



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - 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:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

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:	02.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 28.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		-69 235	177 119
Utbytte		70 695 626	61 333 358
Gevinst/tap ved realisasjon		275 227 981	8 030 695
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		375 686 784	-30 213 137
Andre porteføljeinntekter		733 839	1 497 906
Porteføljeresultat		722 274 994	40 825 941
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		93 866	183 632
Forvaltningshonorar		14 234 513	11 510 657
Forvaltningsresultat		-14 328 380	-11 694 289
Resultat før skattekostnad		707 946 615	29 131 652
Skattekostnad	2	14 294 752	11 497 587
Årsresultat		693 651 863	17 634 066
Totalresultat		693 651 863	17 634 066
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		693 651 863	17 634 066
Sum anvendelse		693 651 863	17 634 066



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Sum verdipapirportefølje	3, 4, 5	3 360 954 770	2 651 904 572
Fordringer			
Andre fordringer		6 505 152	4 522 108
Sum fordringer		6 505 152	4 522 108
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		52 195 556	34 344 042
SUM EIENDELER		3 419 655 478	2 690 770 721
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2 253 144 730	2 230 070 313
Overkurs/underkurs		67 233 796	57 225 494
Sum innskutt egenkapital		2 320 378 526	2 287 295 808
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 093 245 792	399 593 929
Sum opptjent egenkapital		1 093 245 792	399 593 929
Sum egenkapital	6	3 413 624 318	2 686 889 736
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		6 031 160	3 880 985
Sum annen gjeld		6 031 160	3 880 985
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 419 655 478	2 690 770 721



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
---------------------	-------------	-------------	-------------

POSTER UTENOM BALANSEN



Regnskapsprinsipper (Note 1)

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

VERDIPAPIRER

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

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

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

FINANSIELLE DERIVATER

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

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

eksempel ved store tegninger og innløsninger i fondet samt utbytte fra selskaper.

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

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

Renteswapper - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

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

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

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

TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

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

KOSTNADER VED SALG OG INNLØSNING AV ANDELER

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

ANDRE PORTEFØLJEINNTEKTER

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

SKATT

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

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

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

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

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

EGENKAPITAL

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

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

FORVALTNINGSHONORAR

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



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

SVINGPRISING

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

GODTGJØRELSEORDNING

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

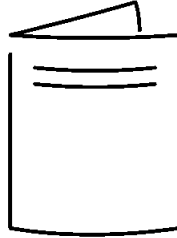
lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnssamme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde 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 verdi-papirfond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS, sammen med andre kundemidler, frem til utbetaling.

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

KLP-FONDENE



Årsberetning og årsregnskap 2021

KLP-fondene

MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2021

I januar spådde det internasjonale pengefondet (IMF) at den globale økonomiske veksten i 2021 kom til å bli 5,5 prosent. De siste anslagene viser nå en noe høyere global vekst på 5,9 prosent. Veksten i USA anslås til 5,6 prosent, mens euroområdet ligger på 5,2 prosent og Kina ligger høyest med en vekst på rundt 8,1 prosent i 2021. IMF's anslag for den globale økonomiske veksten i 2022 og 2023 er henholdsvis 4,4 og 3,8 prosent.

Ifølge Statistisk Sentralbyrå (SSB) steg bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge med 4,2 prosent i 2021. Inflasjonen var i 2021 på 5,3 prosent, trukket opp av høye energipriser. Kjerneinflasjonen var på 1,8 prosent, noe som er under Norges Banks inflasjonsmål på 2 prosent. Norges Bank økte styringsrenten to ganger i løpet av året fra null til 0,50 prosent. Arbeidsledigheten (NAV) var ved inngangen til året på 193.300, noe som tilsvarer en ledighet på 6,8 prosent. Mot slutten av året hadde

arbeidsledigheten falt til 123.600 (4,4 prosent). Arbeidsledigheten var noe lavere på høsten, men steg litt på slutten av året som følge av omikronutbruddet.

Oljeprisen steg gjennom året fra USD 51,8 til USD 77,8 per fat. Den norske kronen var vesentlig mindre volatil i 2021 enn året før. Ved inngangen til året handlet kronen på 8,58 mot dollar og 10,48 mot euro. Ved utgangen av året hadde kronen svekket seg til 8,81 mot dollar, men styrket seg til 10,02 mot euro. Mot den handelsvektede indeksen styrket kronen seg fra 123,79 til 118,43.

VERDIPAPIRMARKEDENE I 2021

På tross av koronapandemien ble avkastningen i verdens aksjemarkeder stort sett svært god også i 2021. Målt i norske kroner steg den globale aksjeindeksen, MSCI World Developed Markets, med hele 25,5 prosent. Den samme indeksen valutasikret til norske kroner ga en avkastning på 23,9 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved OSEBX, ga en avkastning på 23,4 prosent i 2021.

Avkastningen i penge- og obligasjonsmarkedet var preget av et lavt rentenivå, og de lange rentene steg noe gjennom året både i Norge og internasjonalt.

Verdipapirer med kort rentedurasjon ga som følge av rentestigningen bedre avkastning enn verdipapirer med lang rentedurasjon. Til illustrasjon ga fondet KLP Pengemarked en avkastning på 0,6 prosent, mens fondet KLP Statsobligasjon, med om lag fem års løpetid, ga en avkastning på -2,4 prosent.

Rentestigningen førte til svak avkastning i det globale kredittobligasjonsmarkedet. Det valutasikrede globale kredittobligasjonsfondet, KLP Obligasjon Global I, ga en avkastning på -1,0 prosent i 2021.

OM KLP-FONDENE I 2021

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 56 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). I løpet av 2021 ble det startet et nytt svanemerket fond, KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar. Avkastningen i fondene for 2021 ser du på side 5.



AVKASTNING KLP-FONDENE 2021

AVKASTNINGSPERFORMANS PR. 31.12.2021 FOR KLP-FONDENE

	Avkastning 2021			Tracking error (TE)	Referanseindeks
	Fond	Indeks	Differanse		
INDEKSFOND					
KLP AksjeNorge Indeks	23,29%	23,35%	-0,07%	0,07%	Oslo Børs hovedindeks (OSEBX)
KLP AksjeNorge Indeks II	23,18%	23,35%	-0,17%	0,08%	Oslo Børs hovedindeks (OSEBX)
KLP AksjeNorden Indeks	23,87%	23,90%	-0,03%	0,97%	VINXBOKNI
KLP AksjeGlobal Indeks I	25,78%	25,46%	0,31%	0,33%	MSCI World Developed Markets
KLP AksjeGlobal Indeks II	24,30%	23,91%	0,40%	0,27%	MSCI World Developed Markets valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks III	24,19%	23,91%	0,28%	0,27%	MSCI World Developed Markets valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks IV	24,15%	23,91%	0,24%	0,27%	MSCI World Developed Markets valutasikret
KLP AksjeGlobal Indeks V	25,67%	25,46%	0,21%	0,31%	MSCI World Developed Markets
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	19,43%	19,22%	0,21%	0,39%	MSCI World Small Cap
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	19,33%	19,22%	0,11%	0,42%	MSCI World Small Cap
KLP AksjeVerden Indeks	22,00%	22,09%	-0,09%	0,34%	MSCI All Country World
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks	-0,80%	0,38%	-1,18%	0,84%	MSCI Emerging Market
KLP AksjeFremv. Mark. Indeks II	-0,90%	0,38%	-1,28%	0,83%	MSCI Emerging Market
KLP AksjeEuropa Indeks I	19,51%	19,78%	-0,27%	0,70%	MSCI Europe
KLP AksjeEuropa Indeks II	22,76%	23,10%	-0,33%	0,65%	MSCI Europe valutasikret
KLP AksjeEuropa Indeks III	19,39%	19,78%	-0,39%	0,77%	MSCI Europe
KLP AksjeEuropa Indeks IV	22,63%	23,10%	-0,47%	0,65%	MSCI Europe valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks USD	27,02%	26,45%	0,56%	0,36%	MSCI USA
KLP AksjeUSA Indeks II	26,57%	25,94%	0,63%	0,37%	MSCI USA valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks III	30,66%	30,24%	0,42%	0,39%	MSCI USA NOK
KLP AksjeUSA Indeks IV	26,44%	25,94%	0,50%	0,36%	MSCI USA valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks I	5,18%	5,70%	-0,52%	0,54%	MSCI Pacific
KLP AksjeAsia Indeks II	11,62%	12,01%	-0,39%	0,60%	MSCI Pacific valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks III	5,08%	5,70%	-0,63%	0,58%	MSCI Pacific
KLP AksjeAsia Indeks IV	11,50%	12,01%	-0,51%	0,60%	MSCI Pacific valutasikret
AKTIVE AKSJEFOND					
KLP AksjeNorge	24,02%	21,14%	2,88%	4,93%	Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)
FAKTORFOND					
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	22,33%	25,46%	-3,13%	5,96%	MSCI World Developed Markets
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	20,95%	23,91%	-2,96%	5,54%	MSCI World Developed Markets valutasikret
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	25,80%	19,22%	6,58%	5,18%	MSCI World Small Cap
KLP Aksje Fremv. Mark. Flerfaktor	9,54%	0,38%	9,17%	5,85%	MSCI Emerging Markets



AVKASTNING KLP-FONDENE 2021 - FORTS.

