



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - 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:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

Konsern

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

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

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

Grunnlag for avgivelse

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

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

Brønnøysundregistrene, 02.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		916 579	426 027
Utbytte		62 890 510	72 645 567
Gevinst/tap ved realisasjon		234 952 938	298 893 974
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		118 612 267	-460 864 259
Andre porteføljeinntekter		784 159	672 868
Porteføljeresultat		418 156 453	-88 225 823
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		124 579	149 063
Forvaltningshonorar		6 467 461	9 841 800
Forvaltningsresultat		-6 592 040	-9 990 863
Resultat før skattekostnad		411 564 413	-98 216 686
Skattekostnad	2	12 141 912	12 138 791
Årsresultat		399 422 501	-110 355 477
Totalresultat		399 422 501	-110 355 477
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital	6	399 422 501	-110 355 477
Sum anvendelse		399 422 501	-110 355 477



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Sum verdipapirportefølje	3, 4, 5	1 979 195 629	1 913 207 371
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter			3
Andre fordringer		29 568 806	6 439 093
Sum fordringer		29 568 806	6 439 096
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		17 653 771	52 492 163
SUM EIENDELER		2 026 418 206	1 972 138 630
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1 626 464 088	1 960 649 313
Overkurs/underkurs		-1 020 103 025	-975 783 388
Sum innskutt egenkapital		606 361 062	984 865 925
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 382 312 816	982 890 314
Sum opptjent egenkapital		1 382 312 816	982 890 314
Sum egenkapital	6	1 988 673 878	1 967 756 240
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		37 744 328	4 382 391
Sum annen gjeld		37 744 328	4 382 391



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 026 418 206	1 972 138 630

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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	916 579	426 027
	Utbytte	62 890 510	72 645 587
	Gevinst / tap ved realisasjon	234 952 938	298 893 974
	Netto endring urealiserte gevinster	118 612 267	-460 864 259
	Andre porteføljeginntekter	784 159	672 868
	Porteføljeresultat	418 156 453	-68 225 823
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-124 579	-149 063
	Forvaltningshonorar	-6 467 461	-9 841 800
	Forvaltningsresultat	-6 592 040	-9 990 863
	Resultat før skatt	411 564 413	-98 216 686
2	Skattekostnad	-12 141 912	-12 138 791
	Årsresultat	399 422 501	-110 355 477
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	399 422 501	-110 355 477
	Sum anvendt årsresultat	399 422 501	-110 355 477



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2023

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 979 195 629	1 913 207 371
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	3
	Andre fordringer	29 568 806	6 439 093
	Bankinnskudd	17 653 771	52 492 163
	Sum eiendeler	2 026 418 206	1 972 138 630
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 626 464 088	1 960 649 313
	Over- / underkurs	-1 020 103 025	-975 783 388
	Sum innskutt egenkapital	606 361 062	984 865 925
	Opptjent egenkapital	1 382 312 816	982 890 314
6	Sum egenkapital	1 988 673 878	1 967 756 240
GJELD			
	Annen gjeld	37 744 328	4 382 391
	Sum gjeld	37 744 328	4 382 391
	Sum egenkapital og gjeld	2 026 418 206	1 972 138 630

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	411 564 413	-98 216 686
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-241 422 699	-313 752 714
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-118 499 678	461 050 927
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	346 505	380 705
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	51 988 541	49 462 232
Grunnlag betalbar skatt i år	51 988 541	49 462 232
Beregnet skatt	11 437 479	10 881 691
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	5 796 386	7 050 652
Betalbar skatt i år	5 641 093	3 831 039
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	5 641 093	3 831 039
Kildeskatt	6 387 712	8 641 807
Endring utsatt skatt	122 475	-330 409
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-9 368	-3 645
Skattekostnad	12 141 912	12 138 791
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	556 705	-1 488 872
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	556 705	-1 488 872
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-122 475	327 552
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-327 552
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-122 475	0

KLP-FONDENE

FONDENE 418



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	53 700	2 177 015	1 736 893	(440 123)	0,09 %	0,00 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	19 000	2 876 593	3 062 450	185 856	0,15 %	0,01 %
MURPHY USA INC	USD	2 300	3 799 962	8 328 568	4 528 605	0,42 %	0,01 %
SIGNET JEWELERS LTD	USD	4 000	3 641 200	4 357 202	716 002	0,22 %	0,01 %
EUROPRIS ASA	NOK	45 735	3 521 908	3 510 161	(11 747)	0,18 %	0,03 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	42 349	2 071 182	1 981 026	(90 155)	0,10 %	0,02 %
ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	5 200	3 361 508	3 335 985	(25 524)	0,17 %	0,01 %
ADASTRIA CO LTD	JPY	14 300	2 763 570	3 579 672	816 102	0,18 %	0,03 %
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	USD	1 000	2 145 892	2 284 728	138 836	0,11 %	0,00 %
AUTOBACS SEVEN CO LTD	JPY	29 900	3 594 117	3 360 069	(234 048)	0,17 %	0,04 %
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	42 484	2 044 149	3 081 204	1 037 054	0,15 %	0,00 %
CARTERS INC	USD	4 900	3 509 821	3 726 746	216 925	0,19 %	0,01 %
CHOICE HOTELS INTL INC	USD	3 300	4 359 057	3 797 115	(561 942)	0,19 %	0,01 %
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	14 573	1 680 821	2 320 321	639 500	0,12 %	0,02 %
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	3 300	2 819 436	2 665 688	(153 747)	0,13 %	0,01 %
CROCS INC	USD	1 800	1 957 395	1 707 559	(249 836)	0,09 %	0,00 %
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	42 300	3 726 208	3 939 955	213 747	0,20 %	0,03 %
DILLARDS INC-CL A	USD	700	1 655 939	2 869 544	1 213 605	0,14 %	0,01 %
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	GBP	39 037	2 051 471	1 904 317	(147 154)	0,10 %	0,01 %
DUNELM GROUP PLC	GBP	31 819	4 357 908	4 519 028	161 121	0,23 %	0,02 %
EDION CORP	JPY	21 800	2 307 815	2 468 661	160 846	0,12 %	0,02 %
EXEDY CORP	JPY	16 300	2 415 119	3 045 860	630 741	0,15 %	0,03 %
GENTEX CORP	USD	11 600	3 341 282	3 847 548	506 266	0,19 %	0,00 %
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	6 500	6 075 249	8 716 231	2 640 982	0,44 %	0,02 %
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	2 000	3 487 849	6 189 696	2 701 847	0,31 %	0,01 %
JB HI-FI LTD	AUD	23 327	6 998 044	8 572 304	1 574 260	0,43 %	0,02 %
JOYFUL HONDA CO LTD	JPY	25 300	3 602 157	3 364 376	(237 781)	0,17 %	0,04 %
KB HOME	USD	4 900	1 711 984	3 108 193	1 396 209	0,16 %	0,01 %
KOMEDA HOLDINGS CO LTD	JPY	17 300	3 367 696	3 420 903	53 208	0,17 %	0,04 %
LA-Z-BOY INC	USD	5 200	1 985 837	1 949 732	(36 105)	0,10 %	0,01 %
MDC HOLDINGS INC	USD	5 500	2 154 955	3 086 063	931 108	0,16 %	0,01 %
MERITAGE HOMES CORP	USD	1 900	2 155 154	3 361 334	1 206 180	0,17 %	0,01 %
OHSHO FOOD SERVICE CORP	JPY	5 100	2 482 023	2 964 805	482 781	0,15 %	0,02 %
PAL GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	15 200	2 075 640	2 697 967	622 327	0,14 %	0,02 %
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	1 800	2 648 286	2 934 165	285 879	0,15 %	0,00 %
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	51 354	2 481 391	2 115 565	(365 826)	0,11 %	0,01 %
SAIZERIYA CO LTD	JPY	4 600	1 899 654	1 666 780	(232 874)	0,08 %	0,01 %
SKECHERS USA INC-CL A	USD	3 300	2 203 137	2 089 251	(113 886)	0,11 %	0,00 %
STANDARD MOTOR PRODS	USD	10 200	3 909 219	4 123 844	214 625	0,21 %	0,05 %
STEVEN MADDEN LTD	USD	13 600	5 613 731	5 800 936	187 205	0,29 %	0,02 %
TEXAS ROADHOUSE INC	USD	1 600	1 513 962	1 986 130	472 168	0,10 %	0,00 %
THOR INDUSTRIES INC	USD	1 600	1 120 185	1 921 458	801 274	0,10 %	0,00 %
TS TECH CO LTD	JPY	14 000	1 669 392	1 720 519	51 127	0,09 %	0,01 %
UNITED ARROWS LTD	JPY	15 500	2 465 365	2 108 075	(357 290)	0,11 %	0,05 %
WENDYS CO/THE	USD	25 500	5 079 993	5 044 742	(35 251)	0,25 %	0,01 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	2 800	3 337 593	5 737 808	2 400 215	0,29 %	0,00 %
WINMARK CORP	USD	1 700	3 935 919	7 208 871	3 272 952	0,36 %	0,05 %
TAPESTRY INC	USD	6 600	2 446 467	2 467 287	20 820	0,12 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 419

