



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 990 122 555
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEEUROPA
INDEKS
Forretningsadresse: c/o KLP Kapitalforvaltning AS
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, 12.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		152 605	-214 262
Utbytte		157 635 059	137 430 445
Gevinst/tap ved realisasjon		385 050 985	74 140 042
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-905 317 813	736 192 741
Andre porteføljeinntekter		294 416	153 126
Porteføljeresultat		-362 184 748	947 702 092
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		159 311	186 564
Forvaltningshonorar		5 777 732	5 341 974
Forvaltningsresultat		-5 937 043	-5 528 538
Resultat før skattekostnad		-368 121 791	942 173 554
Skattekostnad	2	22 005 952	18 554 652
Årsresultat		-390 127 744	923 618 902
Totalresultat		-390 127 744	923 618 902
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital	6	-390 127 744	923 618 902
Sum anvendelse		-390 127 744	923 618 902



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Sum verdipapirportefølje	3, 4, 5	4 257 021 816	6 286 407 713
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		-930	
Andre fordringer		36 351 126	122 595 727
Sum fordringer		36 350 196	122 595 728
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		44 209 729	58 992 672
SUM EIENDELER		4 337 581 741	6 467 996 112
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2 120 792 050	2 532 704 172
Overkurs/underkurs		-377 134 880	854 036 008
Sum innskutt egenkapital		1 743 657 170	3 386 740 180
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		2 581 253 951	2 971 060 925
Sum opptjent egenkapital		2 581 253 951	2 971 060 925
Sum egenkapital	6	4 324 911 121	6 357 801 106
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		12 670 620	110 195 007
Sum annen gjeld		12 670 620	110 195 007



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 337 581 741	6 467 996 112

POSTER UTENOM BALANSEN



KLP-FONDENE

KLP AksjeEuropa Indeks

KLP AksjeEuropa Indeks investerer i europeiske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den europeiske referanseindeksen.

Årsregnskap 2022

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	152 605	-214 262
	Utbytte	157 635 059	137 430 445
	Gevinst / tap ved realisasjon	385 050 985	74 140 042
	Netto endring urealiserte gevinster	-905 317 813	736 192 741
	Andre porteføljeinntekter	294 416	153 126
	Porteføljeresultat	-362 184 748	947 702 092
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-159 311	-186 564
	Forvaltningshonorar	-5 777 732	-5 341 974
	Forvaltningsresultat	-5 937 043	-5 528 538
	Resultat før skatt	-368 121 791	942 173 554
2	Skattekostnad	-22 005 952	-18 554 652
	Årsresultat	-390 127 744	923 618 902
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-390 127 744	923 618 902
	Sum anvendt årsresultat	-390 127 744	923 618 902



KLP AksjeEuropa Indeks

ÅRSRAPPORT 2022

BALANSE PER

NOTE	KRONER	2022	2021
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	4 257 021 816	6 286 407 713
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-930	0
	Andre fordringer	36 351 126	122 595 727
	Bankinnskudd	44 209 729	58 992 672
	Sum eiendeler	4 337 581 741	6 467 996 112
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 120 792 050	2 532 704 172
	Over- / underkurs	-377 134 880	854 036 008
	Sum innskutt egenkapital	1 743 657 170	3 386 740 180
	Opptjent egenkapital	2 581 253 951	2 971 060 925
6	Sum egenkapital	4 324 911 121	6 357 801 106
GJELD			
	Annen gjeld	12 670 620	110 195 007
	Sum gjeld	12 670 620	110 195 007
	Sum egenkapital og gjeld	4 337 581 741	6 467 996 112

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 AksjeEuropa Indeks

ÅRSRAPPORT 2022

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 503.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2022	2021
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-368 121 791	942 173 554
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-468 151 149	-141 115 727
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	907 048 173	-736 834 577
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	2 841 883	2 227 568
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-3 784 838	0
Årets skattemessig resultat	69 832 277	66 450 818
Grunnlag betalbar skatt i år	69 832 277	66 450 818
Beregnet skatt	15 363 101	14 619 180
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	3 184 819	2 881 720
Betalbar skatt i år	12 178 281	11 737 460
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	12 178 281	11 737 460
Kildeskatt	9 829 394	6 814 143
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-1 723	3 050
Skattekostnad	22 005 952	18 554 652
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-4 288	0
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-4 288	0
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	943	0
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-943	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

