471 200	2 071 041	1 799 680	(271 361)	0,09 %	0,02 %
STANTEC INC	CAD	7 900	2 667 975	3 726 447	1 058 473	0,19 %	0,01 %
TETRA TECH INC	USD	3 400	2 396 892	4 862 907	2 466 015	0,25 %	0,01 %
TORO CO	USD	4 800	3 582 607	5 352 639	1 770 033	0,27 %	0,00 %
TUTOR PERINI CORP	USD	25 300	2 307 403	1 881 689	(425 715)	0,10 %	0,05 %
WATSCO INC	USD	800	2 162 405	1 965 472	(196 934)	0,10 %	0,00 %
WERNER ENTERPRISES INC	USD	9 300	3 334 846	3 688 392	353 545	0,19 %	0,01 %
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	1 789	1 549 756	2 206 455	656 699	0,11 %	0,00 %
BOISE CASCADE CO	USD	11 100	5 043 950	7 508 797	2 464 847	0,38 %	0,03 %
CBIZ INC	USD	13 600	2 784 174	6 276 663	3 492 489	0,32 %	0,03 %
FULLCAST HOLDINGS CO LTD	JPY	11 800	1 898 101	2 487 907	589 806	0,13 %	0,03 %
KELLY SERVICES INC -A	USD	16 700	2 549 745	2 780 248	230 503	0,14 %	0,05 %
NIPPON KANZAI CO LTD	JPY	11 900	1 844 807	2 237 124	392 317	0,11 %	0,03 %
OMEGA FLEX INC	USD	1 700	2 016 081	1 562 802	(453 279)	0,08 %	0,02 %
TRUEBLUE INC	USD	8 800	1 818 985	1 697 367	(121 618)	0,09 %	0,03 %
VOSSLOH AG	EUR	4 103	1 480 999	1 686 652	205 654	0,09 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 299

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARCBEST CORP	USD	2 600	698 393	1 793 907	1 095 513	0,09 %	0,01 %
BAYCURRENT CONSULTING INC	JPY	6 500	2 160 984	1 996 966	(164 018)	0,10 %	0,00 %
ENNIS INC	USD	17 600	4 023 906	3 842 048	(181 858)	0,19 %	0,07 %
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	USD	8 200	2 676 483	2 259 366	(417 116)	0,11 %	0,04 %
INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	66	1 820 023	1 651 416	(168 607)	0,08 %	0,01 %
KFORCE INC	USD	5 900	1 996 359	3 186 769	1 190 410	0,16 %	0,03 %
MYR GROUP INC/DELAWARE	USD	3 000	2 576 856	2 720 945	144 089	0,14 %	0,02 %
ANDRITZ AG	EUR	7 471	3 373 050	4 206 158	833 108	0,21 %	0,01 %
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	80 342	2 346 784	3 214 067	867 283	0,16 %	0,01 %
COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	309 600	3 018 981	2 797 002	(221 979)	0,14 %	0,01 %
DKSH HOLDING AG	CHF	6 357	3 916 193	4 751 536	835 343	0,24 %	0,01 %
FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	9 600	1 719 864	2 349 321	629 457	0,12 %	0,01 %
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	1 036	1 597 372	1 676 672	79 300	0,09 %	0,01 %
MANPOWERGROUP INC	USD	3 800	3 109 848	3 114 867	5 019	0,16 %	0,01 %
NIPPON STEEL TRADING CORP	JPY	5 200	2 008 492	3 587 259	1 578 767	0,18 %	0,02 %
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	USD	31 700	6 646 161	7 307 275	661 114	0,37 %	0,03 %
SIGNIFY NV	EUR	5 649	1 586 177	1 863 682	277 505	0,09 %	0,00 %
SOCIETE BIC SA	EUR	8 397	3 795 820	5 645 625	1 849 805	0,29 %	0,02 %
UPF INDUSTRIES INC	USD	5 600	3 256 320	4 371 874	1 115 554	0,22 %	0,01 %
HOCHTIEF AG	EUR	3 648	2 080 357	2 020 449	(59 907)	0,10 %	0,00 %
ATKORE INC	USD	4 600	4 508 271	5 139 582	631 311	0,26 %	0,01 %
ATLAS ARTERIA	AUD	60 976	2 888 074	2 692 567	(195 507)	0,14 %	0,00 %
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	572	1 926 112	2 679 745	753 632	0,14 %	0,00 %
INTRUM AB	SEK	8 003	1 706 497	954 873	(751 624)	0,05 %	0,01 %
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	13 100	2 045 851	2 725 810	679 959	0,14 %	0,00 %
KORN FERRY	USD	3 700	1 926 012	1 845 033	(80 979)	0,09 %	0,01 %
POSTNL NV	EUR	86 437	1 626 642	1 545 339	(81 303)	0,08 %	0,02 %
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	8 500	2 113 736	1 677 907	(435 829)	0,09 %	0,01 %
FLETCHER BUILDING LTD	NZD	49 244	1 924 139	1 448 111	(476 028)	0,07 %	0,01 %
HINO MOTORS LTD	JPY	42 500	1 938 071	1 596 042	(342 029)	0,08 %	0,01 %
EN JAPAN INC	JPY	13 200	2 375 944	2 388 878	12 934	0,12 %	0,03 %
GLOBAL INDUSTRIAL CO	USD	10 800	3 574 394	2 503 376	(1 071 019)	0,13 %	0,03 %
VERITIV CORP	USD	5 800	4 121 336	6 953 998	2 832 662	0,35 %	0,04 %
VISIONAL INC	JPY	4 200	1 856 943	2 734 344	877 401	0,14 %	0,01 %
BLUELINX HOLDINGS INC	USD	3 500	2 521 492	2 451 766	(69 726)	0,12 %	0,04 %
FRANKLIN COVEY CO	USD	3 900	1 908 552	1 796 852	(111 700)	0,09 %	0,03 %
IVECO GROUP NV	EUR	28 330	1 725 679	1 655 436	(70 243)	0,08 %	0,01 %
TITAN MACHINERY INC	USD	6 400	1 785 958	2 504 833	718 875	0,13 %	0,03 %
REDROW PLC	GBP		(1 575 721)	-	1 575 721	0,00 %	0,00 %
Industri Total			313 330 402	363 720 902	50 390 500	18,45 %	