ÅRSRAPPORT 2023



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTONATION INC	USD	2 900	3 041 690	4 423 031	1 381 341	0,22 %	0,01 %
FRONTDOOR INC	USD	6 400	2 403 589	2 289 176	(114 413)	0,12 %	0,01 %
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	2 400	1 973 008	1 959 888	(13 121)	0,10 %	0,00 %
BUCKLE INC/THE	USD	6 600	2 606 265	3 185 153	578 887	0,16 %	0,01 %
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	2 724	3 280 575	3 480 777	200 202	0,17 %	0,01 %
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	47 122	2 188 086	1 854 463	(333 623)	0,09 %	0,01 %
M/I HOMES INC	USD	1 800	1 127 173	2 517 923	1 390 750	0,13 %	0,01 %
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	22 260	3 688 696	3 685 171	(3 525)	0,19 %	0,05 %
SKYLINE CHAMPION CORP	USD	2 400	1 221 103	1 809 989	588 887	0,09 %	0,00 %
STURM RUGER & CO INC	USD	7 400	4 726 404	3 415 667	(1 310 738)	0,17 %	0,04 %
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	600	2 931 226	4 244 189	1 312 963	0,21 %	0,02 %
H&R BLOCK INC	USD	15 800	2 437 974	7 761 453	5 323 479	0,39 %	0,01 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	64 822	2 064 326	1 886 639	(177 687)	0,09 %	0,01 %
MACY'S INC	USD	18 700	2 623 530	3 821 021	1 197 491	0,19 %	0,01 %
PERDOCEO EDUCATION CORP	USD	25 600	3 234 345	4 565 353	1 331 008	0,23 %	0,04 %
TAYLOR MORRISON HOME CORP	USD	9 800	1 244 334	5 309 705	4 065 371	0,27 %	0,01 %
TOLL BROTHERS INC	USD	5 000	2 149 152	5 219 522	3 070 370	0,26 %	0,00 %
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	125 500	1 909 193	1 410 253	(498 940)	0,07 %	0,01 %
AARON'S CO INC/THE	USD	37 300	4 273 731	4 121 427	(152 304)	0,21 %	0,12 %
PIRELLI & C SPA	EUR	67 969	3 564 430	3 756 888	192 458	0,19 %	0,01 %
STRIDE INC	USD	10 600	4 310 521	6 391 205	2 080 684	0,32 %	0,02 %
TRI POINTE HOMES INC	USD	6 000	1 994 491	2 157 071	162 580	0,11 %	0,01 %
YETI HOLDINGS INC	USD	3 600	1 680 352	1 893 104	212 752	0,10 %	0,00 %
SCHAEFFLER AG - PREF	EUR	32 245	1 904 305	2 023 938	119 634	0,10 %	0,02 %
LAUREATE EDUCATION INC	USD	23 800	3 520 969	3 313 785	(207 184)	0,17 %	0,02 %
UPBOUND GROUP INC	USD	8 000	1 994 363	2 759 913	765 550	0,14 %	0,01 %
CETTIRE LTD	AUD	89 434	2 006 659	1 797 288	(209 371)	0,09 %	0,02 %
FIELMANN GROUP AG	EUR	5 811	2 318 076	3 170 876	852 799	0,16 %	0,01 %
FORVIA	EUR	8 758	1 739 276	2 006 298	267 022	0,10 %	0,00 %
HOVNANIAN ENTERPRISES-A	USD	1 100	1 758 283	1 738 473	(19 810)	0,09 %	0,02 %
MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS IN	USD	14 700	3 902 610	3 379 898	(522 711)	0,17 %	0,09 %
WORTHINGTON ENTERPRISES INC	USD	2 700	946 474	1 578 043	631 569	0,08 %	0,01 %
Forbruksvarer Total			223 365 458	272 714 910	49 349 452	13,71 %	
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	1 108 300	1 611 134	2 218 517	607 383	0,11 %	0,01 %
INGREDION INC	USD	1 900	1 983 007	2 094 176	111 170	0,11 %	0,00 %
AAK AB	SEK	11 611	2 159 266	2 630 316	471 050	0,13 %	0,00 %
ARCS CO LTD	JPY	10 100	1 990 610	2 024 095	33 485	0,10 %	0,02 %
CAL-MAINE FOODS INC	USD	18 600	9 177 738	10 840 743	1 663 005	0,54 %	0,04 %
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	900	2 087 531	2 511 159	423 629	0,13 %	0,00 %
CAWACHI LTD	JPY	8 700	1 528 077	1 663 307	135 231	0,08 %	0,04 %
EBRO FOODS SA	EUR	10 862	2 079 802	1 891 195	(188 607)	0,10 %	0,01 %
GLANBIA PLC	EUR	40 845	6 668 031	6 832 055	164 024	0,34 %	0,02 %
GRAINCORP LTD-A	AUD	35 798	2 014 384	1 808 437	(205 947)	0,09 %	0,02 %
KOTOBUKI SPIRITS CO LTD	JPY	17 500	1 891 578	2 724 239	832 661	0,14 %	0,01 %
SAN-A CO LTD	JPY	5 600	1 919 881	1 837 506	(82 375)	0,09 %	0,02 %
SEABOARD CORP	USD	138	5 283 173	5 003 447	(279 725)	0,25 %	0,01 %
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	467 100	5 228 336	5 753 896	525 560	0,29 %	0,03 %

KLP-FONDENE

FONDENE 420

ÅRSRAPPORT 2023



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SONAE	EUR	142 308	1 556 420	1 444 018	(112 402)	0,07 %	0,01 %
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	7 800	2 605 266	3 811 008	1 205 742	0,19 %	0,01 %
SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	4 900	2 228 118	2 288 008	59 889	0,12 %	0,01 %
WD-40 CO	USD	2 000	5 103 844	4 855 846	(247 997)	0,24 %	0,01 %
YAOKO CO LTD	JPY	5 100	2 882 743	2 984 437	81 694	0,15 %	0,01 %
MEDIFAST INC	USD	4 600	5 210 595	3 140 264	(2 070 330)	0,16 %	0,04 %
ANDERSONS INC/THE	USD	5 600	2 169 444	3 272 410	1 102 966	0,16 %	0,02 %
CRANSWICK PLC	GBP	4 007	2 004 234	1 975 460	(28 775)	0,10 %	0,01 %
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	2 300	1 903 409	2 017 440	114 031	0,10 %	0,02 %
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	USD	6 600	7 548 684	6 906 526	(642 138)	0,35 %	0,07 %
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	72 083	1 322 196	2 542 096	1 219 899	0,13 %	0,00 %
NIPPON CORP	JPY	23 000	3 218 494	3 683 152	464 659	0,19 %	0,03 %
LAWSON INC	JPY	6 900	2 939 887	3 620 027	680 140	0,18 %	0,01 %
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	USD	400	2 883 000	3 771 421	888 420	0,19 %	0,00 %
BELLRING BRANDS INC	USD	3 500	1 894 871	1 970 257	75 386	0,10 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			91 093 733	98 095 457	7 001 725	4,93 %	
DNO ASA	NOK	182 919	2 227 867	1 841 994	(385 873)	0,09 %	0,02 %
ENERPLUS CORP	CAD	15 700	1 838 615	2 455 876	617 261	0,12 %	0,01 %
MURPHY OIL CORP	USD	6 100	2 070 238	2 642 777	572 539	0,13 %	0,00 %
RANGE RESOURCES CORP	USD	6 200	2 105 666	1 916 665	(189 001)	0,10 %	0,00 %
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	52 400	3 721 353	3 485 639	(235 714)	0,18 %	0,00 %
VERMILION ENERGY INC	CAD	14 300	2 132 371	1 758 886	(373 485)	0,09 %	0,01 %
VOPAK	EUR	10 212	2 803 491	3 487 308	683 816	0,18 %	0,01 %
DORIAN LPG LTD	USD	9 404	2 040 045	4 189 769	2 149 725	0,21 %	0,02 %
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	17 900	2 640 622	3 198 437	557 815	0,16 %	0,01 %
CVR ENERGY INC	USD	15 200	5 470 505	4 677 309	(793 196)	0,24 %	0,02 %
EURONAV NV	EUR	15 043	2 839 095	2 695 096	(144 000)	0,14 %	0,01 %
GIBSON ENERGY INC	CAD	38 800	6 250 056	6 015 508	(234 548)	0,30 %	0,02 %
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	12 500	5 803 761	5 773 515	(30 246)	0,29 %	0,03 %
MATADOR RESOURCES CO	USD	2 800	1 632 408	1 616 869	(15 539)	0,08 %	0,00 %
PAREX RESOURCES INC	CAD	26 000	4 978 328	4 996 210	17 882	0,25 %	0,02 %
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	10 900	4 202 841	4 866 246	663 405	0,24 %	0,01 %
SARAS SPA	EUR	180 363	2 660 603	3 269 818	609 215	0,16 %	0,02 %
SM ENERGY CO	USD	9 100	3 674 270	3 578 381	(95 889)	0,18 %	0,01 %
WHITECAP RESOURCES INC	CAD	26 900	1 997 757	1 837 692	(160 065)	0,09 %	0,00 %
CNX RESOURCES CORP	USD	25 200	4 066 637	5 118 473	1 051 836	0,26 %	0,02 %
VIVA ENERGY GROUP LTD	AUD	114 075	2 371 590	2 758 881	387 291	0,14 %	0,01 %
FUTUREFUEL CORP	USD	43 600	2 885 509	2 692 154	(193 355)	0,14 %	0,10 %
HAFNIA LTD	NOK	26 711	1 931 273	1 875 112	(56 161)	0,09 %	0,01 %
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	21 900	3 065 517	2 786 795	(278 722)	0,14 %	0,00 %
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	8 700	1 924 051	1 881 069	(42 982)	0,09 %	0,00 %
SERICA ENERGY PLC	GBP	65 350	2 117 393	1 942 537	(174 856)	0,10 %	0,02 %
HARBOUR ENERGY PLC	GBP	60 317	2 029 110	2 409 836	380 727	0,12 %	0,01 %
BERRY CORP	USD	25 700	2 152 820	1 834 840	(317 980)	0,09 %	0,03 %
CHORD ENERGY CORP	USD	2 479	3 882 720	4 185 003	302 283	0,21 %	0,01 %
HF SINCLAIR CORP	USD	15 800	4 529 242	8 916 766	4 387 524	0,45 %	0,01 %
SAN-AI OBBLI CO LTD	JPY	17 100	2 194 291	1 978 308	(215 982)	0,10 %	0,03 %