KLP-FONDENE

FONDENE 205



KLP AksjeEuropa Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PERSIMMON PLC	GBP	21 206	6 287 988	3 058 153	(3 229 835)	0,07 %	0,01 %
PANDORA A/S	DKK	5 880	4 097 086	4 057 585	(39 500)	0,09 %	0,01 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 059	19 917 388	31 280 343	11 362 956	0,72 %	0,00 %
ZALANDO SE	EUR	15 045	11 767 665	5 237 194	(6 530 471)	0,12 %	0,00 %
FERRARI NV	EUR	8 282	13 262 741	17 431 976	4 169 235	0,40 %	0,00 %
SEB SA	EUR	1 777	2 403 593	1 461 905	(941 688)	0,03 %	0,00 %
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	174 658	3 100 501	2 610 872	(489 629)	0,06 %	0,00 %
MONCLER SPA	EUR	13 016	5 914 154	6 773 764	859 610	0,16 %	0,00 %
D'ETEREN GROUP	EUR	1 565	2 308 685	2 948 490	639 805	0,07 %	0,00 %
ACCOR SA	EUR	10 503	3 364 980	2 578 384	(786 596)	0,06 %	0,00 %
ADIDAS AG	EUR	11 089	29 191 334	14 859 822	(14 331 511)	0,34 %	0,01 %
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	69 094	5 218 379	3 248 792	(1 969 587)	0,07 %	0,01 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	21 728	16 475 671	19 047 104	2 571 434	0,44 %	0,00 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	3 918	2 514 210	3 276 815	762 605	0,08 %	0,01 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	6 688	1 507 443	2 990 150	1 482 707	0,07 %	0,01 %
BURBERRY GROUP PLC	GBP	25 147	5 359 584	6 049 118	689 534	0,14 %	0,01 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	33 930	27 577 513	43 315 939	15 738 426	1,00 %	0,01 %
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	71 641	19 908 325	18 716 962	(1 191 363)	0,43 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	12 344	6 611 089	6 939 217	328 127	0,16 %	0,01 %
KERING	EUR	4 882	27 889 123	24 405 944	(3 483 179)	0,56 %	0,00 %
KINGFISHER PLC	GBP	124 219	3 725 596	3 475 312	(250 284)	0,08 %	0,01 %
MICHELIN (CGDE)	EUR	43 511	12 258 758	11 886 914	(371 844)	0,27 %	0,01 %
NEXT PLC	GBP	8 291	6 014 832	5 704 187	(310 644)	0,13 %	0,01 %
PROSUS NV	EUR	53 914	39 394 452	36 531 861	(2 862 591)	0,84 %	0,00 %
PUMA SE	EUR	7 036	5 087 397	4 194 268	(893 129)	0,10 %	0,00 %
RENAULT SA	EUR	13 040	6 011 562	4 287 679	(1 723 884)	0,10 %	0,00 %
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	247 641	4 387 559	2 982 907	(1 404 652)	0,07 %	0,01 %
WHITBREAD PLC	GBP	13 692	4 130 943	4 169 748	38 805	0,10 %	0,01 %
COMPASS GROUP PLC	GBP	115 157	20 382 354	26 165 893	5 783 539	0,60 %	0,01 %
CONTINENTAL AG	EUR	7 481	7 378 705	4 402 911	(2 975 795)	0,10 %	0,00 %
DELIVERY HERO SE	EUR	11 521	10 253 556	5 424 024	(4 829 532)	0,13 %	0,00 %
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	11 719	8 727 693	2 433 352	(6 294 341)	0,06 %	0,01 %
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	9 653	6 635 614	5 200 184	(1 435 430)	0,12 %	0,01 %
SODEXO SA	EUR	5 992	4 771 959	5 636 962	865 003	0,13 %	0,00 %
STELLANTIS NV	EUR	144 020	18 959 763	20 083 742	1 123 979	0,46 %	0,00 %
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	179	452 130	501 249	49 119	0,01 %	0,00 %
SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	12 128	5 760 969	6 203 501	452 533	0,14 %	0,01 %
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 849	3 830 627	2 870 236	(960 390)	0,07 %	0,00 %
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	12 205	20 895 474	14 938 696	(5 956 778)	0,34 %	0,01 %
PEARSON PLC	GBP	32 209	2 679 769	3 584 637	904 868	0,08 %	0,00 %
VALEO	EUR	14 073	4 731 219	2 470 873	(2 260 345)	0,06 %	0,01 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	49 522	8 049 163	5 255 079	(2 794 083)	0,12 %	0,00 %
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	52 154	21 712 819	33 666 914	11 954 095	0,78 %	0,00 %
ELECTROLUX AB-B	SEK	14 570	1 084 232	1 939 251	855 018	0,04 %	0,01 %
VOLVO CAR AB-B	SEK	43 011	3 062 821	1 926 673	(1 136 148)	0,04 %	0,00 %
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	7 291	6 863 380	7 262 960	399 580	0,17 %	0,00 %
Forbruksvarer Total			4 511 910 798	4 443 488 545	(68 422 253)	10,22 %	

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeEuropa Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	248	4 812 112	4 829 588	17 476	0,11 %	0,00 %
DANONE	EUR	42 926	27 193 088	22 217 622	(4 975 466)	0,51 %	0,01 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	6 726	5 503 570	4 260 507	(1 243 064)	0,10 %	0,00 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	47 560	34 863 955	32 428 103	(2 435 851)	0,75 %	0,01 %
SALMAR ASA	NOK	4 181	2 909 976	1 608 849	(1 301 127)	0,04 %	0,00 %
UNILEVER PLC	GBP	169 169	85 245 892	83 832 932	(1 412 961)	1,93 %	0,01 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	39 939	10 918 592	10 319 776	(598 816)	0,24 %	0,01 %
OCADO GROUP PLC	GBP	37 360	6 499 099	2 730 619	(3 768 481)	0,06 %	0,00 %
HELLOFRESH SE	EUR	10 315	6 546 455	2 226 412	(4 320 043)	0,05 %	0,01 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	70 050	16 669 017	19 766 873	3 097 856	0,46 %	0,01 %
NESTLE SA-REG	CHF	182 773	182 205 918	208 501 113	26 295 195	4,81 %	0,01 %
ORKLA ASA	NOK	52 035	4 258 103	3 691 363	(566 740)	0,09 %	0,01 %
MOWI ASA	NOK	26 699	5 442 959	4 464 073	(978 887)	0,10 %	0,01 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	23 364	6 315 463	4 363 282	(1 952 181)	0,10 %	0,00 %
BEIERSDORF AG	EUR	6 611	6 459 354	7 450 909	991 555	0,17 %	0,00 %
CARREFOUR SA	EUR	38 937	6 309 164	6 402 455	93 291	0,15 %	0,01 %
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	13 400	6 418 286	7 302 428	884 142	0,17 %	0,00 %
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	12 964	3 383 935	3 030 930	(353 005)	0,07 %	0,00 %
JERONIMO MARTINS	EUR	18 087	3 080 187	3 837 382	757 195	0,09 %	0,00 %
KERRY GROUP PLC-A	EUR	10 444	11 248 061	9 249 804	(1 998 257)	0,21 %	0,01 %
L'OREAL	EUR	16 053	49 269 729	56 302 745	7 033 016	1,30 %	0,00 %
SAINSBURY (J) PLC	GBP	112 265	3 080 450	2 896 094	(184 356)	0,07 %	0,00 %
TESCO PLC	GBP	489 540	15 583 480	13 005 697	(2 577 783)	0,30 %	0,01 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	68	4 916 320	6 827 556	1 911 237	0,16 %	0,01 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	7	6 254 490	7 080 539	826 049	0,16 %	0,01 %
JDE PEETS NV	EUR	6 999	2 189 801	1 988 239	(201 562)	0,05 %	0,00 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	11 684	10 346 037	7 987 040	(2 358 997)	0,18 %	0,01 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	18 789	4 758 397	4 073 237	(685 160)	0,09 %	0,01 %
HALEON PLC	GBP	333 088	23 157 150	12 920 555	(10 236 594)	0,30 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			555 839 039	555 596 721	(242 318)	12,81 %	
OMV AG	EUR	6 783	2 925 489	3 430 159	504 670	0,08 %	0,00 %
TENARIS SA	EUR	24 516	2 703 420	4 197 442	1 494 022	0,10 %	0,00 %
AKER BP ASA	NOK	14 629	2 955 447	4 448 679	1 493 232	0,10 %	0,00 %
EQUINOR ASA	NOK	45 312	8 687 614	15 940 762	7 253 148	0,37 %	0,00 %
BP PLC	GBP	882 723	40 743 100	49 674 838	8 931 737	1,15 %	0,00 %
ENI SPA	EUR	118 828	14 097 128	16 598 176	2 501 048	0,38 %	0,00 %
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	22 301	2 583 709	2 956 560	372 851	0,07 %	0,00 %
REPSOL SA	EUR	63 872	6 139 676	9 972 046	3 832 370	0,23 %	0,00 %
TOTALENERGIES SE	EUR	116 730	49 934 742	71 977 676	22 042 934	1,66 %	0,00 %
NESTE OYJ	EUR	19 584	6 177 813	8 857 662	2 679 850	0,20 %	0,00 %
SHELL PLC	GBP	340 799	61 726 356	93 932 929	32 206 573	2,17 %	0,00 %
Energi Total			198 674 494	281 986 929	83 312 435	6,50 %	
3I GROUP PLC	GBP	45 054	5 576 717	7 161 993	1 585 275	0,17 %	0,00 %
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	8 284	2 577 116	2 097 754	(479 363)	0,05 %	0,00 %
AGEAS	EUR	8 112	3 471 966	3 532 526	60 560	0,08 %	0,00 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	51 420	8 046 396	8 982 138	935 743	0,21 %	0,00 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	288 410	13 717 646	17 083 407	3 365 760	0,39 %	0,00 %
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	1 523	1 418 527	1 439 173	20 645	0,03 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 207