AVKASTNINGSPERFORMANS PR. 31.12.2021 FOR KLP-FONDENE

	Startdato	Fond	Indeks	Differanse	Tracking error (TE)	Referanseindeks
SVANEMERKEDE FOND						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar		26,34%	25,46%	0,87%	1,48%	MSCI World Developed Markets
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II		24,65%	23,91%	0,74%	1,63%	MSCI World Developed Markets valutasisikret
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar		23,96%	23,83%	0,13%	1,79%	VINXBCAPNOKNI
KLP AksjeFremvoksende Mer Samfunnsansvar	06.09.2021	-5,00%	-4,84%	-0,17%		MSCI Emerging Markets
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar		-1,46%	-0,81%	-0,65%	0,20%	Barclays Global Agg. Corp. SR
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar		0,76%	0,27%	0,49%	0,24%	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 1 ldx
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar		-0,06%	-0,08%	0,02%		Kombinasjonsindeks
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar		4,22%	4,03%	0,19%		Kombinasjonsindeks
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar		14,30%	14,19%	0,11%		Kombinasjonsindeks
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar		25,10%	24,57%	0,53%		Kombinasjonsindeks
RENTEFOND						
KLP Pengemarked		0,59%	0,10%	0,49%	0,12%	NBP Norw. Gov. Dur. 0.25
KLP FRN		1,31%	0,80%	0,51%	0,15%	NBP Norw. RM1-RM3 Fl. Rate ldx
KLP Kort Stat		-0,02%	0,06%	-0,09%	0,04%	NBP Norw. Gov. TB
KLP Obligasjon 1 år		0,60%	0,23%	0,37%	0,14%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 ldx
KLP Obligasjon 3 år		-0,49%	-0,70%	0,21%	0,25%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 ldx
KLP Obligasjon 5 år		-1,51%	-1,51%	-0,01%	0,28%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 ldx
KLP Statsobligasjon		-2,42%	-2,47%	0,05%	0,20%	NBP Norw. Gov. Bonds Index
KLP Kredittobligasjon		0,03%	-0,59%	0,62%	0,37%	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 ldx
KLP Obligasjon Global I		-0,96%	-0,81%	-0,15%	0,10%	Barclays Global Agg. Corp. SR
KLP Obligasjon Global II		-1,04%	-0,81%	-0,23%	0,20%	Barclays Global Agg. Corp. SR
FONDSPAKKER						
KLP Nåtid		-0,02%	-0,19%	0,17%	0,12%	Kombinasjonsindeks
KLP Kort Horisont		3,47%	3,49%	-0,03%	0,16%	Kombinasjonsindeks
KLP Lang Horisont		11,61%	12,51%	-0,90%	0,70%	Kombinasjonsindeks
KLP Framtid		20,65%	21,66%	-1,01%	1,16%	Kombinasjonsindeks
SPESIALFOND						
KLP Alfa Global Energi		10,20%	0,07%	10,12%	9,73%	NBP Norwegian RM1 Dur. 1 ldx
KLP Alfa Global Rente		1,26%	0,07%	1,19%	2,40%	NBP Norwegian RM1 Dur. 1 ldx

Tracking error er ex-post, dvs et historisk basert tall basert på 12 månedlige avkastninger i forhold til referanseindeks, uten effekter fra svingprising. For alle indeksfondene ligger Tracking error (TE) innenfor forventningene. Avkastning for KLP AksjeUSA Indeks USD er oppgitt i amerikanske dollar.

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

Source: Euronext. All rights in the Euronext indices and/or the Euronext index trademarks vest in Euronext and/or its licensors. Neither Euronext nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the Euronext indices or underlying data. No further distribution of Euronext data and/or usage of Euronext index trademarks for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without Euronext's express written consent. Nasdaq®, VINX Benchmark NOK index, are registered trademarks of Nasdaq, Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by KLP Kapitalforvaltning AS. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S).



Aksjefondene i utviklede markeder i Europa og USA ga gjennomgående god avkastning, mens avkastningen i fremvoksende markeder og Asia var langt svakere. KLP AksjeFremvoksende Markeder ga en avkastning på -0,8 prosent og var et av få aksjefond med negativ avkastning. Faktorfondenes avkastning mot referanseindeksene varierte mye. Avkastningen var noe svakere enn referanseindeksen i utviklede markeder, men faktorfondene hadde vesentlig meravkastning innen small cap og fremvoksende markeder. Også for pengemarkeds- og obligasjonsfondene var det store variasjoner i avkastningen, fra 1,3 prosent for KLP FRN til -1,0 prosent for KLP Obligasjon Global II. Fondspakkene hadde avkastning fra null til 20,7 prosent. Det er naturlig med stor spredning for disse, siden aksjeandelen varierer fra 0 til 100 prosent. Spesialfondet for renter hadde en avkastning på 1,3 prosent, mens spesialfondet for energiaksjer hadde nok et sterkt år, med en avkastning på 10,2 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene økte med 48 milliarder fra 221 milliarder til 269 milliarder kroner.

ANSVARLIGE INVESTINGER

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

Det nedlegges et betydelig arbeid for å ivareta posisjonene som en ledende forvalter på området ved å ta i bruk virkemidler som eierskapsutøvelse, stemming på generalforsamlinger og ekskludere selskaper når det er en uakseptable høy risiko for medvirkning til brudd på KLP-fondenes retningslinje for ansvarlige investeringer. I 2021 fulgte KLP Kapitalforvaltning opp 294 selskaper som del av dette arbeidet og det ble registrert 48 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2021 var 657 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. 67 nye selskaper ble

utelukket fra investeringene i 2021. Det er gjort noen viktige eksklusjoner knyttet til produksjon av våpen og for risiko for menneskerettighetsbrudd. I tillegg skyldes noen eksklusjoner brudd på produktkriterier og noen kommer som følge av eksklusjoner fra SPU. For disse selskapene inngikk 329 aksjer i KLP og KLP-fondenes referanseindekser. 227 utstedere i Barclays-indeksen for internasjonale kredittobligasjoner var utelukket fra de globale obligasjonsinvesteringene. Ni selskaper ble inkludert i KLP-fondene igjen i løpet av året. I 2021 ble det stemt på 98 generalforsamlinger i Norge og på totalt 8779 generalforsamlinger i alle andre markeder.

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 klima og samfunnsansvar. Derfor lanserte selskapet et nytt svanemerket fond, KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar. Dette er KLPs tiende svanemerkede fond.

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 selskapseskkluderingsene som følge av retningslinjene for ansvarlige investeringer.

Ni av de indekxnære aksjefondene som investerer internasjonalt er valutaisikret. Valutarisikoen for norske investorer i disse fondene er tilnærmet eliminert.

De norske rentefondene kjennetegnes ved lav kredittrisiko. Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. KLP Obligasjon Global I og II investerer kun i selskapsobligasjoner med kredittrating 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.

Det er blitt innført nye risikofrie referanserenter i forbindelse med LIBOR reformen. Renter på CSA-avtaler har blitt endret til å bruke de nye risikofrie referanserentene EuroSTR og SOFR fra 2021.

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 1100 institusjonelle kunder og om lag 150.000 personkunder. De institusjonelle kundene har rundt 73 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP) er største andelseier med rundt 49 prosent av den totale andelskapitalen.

DET NORSKE FONDSMARKEDET

Den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond var ved utgangen av 2021 på 1.809 milliarder kroner, en økning på 316 milliarder kroner fra året før. Av dette var netto nyttegning på 140 milliarder kroner, mens verdiøkningen utgjorde 176 milliarder kroner. Personkundene sto for en nettotegning på 44 milliarder. Aldri før har det blitt kjøpt like mye verdipapirfond som i 2021.



KLP-FONDENE ER PR. 31.12.2021 FORRETNINGSFØRER FOR FØLGENDE VERDIPAPIRFOND

VERDIPAPIRFOND	Legal status	Depotmottaker
KLP AksjeNorge Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeNorge Indeks II	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeNorden Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Indeks I	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Indeks II	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Indeks III	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Indeks V	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	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 I	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeEuropa Indeks I	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeEuropa Indeks II	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeEuropa Indeks III	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeEuropa Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeUSA Indeks USD**	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeUSA Indeks II	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeUSA Indeks III	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeUSA Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeAsia Indeks I	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeAsia Indeks II	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeAsia Indeks III	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeAsia Indeks IV	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeNorge	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	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 II	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 Pengemarked	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 I	UCITS	Northern Trust Global Services SE, Norway Branch
KLP Obligasjon Global II	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

* Fondet startet opp i løpet av året.

** Resultatet vises i USD

ÅRSRAPPORT 2021



RESULTAT KLP-FONDENE 2021

VERDIPAPIRFOND	Resultat	Netto utdelt til andels-eierene i løpet av året	Utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egenkapital
KLP AksjeNorge Indeks	3 304 408 415	-	-	3 304 408 415
KLP AksjeNorge Indeks II	851 187 145	-	-	851 187 145
KLP AksjeNorden Indeks	1 107 441 966	-	-	1 107 441 966
KLP AksjeGlobal Indeks I	17 763 837 994	-	-	17 763 837 994
KLP AksjeGlobal Indeks II	7 571 688 709	-	-	7 571 688 709
KLP AksjeGlobal Indeks III	335 141 562	-	-	335 141 562
KLP AksjeGlobal Indeks IV	695 526 458	-	-	695 526 458
KLP AksjeGlobal Indeks V	1 705 848 240	-	-	1 705 848 240
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I	1 742 386 586	-	-	1 742 386 586
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	982 003 891	-	-	982 003 891
KLP AksjeVerden Indeks	961 807 288	-	-	961 807 288
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I	-388 060 645	-	-	-388 060 645
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	-55 957 695	-	-	-55 957 695
KLP AksjeEuropa Indeks I	923 618 902	-	-	923 618 902
KLP AksjeEuropa Indeks II	302 899 369	-	-	302 899 369
KLP AksjeEuropa Indeks III	183 568 845	-	-	183 568 845
KLP AksjeEuropa Indeks IV	70 891 029	-	-	70 891 029
KLP AksjeUSA Indeks USD**	327 602 409	-	-	327 602 409
KLP AksjeUSA Indeks II	363 001 276	-	-	363 001 276
KLP AksjeUSA Indeks III	756 706 985	-	-	756 706 985
KLP AksjeUSA Indeks IV	146 305 436	-	-	146 305 436
KLP AksjeAsia Indeks I	88 655 054	-	-	88 655 054
KLP AksjeAsia Indeks II	51 546 933	-	-	51 546 933
KLP AksjeAsia Indeks III	27 739 046	-	-	27 739 046
KLP AksjeAsia Indeks IV	16 894 551	-	-	16 894 551
KLP AksjeNorge	1 409 571 896	-	-	1 409 571 896
KLP AksjeGlobal Flerfaktor I	4 293 065 258	-	-	4 293 065 258
KLP AksjeGlobal Flerfaktor II	57 002 360	-	-	57 002 360
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	693 651 863	-	-	693 651 863
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	200 392 598	-	-	200 392 598
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	1 645 943 185	-	-	1 645 943 185
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II	372 262 476	-	-	372 262 476
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	364 617 881	-	-	364 617 881
KLP AksjeFremvoksende Mer Samfunnsansvar*	-29 499 161	-	-	-29 499 161
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	-36 093 466	-14 121 694	101 277 653	-123 249 426
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	4 748 548	-1 283 433	8 956 709	-2 924 728
KLP Pengemarked	18 942 098	-2 750 819	26 144 575	-4 451 658
KLP FRN	19 244 454	-2 305 265	20 493 599	1 056 120
KLP Kort Stat	-550 295	-	-985	-549 311
KLP Obligasjon 1 år	7 289 004	-245 549	19 222 208	-11 687 655
KLP Obligasjon 3 år	-4 532 887	-583 247	18 994 807	-22 944 447
KLP Obligasjon 5 år	-19 319 385	226 835	30 188 457	-49 734 677
KLP Statsobligasjon	-30 731 419	-3 097 919	22 056 188	-49 689 688
KLP Kredittobligasjon	-634 666	-6 586 492	82 355 533	-76 403 706
KLP Obligasjon Global I	-455 939 711	961 264 635	4 407 855 914	-5 825 060 260
KLP Obligasjon Global II	-7 273 633	9 173 234	47 068 688	-63 515 555
KLP Nåtid	-161 970	-4 758 686	54 954 888	-50 358 172
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	-78 536	-518 704	4 070 137	-3 629 970
KLP Kort Horisont	6 432 686	475 211	4 022 720	1 934 754
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	6 717 612	-147 012	2 377 945	4 486 679
KLP Lang Horisont	89 050 716	-	-	89 050 716
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	24 695 603	-	-	24 695 603
KLP Framtid	302 162 579	-	-	302 162 579
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	44 195 267	-	-	44 195 267
KLP Alfa Global Energi	176 568 236	-	-	176 568 236
KLP Alfa Global Rente	17 701 997	-	13 427 767	4 274 230