ÅRSRAPPORT 2022

KLP-FONDENE

FONDENE 300



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	7 100	4 311 530	4 933 716	622 186	0,25 %	0,01 %
DXC TECHNOLOGY CO	USD	12 400	3 534 427	3 237 039	(297 388)	0,16 %	0,01 %
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	2 810	5 846 421	5 062 341	(784 080)	0,26 %	0,02 %
AMANO CORP	JPY	16 400	4 207 156	2 979 019	(1 228 136)	0,15 %	0,02 %
AMKOR TECHNOLOGY INC	USD	12 500	2 447 627	2 952 837	505 210	0,15 %	0,01 %
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	3 300	1 809 878	2 579 859	769 981	0,13 %	0,01 %
CELESTICA INC	CAD	42 200	2 994 424	4 681 920	1 687 496	0,24 %	0,04 %
CIRRUS LOGIC INC	USD	6 200	4 569 812	4 548 955	(20 857)	0,23 %	0,01 %
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	10 000	6 050 733	6 190 368	139 636	0,31 %	0,02 %
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	9 700	4 179 418	5 465 729	1 286 310	0,28 %	0,03 %
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	5 700	2 439 724	3 911 631	1 471 907	0,20 %	0,01 %
EBIX INC	USD	9 200	1 828 434	1 808 959	(19 475)	0,09 %	0,03 %
EVERTEC INC	USD	14 400	4 029 552	4 593 245	563 693	0,23 %	0,02 %
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	3 100	2 431 649	5 174 070	2 742 421	0,26 %	0,01 %
HOSIDEN CORP	JPY	23 200	1 864 021	2 726 340	862 320	0,14 %	0,04 %
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	251	2 256 730	2 162 056	(94 674)	0,11 %	0,01 %
JABIL INC	USD	6 300	3 340 630	4 232 581	891 950	0,21 %	0,00 %
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	USD	9 400	4 341 426	4 098 449	(242 976)	0,21 %	0,02 %
LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	5 700	4 445 337	2 929 382	(1 515 955)	0,15 %	0,01 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	3 500	3 903 778	4 185 690	281 912	0,21 %	0,01 %
MAXIMUS INC	USD	5 600	3 597 909	4 045 293	447 385	0,21 %	0,01 %
MAXLINEAR INC	USD	5 500	1 948 674	1 839 428	(109 246)	0,09 %	0,01 %
MELEXIS NV	EUR	2 121	1 919 679	1 806 230	(113 449)	0,09 %	0,01 %
NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	JPY	15 200	1 439 310	1 874 740	435 430	0,10 %	0,01 %
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	24 200	6 900 080	7 750 195	850 115	0,39 %	0,03 %
OSI SYSTEMS INC	USD	3 400	2 710 085	2 663 395	(46 690)	0,14 %	0,02 %
POWER INTEGRATIONS INC	USD	3 500	2 770 488	2 472 798	(297 690)	0,13 %	0,01 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	10 500	4 293 473	5 218 321	924 848	0,26 %	0,02 %
QUALYS INC	USD	5 500	6 136 982	6 080 678	(56 305)	0,31 %	0,01 %
SANMINA CORP	USD	6 700	1 821 718	3 781 237	1 959 519	0,19 %	0,01 %
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	2 400	1 859 195	1 515 895	(343 300)	0,08 %	0,00 %
SOPRA STERIA GROUP	EUR	1 422	1 577 060	2 110 968	533 908	0,11 %	0,01 %
SPECTRIS PLC	GBP	7 894	3 069 769	2 808 133	(261 636)	0,14 %	0,01 %
SYSTEMA CORP	JPY	58 700	1 931 442	1 801 222	(130 220)	0,09 %	0,01 %
TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	82 368	6 253 470	7 230 361	976 890	0,37 %	0,03 %
VSTEC HOLDINGS LTD	HKD	206 000	1 587 548	1 170 011	(417 537)	0,06 %	0,01 %
MATRIX IT LTD	ILS	11 429	1 536 840	2 349 699	812 859	0,12 %	0,02 %
CASS INFORMATION SYSTEMS INC	USD	10 900	4 121 215	4 919 964	798 749	0,25 %	0,08 %
COHU INC	USD	7 500	1 860 613	2 367 934	507 321	0,12 %	0,02 %
COMPUTACENTER PLC	GBP	16 606	5 223 154	3 760 413	(1 462 741)	0,19 %	0,01 %
HACKETT GROUP INC/THE	USD	25 300	3 549 761	5 076 821	1 527 060	0,26 %	0,08 %
KAINOS GROUP PLC	GBP	12 501	2 700 674	2 285 707	(414 968)	0,12 %	0,01 %
KINAXIS INC	CAD	1 800	2 061 171	1 987 998	(73 173)	0,10 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 301