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeEuropa Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BNP PARIBAS	EUR	52 225	26 168 531	29 237 846	3 069 315	0,67 %	0,00 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9 036	11 910 257	15 332 998	3 422 741	0,35 %	0,00 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	15 917	5 258 408	5 003 567	(254 841)	0,12 %	0,00 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	10 523	1 832 455	2 022 521	190 066	0,05 %	0,00 %
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	18 153	3 567 866	1 841 762	(1 726 104)	0,04 %	0,00 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	9 897	4 474 052	5 675 637	1 201 585	0,13 %	0,00 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3 234 697	17 939 579	17 405 839	(533 740)	0,40 %	0,00 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1 051	10 472 566	9 140 357	(1 332 210)	0,21 %	0,00 %
UNICREDIT SPA	EUR	88 931	8 927 264	12 409 002	3 481 739	0,29 %	0,00 %
WENDEL	EUR	1 263	1 565 095	1 157 890	(407 206)	0,03 %	0,00 %
AXA SA	EUR	88 051	19 771 345	24 119 744	4 348 399	0,56 %	0,00 %
NN GROUP NV	EUR	12 933	4 888 038	5 188 657	300 619	0,12 %	0,00 %
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	24 386	3 369 028	3 164 204	(204 824)	0,07 %	0,00 %
POSTE ITALIANE SPA	EUR	22 629	2 175 535	2 171 167	(4 369)	0,05 %	0,00 %
EXOR NV	EUR	5 020	3 125 092	3 604 722	479 630	0,08 %	0,00 %
EURONEXT NV	EUR	4 131	3 625 939	3 003 707	(622 233)	0,07 %	0,00 %
FINCOBANK SPA	EUR	29 519	3 335 204	4 816 601	1 481 397	0,11 %	0,00 %
SOFINA	EUR	653	2 034 384	1 411 509	(622 875)	0,03 %	0,00 %
AIB GROUP PLC	EUR	47 136	1 499 731	1 791 961	292 230	0,04 %	0,00 %
AMUNDI SA	EUR	3 030	2 186 605	1 688 363	(498 242)	0,04 %	0,00 %
NORDEA BANK ABP	SEK	159 853	13 358 462	16 878 336	3 519 875	0,39 %	0,00 %
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	38 227	3 078 856	2 756 843	(322 014)	0,06 %	0,00 %
EQT AB	SEK	15 073	3 576 247	3 143 682	(432 565)	0,07 %	0,00 %
AEGON NV	EUR	82 712	2 835 215	4 120 130	1 284 915	0,09 %	0,00 %
ALLIANZ SE-REG	EUR	19 162	38 038 254	40 473 251	2 434 997	0,93 %	0,00 %
AVIVA PLC	GBP	129 744	2 950 752	6 807 768	3 857 016	0,16 %	0,00 %
CAIXABANK SA	EUR	205 226	5 478 011	7 922 867	2 444 856	0,18 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	55 254	6 117 931	5 710 955	(406 976)	0,13 %	0,00 %
EURAZEO SE	EUR	2 181	1 201 284	1 332 230	130 946	0,03 %	0,00 %
ING GROEP NV	EUR	178 085	18 545 807	21 321 714	2 775 908	0,49 %	0,00 %
INTESA SANPAOLO	EUR	793 553	17 456 086	17 336 794	(119 291)	0,40 %	0,00 %
KBC GROUP NV	EUR	11 579	7 570 678	7 313 888	(256 790)	0,17 %	0,00 %
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	276 485	8 263 577	8 174 326	(89 250)	0,19 %	0,00 %
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	6 622	14 841 738	21 164 601	6 322 863	0,49 %	0,00 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	246 019	6 045 001	7 731 291	1 686 290	0,18 %	0,00 %
SCHROEDERS PLC	GBP	36 811	2 432 125	1 901 840	(530 285)	0,04 %	0,00 %
SOCIETE GENERALE SA	EUR	37 375	8 730 838	9 226 280	495 442	0,21 %	0,00 %
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	115 739	7 371 654	8 536 093	1 164 440	0,20 %	0,00 %
SWISS RE AG	CHF	14 446	11 337 903	13 301 726	1 963 822	0,31 %	0,00 %
UBS GROUP AG-REG	CHF	157 405	19 654 243	28 834 863	9 180 620	0,66 %	0,00 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	7 059	23 069 968	33 243 353	10 173 385	0,77 %	0,00 %
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	48 821	3 958 005	4 568 188	610 183	0,11 %	0,00 %
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	20 266	2 770 658	2 753 886	(16 772)	0,06 %	0,00 %
BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	2 091	2 909 978	3 177 040	267 062	0,07 %	0,00 %
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	EUR	140 624	2 229 897	-	(2 229 897)	0,00 %	0,00 %
BANCO SANTANDER SA	EUR	792 317	25 359 886	23 344 894	(2 014 991)	0,54 %	0,00 %
BARCLAYS PLC	GBP	766 895	14 142 656	14 405 549	262 892	0,33 %	0,00 %
COMMERZBANK AG	EUR	51 426	3 886 995	4 777 336	890 341	0,11 %	0,00 %
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	CHF	206 870	16 444 455	6 088 079	(10 356 376)	0,14 %	0,01 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	95 674	10 457 819	10 650 137	192 318	0,25 %	0,00 %
HANNOVER RUECK SE	EUR	2 791	4 054 006	5 443 160	1 389 154	0,13 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 208