*Fondet startet opp i løpet av året.

**Resultatet vises i USD

KLP-FONDENE

ÅRSBERETNING 9

ÅRSRAPPORT 2021



SELSKAPET

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr. 31.12.2021 forretningsfører for 56 verdipapirfond, oversikt vist på side 8.

RESULTAT

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2021 driftsinntekter på 607,8 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 56,2 millioner kroner.

VEIEN FREMMER

Selskapet vil anstrenge seg for å levere

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

ÅRSRAPPORT 2021

Oslo, 02.03.2022

Styret signerer elektronisk

(sign)

Sverre Thornes
Leder

(sign)

Gro Myking

(sign)

Jorunn Ygre Storjohann

(sign)

Hilde Aunvåg

(sign)

Leif Ola Rød

(sign)

Magne Valen-Sendstad
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)

Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

Fond	Navn
VA31	Verdipapirfondet KLP AksjeNorge
VA32	Verdipapirfondet KLP AksjeNorge Indeks
VA33	Verdipapirfondet KLP AksjeNorge Indeks II
VA50	Verdipapirfondet KLP AksjeNorden Indeks
VA51	Verdipapirfondet KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar
VA52	Verdipapirfondet KLP Aksjglobal Mer Samfunnsansvar
VA53	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II
VA54	Verdipapirfondet KLP Aksjefremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar
VA62	Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks II
VA63	Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks III
VA64	Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks IV
VA71	Verdipapirfondet KLP AksjeAsia Indeks I
VA72	Verdipapirfondet KLP AksjeAsia Indeks II
VA73	Verdipapirfondet KLP Aksje Asia III
VA74	Verdipapirfondet KLP Aksje Asia IV
VA81	Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks I
VA82	Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks II
VA83	Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks III
VA84	Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks IV
VA91	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks I
VA94	Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks USD
VA95	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks II
VA96	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks III
VA97	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks IV
VA98	Verdipapirfondet KLP Global Verden Indeks V
VA11	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks I
VA12	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II
VA13	Verdipapirfondet KLP AksjeVerden Indeks

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



VA15	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Lavbeta I
VA16	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Lavbeta II
VA17	Verdipapirfondet KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor
VA19	Verdipapirfondet KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor
VP07	Verdipapirfondet KLP Kort Stat
VS18	Verdipapirfondet Spesialfondet KLP Alfa Global Energi
VS19	Verdipapirfondet Spesialfondet KLP Alfa Global Rente
VK01	KLP LANG HORIZONT
VK03	KLP KORT HORIZONT
VK05	KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar
VK06	KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar
VO21	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år
VO22	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar
VO23	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 3 år
VO24	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 5 år
VO25	Verdipapirfondet KLP Statsobligasjon I
VO26	Verdipapirfondet KLP Kredittobligasjon
VO40	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global I
VO42	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global II
VO43	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar
VP05	Verdipapirfondet KLP Pengemarked
VP06	Verdipapirfondet KLP FRN
VA04	KLP Framtid Mer Samfunnsansvar
VA03	Verdipapirfondet KLP Framtid
VO04	Verdipapirfondet KLP Nåtid
VO05	KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar
VA55	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks I
VA56	Verdipapirfondet KLP Aksje Global SmallCapIndeks II

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2021, og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



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

Oslo, 2. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



KLP-FONDENE

KLP Aksjglobal 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 2021

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2021	2020
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	-69 235	177 119
	Utbytte	70 695 626	61 333 358
	Gevinst / tap ved realisasjon	275 227 981	8 030 695
	Netto endring urealiserte gevinster	375 686 784	-30 213 137
	Andre porteføljeginntekter	733 839	1 497 906
	Porteføljeresultat	722 274 994	40 825 941
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-93 866	-183 632
	Forvaltningshonorar	-14 234 513	-11 510 657
	Forvaltningsresultat	-14 328 380	-11 694 289
	Resultat før skatt	707 946 615	29 131 652
2	Skattekostnad	-14 294 752	-11 497 587
	Årsresultat	693 651 863	17 634 066
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	693 651 863	17 634 066
	Sum anvendt årsresultat	693 651 863	17 634 066



KLP Aksjglobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2021

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2021	2020
	EIENDELER		
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	3 360 954 770	2 651 904 572
	Andre fordringer	6 505 152	4 522 108
	Bankinnskudd	52 195 556	34 344 042
	Sum eiendeler	3 419 655 478	2 690 770 721
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	2 253 144 730	2 230 070 313
	Over- / underkurs	67 233 796	57 225 494
	Sum innskutt egenkapital	2 320 378 526	2 287 295 808
	Opptjent egenkapital	1 093 245 792	399 593 929
6	Sum egenkapital	3 413 624 318	2 686 889 736
	GJELD		
	Annen gjeld	6 031 160	3 880 985
	Sum gjeld	6 031 160	3 880 985
	Sum egenkapital og gjeld	3 419 655 478	2 690 770 721

Oslo, 02.03.2022

Styret signerer elektronisk

(sign)
Sverre Thornes
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

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

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

KLP-FONDENE

FONDENE 327



KLP Aksjglobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 565.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2021	2020
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	707 946 615	29 131 652
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-281 515 101	-13 421 366
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-375 685 576	30 225 438
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	366 321	275 512
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	51 112 259	46 211 237
Grunnlag betalbar skatt i år	51 112 259	46 211 237
Beregnet skatt	11 244 697	10 166 472
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	6 845 562	7 367 613
Betalbar skatt i år	4 399 135	2 798 859
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	4 399 135	2 798 859
Kildeskatt	9 616 156	8 630 457
Endring utsatt skatt	278 067	52 342
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	1 393	15 929
Skattekostnad	14 294 752	11 497 587
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 501 861	237 918
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	1 501 861	237 918
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-330 409	-52 342
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-330 409	-52 342