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PHOTRONICS INC	USD	15 300	1 792 170	2 536 623	744 453	0,13 %	0,02 %
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	11 500	1 941 731	1 685 703	(256 028)	0,09 %	0,02 %
SOFTCAT PLC	GBP	15 911	1 989 029	2 232 333	243 304	0,11 %	0,01 %
SPS COMMERCE INC	USD	3 400	4 354 336	4 301 557	(52 778)	0,22 %	0,01 %
RAKUS CO LTD	JPY	12 800	1 807 652	1 513 744	(293 907)	0,08 %	0,01 %
A10 NETWORKS INC	USD	23 000	2 512 320	3 767 909	1 255 589	0,19 %	0,03 %
MODEL N INC	USD	5 200	1 975 832	2 077 694	101 862	0,11 %	0,01 %
AVNET INC	USD	11 000	3 394 928	4 505 650	1 110 723	0,23 %	0,01 %
CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	31 500	5 811 352	7 029 491	1 218 138	0,36 %	0,02 %
KONICA MINOLTA INC	JPY	54 700	1 744 108	2 152 213	408 105	0,11 %	0,01 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	13 000	2 347 941	2 275 036	(72 905)	0,12 %	0,01 %
QUADIENT SA	EUR	7 125	1 534 344	1 031 493	(502 851)	0,05 %	0,02 %
TERADATA CORP	USD	8 700	2 011 066	2 884 787	873 721	0,15 %	0,01 %
TIETOEVRY OYJ	EUR	19 080	5 116 041	5 319 848	203 806	0,27 %	0,02 %
XEROX HOLDINGS CORP	USD	9 200	1 481 275	1 323 186	(158 088)	0,07 %	0,01 %
AGILYSYS INC	USD	4 000	1 966 280	3 118 433	1 152 153	0,16 %	0,02 %
APPFOLIO INC - A	USD	2 300	2 311 734	2 387 626	75 893	0,12 %	0,01 %
FLEX LTD	USD	15 600	2 597 904	3 297 878	699 975	0,17 %	0,00 %
AWID TECHNOLOGY INC	USD	6 400	1 940 217	1 676 404	(263 813)	0,09 %	0,01 %
AMS-OSRAM AG	CHF	18 049	1 648 171	1 297 184	(350 987)	0,07 %	0,01 %
SILTRONIC AG	EUR	2 597	1 685 378	1 860 738	175 360	0,09 %	0,01 %
IT Total			193 666 823	213 647 159	19 980 336	10,84 %	
KANEKA CORP	JPY	6 900	2 367 894	1 694 854	(673 040)	0,09 %	0,01 %
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L	JPY	26 200	2 212 858	1 907 187	(305 671)	0,10 %	0,02 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	11 000	2 036 538	1 689 329	(347 208)	0,09 %	0,01 %
ORORA LTD	AUD	175 411	3 603 226	3 386 575	(216 651)	0,17 %	0,02 %
METHANEX CORP	CAD	5 600	2 326 743	2 087 006	(239 737)	0,11 %	0,01 %
ADVANSIX INC	USD	5 200	1 892 684	1 947 582	54 898	0,10 %	0,02 %
APTARGROUP INC	USD	4 400	4 544 488	4 767 017	222 529	0,24 %	0,01 %
AURUBIS AG	EUR	7 338	3 553 184	5 891 026	2 337 842	0,30 %	0,02 %
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	3 700	1 962 454	2 202 595	240 141	0,11 %	0,00 %
BRICKWORKS LTD	AUD	28 858	3 736 853	4 274 034	537 181	0,22 %	0,02 %
BUZZI UNICEM SPA	EUR	28 728	5 363 521	5 436 573	73 052	0,28 %	0,01 %
CANFOR CORP	CAD	10 900	1 785 114	1 688 756	(96 358)	0,09 %	0,01 %
COMMERCIAL METALS CO	USD	5 500	1 156 375	2 616 918	1 460 544	0,13 %	0,00 %
CORBION NV	EUR	4 806	1 357 898	1 608 808	250 910	0,08 %	0,01 %
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	20 632	2 181 065	1 891 495	(289 571)	0,10 %	0,02 %
FERREXPO PLC	GBP	114 106	2 218 534	2 125 548	(92 986)	0,11 %	0,02 %
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	9 000	2 096 113	1 972 663	(123 451)	0,10 %	0,00 %
GREIF INC-CL A	USD	10 700	4 605 109	7 068 506	2 463 397	0,36 %	0,04 %
LINTEC CORP	JPY	24 600	4 408 014	3 943 252	(464 762)	0,20 %	0,03 %
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	10 300	4 963 433	6 006 746	1 043 313	0,30 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 302