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeEuropa Indeks

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	936 778	55 670 446	57 245 804	1 575 358	1,32 %	0,00 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	15 689	12 353 840	13 266 610	912 770	0,31 %	0,00 %
M&G PLC	GBP	116 132	6 965 888	2 585 074	(4 380 814)	0,06 %	0,00 %
MEDIOBANCA SPA	EUR	27 646	2 242 360	2 611 255	368 896	0,06 %	0,00 %
PRUDENTIAL PLC	GBP	127 270	16 753 327	17 004 053	250 725	0,39 %	0,00 %
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	1 427	5 308 787	7 244 442	1 935 655	0,17 %	0,00 %
ABRDN PLC	GBP	95 251	(712 295)	2 136 069	2 848 364	0,05 %	0,00 %
DNB BANK ASA	NOK	43 061	6 870 179	8 373 211	1 503 033	0,19 %	0,00 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	22 209	8 251 955	11 399 193	3 147 238	0,26 %	0,00 %
TRYG A/S	DKK	17 350	3 147 976	4 055 881	907 905	0,09 %	0,00 %
DANSKE BANK A/S	DKK	31 929	6 291 350	6 197 797	(93 553)	0,14 %	0,00 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	5 695	1 530 217	1 364 914	(165 303)	0,03 %	0,00 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	6 529	1 656 978	1 561 711	(95 267)	0,04 %	0,00 %
INVESTOR AB-A SHS	SEK	23 089	4 288 253	4 231 598	(56 655)	0,10 %	0,00 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	85 291	13 971 516	15 204 993	1 233 477	0,35 %	0,00 %
KINNEVIK AB - B	SEK	12 383	1 549 047	1 676 495	127 448	0,04 %	0,01 %
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	3 861	1 296 412	1 621 116	324 703	0,04 %	0,00 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	74 804	7 016 549	8 483 177	1 466 627	0,20 %	0,00 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	67 520	6 439 037	6 709 167	270 130	0,15 %	0,00 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	41 922	6 856 439	7 027 230	170 791	0,16 %	0,00 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	4 642	4 043 198	3 639 777	(403 420)	0,08 %	0,00 %
Finans Total			652 895 783	716 565 706	63 669 922	16,52 %	
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	19 555	9 687 653	5 396 777	(4 290 876)	0,12 %	0,00 %
GRIFOLS SA	EUR	14 319	2 478 516	1 621 346	(857 170)	0,04 %	0,00 %
QIAGEN N.V.	EUR	10 728	3 874 991	5 302 203	1 427 212	0,12 %	0,00 %
SANOFI	EUR	53 516	43 227 225	50 547 619	7 320 395	1,17 %	0,00 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	7 647	1 504 086	1 559 462	55 376	0,04 %	0,00 %
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	6 126	3 809 145	4 319 046	509 901	0,10 %	0,00 %
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	8 791	2 172 895	1 616 739	(556 156)	0,04 %	0,00 %
AMPLIFON SPA	EUR	6 091	2 226 615	1 781 530	(445 085)	0,04 %	0,00 %
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	1 856	2 256 792	2 300 589	43 798	0,05 %	0,00 %
DIASORIN SPA	EUR	1 152	2 032 153	1 579 346	(452 806)	0,04 %	0,00 %
NMC HEALTH PLC	GBP	6 300	2 427 896	1	(2 427 895)	0,00 %	0,00 %
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	1 186	3 933 832	4 606 053	672 220	0,11 %	0,00 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1 280	3 103 381	4 070 827	967 447	0,09 %	0,00 %
BIOMERIEUX	EUR	2 106	1 857 692	2 168 089	310 397	0,05 %	0,00 %
IPSEN	EUR	1 896	1 534 063	2 003 326	469 263	0,05 %	0,00 %
ARGENX SE	EUR	2 549	6 162 450	9 334 061	3 171 611	0,22 %	0,00 %
MERCK KGAA	EUR	5 983	7 138 762	11 379 021	4 240 259	0,26 %	0,00 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	13 054	5 979 841	6 413 376	433 535	0,15 %	0,00 %
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	40 302	6 736 943	5 298 632	(1 438 311)	0,12 %	0,00 %
UCB SA	EUR	5 772	4 592 667	4 463 909	(128 757)	0,10 %	0,00 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	72 693	68 423 812	96 631 311	28 207 499	2,23 %	0,00 %
GENMAB A/S	DKK	3 046	7 024 224	12 665 037	5 640 812	0,29 %	0,00 %
ALCON INC	CHF	23 778	14 602 093	15 995 567	1 393 474	0,37 %	0,00 %
DEMANT A/S	DKK	4 382	1 437 268	1 192 882	(244 386)	0,03 %	0,00 %
LONZA GROUP AG-REG	CHF	3 535	15 110 745	17 054 075	1 943 330	0,39 %	0,00 %
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	2 486	5 276 058	5 804 762	528 704	0,13 %	0,00 %
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	5 167	4 818 668	5 809 611	990 943	0,13 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 209