KLP-FONDENE

FONDENE 328



KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	19 500	3 474 541	3 373 284	(101 257)	0,10 %	0,02 %
JTEKT CORP	JPY	41 300	3 271 066	3 178 470	(92 596)	0,09 %	0,01 %
KOHL'S CORP	USD	14 700	3 153 403	6 402 377	3 248 974	0,19 %	0,01 %
NOK CORP	JPY	30 400	3 290 740	2 914 607	(376 133)	0,09 %	0,02 %
PVH CORP	USD	5 200	2 135 342	4 890 453	2 755 111	0,14 %	0,01 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	22 100	3 080 970	3 817 978	737 008	0,11 %	0,01 %
URBAN OUTFITTERS INC	USD	13 000	4 108 745	3 365 769	(742 976)	0,10 %	0,01 %
MURPHY USA INC	USD	10 100	9 453 526	17 745 277	8 291 750	0,52 %	0,04 %
FOOT LOCKER INC	USD	7 400	2 633 506	2 847 094	213 588	0,08 %	0,01 %
SIGNET JEWELERS LTD	USD	13 400	5 163 335	10 283 919	5 120 584	0,30 %	0,03 %
LINAMAR CORP	CAD	9 800	3 311 407	5 126 391	1 814 984	0,15 %	0,01 %
ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	13 800	6 798 543	6 459 440	(339 103)	0,19 %	0,02 %
ADASTRIA CO LTD	JPY	22 000	3 745 655	2 722 489	(1 023 166)	0,08 %	0,05 %
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	65 595	4 039 551	4 967 156	927 605	0,15 %	0,01 %
BELLWAY PLC	GBP	12 197	4 523 799	4 859 895	336 096	0,14 %	0,01 %
BRUNSWICK CORP	USD	4 500	2 893 325	3 997 203	1 103 878	0,12 %	0,01 %
CARTER'S INC	USD	7 400	6 650 668	6 605 154	(45 515)	0,19 %	0,02 %
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	9 000	7 231 938	7 733 296	501 359	0,23 %	0,01 %
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	53 000	4 682 774	4 322 426	(360 349)	0,13 %	0,03 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	3 900	6 979 021	12 597 903	5 618 882	0,37 %	0,01 %
DORMAN PRODUCTS INC	USD	9 000	6 988 614	8 969 005	1 980 391	0,26 %	0,03 %
DUNELM GROUP PLC	GBP	21 689	2 782 618	3 577 512	794 894	0,10 %	0,01 %
EXEDY CORP	JPY	24 700	4 280 864	3 149 294	(1 131 570)	0,09 %	0,05 %
FNAC DARTY SA	EUR	5 661	3 085 697	3 264 238	178 541	0,10 %	0,02 %
FORBO HOLDING AG-REG	CHF	420	5 927 776	7 601 265	1 673 489	0,22 %	0,03 %
GENTEX CORP	USD	29 300	7 740 967	9 004 410	1 263 444	0,26 %	0,01 %
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	4 100	3 304 357	3 098 848	(205 509)	0,09 %	0,01 %
JB HI-FI LTD	AUD	22 182	5 235 148	6 871 899	1 636 752	0,20 %	0,02 %
K'S HOLDINGS CORP	JPY	87 600	9 364 415	7 499 771	(1 864 644)	0,22 %	0,04 %
KB HOME	USD	14 000	3 443 960	5 522 196	2 078 236	0,16 %	0,02 %
LA-Z-BOY INC	USD	16 000	5 123 200	5 123 080	(120)	0,15 %	0,04 %
OVERSTOCK.COM INC	USD	3 700	2 952 686	1 925 361	(1 027 325)	0,06 %	0,01 %
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	HKD	372 000	2 928 315	1 548 414	(1 379 901)	0,05 %	0,03 %
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	4 900	2 900 899	4 632 941	1 732 042	0,14 %	0,01 %
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	50 174	2 463 279	2 786 631	323 353	0,08 %	0,01 %
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	22 100	8 413 279	13 834 846	5 421 567	0,40 %	0,01 %
SLEEP NUMBER CORP	USD	5 100	3 371 675	3 444 957	73 283	0,10 %	0,02 %
STANDARD MOTOR PRODS	USD	24 500	9 009 890	11 318 773	2 308 883	0,33 %	0,11 %
T-GAIA CORP	JPY	25 600	4 195 375	3 246 403	(948 973)	0,10 %	0,05 %
THOR INDUSTRIES INC	USD	2 700	1 912 533	2 470 702	558 170	0,07 %	0,00 %
TOKAI RIKAI CO LTD	JPY	23 400	3 481 915	2 773 888	(708 027)	0,08 %	0,02 %
TS TECH CO LTD	JPY	23 700	2 869 434	2 566 255	(303 179)	0,08 %	0,02 %
WENDY'S CO/THE	USD	34 900	6 451 890	7 340 044	888 155	0,21 %	0,02 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	5 000	4 397 450	7 457 195	3 059 745	0,22 %	0,01 %
WINMARK CORP	USD	1 500	2 479 933	3 284 244	804 311	0,10 %	0,04 %
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	111 839	4 009 553	2 885 326	(1 124 227)	0,08 %	0,02 %
AUTONATION INC	USD	4 500	2 042 400	4 636 883	2 594 483	0,14 %	0,01 %
KISOJI CO LTD	JPY	19 700	3 915 021	3 314 350	(600 671)	0,10 %	0,07 %
STRATEGIC EDUCATION INC	USD	5 300	6 836 301	2 703 268	(4 133 034)	0,08 %	0,02 %
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	2 028	2 068 136	2 414 966	346 830	0,07 %	0,01 %
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	27 660	2 314 060	3 646 064	1 332 004	0,11 %	0,06 %

KLP-FONDENE

FONDENE 329

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OISIX RA DAICHI INC	JPY	12 700	3 050 777	3 010 000	(40 778)	0,09 %	0,03 %
STURM RUGER & CO INC	USD	17 200	10 311 951	10 316 917	4 967	0,30 %	0,10 %
ZUMIEZ INC	USD	15 800	3 278 504	6 686 405	3 407 902	0,20 %	0,07 %
CARRIAGE SERVICES INC	USD	9 500	2 958 648	5 398 387	2 439 738	0,16 %	0,06 %
SONOS INC	USD	17 600	4 457 863	4 625 022	167 159	0,14 %	0,01 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	30 100	3 651 848	5 658 985	2 007 137	0,17 %	0,01 %
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	1 500	7 146 902	8 331 045	1 184 143	0,24 %	0,04 %
H&R BLOCK INC	USD	42 900	6 969 538	8 912 867	1 943 329	0,26 %	0,02 %
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	24 100	6 870 253	8 009 918	1 139 665	0,23 %	0,02 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	210 176	6 684 111	6 656 704	(27 408)	0,19 %	0,02 %
KONTOOR BRANDS INC	USD	13 300	2 614 253	6 010 774	3 396 521	0,18 %	0,02 %
MACY'S INC	USD	23 300	1 566 621	5 379 110	3 812 489	0,16 %	0,01 %
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	513 351	7 349 419	14 188 145	6 838 726	0,42 %	0,03 %
MATSUYAFOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	7 900	2 311 757	2 189 968	(121 789)	0,06 %	0,04 %
Nokian Tyres Plc	EUR	26 211	8 362 622	8 752 833	390 211	0,26 %	0,02 %
PERDOCEO EDUCATION CORP	USD	23 300	2 320 178	2 416 285	96 107	0,07 %	0,03 %
POLARIS INC	USD	2 900	2 401 159	2 810 736	409 578	0,08 %	0,00 %
QURATE RETAIL INC-SERIES A	USD	39 500	3 684 826	2 647 254	(1 037 572)	0,08 %	0,01 %
TAYLOR MORRISON HOME CORP	USD	18 600	2 773 097	5 734 152	2 961 055	0,17 %	0,02 %
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	USD	13 400	5 249 767	5 344 613	94 846	0,16 %	0,01 %
TOLL BROTHERS INC	USD	7 900	2 852 946	5 043 018	2 190 072	0,15 %	0,01 %
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	215 000	3 243 106	3 171 118	(71 988)	0,09 %	0,01 %
Thule Group AB	SEK	9 680	3 684 062	5 166 632	1 482 570	0,15 %	0,01 %
JOHNSON OUTDOORS INC-A	USD	3 800	3 466 023	3 139 509	(326 514)	0,09 %	0,04 %
REVOLVE GROUP INC	USD	4 400	3 160 916	2 174 381	(986 535)	0,06 %	0,01 %
SMITH & WESSON BRANDS INC	USD	17 600	3 180 717	2 762 597	(418 120)	0,08 %	0,04 %
TENNECO INC-CLASS A	USD	28 500	4 194 980	2 839 934	(1 355 047)	0,08 %	0,03 %
VISTRY GROUP PLC	GBP	27 850	2 887 678	3 938 445	1 050 766	0,12 %	0,01 %
YETI HOLDINGS INC	USD	6 800	4 472 390	4 966 855	494 464	0,15 %	0,01 %
CURRYS PLC	GBP	221 297	3 508 454	3 023 775	(484 679)	0,09 %	0,02 %
FIELMANN AG	EUR	11 431	6 891 727	6 780 470	(111 257)	0,20 %	0,01 %
Forbruksvarer Total			362 470 587	436 210 459	73 739 872	12,77 %	
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	5 136 300	5 774 086	8 231 199	2 457 114	0,24 %	0,04 %
METCASH LTD	AUD	286 747	6 919 419	8 272 953	1 353 534	0,24 %	0,03 %
TATE & LYLE PLC	GBP	85 697	7 209 586	6 769 828	(439 758)	0,20 %	0,02 %
INGREDION INC	USD	4 000	2 692 996	3 408 802	715 806	0,10 %	0,01 %
Axfood AB	SEK	46 727	9 062 049	11 851 149	2 789 100	0,35 %	0,02 %
EBRO FOODS SA	EUR	17 777	3 315 554	3 009 205	(306 349)	0,09 %	0,01 %
EMMI AG-REG	CHF	242	2 284 590	2 520 128	235 538	0,07 %	0,00 %
FLOWERS FOODS INC	USD	54 200	11 091 130	13 129 338	2 038 208	0,38 %	0,03 %
LIFE CORP	JPY	27 300	8 516 842	7 118 391	(1 398 451)	0,21 %	0,06 %
MARUHA NICHIO CORP	JPY	16 500	3 489 491	3 038 793	(450 698)	0,09 %	0,03 %
MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	19 500	3 821 707	2 971 596	(850 111)	0,09 %	0,03 %
MITSUBISHI SHOKUHIN CO LTD	JPY	30 900	7 099 810	6 545 046	(554 763)	0,19 %	0,07 %
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	19 400	4 012 257	4 637 303	625 045	0,14 %	0,04 %
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	USD	17 300	7 209 125	7 742 247	533 122	0,23 %	0,03 %
SANDERSON FARMS INC	USD	3 900	6 678 911	6 571 503	(107 408)	0,19 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 330