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEWMARKET CORP	USD	1 300	3 938 062	3 984 168	46 106	0,20 %	0,01 %
OLIN CORP	USD	4 700	2 200 142	2 451 106	250 964	0,12 %	0,00 %
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	7 400	7 552 043	14 757 350	7 205 307	0,75 %	0,01 %
RENGO CO LTD	JPY	70 400	4 910 587	4 772 499	(138 087)	0,24 %	0,03 %
ROYAL GOLD INC	USD	3 600	3 441 256	3 997 457	556 201	0,20 %	0,01 %
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	USD	3 700	3 017 514	2 657 839	(359 674)	0,13 %	0,01 %
SILGAN HOLDINGS INC	USD	11 200	3 243 374	5 719 569	2 476 195	0,29 %	0,01 %
SONOCO PRODUCTS CO	USD	4 600	2 409 792	2 751 049	341 257	0,14 %	0,00 %
VICTREX PLC	GBP	7 011	1 887 233	1 326 767	(560 466)	0,07 %	0,01 %
WINPAK LTD	CAD	6 500	1 881 059	1 987 649	106 590	0,10 %	0,01 %
FUJIMI INC	JPY	3 700	1 558 323	1 726 510	168 187	0,09 %	0,01 %
INTERFOR CORP	CAD	7 200	1 647 395	1 099 281	(548 114)	0,06 %	0,01 %
STELCO HOLDINGS INC	CAD	3 200	988 795	1 030 416	41 621	0,05 %	0,01 %
SIMS LTD	AUD	40 918	4 304 395	3 578 163	(726 232)	0,18 %	0,02 %
SSAB AB - B SHARES	SEK	61 274	1 858 242	3 139 850	1 281 608	0,16 %	0,01 %
TOKYO STEEL MFG CO LTD	JPY	12 600	1 285 851	1 124 154	(161 697)	0,06 %	0,01 %
TEIJIN LTD	JPY	19 000	2 263 145	1 827 077	(436 068)	0,09 %	0,01 %
CHAMPION IRON LTD	AUD	58 501	2 132 468	2 856 845	724 378	0,14 %	0,01 %
DETERRA ROYALTIES LTD	AUD	57 832	1 835 002	1 769 456	(65 546)	0,09 %	0,01 %
KOBE STEEL LTD	JPY	42 900	2 004 715	2 056 268	51 553	0,10 %	0,01 %
OUTOKUMPU OYJ	EUR	39 578	1 833 312	1 968 585	135 273	0,10 %	0,01 %
THYSSENKRUPP AG	EUR	31 844	1 856 984	1 906 975	49 991	0,10 %	0,01 %
UNITED STATES STEEL CORP	USD	21 700	4 824 649	5 354 856	530 207	0,27 %	0,01 %
RYERSON HOLDING CORP	USD	18 000	3 949 787	5 365 643	1 415 856	0,27 %	0,05 %
ALGOMA STEEL GROUP INC	CAD	26 400	2 179 381	1 641 070	(538 311)	0,08 %	0,03 %
ASHLAND INC	USD	2 300	1 620 421	2 436 339	815 919	0,12 %	0,00 %
BILLERUD AB	SEK	28 060	3 380 281	3 371 838	(8 443)	0,17 %	0,01 %
SSAB AB-A SHARES	SEK	38 965	2 234 899	2 097 614	(137 285)	0,11 %	0,01 %
Råvarer Total			134 611 203	152 962 866	18 351 663	7,76 %	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	18 359	1 854 537	1 343 401	(511 137)	0,07 %	0,01 %
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	2 600	1 680 056	1 451 560	(228 496)	0,07 %	0,01 %
NOS SGPS	EUR	35 085	1 724 266	1 395 790	(328 477)	0,07 %	0,01 %
ECHOSTAR CORP-A	USD	32 300	6 971 192	5 307 364	(1 663 828)	0,27 %	0,09 %
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	12 005	1 795 435	2 408 469	613 034	0,12 %	0,01 %
RIGHTMOVE PLC	GBP	21 825	2 003 256	1 322 589	(680 668)	0,07 %	0,00 %
YELP INC	USD	6 700	2 116 333	1 804 486	(311 847)	0,09 %	0,01 %
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	USD	4 000	2 435 172	2 249 180	(185 992)	0,11 %	0,01 %
FREENET AG	EUR	7 486	1 611 987	1 607 137	(4 850)	0,08 %	0,01 %
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	USD	48 900	7 434 344	5 053 179	(2 381 165)	0,26 %	0,05 %
US CELLULAR CORP	USD	17 700	4 661 394	3 635 462	(1 025 932)	0,18 %	0,03 %
STARHUB LTD	SGD	199 800	1 828 544	1 526 215	(302 329)	0,08 %	0,01 %
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	USD	3 700	1 755 530	2 497 465	741 935	0,13 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 303