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeEuropa Indeks

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ESSILORLUXOTTICA	EUR	13 696	19 379 115	24 363 598	4 984 483	0,56 %	0,00 %
BAYER AG-REG	EUR	46 266	29 657 770	23 506 130	(6 151 640)	0,54 %	0,00 %
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	9 230	6 868 610	2 966 501	(3 902 109)	0,07 %	0,00 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	101 491	75 388 976	90 328 865	14 939 888	2,08 %	0,00 %
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	4 536	1 804 066	1 847 958	43 892	0,04 %	0,00 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	33 998	113 139 209	105 158 456	(7 980 753)	2,42 %	0,00 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	77 663	46 723 508	102 990 823	56 267 315	2,37 %	0,00 %
COLOPLAST-B	DKK	5 499	6 126 912	6 312 789	185 877	0,15 %	0,00 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	11 304	4 264 294	2 311 650	(1 952 644)	0,05 %	0,00 %
ORION OYJ-CLASS B	EUR	5 189	1 762 946	2 795 375	1 032 429	0,06 %	0,00 %
GSK PLC	GBP	190 815	21 123 994	32 505 767	11 381 773	0,75 %	0,00 %
BACHEM HOLDING AG	CHF	1 777	2 019 640	1 510 800	(508 840)	0,03 %	0,00 %
Helse Total			577 582 384	683 575 117	105 992 733	15,76 %	
ADP	EUR	1 500	2 067 304	1 974 435	(92 869)	0,05 %	0,00 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	13 577	3 372 358	3 512 875	140 517	0,08 %	0,00 %
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	57 332	4 933 377	9 020 303	4 086 926	0,21 %	0,00 %
EIFFAGE	EUR	4 647	4 056 044	4 490 865	434 821	0,10 %	0,00 %
EXPERIAN PLC	GBP	43 845	13 313 904	14 615 028	1 301 124	0,34 %	0,00 %
FERROVIAL SA	EUR	27 340	4 873 656	7 033 635	2 159 979	0,16 %	0,00 %
PRYSMIAN SPA	EUR	14 272	3 272 129	5 200 687	1 928 558	0,12 %	0,01 %
WOLTERS KLUWER	EUR	12 152	8 353 751	12 489 823	4 136 072	0,29 %	0,00 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	84 908	8 072 773	7 794 734	(278 039)	0,18 %	0,00 %
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	25 422	11 359 016	14 218 755	2 859 738	0,33 %	0,01 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	56 155	11 910 840	11 876 483	(34 357)	0,27 %	0,01 %
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	227 155	1 336 324	3 620 382	2 284 058	0,08 %	0,01 %
AERCAP HOLDINGS NV	USD	7 600	3 636 779	4 366 278	729 500	0,10 %	0,00 %
DCC PLC	GBP	6 041	4 146 612	2 920 645	(1 225 966)	0,07 %	0,01 %
INDUTRADE AB	SEK	15 309	3 250 006	3 055 403	(194 603)	0,07 %	0,00 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	8 650	4 772 087	4 599 835	(172 252)	0,11 %	0,00 %
RATIONAL AG	EUR	312	2 549 667	1 820 518	(729 149)	0,04 %	0,00 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	116 143	6 270 732	6 991 439	720 707	0,16 %	0,00 %
RHEINMETALL AG	EUR	2 423	4 619 495	4 739 477	119 982	0,11 %	0,01 %
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	4 124	4 795 450	5 187 385	391 936	0,12 %	0,01 %
VAT GROUP AG	CHF	1 614	6 716 372	4 344 355	(2 372 017)	0,10 %	0,01 %
MTU AERO ENGINES AG	EUR	2 994	5 347 070	6 364 734	1 017 664	0,15 %	0,01 %
TELEPERFORMANCE	EUR	2 702	6 446 490	6 326 345	(120 145)	0,15 %	0,00 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	5 593	1 950 240	2 324 451	374 211	0,05 %	0,00 %
BUNZL PLC	GBP	18 912	4 805 520	6 182 997	1 377 477	0,14 %	0,01 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	2 515	4 797 025	5 762 686	965 661	0,13 %	0,00 %
RELX PLC	GBP	90 395	20 568 482	24 508 136	3 939 653	0,57 %	0,00 %
SGS SA-REG	CHF	295	6 961 199	6 753 131	(208 068)	0,16 %	0,00 %
ALFA LAVAL AB	SEK	17 085	4 146 240	4 863 615	717 375	0,11 %	0,00 %
SANDVIK AB	SEK	59 737	9 434 597	10 640 395	1 205 798	0,25 %	0,00 %
ABB LTD-REG	CHF	89 478	21 244 054	26 733 057	5 489 004	0,62 %	0,00 %
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	7 407	3 470 921	2 402 243	(1 068 678)	0,06 %	0,00 %
BOUYGUES SA	EUR	12 859	4 414 595	3 790 814	(623 780)	0,09 %	0,00 %
BRENNTAG SE	EUR	8 656	4 949 301	5 434 810	485 509	0,13 %	0,01 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	27 680	12 597 912	13 284 774	686 863	0,31 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 210

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeEuropa Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	46 976	19 736 503	17 374 775	(2 361 728)	0,40 %	0,00 %
GEBERIT AG-REG	CHF	2 010	9 689 248	9 320 279	(368 969)	0,21 %	0,01 %
INTERTEK GROUP PLC	GBP	7 206	4 342 058	3 444 610	(897 448)	0,08 %	0,00 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	4 197	4 205 984	2 252 148	(1 953 836)	0,05 %	0,00 %
LEGRAND SA	EUR	14 949	10 912 706	11 759 183	846 477	0,27 %	0,01 %
RANDSTAD NV	EUR	5 449	2 983 666	3 263 128	279 462	0,08 %	0,00 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	30 805	34 361 458	42 336 073	7 974 615	0,98 %	0,01 %
SIEMENS AG-REG	EUR	43 437	49 892 049	59 203 334	9 311 285	1,36 %	0,01 %
SMITHS GROUP PLC	GBP	20 302	3 575 313	3 845 575	270 262	0,09 %	0,01 %
IMCD NV	EUR	3 187	6 185 603	4 461 394	(1 724 209)	0,10 %	0,01 %
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	11 930	1 977 551	3 357 655	1 380 105	0,08 %	0,00 %
AENA SME SA	EUR	3 472	5 060 047	4 281 787	(778 260)	0,10 %	0,00 %
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	28 858	1 517 976	2 355 890	837 914	0,05 %	0,00 %
GEA GROUP AG	EUR	8 304	2 648 260	3 335 017	686 757	0,08 %	0,00 %
GETLINK SE	EUR	20 237	2 383 171	3 186 107	802 935	0,07 %	0,00 %
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	1 545	3 180 912	2 743 906	(437 006)	0,06 %	0,00 %
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	2 322	5 235 965	4 299 387	(936 578)	0,10 %	0,01 %
SIEMENS ENERGY AG	EUR	23 759	5 373 876	4 390 064	(983 812)	0,10 %	0,00 %
VINCI SA	EUR	30 556	27 044 285	29 969 460	2 925 174	0,69 %	0,01 %
DSV A/S	DKK	8 666	11 714 221	13 434 108	1 719 887	0,31 %	0,00 %
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	25 769	9 428 717	7 841 848	(1 586 868)	0,18 %	0,00 %
VOLVO AB-A SHS	SEK	11 220	2 559 342	2 101 410	(457 932)	0,05 %	0,00 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	235	6 719 935	5 189 559	(1 530 376)	0,12 %	0,00 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	137	3 770 207	2 976 980	(793 227)	0,07 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	154 020	14 301 183	17 925 390	3 624 206	0,41 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	90 147	5 496 850	9 468 884	3 972 034	0,22 %	0,01 %
EPIROC AB-A	SEK	36 922	6 854 811	6 627 188	(227 623)	0,15 %	0,00 %
EPIROC AB-B	SEK	23 416	4 171 616	3 711 502	(460 114)	0,09 %	0,01 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	24 704	2 108 793	1 707 800	(400 993)	0,04 %	0,01 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	8 580	1 696 663	1 598 849	(97 815)	0,04 %	0,00 %
KONE OYJ-B	EUR	19 043	10 780 061	9 670 074	(1 109 987)	0,22 %	0,00 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	14 129	3 331 547	2 326 314	(1 005 233)	0,05 %	0,00 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	499	1 781 451	1 152 042	(629 409)	0,03 %	0,00 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	25 966	2 447 646	2 134 804	(312 842)	0,05 %	0,00 %
SKANSKA AB-B SHS	SEK	20 822	3 864 486	3 248 178	(616 308)	0,07 %	0,01 %
SKF AB-B SHARES	SEK	21 478	3 758 955	3 231 721	(527 234)	0,07 %	0,01 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	58 246	13 745 986	16 642 323	2 896 337	0,38 %	0,01 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	86 911	15 416 080	15 487 220	71 140	0,36 %	0,01 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	26 735	2 338 495	2 211 525	(126 970)	0,05 %	0,00 %
Industri Total			555 405 994	603 113 017	47 707 023	13,90 %	
EDENRED	EUR	11 554	4 841 895	6 180 545	1 338 650	0,14 %	0,00 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	31 638	7 444 779	10 974 999	3 530 220	0,25 %	0,00 %
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2 168	5 309 405	5 371 234	61 829	0,12 %	0,00 %
AVEVA GROUP PLC	GBP	6 157	2 218 466	2 344 173	125 708	0,05 %	0,00 %
BECHTLE AG	EUR	4 238	1 277 471	1 473 028	195 558	0,03 %	0,00 %
HALMA PLC	GBP	17 574	4 379 622	4 110 812	(268 810)	0,09 %	0,00 %
NEMETSCHEK SE	EUR	2 995	2 369 628	1 501 660	(867 968)	0,03 %	0,00 %
WORLDLINE SA	EUR	11 073	7 358 003	4 252 676	(3 105 327)	0,10 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 211