KLP-FONDENE

FONDENE 421

ÅRSRAPPORT 2023



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNITED ENERGY GROUP LTD	HKD	1 912 000	2 555 097	2 113 714	(441 382)	0,11 %	0,01 %
WORLD KINECT CORP	USD	28 800	7 358 357	6 662 789	(695 568)	0,33 %	0,05 %
Energi Total			104 153 499	111 460 275	7 306 776	5,60 %	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	1 300	1 866 960	1 999 109	132 148	0,10 %	0,00 %
INVESCO LTD	USD	10 000	1 794 367	1 811 777	17 410	0,09 %	0,00 %
INVESTEC PLC	GBP	21 325	1 420 754	1 468 214	47 460	0,07 %	0,00 %
SLM CORP	USD	17 900	2 462 625	3 475 768	1 013 143	0,17 %	0,01 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	16 287	2 322 299	2 309 497	(12 802)	0,12 %	0,01 %
UNUM GROUP	USD	5 000	1 482 737	2 296 204	813 467	0,12 %	0,00 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	19 600	1 083 114	1 783 954	700 840	0,09 %	0,01 %
NAVIENT CORP	USD	12 900	1 677 326	2 439 379	762 053	0,12 %	0,01 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	174 145	1 049 181	2 174 408	1 125 227	0,11 %	0,00 %
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	2 200	3 475 593	3 614 576	138 983	0,18 %	0,00 %
AMERISAFE INC	USD	3 000	1 519 276	1 425 251	(94 026)	0,07 %	0,02 %
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	6 000	2 213 369	2 692 073	478 704	0,14 %	0,01 %
ASSURED GUARANTY LTD	USD	10 200	4 466 303	7 751 501	3 285 198	0,39 %	0,02 %
BANCO BPM SPA	EUR	31 934	937 079	1 712 801	775 722	0,09 %	0,00 %
BPER BANCA	EUR	95 189	1 507 439	3 231 398	1 723 959	0,16 %	0,01 %
CITY HOLDING CO	USD	2 100	1 801 281	2 351 512	550 231	0,12 %	0,01 %
COHEN & STEERS INC	USD	1 400	1 028 879	1 076 728	47 848	0,05 %	0,00 %
CUSTOMERS BANCORP INC	USD	9 800	2 874 036	5 734 680	2 860 644	0,29 %	0,03 %
DIAMOND HILL INVESTMENT GRP	USD	2 200	4 030 029	3 699 701	(330 328)	0,19 %	0,08 %
EAGLE BANCORP INC	USD	9 100	2 431 365	2 785 444	354 080	0,14 %	0,03 %
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	14 300	4 473 968	5 721 924	1 247 957	0,29 %	0,06 %
ENSTAR GROUP LTD	USD	1 500	4 270 631	4 483 995	213 364	0,23 %	0,01 %
ESSENT GROUP LTD	USD	16 200	7 564 999	8 676 908	1 111 909	0,44 %	0,02 %
EVERCORE INC - A	USD	2 800	2 872 153	4 863 971	1 991 818	0,24 %	0,01 %
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	3 300	1 677 064	2 159 630	482 566	0,11 %	0,00 %
FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	6 400	4 880 814	5 645 353	764 539	0,28 %	0,02 %
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	USD	5 000	2 864 811	3 013 704	148 893	0,15 %	0,04 %
HOMESTREET INC	USD	30 700	2 355 789	3 211 334	855 545	0,16 %	0,16 %
HOULIHAN LOKEY INC	USD	2 900	2 771 221	3 531 533	760 312	0,18 %	0,01 %
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	46 443	4 432 684	4 602 750	170 066	0,23 %	0,01 %
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	USD	3 800	1 932 561	2 096 299	163 738	0,11 %	0,01 %
LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	8 036	2 001 729	1 724 939	(276 790)	0,09 %	0,02 %
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	40 374	3 062 899	2 596 371	(466 527)	0,13 %	0,02 %
MGIC INVESTMENT CORP	USD	29 900	3 976 862	5 857 513	1 880 651	0,29 %	0,01 %
NELNET INC-CL A	USD	4 700	3 011 965	4 210 899	1 198 934	0,21 %	0,02 %
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	19 700	3 708 538	5 881 978	2 173 441	0,30 %	0,01 %
PJT PARTNERS INC - A	USD	3 200	3 341 172	3 310 596	(30 576)	0,17 %	0,01 %
PLUS500 LTD	GBP	30 249	4 938 129	6 512 612	1 574 483	0,33 %	0,04 %
POPULAR INC	USD	7 700	4 669 848	6 417 783	1 747 935	0,32 %	0,01 %
PRIMERICA INC	USD	2 000	4 379 617	4 179 274	(200 344)	0,21 %	0,01 %
RADIAN GROUP INC	USD	29 000	6 708 147	8 408 412	1 700 265	0,42 %	0,02 %
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	7 500	3 422 965	4 201 413	778 448	0,21 %	0,04 %
RLI CORP	USD	2 000	2 746 338	2 703 854	(42 485)	0,14 %	0,00 %
SAFETY INSURANCE GROUP INC	USD	3 400	2 439 391	2 623 888	184 497	0,13 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 422

ÅRSRAPPORT 2023



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	2 300	1 737 837	2 323 665	585 828	0,12 %	0,00 %
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	335	1 458 032	1 986 766	528 734	0,10 %	0,01 %
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	3 650	1 684 825	2 563 273	878 448	0,13 %	0,00 %
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	46 656	4 025 536	3 904 641	(120 895)	0,20 %	0,02 %
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	2 295	2 134 876	2 641 858	506 981	0,13 %	0,01 %
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	17 800	3 933 470	3 662 430	(271 040)	0,18 %	0,02 %
WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	5 900	3 410 548	3 380 010	(30 538)	0,17 %	0,02 %
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	4 100	2 054 102	2 739 388	685 286	0,14 %	0,00 %
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	13 600	4 832 404	5 207 083	374 679	0,26 %	0,02 %
EVERTEC INC	USD	19 900	6 159 397	8 273 910	2 114 513	0,42 %	0,03 %
FIRST FINANCIAL CORP/INDIANA	USD	8 100	2 902 478	3 539 698	637 220	0,18 %	0,07 %
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	USD	6 300	1 113 638	1 664 783	551 145	0,08 %	0,03 %
MERCHANTS BANCORP/IN	USD	6 700	2 132 319	2 897 279	764 960	0,15 %	0,02 %
MIDLAND STATES BANCORP INC	USD	7 400	2 030 267	2 071 194	40 927	0,10 %	0,03 %
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	USD	7 400	2 037 898	2 230 517	192 619	0,11 %	0,01 %
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	USD	4 200	2 179 272	3 115 870	936 599	0,16 %	0,03 %
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	NOK	17 333	2 226 315	2 298 356	72 041	0,12 %	0,01 %
WESTERN UNION CO	USD	42 600	5 758 004	5 156 983	(601 021)	0,26 %	0,01 %
AXOS FINANCIAL INC	USD	4 500	2 030 921	2 495 255	464 335	0,13 %	0,01 %
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	USD	7 100	1 045 757	2 913 782	1 868 025	0,15 %	0,00 %
MR COOPER GROUP INC	USD	2 800	739 626	1 851 750	1 112 123	0,09 %	0,00 %
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	19 200	1 943 260	1 994 742	51 482	0,10 %	0,00 %
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	66 493	4 076 522	3 850 603	(225 919)	0,19 %	0,01 %
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	USD	200	3 091 332	3 056 886	(34 446)	0,15 %	0,01 %
AJ BELL PLC	GBP	46 287	2 051 506	1 875 665	(175 841)	0,09 %	0,01 %
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	5 700	3 420 125	3 205 230	(214 895)	0,16 %	0,01 %
BANKINTER SA	EUR	30 612	1 920 995	1 990 466	69 472	0,10 %	0,00 %
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	USD	30 200	1 942 790	2 048 770	105 980	0,10 %	0,01 %
JAFCO GROUP CO LTD	JPY	15 600	2 056 161	1 854 218	(201 942)	0,09 %	0,03 %
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	62 808	1 963 698	1 891 370	(72 328)	0,10 %	0,01 %
MAPFRE SA	EUR	90 568	1 657 278	1 974 160	316 883	0,10 %	0,00 %
OSB GROUP PLC	GBP	46 454	2 777 281	2 794 179	16 898	0,14 %	0,01 %
TBC BANK GROUP PLC	GBP	4 701	1 761 393	1 722 379	(39 014)	0,09 %	0,01 %
TOPDANMARK A/S	DKK	5 869	3 022 544	2 847 550	(174 994)	0,14 %	0,01 %
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	9 600	2 480 527	3 357 718	877 191	0,17 %	0,01 %
VIRGIN MONEY UK PLC	GBP	98 143	2 098 832	2 089 513	(9 319)	0,11 %	0,01 %
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	USD	8 500	1 920 425	1 906 885	(13 540)	0,10 %	0,02 %
BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	427 839	6 015 662	5 364 100	(651 562)	0,27 %	0,02 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	10 916	1 360 890	2 286 350	925 459	0,11 %	0,00 %
IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP	GBP	28 156	2 661 601	2 004 867	(656 734)	0,10 %	0,02 %
JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	4 800	1 585 122	2 495 865	910 742	0,13 %	0,01 %
ENACT HOLDINGS INC	USD	6 400	1 951 822	1 877 748	(74 074)	0,09 %	0,00 %
EQB INC	CAD	3 100	2 037 828	2 082 689	44 861	0,10 %	0,01 %
PATHWARD FINANCIAL INC	USD	2 900	1 245 618	1 558 869	313 252	0,08 %	0,01 %
RITHM CAPITAL CORP	USD	20 000	2 198 240	2 169 258	(28 982)	0,11 %	0,00 %
AICHI FINANCIAL GROUP INC	JPY	11 200	1 991 930	1 858 886	(133 044)	0,09 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 423