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	54 338	5 811 772	4 770 209	(1 041 563)	0,24 %	0,02 %
TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	58 450	3 361 526	3 551 891	190 365	0,18 %	0,01 %
PCCW LTD	HKD	922 000	4 276 135	4 096 225	(179 910)	0,21 %	0,01 %
CARGURUS INC	USD	10 600	2 374 019	1 462 933	(911 086)	0,07 %	0,01 %
IGG INC	HKD	195 000	1 589 900	713 745	(876 156)	0,04 %	0,02 %
NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	48 800	4 298 622	3 796 426	(502 196)	0,19 %	0,02 %
TEGNA INC	USD	9 000	1 982 199	1 878 684	(103 515)	0,10 %	0,00 %
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	231 411	4 069 398	1 366 096	(2 703 302)	0,07 %	0,02 %
1&1 AG	EUR	21 264	3 283 095	2 593 285	(689 810)	0,13 %	0,01 %
ZIPRECRUITER INC-A	USD	10 300	1 852 409	1 666 060	(186 348)	0,08 %	0,01 %
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	USD	1 600	1 540 849	2 758 753	1 217 904	0,14 %	0,00 %
Telecom Total			72 311 972	60 256 603	(12 055 369)	3,06 %	
CENTRICA PLC	GBP	354 430	2 010 615	4 053 756	2 043 141	0,21 %	0,01 %
ATCO LTD -CLASS I	CAD	5 700	1 693 975	1 756 276	62 301	0,09 %	0,01 %
ITALGAS SPA	EUR	87 255	5 154 849	4 761 075	(393 774)	0,24 %	0,01 %
NIPPON GAS CO LTD	JPY	7 200	960 441	1 119 182	158 741	0,06 %	0,01 %
AMERICAN STATES WATER CO	USD	3 100	2 233 647	2 826 301	592 654	0,14 %	0,01 %
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	17 000	5 886 567	7 008 494	1 121 927	0,36 %	0,02 %
HERA SPA	EUR	149 815	5 017 544	3 967 627	(1 049 917)	0,20 %	0,01 %
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	17 200	7 846 517	10 725 375	2 878 858	0,54 %	0,02 %
RUBIS	EUR	4 895	1 933 947	1 266 004	(667 943)	0,06 %	0,00 %
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	9 600	700 080	790 559	90 479	0,04 %	0,01 %
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	2 700	1 718 130	1 645 866	(72 264)	0,08 %	0,00 %
SPIRE INC	USD	5 100	3 198 426	3 459 533	261 107	0,18 %	0,01 %
SUPERIOR PLUS CORP	CAD	26 072	1 952 542	2 128 684	176 141	0,11 %	0,01 %
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	727 755	2 674 451	2 886 461	212 010	0,15 %	0,01 %
AZA SPA	EUR	119 320	1 918 495	1 561 816	(356 678)	0,08 %	0,00 %
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	CAD	11 700	5 506 719	4 480 291	(1 026 427)	0,23 %	0,01 %
TOHO GAS CO LTD	JPY	6 300	1 184 847	1 183 889	(957)	0,06 %	0,01 %
Forsyninger Total			51 591 791	55 621 189	4 029 398	2,82 %	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	8 400	1 049 693	1 875 906	826 213	0,10 %	0,00 %
JONES LANG LASALLE INC	USD	1 400	2 570 537	2 197 935	(372 601)	0,11 %	0,00 %
CASTELLUM AB	SEK	8 591	1 615 098	1 025 436	(589 662)	0,05 %	0,00 %
AGREE REALTY CORP	USD	7 200	4 427 878	5 030 866	602 989	0,26 %	0,01 %
ALEXANDER'S INC	USD	1 700	3 930 515	3 685 279	(245 237)	0,19 %	0,03 %
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	6 800	1 713 434	1 265 628	(447 806)	0,06 %	0,01 %
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	1 759	2 545 490	2 816 815	271 325	0,14 %	0,01 %
ASSURA PLC	GBP	406 794	3 503 116	2 629 536	(873 580)	0,13 %	0,01 %
CHARTER HALL GROUP	AUD	23 568	2 292 215	1 886 191	(406 024)	0,10 %	0,00 %
CHARTER HALL LONG WALE REIT	AUD	62 180	1 959 975	1 840 181	(119 794)	0,09 %	0,01 %
CHOICE PROPERTIES REIT	CAD	42 600	4 283 083	4 571 440	288 356	0,23 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 304