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeEuropa Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	30 855	10 093 387	10 865 579	772 191	0,25 %	0,00 %
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	47 162	3 615 273	4 166 851	551 578	0,10 %	0,00 %
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	20 854	12 241 500	10 644 516	(1 596 984)	0,25 %	0,00 %
ASML HOLDING NV	EUR	19 069	68 526 634	101 002 797	32 476 163	2,33 %	0,00 %
CAPGEMINI SE	EUR	7 581	10 124 208	12 429 658	2 305 451	0,29 %	0,00 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	61 802	15 583 371	18 472 544	2 889 173	0,43 %	0,00 %
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	8 005	5 942 263	4 863 375	(1 078 887)	0,11 %	0,00 %
SAP SE	EUR	48 989	54 212 361	49 645 270	(4 567 091)	1,14 %	0,00 %
ADYEN NV	EUR	1 004	16 017 304	13 599 776	(2 417 528)	0,31 %	0,00 %
NEXI SPA	EUR	27 084	4 041 901	2 097 451	(1 944 450)	0,05 %	0,00 %
TEMENOS AG - REG	CHF	2 780	3 541 251	1 501 896	(2 039 355)	0,03 %	0,00 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	135 115	11 153 249	7 779 547	(3 373 702)	0,18 %	0,00 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	90 103	7 676 153	9 285 369	1 609 217	0,21 %	0,00 %
NOKIA OYJ	EUR	250 504	10 982 477	11 395 907	413 430	0,26 %	0,00 %
IT Total			268 950 598	293 959 662	25 009 064	6,78 %	
ARKEMA	EUR	3 037	2 612 273	2 678 246	65 973	0,06 %	0,00 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	6 464	4 690 209	5 058 459	368 250	0,12 %	0,00 %
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	324	2 394 863	2 159 554	(235 309)	0,05 %	0,00 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	86 292	4 833 012	6 326 929	1 493 918	0,15 %	0,00 %
UMICORE	EUR	9 471	4 050 420	3 417 358	(633 063)	0,08 %	0,00 %
OCI NV	EUR	4 812	1 425 090	1 690 750	265 660	0,04 %	0,00 %
SYMRISE AG	EUR	6 147	6 017 191	6 569 282	552 091	0,15 %	0,00 %
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	8 984	2 406 505	1 694 020	(712 485)	0,04 %	0,00 %
MONDI PLC	GBP	22 477	4 488 310	3 754 164	(734 146)	0,09 %	0,00 %
COVESTRO AG	EUR	8 894	4 212 048	3 417 683	(794 364)	0,08 %	0,00 %
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	11 443	3 967 595	4 157 775	190 180	0,10 %	0,00 %
CLARIANT AG-REG	CHF	9 992	1 860 496	1 558 600	(301 896)	0,04 %	0,00 %
RIO TINTO PLC	GBP	73 120	47 265 249	50 237 063	2 971 814	1,16 %	0,01 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	8 206	3 198 452	3 533 504	335 052	0,08 %	0,00 %
BOLIDEN AB	SEK	17 550	2 885 321	6 491 797	3 606 475	0,15 %	0,01 %
AKZO NOBEL NV	EUR	8 407	7 497 380	5 529 490	(1 967 889)	0,13 %	0,00 %
ANTOFAGASTA PLC	GBP	26 011	3 759 623	4 763 607	1 003 984	0,11 %	0,00 %
BASF SE	EUR	43 396	26 932 472	21 165 152	(5 767 320)	0,49 %	0,00 %
CRH PLC	EUR	40 756	14 485 714	15 858 349	1 372 635	0,37 %	0,01 %
GIVAUDAN-REG	CHF	440	14 939 582	13 272 231	(1 667 351)	0,31 %	0,00 %
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	8 010	2 474 685	2 018 877	(455 808)	0,05 %	0,00 %
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	8 091	11 266 851	9 722 898	(1 543 952)	0,22 %	0,00 %
SOLVAY SA	EUR	3 693	3 577 637	3 667 538	89 901	0,08 %	0,00 %
VOESTALPINE AG	EUR	7 655	2 708 033	1 994 315	(713 718)	0,05 %	0,00 %
AIR LIQUIDE SA	EUR	24 225	26 026 442	33 720 895	7 694 453	0,78 %	0,00 %
ARCELORMITTAL	EUR	33 795	10 467 496	8 731 589	(1 735 907)	0,20 %	0,00 %
HOLCIM LTD	CHF	29 956	12 304 474	15 271 534	2 967 060	0,35 %	0,00 %
SIKA AG-REG	CHF	6 937	15 550 248	16 375 029	824 781	0,38 %	0,00 %
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	82 630	31 398 065	31 690 071	292 005	0,73 %	0,01 %
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	5 184	3 975 897	3 662 316	(313 580)	0,08 %	0,00 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	4 840	2 336 588	1 893 975	(442 613)	0,04 %	0,00 %
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	9 468	4 636 858	4 710 414	73 555	0,11 %	0,00 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	24 668	3 446 606	3 410 413	(36 192)	0,08 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 212