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OPPENHEIMER HOLDINGS-CL A	USD	4 800	2 013 129	2 014 241	1 111	0,10 %	0,05 %
Finans Total			246 822 340	291 562 606	44 740 266	14,66 %	
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	11 500	2 021 777	1 893 352	(128 424)	0,10 %	0,01 %
ALKERMES PLC	USD	7 600	1 109 050	2 141 065	1 032 016	0,11 %	0,00 %
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	9 700	8 659 491	7 376 451	(1 283 040)	0,37 %	0,03 %
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	25 561	2 604 660	2 606 756	2 096	0,13 %	0,03 %
CHEMED CORP	USD	1 100	4 834 397	6 532 400	1 698 003	0,33 %	0,01 %
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	16 300	2 217 644	5 376 671	3 159 027	0,27 %	0,02 %
CORVEL CORP	USD	4 400	6 553 930	11 046 599	4 492 669	0,56 %	0,03 %
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	5 670	2 963 190	3 294 941	331 751	0,17 %	0,07 %
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	14 200	2 204 712	2 016 069	(188 643)	0,10 %	0,01 %
ENSIGN GROUP INC/THE	USD	1 100	1 244 767	1 253 528	8 761	0,06 %	0,00 %
EXELIXIS INC	USD	51 600	9 897 761	12 571 579	2 673 818	0,63 %	0,02 %
GALENICA AG	CHF	3 553	2 418 941	3 118 937	699 996	0,16 %	0,01 %
HAEMONETICS CORP/MASS	USD	4 100	3 433 038	3 560 497	127 459	0,18 %	0,01 %
HEALTHSTREAM INC	USD	13 700	2 918 522	3 760 767	842 245	0,19 %	0,05 %
INNOVIVA INC	USD	50 300	5 788 770	8 193 741	2 404 971	0,41 %	0,08 %
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USD	5 400	611 426	627 379	15 953	0,03 %	0,00 %
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	12 800	3 600 800	3 093 534	(507 266)	0,16 %	0,03 %
LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	2 400	2 415 387	1 511 168	(904 219)	0,08 %	0,00 %
LIGAND PHARMACEUTICALS	USD	6 100	4 133 491	4 424 453	290 962	0,22 %	0,03 %
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	1 500	3 069 832	4 669 540	1 599 708	0,23 %	0,00 %
OWENS & MINOR INC	USD	6 300	1 063 238	1 232 912	169 674	0,06 %	0,01 %
PREMIER INC-CLASS A	USD	14 200	4 823 698	3 224 557	(1 599 142)	0,16 %	0,01 %
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	7 100	1 897 375	1 694 479	(202 897)	0,09 %	0,01 %
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	12 100	4 323 877	3 556 262	(767 615)	0,18 %	0,02 %
TENET HEALTHCARE CORP	USD	4 900	1 939 621	3 760 585	1 820 964	0,19 %	0,00 %
VANDA PHARMACEUTICALS INC	USD	90 400	6 424 336	3 874 278	(2 550 058)	0,19 %	0,16 %
ZERIA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	12 000	2 346 644	1 743 570	(603 074)	0,09 %	0,02 %
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	9 200	6 065 752	8 635 026	2 569 275	0,43 %	0,06 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	3 657	1 294 286	2 428 530	1 134 244	0,12 %	0,00 %
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	USD	6 200	1 591 908	3 894 406	2 302 498	0,20 %	0,01 %
CAMURUS AB	SEK	3 468	1 815 302	1 880 197	64 894	0,09 %	0,01 %
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	USD	13 700	3 408 404	4 282 517	874 112	0,22 %	0,04 %
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	USD	24 900	4 138 436	1 322 546	(2 815 890)	0,07 %	0,19 %
FAGRON	EUR	15 075	2 879 768	2 809 065	(70 704)	0,14 %	0,02 %
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD	NZD	37 343	2 347 655	2 461 215	113 560	0,12 %	0,02 %
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	16 600	1 306 077	2 833 907	1 527 830	0,14 %	0,01 %
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	2 700	1 936 616	1 829 488	(107 128)	0,09 %	0,00 %
PRESTIGE CONSUMER HEALTH-CARE	USD	4 900	2 996 010	3 046 487	50 477	0,15 %	0,01 %
ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	11 100	2 017 670	1 916 253	(101 417)	0,10 %	0,01 %
FULGENT GENETICS INC	USD	8 600	3 143 189	2 524 971	(618 218)	0,13 %	0,03 %
INMODE LTD	USD	16 300	5 216 572	3 681 563	(1 535 009)	0,19 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 424

ÅRSRAPPORT 2023



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NATIONAL RESEARCH CORP	USD	10 800	4 889 622	4 339 003	(550 620)	0,22 %	0,04 %
PHARMA FOODS INTERNATIONAL	JPY	20 500	1 908 021	1 479 701	(428 320)	0,07 %	0,07 %
SIMULATIONS PLUS INC	USD	7 700	3 384 112	3 499 400	115 288	0,18 %	0,04 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	21 000	2 147 715	2 125 436	(22 279)	0,11 %	0,01 %
SUZUKEN CO LTD	JPY	7 200	2 123 761	2 421 635	297 875	0,12 %	0,01 %
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	16 300	4 895 525	3 747 778	(1 147 746)	0,19 %	0,05 %
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	10 215	5 411 361	6 898 738	1 487 377	0,35 %	0,02 %
VERADIGM INC	USD	42 300	5 790 212	4 506 358	(1 283 854)	0,23 %	0,04 %
AUSTRALIAN CLINICAL LABS LTD	AUD	100 993	2 446 052	2 022 582	(423 470)	0,10 %	0,05 %
PETIQ INC	USD	10 600	2 056 176	2 126 096	69 920	0,11 %	0,04 %
ZYNEX INC	USD	26 300	2 846 573	2 908 664	62 091	0,15 %	0,08 %
Helse Total			173 577 150	167 777 629	14 200 479	9,44 %	
AGCO CORP	USD	1 300	1 733 299	1 602 905	(130 395)	0,08 %	0,00 %
KINDEN CORP	JPY	17 000	2 063 383	2 934 189	870 806	0,15 %	0,01 %
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	17 300	3 726 620	3 478 733	(247 887)	0,17 %	0,01 %
REXEL SA	EUR	8 169	1 126 668	2 270 020	1 143 352	0,11 %	0,00 %
SOJITZ CORP	JPY	39 940	5 668 078	9 163 679	3 495 601	0,46 %	0,02 %
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	HKD	203 500	2 025 908	2 175 583	149 675	0,11 %	0,01 %
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	5 300	3 881 666	6 691 550	2 809 884	0,34 %	0,01 %
ACUITY BRANDS INC	USD	900	1 784 167	1 872 173	88 006	0,09 %	0,00 %
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	51 700	3 075 783	3 021 140	(54 643)	0,15 %	0,01 %
D/S NORDEN	DKK	8 622	5 387 439	4 165 099	(1 222 340)	0,21 %	0,03 %
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	USD	13 300	1 989 053	2 240 825	251 771	0,11 %	0,03 %
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	175 169	2 752 723	2 334 127	(418 596)	0,12 %	0,04 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	16 184	5 159 861	5 041 316	(118 545)	0,25 %	0,03 %
MULLEN GROUP LTD	CAD	18 600	2 002 415	2 011 300	8 885	0,10 %	0,02 %
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	700	1 521 034	2 302 318	781 283	0,12 %	0,00 %
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	3 500	1 904 841	1 891 347	(13 494)	0,10 %	0,01 %
DIP CORP	JPY	8 900	2 358 021	2 058 010	(300 012)	0,10 %	0,01 %
MAXIMUS INC	USD	2 000	1 465 426	1 703 314	237 888	0,09 %	0,00 %
AEON DELIGHT CO LTD	JPY	15 400	3 870 894	3 949 327	78 432	0,20 %	0,03 %
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	9 300	3 762 107	5 492 152	1 730 044	0,28 %	0,01 %
APOGEE ENTERPRISES INC	USD	4 800	1 828 486	2 603 597	775 110	0,13 %	0,02 %
APPLUS SERVICES SA	EUR	34 955	3 792 176	3 921 427	129 251	0,20 %	0,03 %
ARGAN INC	USD	6 700	3 206 142	3 183 741	(22 401)	0,16 %	0,05 %
BRADY CORPORATION - CL A	USD	8 600	4 005 343	5 125 927	1 120 584	0,26 %	0,02 %
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	431	1 522 003	1 836 861	314 858	0,09 %	0,00 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	5 500	3 409 050	9 324 659	5 915 610	0,47 %	0,00 %
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	20 725	3 794 762	5 691 684	1 896 922	0,29 %	0,02 %
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	2 200	4 970 252	4 977 694	7 443	0,25 %	0,01 %
DONALDSON CO INC	USD	6 700	4 000 990	4 446 622	445 632	0,22 %	0,01 %
EMCOR GROUP INC	USD	2 600	4 219 582	5 688 390	1 468 808	0,29 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 425