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COFINIMMO	EUR	1 478	1 898 157	1 300 610	(597 547)	0,07 %	0,00 %
COUSINS PROPERTIES INC	USD	6 100	1 817 549	1 519 704	(297 845)	0,08 %	0,00 %
DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	50	2 786 460	2 389 117	(397 343)	0,12 %	0,01 %
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	1 600	2 224 898	2 333 663	108 765	0,12 %	0,00 %
EQUITY COMMONWEALTH	USD	15 900	3 724 190	3 911 074	186 884	0,20 %	0,01 %
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	USD	7 700	3 436 916	3 660 651	223 735	0,19 %	0,01 %
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	147 816	2 414 770	2 279 962	(134 808)	0,12 %	0,01 %
GETTY REALTY CORP	USD	13 900	3 921 945	4 635 043	713 098	0,24 %	0,03 %
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	46 161	6 906 537	4 460 033	(2 446 504)	0,23 %	0,03 %
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	122	952 092	774 223	(177 869)	0,04 %	0,01 %
INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE	JPY	117	1 969 939	1 326 005	(643 934)	0,07 %	0,01 %
JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	49	957 894	1 146 888	188 994	0,06 %	0,01 %
KENEDIX OFFICE INVESTMENT CO	JPY	34	955 289	812 300	(142 989)	0,04 %	0,00 %
KEPPEL DC REIT	SGD	184 400	2 895 473	2 397 292	(498 181)	0,12 %	0,01 %
KILROY REALTY CORP	USD	3 200	1 890 128	1 219 002	(671 125)	0,06 %	0,00 %
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	3 400	2 445 495	3 161 777	716 282	0,16 %	0,00 %
LIFE STORAGE INC	USD	4 100	3 361 405	3 978 326	616 921	0,20 %	0,00 %
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	183 217	3 263 026	2 987 484	(275 542)	0,15 %	0,01 %
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	21 117	1 625 825	1 948 169	322 344	0,10 %	0,00 %
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	86	1 029 534	1 010 626	(18 908)	0,05 %	0,00 %
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	3 900	1 930 134	1 387 691	(542 443)	0,07 %	0,00 %
PHYSICIANS REALTY TRUST	USD	17 200	2 765 984	2 451 756	(314 228)	0,12 %	0,01 %
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	USD	20 400	3 229 048	1 842 807	(1 386 241)	0,09 %	0,02 %
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	5 509	6 023 769	6 364 250	340 480	0,32 %	0,01 %
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	USD	13 400	1 949 182	1 984 011	34 829	0,10 %	0,01 %
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	2 300	1 829 273	1 852 914	23 641	0,09 %	0,00 %
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	43 825	3 517 038	2 785 259	(731 779)	0,14 %	0,02 %
TERRENO REALTY CORP	USD	3 500	2 104 147	1 960 792	(143 355)	0,10 %	0,00 %
TOKYU REIT INC	JPY	85	1 200 027	1 316 814	116 787	0,07 %	0,01 %
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	82 174	2 092 033	1 349 608	(742 425)	0,07 %	0,00 %
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	USD	4 500	2 341 705	2 115 847	(225 858)	0,11 %	0,03 %
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	CAD	19 100	1 741 832	1 251 167	(490 665)	0,06 %	0,02 %
GOLDCREST CO LTD	JPY	12 900	1 731 095	1 618 992	(112 103)	0,08 %	0,04 %
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTY	USD	14 200	2 609 623	1 996 148	(613 476)	0,10 %	0,02 %
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	USD	12 100	2 508 858	2 797 556	288 698	0,14 %	0,01 %
FORESTAR GROUP INC	USD	17 400	2 673 148	2 641 388	(31 760)	0,13 %	0,03 %
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	USD	12 700	1 843 290	409 102	(1 434 188)	0,02 %	0,02 %
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	USD	21 300	1 735 903	1 672 316	(63 587)	0,08 %	0,01 %
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	GBP	194 211	3 370 669	2 549 902	(820 768)	0,13 %	0,01 %
RMR GROUP INC/THE - A	USD	5 800	2 453 357	1 614 086	(839 271)	0,08 %	0,04 %
EXP WORLD HOLDINGS INC	USD	21 700	2 968 701	2 368 535	(600 166)	0,12 %	0,01 %
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	CAD	15 045	2 125 368	2 481 897	356 529	0,13 %	0,01 %
DAIWA SECURITIES LIVING INVE	JPY	380	3 224 607	3 259 800	35 193	0,17 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 305