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeEuropa Indeks

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	28 047	3 819 813	3 498 882	(320 932)	0,08 %	0,00 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	24 707	7 162 074	9 073 314	1 911 239	0,21 %	0,00 %
SIG GROUP AG	CHF	15 268	3 567 118	3 283 811	(283 306)	0,08 %	0,00 %
Råvarer Total			308 640 687	316 059 884	7 419 197	7,29 %	
PUBLICIS GROUPE	EUR	10 576	4 539 979	6 606 956	2 066 976	0,15 %	0,00 %
WPP PLC	GBP	52 578	5 996 812	5 110 150	(886 661)	0,12 %	0,00 %
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	54 853	1 286 557	1 328 133	41 576	0,03 %	0,00 %
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	45 005	2 374 327	2 749 689	375 362	0,06 %	0,00 %
INFORMA PLC	GBP	67 126	4 133 344	4 928 469	795 125	0,11 %	0,00 %
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	17 318	1 769 257	1 714 033	(55 224)	0,04 %	0,00 %
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	4 439	3 273 822	1 232 540	(2 041 282)	0,03 %	0,00 %
BT GROUP PLC	GBP	321 091	5 828 220	4 263 339	(1 564 881)	0,10 %	0,00 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	152 189	21 917 722	29 821 528	7 903 806	0,69 %	0,00 %
ORANGE	EUR	92 353	11 185 400	9 011 417	(2 173 983)	0,21 %	0,00 %
SWISSCOM AG-REG	CHF	1 199	5 458 795	6 467 390	1 008 596	0,15 %	0,00 %
TELENOR ASA	NOK	34 550	5 445 738	3 164 780	(2 280 958)	0,07 %	0,00 %
ADEVINTA ASA	NOK	15 188	2 149 331	996 333	(1 152 998)	0,02 %	0,00 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	152 916	3 959 905	4 646 202	686 297	0,11 %	0,00 %
CELLNEX TELECOM SA	EUR	25 158	11 503 936	8 178 298	(3 325 638)	0,19 %	0,00 %
TELECOM ITALIA SPA	EUR	478 124	2 653 282	1 087 287	(1 565 995)	0,03 %	0,00 %
TELEFONICA SA	EUR	240 610	9 737 747	8 562 876	(1 174 871)	0,20 %	0,00 %
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	4 638	1 776 794	921 107	(855 687)	0,02 %	0,00 %
VIVENDI SE	EUR	36 244	7 899 747	3 396 691	(4 503 056)	0,08 %	0,00 %
EMBRACER GROUP AB	SEK	33 678	2 979 370	1 505 737	(1 473 633)	0,03 %	0,00 %
SCOUT24 SE	EUR	3 773	2 811 937	1 861 593	(950 344)	0,04 %	0,00 %
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	33 577	64 761	7 946 295	7 881 534	0,18 %	0,00 %
ELISA OYJ	EUR	6 568	3 361 281	3 415 345	54 064	0,08 %	0,00 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	25 232	2 921 516	2 030 087	(891 429)	0,05 %	0,00 %
TELIA CO AB	SEK	118 660	4 367 245	2 990 873	(1 376 373)	0,07 %	0,00 %
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 222 567	20 548 134	12 203 963	(8 344 172)	0,28 %	0,00 %
BOLLORE SE	EUR	40 973	1 846 702	2 248 618	401 916	0,05 %	0,00 %
Telecom Total			151 791 660	138 389 728	(13 401 932)	3,19 %	
EDF	EUR	31 614	2 758 253	3 988 485	1 230 232	0,09 %	0,00 %
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	21 864	3 803 986	3 737 640	(66 346)	0,09 %	0,00 %
SNAM SPA	EUR	109 346	5 263 820	5 204 281	(59 540)	0,12 %	0,00 %
SSE PLC	GBP	55 474	8 576 630	11 253 901	2 677 271	0,26 %	0,01 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	35 429	3 949 713	4 162 149	212 436	0,10 %	0,01 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	34 580	8 311 649	8 725 364	413 715	0,20 %	0,00 %
E.ON SE	EUR	116 651	11 806 470	11 447 314	(359 157)	0,26 %	0,00 %
IBERDROLA SA	EUR	318 253	32 462 032	36 571 265	4 109 234	0,84 %	0,01 %
NATIONAL GRID PLC	GBP	193 684	21 743 995	22 891 432	1 147 437	0,53 %	0,01 %
ELIA GROUP SA/NV	EUR	1 728	1 864 044	2 412 621	548 578	0,06 %	0,00 %
SEVERN TRENT PLC	GBP	13 768	4 294 840	4 325 043	30 203	0,10 %	0,01 %
ACCIONA SA	EUR	1 332	2 425 644	2 407 285	(18 360)	0,06 %	0,00 %
ENAGAS SA	EUR	14 310	2 849 864	2 335 708	(514 156)	0,05 %	0,01 %
ENGIE	EUR	94 899	11 903 091	13 357 484	1 454 393	0,31 %	0,00 %
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	7 584	1 706 796	1 938 343	231 547	0,04 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 213

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeEuropa Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VERBUND AG	EUR	3 510	2 124 392	2 902 373	777 981	0,07 %	0,00 %
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	73 104	4 531 979	5 303 194	771 216	0,12 %	0,00 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	14 471	2 806 810	3 131 059	324 249	0,07 %	0,00 %
ENEL SPA	EUR	430 556	31 794 898	22 769 052	(9 025 846)	0,52 %	0,00 %
FORTUM OYJ	EUR	23 077	4 791 015	3 770 315	(1 020 699)	0,09 %	0,00 %
ORSTED A/S	DKK	9 829	10 210 664	8 772 566	(1 438 098)	0,20 %	0,00 %
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVAS	EUR	3 632	1 397 614	1 380 007	(17 607)	0,03 %	0,00 %
ENDESA SA	EUR	16 503	3 093 034	3 059 748	(33 286)	0,07 %	0,00 %
Forsyninger Total			184 471 232	185 846 629	1 375 397	4,28 %	
KLEPIERRE	EUR	10 815	2 351 191	2 448 036	96 845	0,06 %	0,00 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	3 418	2 809 898	2 916 892	106 993	0,07 %	0,00 %
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	8 142	2 830 884	2 285 544	(545 340)	0,05 %	0,00 %
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	3 293	3 799 568	2 107 031	(1 692 536)	0,05 %	0,00 %
VONOVIA SE	EUR	33 157	15 889 036	7 676 087	(8 212 949)	0,18 %	0,00 %
BRITISH LAND CO PLC	GBP	45 660	2 647 895	2 137 730	(510 166)	0,05 %	0,00 %
COVIVIO	EUR	2 505	1 833 690	1 460 349	(373 341)	0,03 %	0,00 %
GECINA SA	EUR	2 362	2 908 062	2 362 849	(545 212)	0,05 %	0,00 %
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	30 699	(23 961)	2 260 504	2 284 465	0,05 %	0,00 %
SEGRO PLC	GBP	55 971	5 258 176	5 064 526	(193 649)	0,12 %	0,00 %
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	5 217	5 616 074	2 667 303	(2 948 770)	0,06 %	0,00 %
AROUNDTOWN SA	EUR	52 183	3 290 748	1 197 651	(2 093 098)	0,03 %	0,00 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	32 616	2 555 278	1 496 184	(1 059 095)	0,03 %	0,00 %
SAGAX AB-B	SEK	8 121	2 635 404	1 815 825	(819 578)	0,04 %	0,00 %
Etendom Total			54 401 943	37 896 512	(16 505 432)	0,87 %	
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	CHF	66 276	-	543 365	543 365	0,01 %	0,00 %
Tegningsretter Total			-	543 365	543 365	0,01 %	
Verdipapirer Totalt			3 960 564 224	4 257 021 816	296 457 592	98,14 %	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,24	0,21
Transaksjonskostnader	154 033	183 715