ÅRSRAPPORT 2023



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENAV SPA	EUR	80 484	3 652 762	3 102 398	(550 365)	0,16 %	0,01 %
ENCORE WIRE CORP	USD	3 400	4 070 781	7 375 476	3 304 694	0,37 %	0,02 %
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	1 610	3 274 512	3 411 369	136 857	0,17 %	0,01 %
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	3 200	3 147 053	3 140 955	(6 099)	0,16 %	0,01 %
HANWA CO LTD	JPY	11 800	4 068 028	4 245 901	177 872	0,21 %	0,03 %
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	27 511	2 454 496	2 897 806	443 310	0,15 %	0,01 %
HUB GROUP INC-CL A	USD	5 500	4 431 111	5 135 433	704 322	0,26 %	0,02 %
HURON CONSULTING GROUP INC	USD	2 900	3 293 187	3 027 617	(265 570)	0,15 %	0,02 %
INSPERITY INC	USD	1 300	1 436 227	1 547 587	111 359	0,08 %	0,00 %
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	79 200	2 635 160	3 708 437	1 073 276	0,19 %	0,05 %
JELD-WEN HOLDING INC	USD	14 600	1 856 475	2 799 398	942 923	0,14 %	0,02 %
KANDENKO CO LTD	JPY	24 100	1 831 120	2 392 316	561 196	0,12 %	0,01 %
KIER GROUP PLC	GBP	139 029	1 934 846	1 929 533	(5 314)	0,10 %	0,03 %
KLOECKNER & CO SE	EUR	27 293	2 805 501	2 103 501	(702 000)	0,11 %	0,03 %
KOKUYO CO LTD	JPY	18 200	2 502 166	3 007 580	505 414	0,15 %	0,01 %
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	6 000	8 636 702	11 799 908	3 163 206	0,59 %	0,02 %
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	2 200	2 865 685	4 858 609	1 992 924	0,24 %	0,00 %
MATSON INC	USD	3 000	2 528 946	3 339 194	810 249	0,17 %	0,01 %
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	7 000	6 160 614	7 198 563	1 037 949	0,36 %	0,01 %
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	11 200	3 101 230	5 363 022	2 261 792	0,27 %	0,01 %
OKUMURA CORP	JPY	6 400	2 143 256	2 159 941	16 685	0,11 %	0,02 %
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	1 463 055	5 009 736	4 890 275	(119 461)	0,25 %	0,03 %
PAGEGROUP PLC	GBP	36 508	2 000 456	2 301 807	301 351	0,12 %	0,01 %
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	AUD	72 548	2 117 372	2 227 133	109 762	0,11 %	0,01 %
ROTORK PLC	GBP	70 207	2 796 834	2 941 310	144 476	0,15 %	0,01 %
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	10 050	3 901 076	5 133 859	1 232 782	0,26 %	0,02 %
RUSSEL METALS INC	CAD	7 300	2 158 927	2 531 755	372 827	0,13 %	0,01 %
RYDER SYSTEM INC	USD	2 500	1 689 710	2 921 287	1 231 577	0,15 %	0,01 %
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	4 700	1 978 473	2 121 827	143 354	0,11 %	0,01 %
TOKAI HOLDINGS CORP	JPY	39 900	2 861 965	2 767 907	(94 058)	0,14 %	0,03 %
TRINET GROUP INC	USD	4 300	5 000 467	5 193 615	193 148	0,26 %	0,01 %
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	2 900	4 894 298	6 135 932	1 241 634	0,31 %	0,01 %
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	1 089	1 085 887	1 923 036	837 149	0,10 %	0,00 %
YAMAZEN CORP	JPY	26 400	2 154 977	2 268 803	113 826	0,11 %	0,03 %
BOISE CASCADE CO	USD	7 300	3 731 395	9 590 312	5 858 916	0,48 %	0,02 %
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	149 500	2 579 168	2 607 284	28 116	0,13 %	0,01 %
CBIZ INC	USD	7 000	1 836 312	4 449 517	2 613 205	0,22 %	0,01 %
FULLCAST HOLDINGS CO LTD	JPY	12 900	2 119 770	1 703 353	(416 417)	0,09 %	0,03 %
KELLY SERVICES INC -A	USD	7 600	1 727 939	1 668 703	(59 236)	0,08 %	0,02 %
CSW INDUSTRIALS INC	USD	1 900	3 642 366	4 002 148	359 782	0,20 %	0,01 %
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	44 726	1 854 600	1 751 138	(103 462)	0,09 %	0,03 %
ENNIS INC	USD	17 600	4 023 906	3 916 200	(107 705)	0,20 %	0,07 %
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	2 475	1 947 322	2 030 778	83 456	0,10 %	0,01 %
ICF INTERNATIONAL INC	USD	3 200	3 847 774	4 357 689	509 915	0,22 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 426

ÅRSRAPPORT 2023



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	57	1 717 124	1 836 388	119 264	0,09 %	0,01 %
KFORCE INC	USD	2 700	1 065 234	1 852 522	787 288	0,09 %	0,01 %
RESOURCES CONNECTION INC	USD	20 300	3 574 746	2 921 297	(653 449)	0,15 %	0,06 %
TENNANT CO	USD	3 900	3 392 279	3 671 194	278 915	0,18 %	0,02 %
UT GROUP CO LTD	JPY	11 100	1 923 703	1 954 234	30 531	0,10 %	0,03 %
HILAN LTD	ILS	3 944	2 202 714	2 116 774	(85 940)	0,11 %	0,02 %
DANIELI & CO	EUR	5 775	1 841 786	1 901 494	59 708	0,10 %	0,01 %
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	103 253	4 443 990	4 427 361	(16 629)	0,22 %	0,02 %
COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	569 800	5 482 369	6 141 616	659 247	0,31 %	0,03 %
DKSH HOLDING AG	CHF	4 303	2 707 257	3 032 233	324 975	0,15 %	0,01 %
MANPOWERGROUP INC	USD	2 600	2 090 578	2 098 391	7 813	0,11 %	0,01 %
SOCIETE BIC SA	EUR	6 626	3 728 315	4 671 878	943 563	0,23 %	0,02 %
UFP INDUSTRIES INC	USD	6 100	3 853 161	7 777 794	3 924 633	0,39 %	0,01 %
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	NOK	26 048	1 987 362	2 318 272	330 910	0,12 %	0,01 %
ATKORE INC	USD	4 300	4 215 577	6 987 122	2 771 545	0,35 %	0,01 %
ATLAS ARTERIA	AUD	47 921	1 969 235	1 919 423	(49 812)	0,10 %	0,00 %
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	379	1 503 427	2 121 037	617 611	0,11 %	0,00 %
FIRSTGROUP PLC	GBP	87 812	1 891 708	1 989 500	97 792	0,10 %	0,01 %
IES HOLDINGS INC	USD	2 200	1 990 184	1 769 976	(220 208)	0,09 %	0,01 %
JET2 PLC	GBP	12 057	1 743 204	1 949 636	206 432	0,10 %	0,01 %
JGC HOLDINGS CORP	JPY	15 500	2 184 777	1 817 210	(367 567)	0,09 %	0,01 %
KAMIGUMI CO LTD	JPY	11 000	2 607 374	2 667 222	59 848	0,13 %	0,01 %
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	10 000	1 561 718	4 358 206	2 796 487	0,22 %	0,00 %
KORN FERRY	USD	3 700	1 926 012	2 230 141	304 128	0,11 %	0,01 %
GLOBAL INDUSTRIAL CO	USD	13 400	4 471 538	5 285 595	814 057	0,27 %	0,04 %
CLARKSON PLC	GBP	4 975	2 019 215	2 038 538	19 322	0,10 %	0,02 %
STHREE PLC	GBP	42 427	1 997 986	2 295 993	298 007	0,12 %	0,03 %
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	37 800	6 954 621	3 788 949	(3 165 672)	0,19 %	0,03 %
BLUELINX HOLDINGS INC	USD	5 600	4 409 056	6 444 157	2 035 102	0,32 %	0,06 %
ADENTRA INC	CAD	8 900	2 289 065	2 191 439	(97 626)	0,11 %	0,04 %
EAGLE BULK SHIPPING INC	USD	4 500	2 087 344	2 531 816	444 472	0,13 %	0,05 %
TITAN INTERNATIONAL INC	USD	12 100	1 693 823	1 828 513	134 690	0,09 %	0,02 %
MEITEC GROUP HOLDINGS INC	JPY	8 400	1 769 399	1 710 635	(58 763)	0,09 %	0,01 %
NEXTRACKER INC-CL A	USD	4 500	1 926 109	2 141 075	214 966	0,11 %	0,00 %
SERCO GROUP PLC	GBP	157 806	3 464 977	3 311 757	(153 220)	0,17 %	0,01 %
Industri Total			320 485 729	385 279 304	64 793 575	19,37 %	
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	7 100	4 311 530	6 214 049	1 902 519	0,31 %	0,01 %
DXC TECHNOLOGY CO	USD	7 100	2 074 474	1 649 052	(425 422)	0,08 %	0,00 %
ALARM.COM HOLDINGS INC	USD	5 200	3 283 254	3 412 559	129 305	0,17 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 427

ÅRSRAPPORT 2023



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	1 848	3 573 078	5 596 983	2 023 905	0,28 %	0,01 %
AMANO CORP	JPY	16 400	4 207 156	3 948 232	(258 924)	0,20 %	0,02 %
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	1 800	1 132 351	2 370 767	1 238 416	0,12 %	0,01 %
BADGER METER INC	USD	2 600	3 825 131	4 076 112	450 981	0,20 %	0,01 %
BLACKBAUD INC	USD	4 800	3 877 181	4 226 396	349 215	0,21 %	0,01 %
BOX INC - CLASS A	USD	12 500	3 736 312	3 251 093	(485 219)	0,16 %	0,01 %
CELESTICA INC	CAD	7 300	1 226 037	2 182 043	956 006	0,11 %	0,01 %
CIRRUS LOGIC INC	USD	2 100	1 697 096	1 774 191	77 095	0,09 %	0,00 %
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	11 200	6 887 229	9 082 446	2 195 217	0,46 %	0,03 %
EXTREME NETWORKS INC	USD	20 600	4 195 676	3 690 419	(505 258)	0,19 %	0,02 %
HOSIDEN CORP	JPY	25 000	2 076 408	3 097 568	1 021 160	0,16 %	0,04 %
INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	3 500	5 436 300	6 298 210	861 910	0,32 %	0,01 %
INTERDIGITAL INC	USD	6 100	5 304 624	6 724 028	1 419 404	0,34 %	0,02 %
KAGA ELECTRONICS CO LTD	JPY	8 900	4 011 540	3 930 093	(81 447)	0,20 %	0,03 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	1 400	1 707 868	3 061 415	1 353 548	0,15 %	0,00 %
MCJ CO LTD	JPY	26 600	2 089 636	2 102 038	32 402	0,11 %	0,03 %
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	8 700	2 827 300	1 939 383	(887 917)	0,10 %	0,01 %
NS SOLUTIONS CORP	JPY	8 000	2 671 172	2 636 534	(34 638)	0,13 %	0,01 %
OSI SYSTEMS INC	USD	3 400	2 710 085	4 456 016	1 745 932	0,22 %	0,02 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	10 500	4 293 473	5 790 272	1 496 799	0,29 %	0,02 %
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	5 000	1 906 340	1 810 761	(95 579)	0,09 %	0,00 %
QUALYS INC	USD	5 500	6 290 704	10 963 484	4 672 780	0,55 %	0,01 %
RAMBUS INC	USD	4 300	1 988 733	2 980 444	991 711	0,15 %	0,00 %
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	5 700	2 435 320	4 898 551	2 463 231	0,25 %	0,01 %
SPECTRIS PLC	GBP	6 278	2 441 349	3 071 497	630 148	0,15 %	0,01 %
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	1 300	3 639 198	3 752 917	113 720	0,19 %	0,00 %
TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	13 795	1 244 425	1 469 307	224 882	0,07 %	0,00 %
U-BLOX HOLDING AG	CHF	1 797	2 019 644	2 166 167	146 523	0,11 %	0,02 %
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD	9 800	2 217 061	2 385 635	168 574	0,12 %	0,01 %
VSTEC HOLDINGS LTD	HKD	376 000	2 584 279	2 151 691	(412 587)	0,11 %	0,03 %
VTECH HOLDINGS LTD	HKD	57 400	3 713 163	3 519 922	(193 241)	0,18 %	0,02 %
MATRIX IT LTD	ILS	7 510	1 199 578	1 444 519	244 940	0,07 %	0,01 %
COMPUTACENTER PLC	GBP	14 893	5 523 056	5 383 312	(139 745)	0,27 %	0,01 %
FABRINET	USD	1 800	3 147 596	3 479 282	331 685	0,17 %	0,00 %
HACKETT GROUP INC/THE	USD	32 600	5 489 833	7 538 596	2 048 764	0,38 %	0,12 %
LEM HOLDING SA-REG	CHF	157	3 594 064	3 930 937	336 873	0,20 %	0,01 %
PC CONNECTION INC	USD	10 800	6 597 606	7 371 698	774 091	0,37 %	0,04 %
PHOTRONICS INC	USD	8 200	960 509	2 612 391	1 651 882	0,13 %	0,01 %
SOFTCAT PLC	GBP	10 540	1 513 379	1 855 801	342 422	0,09 %	0,01 %
SPS COMMERCE INC	USD	1 900	2 584 608	3 740 304	1 155 695	0,19 %	0,01 %
AVNET INC	USD	4 100	2 019 301	2 098 574	79 273	0,11 %	0,00 %
CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	13 400	2 585 094	4 127 574	1 562 480	0,21 %	0,01 %
TERADATA CORP	USD	5 800	1 374 633	2 562 872	1 188 240	0,13 %	0,01 %
XEROX HOLDINGS CORP	USD	14 500	2 257 553	2 699 233	441 680	0,14 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 428