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HANG LUNG GROUP LTD	HKD	95 000	1 965 673	1 719 424	(246 249)	0,09 %	0,01 %
HYSAN DEVELOPMENT CO	HKD	64 000	1 881 756	2 043 670	161 913	0,10 %	0,01 %
NTT UD REIT INVESTMENT CORP	JPY	106	1 156 285	1 086 585	(69 700)	0,06 %	0,01 %
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	43 900	5 731 042	5 240 834	(490 208)	0,27 %	0,02 %
CATENA AB	SEK	6 559	2 850 165	2 409 760	(440 405)	0,12 %	0,01 %
CITY OFFICE REIT INC	USD	34 200	4 774 814	2 823 257	(1 951 557)	0,14 %	0,09 %
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	USD	1 300	2 102 286	1 297 919	(804 367)	0,07 %	0,00 %
KERRY PROPERTIES LTD	HKD	73 000	1 735 450	1 566 325	(169 125)	0,08 %	0,01 %
POTLATCHDELTIC CORP	USD	3 900	1 797 202	1 690 047	(107 155)	0,09 %	0,00 %
LXP INDUSTRIAL TRUST	USD	36 100	3 727 768	3 563 323	(164 444)	0,18 %	0,01 %
VGP	EUR	2 209	3 311 968	1 806 852	(1 505 115)	0,09 %	0,01 %
ANYWHERE REAL ESTATE INC	USD	17 800	2 147 553	1 120 472	(1 027 080)	0,06 %	0,02 %
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	USD	39 500	2 889 172	2 307 449	(581 723)	0,12 %	0,03 %
NEOBO FASTIGHETER AB	SEK	13 926	376 659	23 502	(353 157)	0,00 %	0,00 %
REGION RE LTD	AUD	145 919	2 448 586	2 641 723	193 136	0,13 %	0,01 %
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	SEK	139 262	3 766 591	2 288 315	(1 478 276)	0,12 %	0,01 %
Eiendom Total			181 000 318	159 779 256	(21 221 062)	8,10 %	
Verdipapirer Totalt			1 777 809 920	1 913 207 371	135 397 451	97,03 %	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,75	0,48
Transaksjonskostnader	714 062	854 748



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2022

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	3 526 629	2 791 662	16.03.2023
Future	TOPIX INDEX	JPY	40 000	5 649 395	5 647 156	09.03.2023
Future	S&P MIDCAP 400 INDEX	USD	400	972 152	972 152	17.03.2023
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	1 250	2 201 558	2 201 558	17.03.2023
Future	STOXX EUROPE SMALL 200 PRICE EUR	EUR	3 450	1 098 685	1 098 685	17.03.2023
Sum				13 448 419	12 711 212	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	238 495 261	394 877 447
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	238 495 261	394 877 447
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	100 651 141	114 391 339
Aksjer	154 410 373	305 952 400
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	255 061 514	420 343 739
Inntekter verdipapirutlån	838 154	939 944
Kostnader verdipapirutlån	167 423	206 136

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

Motparter verdipapirutlån:
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
HSBC BANK PLC
UBS AG, LONDON BRANCH
BNP PARIBAS ARBITRAGE
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH



**KLP AksjeGlobal
Small Cap Flerfaktor**

ÅRSRAPPORT 2022

NOTE 6 Opplysninger om fondet
Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2022
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor		-	-	-	3 413 624 318
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N		2 000	-	-12	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P		16 796 395	-3 177 849 337	-196 753 119	-
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S		2 265 540 256	-440 001 915	86 397 654	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	1 967 756 240	2 282 338 651	-3 617 851 252	-110 355 477	3 413 624 318