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	445 600	4 846 042	4 255 442	(590 600)	0,12 %	0,03 %
SPARTANNASH CO	USD	41 000	6 633 247	9 313 536	2 680 289	0,27 %	0,11 %
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	63 000	10 182 075	16 488 810	6 306 735	0,48 %	0,06 %
STRAUSS GROUP LTD	ILS	18 191	4 027 625	4 999 399	971 774	0,15 %	0,02 %
UNITED NATURAL FOODS INC	USD	10 900	1 190 221	4 717 544	3 527 322	0,14 %	0,02 %
USANA HEALTH SCIENCES INC	USD	3 800	2 374 623	3 391 165	1 016 543	0,10 %	0,02 %
MEDIFAST INC	USD	1 700	1 931 983	3 139 588	1 207 605	0,09 %	0,01 %
TOOTSIE ROLL INDS	USD	266	-	84 984	84 984	0,00 %	0,00 %
CRANSWICK PLC	GBP	6 704	3 359 361	2 964 273	(395 088)	0,09 %	0,01 %
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	7 200	3 424 567	5 481 879	2 057 312	0,16 %	0,05 %
WEIS MARKETS INC	USD	12 400	4 503 567	7 203 775	2 700 209	0,21 %	0,05 %
CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	11 100	2 996 236	2 576 884	(419 353)	0,08 %	0,01 %
HERBALIFE NUTRITION LTD	USD	9 300	3 794 722	3 356 677	(438 044)	0,10 %	0,01 %
NIPPON CORP	JPY	34 600	4 996 243	4 387 716	(608 527)	0,13 %	0,04 %
METRO AG	EUR	62 517	6 731 638	5 780 293	(951 345)	0,17 %	0,02 %
YOKOREI CO LTD	JPY	63 800	4 609 820	4 079 521	(530 299)	0,12 %	0,11 %
Konsumentvarer Total			154 779 524	178 038 966	23 259 442	5,21 %	
ARC RESOURCES LTD	CAD	57 200	4 887 722	4 592 232	(295 490)	0,13 %	0,01 %
MARATHON OIL CORP	USD	33 800	1 647 224	4 894 121	3 246 897	0,14 %	0,00 %
VOPAK	EUR	9 919	3 213 432	3 063 652	(149 780)	0,09 %	0,01 %
DORIAN LPG LTD	USD	60 404	6 966 969	6 759 463	(207 506)	0,20 %	0,15 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	10 700	2 919 213	4 929 148	2 009 935	0,14 %	0,00 %
TECHNIPFMC PLC	USD	48 100	3 330 323	2 511 029	(819 295)	0,07 %	0,01 %
BEACH ENERGY LTD	AUD	223 167	2 633 429	1 802 809	(830 620)	0,05 %	0,01 %
COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	14 200	2 718 442	2 444 481	(273 961)	0,07 %	0,02 %
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	8 143	5 868 688	6 716 471	847 783	0,20 %	0,02 %
GIBSON ENERGY INC	CAD	42 600	6 451 068	6 667 686	216 619	0,20 %	0,03 %
OASIS PETROLEUM INC	USD	3 600	3 188 912	3 999 663	810 752	0,12 %	0,02 %
PDC ENERGY INC	USD	16 200	4 338 834	6 968 538	2 629 704	0,20 %	0,02 %
WORLD FUEL SERVICES CORP	USD	49 600	13 114 296	11 577 652	(1 536 644)	0,34 %	0,08 %
Z ENERGY LTD	NZD	105 040	2 845 629	2 251 316	(594 312)	0,07 %	0,02 %
IWATANI CORP	JPY	9 000	3 150 617	3 997 354	846 737	0,12 %	0,02 %
EQUITRANS MIDSTREAM CORP	USD	39 100	3 402 105	3 565 186	163 081	0,10 %	0,01 %
HOLLYFRONTIER CORP	USD	33 300	9 029 965	9 625 827	595 862	0,28 %	0,02 %
OVINTIV INC	USD	15 400	1 440 468	4 576 521	3 136 053	0,13 %	0,01 %
JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	136 283	3 226 772	3 110 643	(116 129)	0,09 %	0,02 %
BRISTOW GROUP INC	USD	24 800	6 360 128	6 926 034	565 906	0,20 %	0,09 %
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	6 100	3 279 380	3 470 636	191 256	0,10 %	0,01 %
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	600	5 493 562	6 607 746	1 114 184	0,19 %	0,01 %
Energi Total			99 507 180	111 058 209	11 551 029	3,25 %	
INVESTEC PLC	GBP	296 732	6 281 742	14 265 208	7 983 466	0,42 %	0,04 %
SLM CORP	USD	31 700	4 204 621	5 498 554	1 293 933	0,16 %	0,01 %
UNUM GROUP	USD	21 500	3 448 348	4 658 311	1 209 963	0,14 %	0,01 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	135 800	7 843 397	6 998 692	(844 705)	0,20 %	0,05 %
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	259 408	8 494 685	8 644 411	149 726	0,25 %	0,02 %
NAVIENT CORP	USD	24 700	2 476 620	4 621 971	2 145 351	0,14 %	0,02 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	809 373	3 827 420	4 803 353	975 932	0,14 %	0,01 %
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	3 900	3 479 375	3 765 511	286 137	0,11 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 331

ÅRSRAPPORT 2021



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 EQUITY INVT LIFE HL	USD	11 500	3 067 345	3 946 895	879 550	0,12 %	0,01 %
AMERISAFE INC	USD	7 100	3 491 025	3 370 293	(120 733)	0,10 %	0,04 %
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	9 000	2 550 747	3 780 934	1 230 187	0,11 %	0,01 %
ASR NEDERLAND NV	EUR	19 209	6 493 231	7 801 545	1 308 314	0,23 %	0,01 %
ASSOCIATED BANC-CORP	USD	42 100	7 670 400	8 386 547	716 147	0,25 %	0,03 %
ASSURED GUARANTY LTD	USD	26 700	8 881 600	11 819 520	2 937 920	0,35 %	0,04 %
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	12 642	2 157 566	3 128 829	971 263	0,09 %	0,01 %
BANCO BPM SPA	EUR	94 360	1 878 689	2 498 116	619 428	0,07 %	0,01 %
BPER BANCA	EUR	270 721	3 410 714	4 949 137	1 538 423	0,14 %	0,02 %
CNO FINANCIAL GROUP INC	USD	14 900	2 033 999	3 132 401	1 098 402	0,09 %	0,01 %
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	23 900	7 323 724	8 721 140	1 397 416	0,26 %	0,09 %
ENCORE CAPITAL GROUP INC	USD	6 000	3 188 880	3 286 228	97 348	0,10 %	0,02 %
ENSTAR GROUP LTD	USD	5 400	9 142 761	11 789 944	2 647 182	0,35 %	0,03 %
ESSENT GROUP LTD	USD	9 900	3 588 107	3 974 822	386 715	0,12 %	0,01 %
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	20 900	9 827 974	14 417 982	4 590 008	0,42 %	0,02 %
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	400	3 155 176	2 927 111	(228 065)	0,09 %	0,00 %
FIRST OF LONG ISLAND CORP	USD	17 000	2 649 925	3 236 581	586 655	0,09 %	0,07 %
FLAGSTAR BANCORP INC	USD	8 100	3 448 402	3 424 269	(24 133)	0,10 %	0,02 %
FNB CORP	USD	30 800	3 158 761	3 294 552	135 791	0,10 %	0,01 %
FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	5 700	3 027 241	3 478 846	451 606	0,10 %	0,02 %
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	11 195	3 488 557	3 367 954	(120 603)	0,10 %	0,01 %
HAITONG INTERNATIONAL SECURI	HKD	1 701 000	3 984 936	3 232 287	(752 649)	0,09 %	0,03 %
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	USD	3 700	4 368 932	4 276 188	(92 744)	0,13 %	0,01 %
HOULIHAN LOKEY INC	USD	10 200	6 375 452	9 311 278	2 935 826	0,27 %	0,02 %
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	72 159	6 970 034	7 006 948	36 914	0,21 %	0,02 %
JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	13 300	2 652 335	4 918 865	2 266 531	0,14 %	0,01 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	3 600	2 312 854	5 082 198	2 769 344	0,15 %	0,00 %
MERCURY GENERAL CORP	USD	12 000	4 791 344	5 614 788	823 444	0,16 %	0,02 %
META FINANCIAL GROUP INC	USD	11 900	3 876 891	6 260 587	2 383 696	0,18 %	0,04 %
MGIC INVESTMENT CORP	USD	26 300	3 147 128	3 344 305	197 177	0,10 %	0,01 %
NELNET INC-CL A	USD	8 500	5 244 258	7 321 658	2 077 400	0,21 %	0,03 %
OLD NATIONAL BANCORP	USD	27 800	3 809 703	4 442 095	632 392	0,13 %	0,02 %
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	45 400	8 901 242	9 840 623	939 382	0,29 %	0,01 %
PLUS500 LTD	GBP	18 307	1 799 922	2 974 840	1 174 918	0,09 %	0,02 %
POPULAR INC	USD	15 000	7 515 105	10 851 800	3 336 695	0,32 %	0,02 %
RADIAN GROUP INC	USD	20 300	3 530 156	3 782 513	252 356	0,11 %	0,01 %
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	7 100	3 507 749	3 183 089	(324 660)	0,09 %	0,04 %
RLI CORP	USD	7 200	6 921 743	7 117 426	195 683	0,21 %	0,02 %
SAFETY INSURANCE GROUP INC	USD	10 000	6 609 287	7 498 200	888 914	0,22 %	0,07 %
SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	7 200	4 415 268	5 202 515	787 247	0,15 %	0,01 %
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	1 577	6 538 195	6 639 203	101 008	0,19 %	0,03 %
STERLING BANCORP/DE	USD	26 300	4 193 766	5 981 250	1 787 484	0,18 %	0,01 %
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	9 050	3 601 599	5 619 911	2 018 313	0,16 %	0,01 %
SYNOVUS FINANCIAL CORP	USD	13 300	3 939 397	5 614 356	1 674 959	0,16 %	0,01 %
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	3 781	3 486 566	3 340 969	(145 597)	0,10 %	0,02 %
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	29 300	6 500 594	7 448 986	948 392	0,22 %	0,03 %
VZ HOLDING AG	CHF	4 179	3 065 045	3 955 544	890 499	0,12 %	0,01 %
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	4 700	2 260 867	4 461 663	2 200 796	0,13 %	0,00 %
WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	5 300	3 071 962	4 244 653	1 172 692	0,12 %	0,01 %
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	5 800	1 919 512	2 225 194	305 682	0,07 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 332