ÅRSRAPPORT 2023



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMERICAN SOFTWARE INC-CL A	USD	18 300	2 005 576	2 100 097	94 521	0,11 %	0,06 %
APPFOLIO INC - A	USD	800	1 730 321	1 407 499	(322 822)	0,07 %	0,00 %
CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	34 100	2 035 458	2 065 869	30 411	0,10 %	0,01 %
FLEX LTD	USD	7 100	1 182 379	2 196 333	1 013 953	0,11 %	0,00 %
INDRA SISTEMAS SA	EUR	34 001	5 228 392	5 340 163	111 771	0,27 %	0,02 %
ARROW ELECTRONICS INC	USD	1 900	2 531 821	2 358 915	(172 906)	0,12 %	0,00 %
TD SYNnex CORP	USD	2 600	2 784 325	2 841 423	57 097	0,14 %	0,00 %
ATOSS SOFTWARE AG	EUR	946	2 023 893	2 218 055	194 161	0,11 %	0,01 %
DARKTRACE PLC	GBP	42 863	2 040 850	2 034 911	(5 939)	0,10 %	0,01 %
BEL FUSE INC-CL B	USD	4 400	2 165 500	2 983 623	818 123	0,15 %	0,04 %
CRANE NXT CO	USD	3 200	2 048 188	1 848 175	(200 013)	0,09 %	0,01 %
DAKTRONICS INC	USD	22 500	2 057 695	1 937 708	(119 987)	0,10 %	0,05 %
IT Total			174 056 337	208 858 140	34 801 803	10,50 %	
ORORA LTD	AUD	62 532	1 235 670	1 126 660	(109 010)	0,06 %	0,00 %
AICA KOGYO CO LTD	JPY	14 200	3 554 648	3 490 195	(64 453)	0,18 %	0,02 %
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	CAD	22 500	2 109 538	2 374 105	264 566	0,12 %	0,03 %
APTARGROUP INC	USD	2 200	2 272 244	2 761 985	489 741	0,14 %	0,00 %
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	3 700	1 962 454	2 532 253	569 799	0,13 %	0,00 %
COMMERCIAL METALS CO	USD	9 100	2 942 975	4 624 540	1 681 566	0,23 %	0,01 %
EAGLE MATERIALS INC	USD	1 100	2 145 145	2 265 980	120 835	0,11 %	0,00 %
FERREXPO PLC	GBP	183 677	2 968 751	2 146 119	(822 632)	0,11 %	0,03 %
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	8 600	1 933 354	2 152 907	219 553	0,11 %	0,00 %
GREIF INC-CL A	USD	10 700	5 440 413	7 127 402	1 686 989	0,36 %	0,04 %
KEMIRA OYJ	EUR	12 211	2 225 326	2 300 047	74 721	0,12 %	0,01 %
NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	91 813	3 587 941	3 654 455	66 513	0,18 %	0,01 %
NEWMARKET CORP	USD	1 100	3 336 039	6 097 614	2 761 575	0,31 %	0,01 %
NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	5 400	2 154 800	2 113 809	(40 991)	0,11 %	0,01 %
OLIN CORP	USD	4 800	2 665 842	2 629 920	(35 922)	0,13 %	0,00 %
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	3 300	4 543 045	9 373 142	4 830 097	0,47 %	0,01 %
RENGO CO LTD	JPY	46 700	3 187 409	3 162 256	(25 153)	0,16 %	0,02 %
ROYAL GOLD INC	USD	3 600	3 441 256	4 422 361	981 105	0,22 %	0,01 %
SONOCO PRODUCTS CO	USD	5 800	3 362 995	3 290 914	(72 081)	0,17 %	0,01 %
WINPAK LTD	CAD	8 900	2 710 136	2 803 562	93 426	0,14 %	0,01 %
ELKEM ASA	NOK	144 557	3 968 632	3 058 826	(909 806)	0,15 %	0,02 %
SSAB AB - B SHARES	SEK	35 532	2 083 612	2 759 963	676 351	0,14 %	0,00 %
TOKYO STEEL MFG CO LTD	JPY	40 100	4 037 559	4 994 497	956 937	0,25 %	0,03 %
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	24 578	2 232 917	2 630 448	397 531	0,13 %	0,02 %
CSR LTD	AUD	72 459	2 969 768	3 314 006	344 238	0,17 %	0,02 %
DETERRA ROYALTIES LTD	AUD	57 832	1 835 002	2 112 010	277 008	0,11 %	0,01 %
DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	5 800	2 014 420	2 152 565	138 144	0,11 %	0,01 %
K+S AG-REG	EUR	9 783	2 266 308	1 570 531	(695 777)	0,08 %	0,01 %
MARUICHI STEEL TUBE LTD	JPY	20 600	5 014 020	5 444 616	430 597	0,27 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 429

ÅRSRAPPORT 2023



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OUTOKUMPU OYJ	EUR	43 105	2 052 401	2 168 343	115 942	0,11 %	0,01 %
THYSSENKRUPP AG	EUR	20 571	1 199 599	1 456 657	257 058	0,07 %	0,00 %
UNITED STATES STEEL CORP	USD	12 800	3 085 220	6 324 158	3 238 937	0,32 %	0,01 %
YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	3 800	1 667 787	2 036 889	369 101	0,10 %	0,01 %
INCITEC PIVOT LTD	AUD	255 492	5 291 225	5 028 202	(263 023)	0,25 %	0,01 %
PACIFIC METALS CO LTD	JPY	28 600	3 007 265	2 501 135	(506 131)	0,13 %	0,15 %
RYERSON HOLDING CORP	USD	16 100	4 015 190	5 670 415	1 655 224	0,29 %	0,05 %
SSAB AB-A SHARES	SEK	38 965	2 234 899	3 010 917	776 018	0,15 %	0,01 %
LSB INDUSTRIES INC	USD	19 700	2 211 572	1 862 626	(348 946)	0,09 %	0,03 %
WARRIOR MET COAL INC	USD	9 800	3 998 760	6 068 092	2 069 331	0,31 %	0,02 %
ASAHI YUKIZAI CORP	JPY	6 200	1 810 257	1 694 946	(115 311)	0,09 %	0,03 %
BUZZI SPA	EUR	10 723	1 853 128	3 312 951	1 459 823	0,17 %	0,01 %
OLYMPIC STEEL INC	USD	4 000	2 102 022	2 709 541	607 518	0,14 %	0,04 %
STANMORE RESOURCES LTD	AUD	164 429	4 250 085	4 569 197	319 111	0,23 %	0,02 %
WORTHINGTON STEEL INC	USD	2 700	946 474	770 513	(175 961)	0,04 %	0,01 %
Råvarer Total			123 928 107	147 672 268	23 744 161	7,42 %	
CABLE ONE INC	USD	500	2 850 961	2 826 281	(24 681)	0,14 %	0,01 %
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	2 600	1 680 056	1 188 477	(491 579)	0,06 %	0,01 %
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	14 270	1 928 904	2 071 539	142 635	0,10 %	0,01 %
NEW YORK TIMES CO-A	USD	8 600	3 567 596	4 278 739	711 143	0,22 %	0,01 %
NOS SGPS	EUR	70 394	3 490 183	2 527 088	(963 095)	0,13 %	0,01 %
OOHIMEDIA LTD	AUD	86 827	782 312	995 795	213 483	0,05 %	0,02 %
ECHOSTAR CORP-A	USD	12 600	1 590 250	2 120 327	530 078	0,11 %	0,01 %
INFOCOM CORP	JPY	11 100	1 962 323	1 981 420	19 097	0,10 %	0,02 %
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	4 831	699 391	1 097 319	397 928	0,06 %	0,00 %
RIGHTMOVE PLC	GBP	22 929	1 668 459	1 708 668	40 209	0,09 %	0,00 %
YELP INC	USD	13 800	5 524 544	6 634 638	1 110 094	0,33 %	0,02 %
FREENET AG	EUR	12 448	3 527 178	3 538 677	11 500	0,18 %	0,01 %
TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	43 355	1 918 869	3 720 792	1 801 923	0,19 %	0,01 %
PCCW LTD	HKD	439 000	2 034 905	2 375 184	340 279	0,12 %	0,01 %
AIRTEL AFRICA PLC	GBP	118 459	1 823 656	1 996 783	173 128	0,10 %	0,00 %
CARGURUS INC	USD	10 600	2 374 019	2 600 834	226 815	0,13 %	0,01 %
IGG INC	HKD	384 000	1 482 860	1 618 139	135 279	0,08 %	0,03 %
NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	54 100	4 719 993	5 999 697	1 279 704	0,30 %	0,02 %
TEGNA INC	USD	36 100	6 420 200	5 609 298	(810 903)	0,28 %	0,02 %
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	73 558	4 978 766	2 695 963	(2 282 803)	0,14 %	0,03 %
ZIPRECRUITER INC-A	USD	15 100	2 046 411	2 131 580	85 169	0,11 %	0,02 %
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	USD	1 000	1 649 463	1 591 906	(57 557)	0,08 %	0,00 %
4IMPRINT GROUP PLC	GBP	3 586	2 175 631	2 121 673	(53 958)	0,11 %	0,01 %
Telecom Total			60 896 930	63 430 817	2 533 887	3,19 %	