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor			2 253 144,7301	1 515,9881	2 230 070,3133	1 205,1026
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N	20000	994,1200				
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P	37 969,4962	1 470,3073				
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S	1 922 677,8169	994,5007				
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	1 960 649,3131		2 253 145		2 230 070	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80% ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100% ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,3% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,45% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,3% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Regnskapsprinsipper (Note 1)

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

VERDIPAPIRER

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

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

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

FINANSIELLE DERIVATER

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

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

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

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

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

Renteswapper - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

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

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

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

TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

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

KOSTNADER VED SALG OG INNLØSNING AV ANDELER

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

ANDRE PORTEFØLJEINNTEKTER

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

SKATT

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

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

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

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

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

EGENKAPITAL

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

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

FORVALTNINGSHONORAR

Fondene betaler et forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS, varierende fra 0,1% til 0,8% årlig av verdien av det enkelte fond. I KLP Alfa Global



Energi og KLP Alfa Global Rente belastes i tillegg et honorar på 10% av verdistigningen over referanserenten dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi. For alle fondene beregnes honoraret på basis av daglige målinger av fondenes verdi.

SVINGPRISING

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

GODTGJØRELSESORDNING

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

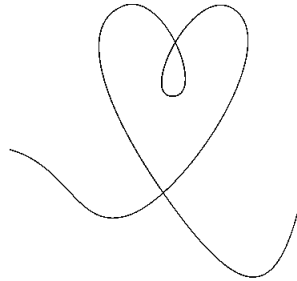
Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnramme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde resultater i det fond og/eller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

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

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

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

KLP-FONDENE



Årsberetning og årsregnskap 2022

KLP-fondene

MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2022

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

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

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

VERDIPAPIRMARKEDENE I 2022

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

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

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

ANDELSKLASSER

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

OM KLP-FONDENE I 2022

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



AVKASTNING KLP-FONDENE 2022

AVKASTNING PER 31.12.2022 FOR KLP-FONDENE

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

ÅRSRAPPORT 2022



AVKASTNING KLP-FONDENE 2022 FORTS.

AVKASTNING PER 31.12.2022 FOR KLP-FONDENE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



AVKASTNING

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

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

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

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

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene ble redusert med 24 milliarder fra 269 milliarder til 245 milliarder kroner.

ANSVARLIGE INVESTERINGER

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

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

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

En viktig forutsetning for å være en ledende forvalter er å ha et godt tilbud av produkter som møter den økende etterspørselen etter produkter som har mer fokus på bærekraft. I løpet av 2022 har selskapet jobbet med å tilpasse sine svanemerkede fond til nye kriterier som trer i kraft i mars 2023. Oppdaterte svanekrav har økt fokus på klima og biologisk mangfold, stiller høyere krav til bruk av aktivt eierskap og implementere EUs regulering for bærekraftig finans.

RISIKOFORHOLD

KLP-fondene har ulik grad av risiko. Rammer for risikotakningen er gitt i fondenes vedtekter og prospekter.

Prospekter og nøkkelinformasjonsdokumenter inneholder også omtale av de mest relevante risikoene for fondene.

For våre aktivt forvaltede aksjefond og faktorfond avviker sammensetningen av aksjer i fondene betydelig fra de respektive fondenes referanseindekser. For de indekxnære aksjefondene er avviket fra referanseindeksene begrenset, og først og fremst et resultat av 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.

REGNSKAP

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

RAPPORTERING

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



KLP-FONDENE ER PR. 31.12.2022 FORRETNINGSFØRER FOR FØLGENDE VERDIPAPIRFOND

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

ÅRSRAPPORT 2022



RESULTAT KLP-FONDENE 2022

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

ÅRSRAPPORT 2022



ANDELSEIERNE

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

DET NORSKE FONDSMARKEDET

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

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

SELSKAPET

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

RESULTAT

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

VEIEN FREMOVER

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

Oslo, 1. mars 2023
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Gro Myking

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

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



Opplysninger

KLP-FONDENE

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

ÅRSRAPPORT 2022

KLP-FONDENE

11



Opplysninger forts.

KLP-FONDENE

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

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



Fondenes regler for innskudd og uttak

KLP-FONDENE

INNSKUDD

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

UTTAK

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

SVINGPRISING

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

GENERELT

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

ANNET

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

FORBEHOLD (DISCLAIMER)

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

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



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

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



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

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

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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



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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Oslo, 1. mars 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Stig Arild Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Lund, Stig Arild	BANKID	2023-03-01 14:39

This document package contains:

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



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