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	8 500	3 069 574	3 882 697	813 124	0,11 %	0,01 %
NATIONAL WESTERN LIFE GROU-A	USD	1 300	2 963 246	2 458 295	(504 951)	0,07 %	0,04 %
NIB HOLDINGS LTD	AUD	75 645	2 856 056	3 399 753	543 698	0,10 %	0,02 %
WATERSTONE FINANCIAL INC	USD	43 600	6 253 936	8 404 686	2 150 750	0,25 %	0,17 %
FIRST FINANCIAL CORP/INDIANA	USD	13 100	4 593 565	5 231 889	638 323	0,15 %	0,10 %
HACHIJUNI BANK LTD/THE	JPY	263 100	8 128 269	7 917 999	(210 269)	0,23 %	0,05 %
NETWEALTH GROUP LTD	AUD	29 344	3 273 465	3 328 099	54 634	0,10 %	0,01 %
AMERICAN NATIONAL GROUP INC	USD	8 000	5 883 635	13 321 982	7 438 347	0,39 %	0,03 %
AXOS FINANCIAL INC	USD	11 500	2 635 742	5 669 858	3 034 116	0,17 %	0,02 %
BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROU	USD	18 656	3 846 670	4 211 564	364 893	0,12 %	0,02 %
FEDERATED HERMES INC	USD	14 200	3 305 245	4 705 762	1 400 518	0,14 %	0,01 %
GUNMA BANK LTD/THE	JPY	91 400	2 997 029	2 463 718	(533 311)	0,07 %	0,02 %
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	USD	13 700	1 984 548	4 687 456	2 702 908	0,14 %	0,01 %
MR COOPER GROUP INC	USD	15 200	1 289 839	5 577 328	4 287 489	0,16 %	0,02 %
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	32 700	3 291 002	3 520 856	229 854	0,10 %	0,01 %
NINETY ONE PLC	GBP	119 249	3 143 812	3 948 170	804 358	0,12 %	0,02 %
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	USD	20 100	9 258 057	12 368 354	3 110 297	0,36 %	0,03 %
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	127 144	5 491 703	6 093 316	601 613	0,18 %	0,02 %
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	19 129	4 276 353	4 776 529	500 176	0,14 %	0,01 %
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	CAD	37 800	3 321 783	3 398 894	77 111	0,10 %	0,01 %
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	USD	71 900	2 426 212	2 567 845	141 633	0,08 %	0,01 %
MAPFRE SA	EUR	178 070	3 258 451	3 224 104	(34 347)	0,09 %	0,01 %
TOPDANMARK A/S	DKK	18 743	8 064 913	9 274 611	1 209 698	0,27 %	0,02 %
BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	496 400	6 843 657	6 288 486	(555 171)	0,18 %	0,02 %
Finans Total			365 459 634	459 505 843	94 046 209	13,45 %	
ENDO INTERNATIONAL PLC	USD	120 300	2 525 212	3 988 764	1 463 552	0,12 %	0,05 %
ALKERMES PLC	USD	24 600	4 816 297	5 045 796	229 499	0,15 %	0,02 %
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	11 600	11 871 417	22 103 316	10 231 899	0,65 %	0,03 %
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	GBP	122 545	4 005 786	4 689 602	683 815	0,14 %	0,02 %
AMEDSYS INC	USD	5 800	9 654 781	8 279 537	(1 375 244)	0,24 %	0,02 %
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	5 300	3 127 088	5 717 336	2 590 248	0,17 %	0,01 %
ANSELL LTD	AUD	25 058	5 443 033	5 062 254	(380 778)	0,15 %	0,02 %
CHEMED CORP	USD	2 200	8 489 683	10 263 514	1 773 831	0,30 %	0,01 %
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	USD	50 600	2 758 164	5 939 002	3 180 838	0,17 %	0,04 %
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	26 300	2 702 252	4 592 042	1 889 789	0,13 %	0,02 %
CORVEL CORP	USD	2 800	3 284 611	5 135 778	1 851 167	0,15 %	0,02 %
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	4 530	2 884 627	2 509 870	(374 757)	0,07 %	0,05 %
EMIS GROUP PLC	GBP	17 171	1 912 526	2 789 217	876 691	0,08 %	0,03 %
EXELIXIS INC	USD	35 100	5 860 271	5 658 068	(202 202)	0,17 %	0,01 %
EXTENDICARE INC	CAD	131 356	6 337 047	6 694 262	357 215	0,20 %	0,15 %
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	9 600	4 058 363	6 112 140	2 053 777	0,18 %	0,01 %
HEALTHSTREAM INC	USD	11 700	2 360 891	2 719 670	358 778	0,08 %	0,04 %
ICU MEDICAL INC	USD	1 300	2 341 975	2 720 816	378 841	0,08 %	0,01 %
INNOVIVA INC	USD	84 300	9 486 313	12 823 351	3 337 039	0,38 %	0,12 %
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	24 100	9 494 595	7 769 646	(1 724 949)	0,23 %	0,05 %
KORIAN	EUR	30 539	8 783 812	8 525 991	(257 821)	0,25 %	0,03 %
MAGELLAN HEALTH INC	USD	3 900	3 117 416	3 266 836	149 420	0,10 %	0,01 %
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	3 000	5 297 177	8 414 775	3 117 597	0,25 %	0,01 %
NIPRO CORP	JPY	50 500	5 132 003	4 211 350	(920 653)	0,12 %	0,03 %
OWENS & MINOR INC	USD	12 000	963 357	4 603 153	3 639 796	0,13 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 333

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PHARMA MAR SA	EUR	4 155	3 992 468	2 375 850	(1 616 617)	0,07 %	0,02 %
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	USD	20 100	3 611 180	3 619 401	8 221	0,11 %	0,10 %
PREMIER INC-CLASS A	USD	26 500	8 297 560	9 620 809	1 323 250	0,28 %	0,02 %
QUIDEL CORP	USD	5 300	6 664 110	6 309 026	(355 084)	0,18 %	0,01 %
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	19 200	11 149 980	7 202 505	(3 947 475)	0,21 %	0,03 %
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	44 100	8 726 387	11 433 279	2 706 891	0,33 %	0,03 %
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	1 087	4 764 791	9 357 729	4 592 939	0,27 %	0,02 %
SIENNA SENIOR LIVING INC	CAD	34 817	4 027 812	3 653 257	(374 555)	0,11 %	0,05 %
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	14 100	3 290 618	3 625 697	335 079	0,11 %	0,03 %
TECAN GROUP AG-REG	CHF	2 848	7 408 763	15 311 546	7 902 783	0,45 %	0,02 %
TENET HEALTHCARE CORP	USD	10 400	2 496 742	7 491 816	4 995 075	0,22 %	0,01 %
TOHO HOLDINGS CO LTD	JPY	18 400	2 904 809	2 472 846	(431 964)	0,07 %	0,02 %
VANDA PHARMACEUTICALS INC	USD	61 600	7 591 453	8 522 922	931 469	0,25 %	0,11 %
Vitrolife AB	SEK	10 664	2 529 719	5 816 473	3 286 754	0,17 %	0,01 %
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	20 100	12 583 816	12 042 218	(541 599)	0,35 %	0,13 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	4 968	692 175	1 988 812	1 296 636	0,06 %	0,00 %
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	USD	75 600	2 875 050	3 193 318	318 268	0,09 %	0,05 %
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	USD	21 300	3 186 193	4 374 556	1 188 363	0,13 %	0,04 %
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	USD	21 800	9 396 851	9 788 807	391 956	0,29 %	0,17 %
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	5 800	3 271 708	3 337 797	66 089	0,10 %	0,01 %
Getinge AB ser. B	SEK	12 486	2 488 794	4 804 873	2 316 079	0,14 %	0,00 %
NEXTGEN HEALTHCARE INC	USD	22 200	2 831 350	3 482 682	651 332	0,10 %	0,03 %
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	USD	32 100	8 692 183	17 168 040	8 475 856	0,50 %	0,06 %
OPTION CARE HEALTH INC	USD	6 500	1 461 453	1 630 151	168 698	0,05 %	0,00 %
PHARMA FOODS INTERNATIONAL	JPY	12 000	2 292 946	1 943 541	(349 405)	0,06 %	0,04 %
SIGA TECHNOLOGIES INC	USD	117 600	7 880 244	7 798 481	(81 763)	0,23 %	0,16 %
SUZUKEN CO LTD	JPY	13 000	3 432 659	3 305 092	(127 567)	0,10 %	0,01 %
APRIA INC	USD	12 900	3 965 439	3 708 448	(256 991)	0,11 %	0,04 %
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	14 400	3 413 271	3 525 063	111 792	0,10 %	0,04 %
FIGS INC-CLASS A	USD	11 900	3 292 395	2 892 085	(400 310)	0,08 %	0,01 %
ORGANON & CO	USD	12 900	3 413 423	3 463 872	50 449	0,10 %	0,01 %
Helse Total			279 335 038	344 897 076	65 562 038	10,09 %	
AGCO CORP	USD	8 300	5 248 971	8 491 723	3 242 752	0,25 %	0,01 %
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	1 493 700	2 511 624	2 963 676	452 053	0,09 %	0,02 %
KINDEN CORP	JPY	72 100	10 101 976	9 540 718	(561 258)	0,28 %	0,04 %
QUANTA SERVICES INC	USD	6 400	3 253 985	6 471 080	3 217 095	0,19 %	0,00 %
REXEL SA	EUR	28 595	3 312 344	5 112 841	1 800 497	0,15 %	0,01 %
SOJITZ CORP	JPY	69 540	9 020 895	9 201 963	181 068	0,27 %	0,03 %
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	SGD	296 400	1 878 857	2 597 943	719 086	0,08 %	0,01 %
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	14 982	1 345 603	2 781 688	1 436 084	0,08 %	0,01 %
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	8 300	6 059 561	6 118 110	58 549	0,18 %	0,01 %
ROYAL MAIL PLC	GBP	113 252	4 274 412	6 844 540	2 570 128	0,20 %	0,01 %
AERCAP HOLDINGS NV	USD	6 300	3 051 790	3 634 427	582 637	0,11 %	0,00 %
SAAB AB-B	SEK	23 459	5 677 555	5 262 050	(415 504)	0,15 %	0,02 %
Valmet Oyj	EUR	29 263	7 123 149	11 069 076	3 945 927	0,32 %	0,02 %
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	4 024	5 371 344	6 807 598	1 436 254	0,20 %	0,01 %
CORECIVIC INC	USD	39 000	2 682 899	3 428 820	745 920	0,10 %	0,03 %
CACI INTERNATIONAL INC-CL A	USD	3 400	6 859 769	8 071 513	1 211 744	0,24 %	0,01 %
MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	USD	10 600	5 480 970	6 817 057	1 336 088	0,20 %	0,04 %
ABM INDUSTRIES INC	USD	21 700	8 043 593	7 816 938	(226 655)	0,23 %	0,03 %