KLP-FONDENE

FONDENE 430

ÅRSRAPPORT 2023



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CENTRICA PLC	GBP	473 686	3 749 920	8 625 459	4 875 539	0,43 %	0,01 %
ATCO LTD -CLASS I	CAD	22 800	7 717 614	6 790 563	(927 051)	0,34 %	0,02 %
ITALGAS SPA	EUR	67 771	3 998 401	3 938 297	(60 104)	0,20 %	0,01 %
NIPPON GAS CO LTD	JPY	10 900	1 564 594	1 827 547	262 953	0,09 %	0,01 %
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	8 400	3 137 993	1 210 519	(1 927 475)	0,06 %	0,01 %
IREN SPA	EUR	252 736	5 934 579	5 594 084	(340 495)	0,28 %	0,02 %
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	12 400	6 121 419	6 317 942	196 523	0,32 %	0,01 %
ONE GAS INC	USD	9 100	7 308 898	5 888 803	(1 420 095)	0,30 %	0,02 %
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	3 200	2 146 019	2 058 764	(87 255)	0,10 %	0,00 %
SPIRE INC	USD	2 400	1 571 106	1 519 455	(51 650)	0,08 %	0,00 %
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	423 341	1 573 169	1 629 643	56 474	0,08 %	0,01 %
A2A SPA	EUR	119 320	1 918 495	2 488 441	569 947	0,13 %	0,00 %
TOHO GAS CO LTD	JPY	28 000	5 271 991	5 940 126	668 136	0,30 %	0,03 %
GENIE ENERGY LTD-B	USD	5 900	1 782 421	1 685 511	(96 910)	0,08 %	0,02 %
Forsyninger Total			53 796 617	55 515 155	1 718 537	2,79 %	
ICADE	EUR	4 379	1 650 485	1 745 931	95 446	0,09 %	0,01 %
KEPPEL REIT	SGD	396 258	2 615 959	2 837 221	221 261	0,14 %	0,01 %
AGREE REALTY CORP	USD	3 300	2 304 268	2 109 694	(194 573)	0,11 %	0,00 %
ALEXANDERS INC	USD	1 400	3 239 023	3 036 534	(202 489)	0,15 %	0,03 %
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	1 759	2 489 940	3 192 214	702 274	0,16 %	0,01 %
AMOT INVESTMENTS LTD	ILS	52 669	2 913 483	2 893 629	(19 854)	0,15 %	0,01 %
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	6 642	2 434 322	2 417 956	(16 367)	0,12 %	0,01 %
CHOICE PROPERTIES REIT	CAD	44 500	4 495 360	4 781 135	285 775	0,24 %	0,01 %
COFINIMMO	EUR	1 550	1 159 862	1 241 551	81 690	0,06 %	0,00 %
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	CAD	35 290	3 758 193	3 981 861	223 668	0,20 %	0,03 %
CUBESMART	USD	12 400	5 835 015	5 836 887	1 872	0,29 %	0,01 %
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	CAD	19 300	1 925 552	1 557 813	(367 739)	0,08 %	0,05 %
EQUITY COMMONWEALTH	USD	15 900	3 724 190	3 100 332	(623 857)	0,16 %	0,01 %
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	269 816	4 578 261	4 694 705	116 444	0,24 %	0,02 %
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	296	2 068 155	1 759 130	(309 025)	0,09 %	0,02 %
KEPPEL DC REIT	SGD	93 800	1 580 585	1 408 217	(172 368)	0,07 %	0,01 %
KILROY REALTY CORP	USD	7 400	3 225 326	2 994 063	(231 263)	0,15 %	0,01 %
LEOPALACE21 CORP	JPY	79 300	1 993 729	2 444 946	451 218	0,12 %	0,02 %
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	140 017	2 483 268	2 705 744	222 475	0,14 %	0,00 %
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	81 100	5 314 187	4 044 010	(1 270 177)	0,20 %	0,01 %
MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	645	1 886 709	2 031 321	144 612	0,10 %	0,01 %
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	169	1 752 195	1 706 817	(45 378)	0,09 %	0,01 %
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	5 400	3 166 646	3 062 858	(103 789)	0,15 %	0,01 %
NEXITY	EUR	10 341	2 331 370	1 954 777	(376 593)	0,10 %	0,02 %
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	10 800	3 373 055	3 362 837	(10 218)	0,17 %	0,00 %
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	USD	32 500	2 273 758	2 346 728	72 970	0,12 %	0,03 %
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	2 311	2 816 118	3 279 334	463 216	0,16 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 431

ÅRSRAPPORT 2023



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	1 800	1 482 823	2 011 925	529 102	0,10 %	0,00 %
SEKISUI HOUSE REIT INC	JPY	406	2 445 373	2 254 928	(190 445)	0,11 %	0,01 %
STAG INDUSTRIAL INC	USD	8 600	3 167 845	3 428 930	261 085	0,17 %	0,00 %
GOLDCREST CO LTD	JPY	10 500	1 525 502	1 671 606	146 104	0,08 %	0,03 %
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	720	5 200 399	5 343 010	142 610	0,27 %	0,04 %
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	USD	16 800	1 875 315	2 110 517	235 202	0,11 %	0,02 %
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	USD	17 200	2 142 720	2 347 673	204 953	0,12 %	0,02 %
FORESTAR GROUP INC	USD	12 900	3 055 834	4 332 452	1 276 618	0,22 %	0,03 %
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	CAD	37 742	5 220 439	5 220 692	253	0,26 %	0,03 %
RETAIL ESTATES	EUR	3 143	2 060 125	2 277 780	217 654	0,11 %	0,02 %
RMR GROUP INC/THE - A	USD	7 800	2 916 428	2 236 224	(680 204)	0,11 %	0,05 %
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	196 168	2 129 884	2 394 924	265 040	0,12 %	0,01 %
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	CAD	76	7 763	8 171	408	0,00 %	0,00 %
HANG LUNG GROUP LTD	HKD	138 000	2 596 832	1 909 678	(687 154)	0,10 %	0,01 %
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	USD	35 200	2 292 688	2 616 758	324 070	0,13 %	0,07 %
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	36 400	4 853 102	5 537 932	684 830	0,28 %	0,02 %
APARTMENT INCOME REIT CO	USD	11 500	3 969 855	4 056 136	86 281	0,20 %	0,01 %
CARMILA	EUR	12 002	1 947 100	2 097 760	150 660	0,11 %	0,01 %
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	USD	2 300	3 010 096	2 354 965	(655 131)	0,12 %	0,01 %
KERRY PROPERTIES LTD	HKD	101 000	2 284 493	1 875 811	(408 682)	0,09 %	0,01 %
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	CAD	29 100	6 076 174	5 578 465	(497 709)	0,28 %	0,02 %
STARTS PROCEED INVESTMENT CO	JPY	100	1 412 568	1 449 374	36 805	0,07 %	0,04 %
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	28 300	1 903 734	1 837 623	(66 112)	0,09 %	0,00 %
MORGUARD CORP	CAD	2 900	2 386 421	2 367 111	(19 310)	0,12 %	0,03 %
LXP INDUSTRIAL TRUST	USD	19 500	2 110 321	1 964 519	(145 803)	0,10 %	0,01 %
SLATE GROCERY REIT-CL U	CAD	23 400	1 974 424	2 175 304	200 880	0,11 %	0,04 %
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	7 976	2 009 869	1 986 428	(23 441)	0,10 %	0,01 %
MORI TRUST REIT INC	JPY	600	3 240 844	3 133 586	(107 258)	0,16 %	0,02 %
NNN REIT INC	USD	8 500	4 055 912	3 720 541	(335 371)	0,19 %	0,00 %
REDROW PLC	GBP		(1 575 721)		1 575 721	0,00 %	0,00 %
Eiendom Total			155 168 176	156 829 068	1 660 892	7,88 %	
AEDIFICA SA-SCRIP	EUR	2 644	-	-		0,00 %	0,00 %
Tegningsretter Total			-	-		0,00 %	
Verdpapirer Totalt			1 727 344 076	1 979 195 629	251 851 553	99,49 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,89	0,75
Transaksjonskostnader	454 967	714 062

KLP-FONDENE

FONDENE 432



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	25	1 315 057	1 736 361	21.03.2024
Future	TOPIX INDEX	JPY	10 000	1 704 664	3 538 219	07.03.2024
Future	S&P MIDCAP 400 INDEX	USD	150	3 087 953	3 087 953	15.03.2024
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	100	2 824 849	2 824 849	15.03.2024
Future	STOXX EUROPE SMALL 200 PRICE EUR	EUR	1 000	3 660 484	3 660 484	15.03.2024
Sum				12 593 007	14 847 866	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	261 293 924	238 495 261
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	261 293 924	238 495 261
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	51 192 307	100 651 141
Aksjer	228 512 227	154 410 373
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	279 704 534	255 061 514
Inntekter verdipapirutlån	5 492 769	838 154
Kostnader verdipapirutlån	4 841 072	167 423

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

Motparter verdipapirutlån:
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH



**KLP AksjeGlobal
Small Cap Flerfaktor**

ÅRSRAPPORT 2023

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor		-	-		1 967 756 240
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N		1 245 539	-305 439	195 887	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P		39 076 978	-30 988 822	15 004 510	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S		45 466 881	-433 000 000	384 222 105	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	1 988 673 878	85 789 398	-464 294 261	399 422 501	1 967 756 240

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor			-	-	2 253 144,7301	1 515,9881
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N	807,8727	1 207,2935	2,0000	994,1200	-	-
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P	41 881,5804	1 783,8485	37 969,4962	1 470,3073	-	-
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S	1 583 774,6545	1 207,9557	1 922 677,8169	994,5007	-	-
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	1 626 464,0876		1 960 649,3131		2 253 144,7301	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 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.