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeEuropa Indeks

ÅRSRAPPORT 2022

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	150	10 209 281	14 204 882	20.01.2023
Future	EURO STOXX 50	EUR	500	19 942 112	28 311 035	17.03.2023
Future	FTSE100 INDEX	GBP	290	25 607 403	35 171 530	17.03.2023
Sum				55 758 796	77 687 447	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	32 405 967	34 476 041
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	32 405 967	34 476 041
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	35 529 173	37 444 057
Aksjer	0	0
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	35 529 173	37 444 057
Inntekter verdipapirutlån	358 201	200 709
Kostnader verdipapirutlån	67 282	47 568

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
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH



KLP AksjeEuropa Indeks

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

ÅRSRAPPORT 2022

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeEuropa Indeks		-	-	-		6 357 801 106
KLP AksjeEuropa Indeks N		89 050 818	-1 500 685	9 345 564		
KLP AksjeEuropa Indeks P		1 074 900 176	-153 939 792	-90 580 515	460 403	
KLP AksjeEuropa Indeks S		376 753 860	-3 028 487 022	-308 892 792		-
KLP AksjeEuropa Indeks	4 324 911 121	1 540 704 855	-3 183 927 498	-390 127 744	460 403	6 357 801 106

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeEuropa Indeks			2 532 704,1718	2 510,3124	1 978 613,4363	2 100,4563
KLP AksjeEuropa Indeks N	96 431,9433	1 005,1204				
KLP AksjeEuropa Indeks P	626 056,3602	1 508,4734				
KLP AksjeEuropa Indeks S	1 398 303,7469	2 348,2910				
KLP AksjeEuropa Indeks	2 120 792,0504		2 532 704,1718		1 978 613,4363	

Fondet er fusjonert med KLP Aksjeeuropa Indeks III, Orgnr. 815846052, ISIN NO0010745862 25. april 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunktet lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

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 AksjeEuropa Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.2% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1% 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.

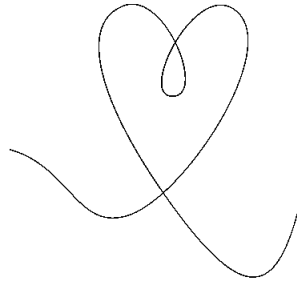
Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnramme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde resultater i det fond og/eller 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 Small Cap Indeks	N00010801996	P	-9,60 %	-9,24 %	-0,36 %	0,27 %	MSCI World Small Cap
	N00010801970	S	-9,58 %	-9,24 %	-0,34 %	0,27 %	
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 Markeder Indeks	N00010611809	P	-10,54 %	-10,73 %	0,20 %	0,94 %	MSCI Emerging Markets
	N00010611791	S	-10,52 %	-10,73 %	0,21 %	0,94 %	
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 Indeks Valutasikret	N00010745854	P	-9,76 %	-8,41 %	-1,35 %	0,70 %	MSCI Europe valuta-sikret
	N00010333255	S	-9,67 %	-8,41 %	-1,26 %	0,70 %	
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 Valutasikret	N00010768716	P	-23,04 %	-22,63 %	-0,41 %	0,42 %	MSCI USA valutasikret
	N00010333289	S	-22,97 %	-22,63 %	-0,33 %	0,42 %	
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 Valutasikret	N00010762990	P	-4,93 %	-3,18 %	-1,75 %	0,58 %	MSCI Pacific valutasikret
	N00010333271	S	-4,84 %	-3,18 %	-1,66 %	0,58 %	
SVANEMERKEDE FOND							
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	N00010821614	P	-10,30 %	-8,56 %	-1,74 %	3,47 %	MSCI World
	N00012445271	S	-10,19 %	-8,56 %	-1,63 %	3,47 %	Developed Markets
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	N00010861925	P	-19,26 %	-17,97 %	-1,29 %	3,25 %	MSCI World Developed Markets valutasikret
	N00012445297	S	-19,22 %	-17,97 %	-1,24 %	3,25 %	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	N00011001083	P	-10,41 %	-10,73 %	0,33 %	3,95 %	MSCI Emerging Market
	N00012445321	S	-10,30 %	-10,73 %	0,44 %	3,95 %	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	N00010861933	P	-15,51 %	-12,94 %	-2,57 %	3,56 %	VINXBCAPNOKNI
	N00012445248	S	-15,43 %	-12,94 %	-2,49 %	3,56 %	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	N00010861958	P	-15,72 %	-15,49 %	-0,23 %	0,29 %	Barclays Global Agg. Corp. SR
	N00010861958	S	-15,78 %	-15,49 %	-0,29 %	0,29 %	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	N00010861941	P	1,11 %	0,88 %	0,23 %	0,89 %	NBP Norw. RM1-RM3
	N00012445677	S	1,13 %	0,88 %	0,25 %	0,89 %	Dur. 1 ldx
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	N00010885858	P	-4,75 %	-4,79 %	0,04 %	0,59 %	Kombinasjonsindeks
	N00012445636	S	-4,70 %	-4,79 %	0,09 %	0,59 %	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	N00010885650	P	-6,78 %				Fondet har ikke indeks
	N00012445578	S	-6,73 %				
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	N00010885890	P	-11,39 %				Fondet har ikke indeks
	N00012445594	S	-11,36 %				
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	N00010885874	P	-15,91 %				Fondet har ikke indeks
	N00012442336	S	-15,88 %				
AKTIVE AKSJEFOND							
KLP AksjeNorge	N00010272388	P	-1,48 %	-7,09 %	5,61 %	1,63 %	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
	N00012444589	S	-1,28 %	-7,09 %	5,81 %	1,63 %	

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 kreditt risiko. 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 forvaltningselskapet.

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

KLP-FONDENE

ÅRSBERETNING 9



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 nyttegning 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

KLP-FONDENE

11

ÅRSRAPPORT 2022



Opplysninger forts.

KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2022	Førv. 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.