KLP-FONDENE

FONDENE 334

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AEON DELIGHT CO LTD	JPY	33 400	8 381 670	8 619 428	237 758	0,25 %	0,06 %
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	10 300	3 990 949	3 301 616	(689 333)	0,10 %	0,01 %
ARCADIS NV	EUR	9 917	2 922 445	4 210 678	1 288 233	0,12 %	0,01 %
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	USD	6 700	1 843 804	5 560 855	3 717 051	0,16 %	0,02 %
AXON ENTERPRISE INC	USD	2 200	3 254 289	3 045 841	(208 449)	0,09 %	0,00 %
BENEFIT ONE INC	JPY	8 900	2 898 023	3 363 406	465 383	0,10 %	0,01 %
BRADY CORPORATION - CL A	USD	14 500	6 688 595	6 891 942	203 348	0,20 %	0,03 %
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	1 804	7 515 636	7 874 229	358 594	0,23 %	0,02 %
CARLISLE COS INC	USD	4 400	5 395 960	9 627 185	4 231 225	0,28 %	0,01 %
CHUDENKO CORP	JPY	15 600	2 849 019	2 539 744	(309 275)	0,07 %	0,03 %
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	32 685	5 925 491	5 745 810	(179 681)	0,17 %	0,02 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	4 800	3 192 679	4 187 916	995 238	0,12 %	0,01 %
DOWNER EDI LTD	AUD	76 181	2 569 484	2 910 999	341 515	0,09 %	0,01 %
EMCOR GROUP INC	USD	9 600	8 046 193	10 784 287	2 738 094	0,32 %	0,02 %
EXPONENT INC	USD	7 900	5 953 137	8 131 945	2 178 809	0,24 %	0,02 %
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	180	1 994 747	2 412 777	418 030	0,07 %	0,00 %
FTI CONSULTING INC	USD	5 900	6 736 413	7 982 131	1 245 718	0,23 %	0,02 %
GO-AHEAD GROUP PLC	GBP	31 342	4 991 026	2 496 896	(2 494 130)	0,07 %	0,07 %
GRACO INC	USD	12 600	6 102 924	8 957 735	2 854 811	0,26 %	0,01 %
HANWA CO LTD	JPY	13 900	3 319 420	3 470 040	150 620	0,10 %	0,03 %
HAYS PLC	GBP	182 939	3 381 672	3 194 490	(187 182)	0,09 %	0,01 %
HEARTLAND EXPRESS INC	USD	43 600	6 889 553	6 466 918	(422 636)	0,19 %	0,06 %
HITACHI TRANSPORT SYSTEM LTD	JPY	13 000	3 408 786	5 375 751	1 966 966	0,16 %	0,02 %
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	110 786	9 464 274	11 924 877	2 460 603	0,35 %	0,02 %
HUBBELL INC	USD	3 400	4 533 349	6 244 397	1 711 048	0,18 %	0,01 %
HURON CONSULTING GROUP INC	USD	10 000	6 136 001	4 400 332	(1 735 669)	0,13 %	0,05 %
INSPERITY INC	USD	4 000	2 768 123	4 166 118	1 397 995	0,12 %	0,01 %
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	30 500	4 575 191	4 867 429	292 238	0,14 %	0,07 %
KANDENKO CO LTD	JPY	136 300	9 812 332	8 944 967	(867 365)	0,26 %	0,07 %
KOKUYO CO LTD	JPY	18 700	2 318 575	2 454 452	135 876	0,07 %	0,01 %
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	9 100	10 891 353	14 365 734	3 474 381	0,42 %	0,02 %
MASTEC INC	USD	5 300	1 882 236	4 312 889	2 430 654	0,13 %	0,01 %
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	4 700	3 311 344	3 483 952	172 608	0,10 %	0,01 %
OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	19 110	6 457 101	7 243 914	786 814	0,21 %	0,03 %
OSHKOSH CORP	USD	4 400	4 403 680	4 373 207	(30 473)	0,13 %	0,01 %
PAGEGROUP PLC	GBP	61 893	3 363 788	4 683 128	1 319 340	0,14 %	0,02 %
RHEINMETALL AG	EUR	6 101	5 037 109	5 081 756	44 647	0,15 %	0,01 %
ROTORK PLC	GBP	89 616	3 220 700	3 823 357	602 657	0,11 %	0,01 %
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	8 000	2 924 582	3 925 202	1 000 619	0,11 %	0,02 %
RYDER SYSTEM INC	USD	7 200	3 848 451	5 233 626	1 385 174	0,15 %	0,01 %
SFS GROUP AG	CHF	2 559	2 835 615	3 125 537	289 922	0,09 %	0,01 %
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	USD	3 500	2 264 943	4 292 263	2 027 320	0,13 %	0,01 %
SINGAPORE POST LTD	SGD	778 400	3 443 669	3 309 503	(134 166)	0,10 %	0,03 %
STANTEC INC	CAD	20 200	6 139 382	10 022 305	3 882 923	0,29 %	0,02 %
SUMITOMO MITSUI CONSTRUCTION	JPY	72 100	3 917 389	2 363 095	(1 554 295)	0,07 %	0,04 %
TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	12 200	2 855 325	3 260 523	405 199	0,10 %	0,01 %
TETRA TECH INC	USD	5 800	3 518 066	8 684 615	5 166 549	0,25 %	0,01 %
TORO CO	USD	7 600	5 126 114	6 695 876	1 569 763	0,20 %	0,01 %
TUTOR PERINI CORP	USD	25 200	3 400 143	2 748 876	(651 268)	0,08 %	0,05 %
WATSCO INC	USD	2 500	5 927 165	6 897 674	970 509	0,20 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 335

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WERNER ENTERPRISES INC	USD	15 700	5 109 391	6 598 399	1 489 008	0,19 %	0,02 %
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	6 689	3 428 164	7 761 916	4 333 752	0,23 %	0,01 %
BOISE CASCADE CO	USD	18 400	6 420 917	11 552 678	5 131 761	0,34 %	0,05 %
CBIZ INC	USD	33 400	6 187 539	11 522 061	5 334 522	0,34 %	0,06 %
FULLCAST HOLDINGS CO LTD	JPY	19 800	3 102 528	3 732 977	630 449	0,11 %	0,05 %
KELLY SERVICES INC -A	USD	27 900	4 804 389	4 125 933	(678 457)	0,12 %	0,08 %
NIPPON KANZAI CO LTD	JPY	21 300	3 252 091	4 712 260	1 460 168	0,14 %	0,05 %
VOSSLOH AG	EUR	7 695	2 908 237	3 484 073	575 836	0,10 %	0,04 %
ARCBEST CORP	USD	4 600	1 054 147	4 861 617	3 807 470	0,14 %	0,02 %
GORMAN-RUPP CO	USD	8 000	3 298 070	3 142 842	(155 228)	0,09 %	0,03 %
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	USD	52 000	3 950 921	5 424 665	1 473 744	0,16 %	0,02 %
INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	108	2 825 041	4 290 737	1 465 696	0,13 %	0,01 %
KFORCE INC	USD	9 800	3 092 049	6 500 463	3 408 414	0,19 %	0,05 %
MYR GROUP INC/DELAWARE	USD	3 600	3 212 994	3 509 507	296 513	0,10 %	0,02 %
ANDRITZ AG	EUR	24 791	10 091 791	11 281 825	1 190 034	0,33 %	0,02 %
COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	500 000	4 777 520	4 578 726	(198 794)	0,13 %	0,02 %
DKSH HOLDING AG	CHF	9 924	5 845 203	7 232 305	1 387 102	0,21 %	0,02 %
FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	60 300	8 926 033	13 420 403	4 494 370	0,39 %	0,04 %
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	1 765	2 446 828	5 124 612	2 677 784	0,15 %	0,02 %
MANPOWERGROUP INC	USD	13 400	9 775 045	11 501 021	1 725 976	0,34 %	0,02 %
NCC AB ser. B	SEK	48 009	6 390 075	7 841 647	1 451 572	0,23 %	0,05 %
NIPPON STEEL TRADING CORP	JPY	8 900	3 333 257	3 421 337	88 079	0,10 %	0,03 %
Peab AB ser. B	SEK	81 102	6 521 927	9 020 887	2 498 960	0,26 %	0,03 %
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	USD	17 400	3 226 480	4 129 028	902 548	0,12 %	0,02 %
SIGNIFY NV	EUR	16 215	3 854 396	6 631 091	2 776 695	0,19 %	0,01 %
SOCIETE BIC SA	EUR	17 428	9 525 566	8 270 145	(1 255 421)	0,24 %	0,04 %
UFP INDUSTRIES INC	USD	5 400	2 113 484	4 381 408	2 267 924	0,13 %	0,01 %
ZARDOYA OTIS SA	EUR	46 961	3 068 854	3 348 326	279 472	0,10 %	0,01 %
ATKORE INC	USD	6 600	6 439 273	6 471 345	32 072	0,19 %	0,01 %
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	1 006	3 282 745	5 647 041	2 364 296	0,17 %	0,01 %
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	14 700	3 655 519	3 139 554	(515 966)	0,09 %	0,01 %
FLETCHER BUILDING LTD	NZD	127 327	5 726 527	5 634 793	(91 734)	0,16 %	0,02 %
EN JAPAN INC	JPY	9 000	2 832 112	2 239 896	(592 215)	0,07 %	0,02 %
GLOBAL INDUSTRIAL CO	USD	8 300	3 109 393	2 993 548	(115 845)	0,09 %	0,02 %
REGAL REXNORD CORP	USD	5 700	4 171 828	8 553 980	4 382 152	0,25 %	0,01 %
VERITIV CORP	USD	10 400	6 479 209	11 240 934	4 761 725	0,33 %	0,07 %
Industri Total			492 166 755	618 437 963	126 271 208	18,10 %	
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	11 900	6 918 361	9 992 174	3 073 814	0,29 %	0,02 %
SimCorp	DKK	8 816	8 492 191	8 496 629	4 438	0,25 %	0,02 %
DXC TECHNOLOGY CO	USD	18 000	2 956 722	5 109 499	2 152 777	0,15 %	0,01 %
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	2 961	5 713 739	8 597 153	2 883 414	0,25 %	0,02 %
AMANO CORP	JPY	24 000	6 460 531	4 864 825	(1 595 706)	0,14 %	0,03 %
AMKOR TECHNOLOGY INC	USD	27 300	2 372 566	5 967 934	3 595 368	0,17 %	0,01 %
BENCHMARK ELECTRONICS INC	USD	37 400	8 244 657	8 937 700	693 043	0,26 %	0,11 %
CELESTICA INC	CAD	70 200	5 266 307	6 910 129	1 643 822	0,20 %	0,07 %
CIRRUS LOGIC INC	USD	11 700	4 968 840	9 494 082	4 525 242	0,28 %	0,02 %
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	17 500	9 786 991	10 635 752	848 761	0,31 %	0,04 %
CONDUENT INC	USD	57 000	3 419 100	2 684 114	(734 986)	0,08 %	0,03 %
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	24 000	9 385 915	12 194 651	2 808 736	0,36 %	0,07 %
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	9 200	3 297 616	6 719 431	3 421 815	0,20 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 336