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

ÅRSRAPPORT 2023

BÆREKRAFT

SFDR-kategori 8

Org No.: 920672094

LEI: 549300UXEZFOQBZU1Q18

Sist oppdatert 31.01.2024

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

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja
 Nei

Dette produktet:

- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 28.3%
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- med et sosialt mål
- fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

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

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

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

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

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

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

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

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på kjp.no.



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

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

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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

Bærekraftsrisiko

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



FONDETS MSCI ESG-RATING: **A**

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

Principle Adverse Impact (PAI)

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

Indikator	Dekning	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	99 %	17 951
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	99 %	3 963
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	99 %	127 187
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	99 %	149 031
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	99 %	819
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	99 %	852
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	11 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	29 %	83 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	40 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	4 %	0.1
Bergverksdrift og utvinning	43 %	1.7
Industri	48 %	1.1
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	54 %	0.5
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.2
Bygge- og anleggsvirksomhet	16 %	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	36 %	0.2
Transport og lagring	57 %	3.9
Omsetning og drift av fast eiendom	56 %	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	0 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	11 %	3.5
Manglende overholdelse av FN's Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FN's Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	8 %	15 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	30 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %

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



**KLP AksjeGlobal
Small Cap Flerfaktor**

ÅRSRAPPORT 2023
BÆREKRAFT

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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

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

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	6.1 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomiopphåelse	5.7 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	2.1 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	19.3 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.8 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	3.7 %

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

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

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

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

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

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

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

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



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Murphy USA Inc	Kapitalvarer	0.6 %	USA
Landstar System Inc	Industri	0.6 %	USA
Exelixis Inc	Helsetjenester	0.6 %	USA
Reliance Steel & Aluminum Co	Materialer	0.5 %	USA
Boise Cascade Co	Industri	0.5 %	USA
Builders FirstSource Inc	Industri	0.5 %	USA
CorVel Corp	Helsetjenester	0.5 %	USA
National Fuel Gas Co	Kraftforsyning	0.4 %	USA
Qualys Inc	Informasjonsteknologi	0.4 %	USA
Chemed Corp	Helsetjenester	0.4 %	USA
AMN Healthcare Services Inc	Helsetjenester	0.4 %	USA
Grand Canyon Education Inc	Kapitalvarer	0.4 %	USA
Veritiv Corp	Industri	0.4 %	USA
Sojitz Corp	Industri	0.4 %	Japan
HollyFrontier Corp	Energi	0.4 %	USA



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

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

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

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

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor har gjennom 2023 hatt en andel på 97.8% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 28.3% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 22.6% andre miljømessige investeringer og 5.7% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



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

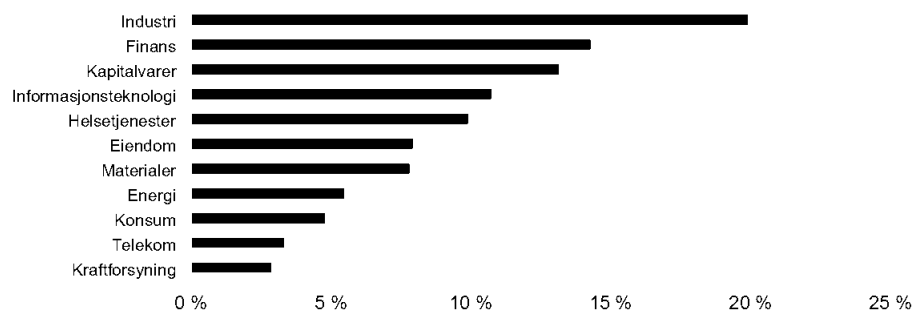
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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

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

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og kapitalvarer.





**KLP AksjeGlobal
Small Cap Flerfaktor**

ÅRSRAPPORT 2023
BÆREKRAFT

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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

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

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

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

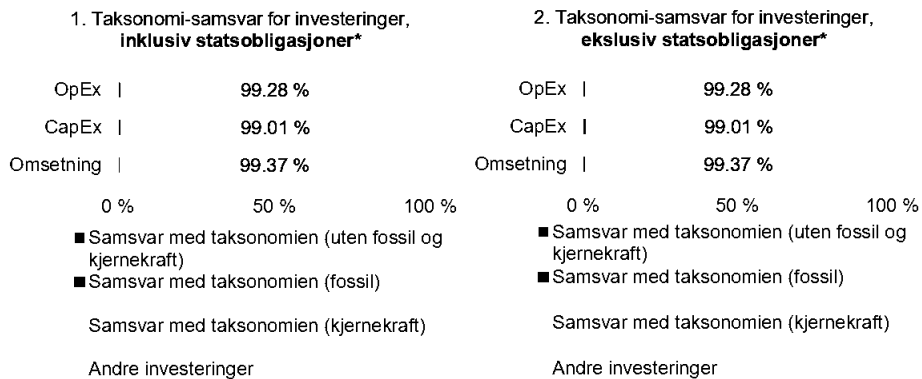
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.6%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- Ja: i fossil gass i kjernekraft
 Nei

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

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



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

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

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

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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

Fondet hadde en andel på 21.98% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 5.7% med sosialt bærekraftige investeringer.



**KLP AksjeGlobal
Small Cap Flerfaktor**

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

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 2.2%.

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

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

Stemmegivning

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

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	435	370	65	15 %
Rutinesaker	461	438	23	5 %
Godtgjørelse	484	400	76	16 %
Selskapskapital	356	324	32	9 %
Omorganisering	12	12	0	0 %
Anti-overtakelse	43	37	6	14 %
Annet	10	9	1	10 %
Totalt	1801	1590	203	11 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	9	8	1	11 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	1	0	1	100 %
Annet	6	0	4	67 %
Helse og miljø	0	0	0	0 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	1	1	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	17	9	6	35 %

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2023 har KLP KF hatt dialog med 8 selskap i KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor.

Antall selskapsdialoger 8

Tema*

Klima og miljø (E)	2	
Sosiale hensyn (S)	3	55 %
Eierstyring og selskapsledelse (G)	6	27 %



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.



KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

Eksklusjoner

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

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	12	0.2 %	Andre etiske normer	11	0.2 %
Gambling	35	0.8 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	34	1.2 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	1	0.0 %	Menneskerettigheter	2	0.0 %
Tobakk	5	0.1 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	7	0.0 %
Våpen	6	0.3 %			
Totalt	93	2.6 %	Totalt	20	0.2 %

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

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

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

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

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

Ikke relevant.

Forbehold (Disclaimer)

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

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



Regnskapsprinsipper (Note 1)

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

VERDIPAPIRER

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

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

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

FINANSIELLE DERIVATER

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

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

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

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

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

Renteswapper - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

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

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

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

TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

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

KOSTNADER VED SALG OG INNLØSNING AV ANDELER

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

ANDRE PORTEFØLJEINNTEKTER

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

SKATT

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

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

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

Verdipapirfond har ikke skatteplikt for kursgevinster, eller 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

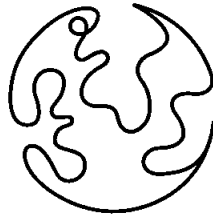
lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønsramme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde 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 KAPITALFORVALTNING



Årsberetning og årsregnskap 2023 KLP-fondene

MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2023

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

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

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

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

VERDIPAPIRMARKEDENE I 2023

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

De korte rentene steg gjennom året,

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

OFFENTLIGGJØRINGSFORORDNINGEN (SFDR)

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

OM KLP-FONDENE I 2023

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



AVKASTNING KLP-FONDENE 2023

AVKASTNING PER 31.12.2023 FOR KLP-FONDENE

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

ÅRSRAPPORT 2023



AVKASTNING KLP-FONDENE 2023 FORTS.

AVKASTNING PER 31.12.2023 FOR KLP-FONDENE

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

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

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

Source: Euronext. All rights in the Euronext indices and/or the Euronext index trademarks vest in Euronext and/or its licensors. Neither Euronext nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the Euronext indices or underlying data. No further distribution of Euronext data and/or usage of Euronext index trademarks for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without Euronext's express written consent. Nasdaq®, VIX® Benchmark 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 PRODUCT(S). Source: Nordic Bond Pricing AS ("NBP"). All rights reserved. Neither NBP nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the NBP indices or underlying data. No further distribution of NBP data and/or usage of NBP indices for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without NBP's express written consent. NBP and/or its licensors endeavor to ensure that information provided is accurate but does not guarantee its accuracy or reliability and accepts no liability for any direct or indirect loss or damage arising from inaccuracies or omissions. NBP and/or its licensors accept no liability for any decision made or any action taken in reliance of the information.

AVKASTNING

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

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

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

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

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

ANSVARLIGE INVESTERINGER

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

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

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

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

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

RISIKOFORHOLD

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

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

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

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

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



KLP-FONDENE ER PR. 31.12.2023 FORRETNINGSFØRER FOR FØLGENDE VERDIPAPIRFOND

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

ÅRSRAPPORT 2023



RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2023

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

ÅRSRAPPORT 2023



REGNSKAP

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

RAPPORTERING

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

ANDELSEIERNE

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

DET NORSKE FONDSMARKEDET

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

SELSKAPET

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

RESULTAT

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

VEIEN FREMOVER

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

Oslo, 29.02.2024
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Gro Myking

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant



Opplysninger

KLP-FONDENE

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



Opplysninger forts.

KLP-FONDENE

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

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



Fondenes regler for innskudd og uttak

KLP-FONDENE

INNSKUDD

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

UTTAK

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

SVINGPRISING

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

GENERELT

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

ANNET

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

FORBEHOLD (DISCLAIMER)

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

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



Til styret i forvaltningsselskapet i KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

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

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



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

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

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

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Oslo, 29. februar 2024

PricewaterhouseCoopers AS

Stig Arild Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

3 / 3