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EVERTEC INC	USD	18 400	4 792 090	8 109 591	3 317 501	0,24 %	0,03 %
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	8 800	6 282 374	11 234 303	4 951 928	0,33 %	0,03 %
EXTREME NETWORKS INC	USD	45 600	4 346 665	6 313 197	1 966 533	0,18 %	0,04 %
HOSIDEN CORP	JPY	41 000	2 894 908	3 620 056	725 148	0,11 %	0,06 %
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	285	3 202 018	3 690 591	488 574	0,11 %	0,01 %
JABIL INC	USD	45 900	14 708 650	28 474 864	13 766 214	0,83 %	0,03 %
LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	12 900	9 901 538	12 031 980	2 130 441	0,35 %	0,02 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	4 700	3 502 513	6 444 440	2 941 927	0,19 %	0,01 %
MAXIMUS INC	USD	14 000	8 437 409	9 835 755	1 398 346	0,29 %	0,02 %
NCR CORPORATION	USD	11 400	3 800 902	4 041 251	240 348	0,12 %	0,01 %
NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	JPY	26 800	2 258 473	3 704 368	1 445 895	0,11 %	0,02 %
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	29 900	6 222 315	8 722 110	2 499 795	0,26 %	0,04 %
OSI SYSTEMS INC	USD	5 400	4 295 897	4 438 074	142 177	0,13 %	0,03 %
PLEXUS CORP	USD	6 300	4 950 603	5 327 197	376 594	0,16 %	0,02 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	8 600	3 149 695	3 660 670	510 975	0,11 %	0,02 %
QUALYS INC	USD	2 700	2 509 375	3 267 127	757 752	0,10 %	0,01 %
SANMINA CORP	USD	11 900	3 238 947	4 350 720	1 111 773	0,13 %	0,02 %
SCANSOURCE INC	USD	24 000	5 214 508	7 424 303	2 209 795	0,22 %	0,09 %
SOFTWARE AG	EUR	8 249	2 501 482	2 901 895	400 413	0,08 %	0,01 %
SOPRA STERIA GROUP	EUR	2 418	2 571 998	3 819 071	1 247 072	0,11 %	0,01 %
SPECTRIS PLC	GBP	20 055	7 441 142	8 762 221	1 321 079	0,26 %	0,02 %
TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	82 305	6 549 652	6 759 654	210 002	0,20 %	0,03 %
TTM TECHNOLOGIES	USD	22 600	2 542 711	2 969 474	426 763	0,09 %	0,02 %
VERINT SYSTEMS INC	USD	16 000	4 577 065	7 408 783	2 831 718	0,22 %	0,02 %
VIAVI SOLUTIONS INC	USD	31 800	4 026 764	4 941 035	914 271	0,14 %	0,01 %
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD	18 800	3 202 554	3 625 697	423 143	0,11 %	0,01 %
VTECH HOLDINGS LTD	HKD	34 500	2 284 363	2 382 325	97 962	0,07 %	0,01 %
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	82 475	2 517 262	4 116 637	1 599 374	0,12 %	0,02 %
MATRIX IT LTD	ILS	19 285	2 310 919	5 160 729	2 849 810	0,15 %	0,03 %
CASS INFORMATION SYSTEMS INC	USD	18 300	7 860 211	6 345 261	(1 514 951)	0,19 %	0,13 %
HACKETT GROUP INC/THE	USD	35 700	4 522 771	6 463 117	1 940 346	0,19 %	0,12 %
KAINOS GROUP PLC	GBP	15 541	3 734 171	3 558 352	(175 819)	0,10 %	0,01 %
PHOTRONICS INC	USD	26 400	3 092 371	4 388 339	1 295 968	0,13 %	0,04 %
RADWARE LTD	USD	25 200	6 812 233	9 253 289	2 441 056	0,27 %	0,05 %
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	11 100	4 180 537	6 948 723	2 768 187	0,20 %	0,04 %
SOFTCAT PLC	GBP	24 319	2 591 515	5 239 986	2 648 471	0,15 %	0,01 %
RAKUS CO LTD	JPY	13 700	847 224	3 252 253	2 405 030	0,10 %	0,01 %
A10 NETWORKS INC	USD	33 600	3 269 969	4 912 569	1 642 600	0,14 %	0,04 %
AVNET INC	USD	28 700	9 776 433	10 434 703	658 270	0,31 %	0,03 %
CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	51 800	9 093 429	9 087 761	(5 668)	0,27 %	0,04 %
KONICA MINOLTA INC	JPY	89 800	2 713 000	3 603 377	890 377	0,11 %	0,02 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	21 000	3 952 118	4 742 378	790 260	0,14 %	0,02 %
QUADIENT SA	EUR	11 562	2 780 574	2 219 196	(561 378)	0,06 %	0,03 %
TERADATA CORP	USD	15 200	3 437 554	5 692 601	2 255 046	0,17 %	0,01 %
TTEC HOLDINGS INC	USD	3 700	1 639 232	2 954 439	1 315 208	0,09 %	0,01 %
TietoEVRY Oyj	EUR	29 625	7 777 779	8 163 867	386 088	0,24 %	0,03 %
XEROX HOLDINGS CORP	USD	21 800	3 363 865	4 352 290	988 424	0,13 %	0,01 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	5 900	3 712 759	3 463 502	(249 257)	0,10 %	0,01 %
CYBOZU INC	JPY	19 700	4 055 852	2 762 210	(1 293 642)	0,08 %	0,04 %
FLEX LTD	USD	28 100	4 679 557	4 542 068	(137 489)	0,13 %	0,01 %
OPTIM CORP	JPY	20 900	3 768 653	2 111 024	(1 657 629)	0,06 %	0,04 %

KLP-FONDENE

FONDENE 337

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksjglobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RAZER INC	HKD	1 244 000	2 886 347	3 405 117	518 771	0,10 %	0,01 %
TD SYNEX CORP	USD	9 300	6 596 276	9 378 685	2 782 410	0,27 %	0,01 %
KNOWBE4 INC-A	USD	16 600	3 360 617	3 358 044	(2 573)	0,10 %	0,04 %
OLO INC - CLASS A	USD	23 600	4 981 295	4 330 808	(650 487)	0,13 %	0,04 %
PAYMENTUS HOLDINGS INC-A	USD	12 900	3 328 623	3 979 187	650 565	0,12 %	0,08 %
IT Total			330 333 292	427 085 337	96 752 046	12,50 %	
KANEKA CORP	JPY	11 700	4 040 455	3 382 244	(658 211)	0,10 %	0,02 %
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L	JPY	27 200	2 804 228	2 262 043	(542 185)	0,07 %	0,02 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	17 800	3 295 488	3 098 286	(197 202)	0,09 %	0,01 %
ORORA LTD	AUD	310 073	6 211 339	6 957 947	746 609	0,20 %	0,04 %
ALCOA CORP	USD	8 800	674 893	4 623 470	3 948 577	0,14 %	0,00 %
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	USD	4 000	2 818 123	3 797 513	979 389	0,11 %	0,01 %
AURUBIS AG	EUR	9 813	4 481 806	8 665 653	4 183 847	0,25 %	0,02 %
BALCHEM CORP	USD	5 400	7 369 934	8 028 533	658 599	0,23 %	0,02 %
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	18 200	7 859 943	11 841 178	3 981 234	0,35 %	0,01 %
BRICKWORKS LTD	AUD	21 510	2 307 595	3 331 858	1 024 263	0,10 %	0,01 %
BUZZI UNICEM SPA	EUR	34 379	7 578 684	6 541 779	(1 036 905)	0,19 %	0,02 %
CANFOR CORP	CAD	34 900	6 570 021	7 811 220	1 241 199	0,23 %	0,03 %
CLEARWATER PAPER CORP	USD	14 000	4 261 545	4 527 139	265 594	0,13 %	0,08 %
COMMERCIAL METALS CO	USD	29 000	5 427 402	9 280 467	3 853 065	0,27 %	0,02 %
CORBION NV	EUR	7 893	2 177 460	3 280 067	1 102 607	0,10 %	0,01 %
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	33 244	3 347 429	3 760 479	413 050	0,11 %	0,02 %
FERREXPO PLC	GBP	130 316	2 358 631	4 660 123	2 301 492	0,14 %	0,02 %
FP CORP	JPY	10 700	3 380 053	3 211 973	(168 080)	0,09 %	0,01 %
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	23 100	3 457 795	3 972 203	514 409	0,12 %	0,01 %
GREIF INC-CL A	USD	16 500	6 423 668	8 783 953	2 360 284	0,26 %	0,06 %
LINTEC CORP	JPY	15 700	3 047 524	3 167 979	120 455	0,09 %	0,02 %
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	12 600	4 248 963	8 705 514	4 456 551	0,25 %	0,01 %
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	11 422	3 377 686	4 100 901	723 216	0,12 %	0,01 %
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	12 400	10 765 658	17 738 257	6 972 599	0,52 %	0,02 %
RENGO CO LTD	JPY	104 100	7 510 075	6 935 409	(574 666)	0,20 %	0,04 %
ROYAL GOLD INC	USD	5 700	5 307 955	5 288 308	(19 647)	0,15 %	0,01 %
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	USD	13 100	2 770 032	5 997 784	3 227 752	0,18 %	0,05 %
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	USD	6 100	4 962 677	5 382 391	419 714	0,16 %	0,01 %
SILGAN HOLDINGS INC	USD	19 000	5 076 562	7 177 743	2 101 182	0,21 %	0,02 %
SONOCO PRODUCTS CO	USD	8 000	4 053 389	4 083 931	30 542	0,12 %	0,01 %
SYNTHOMER PLC	GBP	57 934	3 460 093	2 765 074	(695 019)	0,08 %	0,01 %
TOKAI CARBON CO LTD	JPY	31 800	3 128 561	2 941 685	(186 876)	0,09 %	0,01 %
VICAT	EUR	7 340	2 902 569	2 649 838	(252 730)	0,08 %	0,02 %
VICTREX PLC	GBP	11 601	3 122 777	3 386 449	263 671	0,10 %	0,01 %
WINPAK LTD	CAD	11 200	3 274 680	2 906 301	(368 379)	0,09 %	0,02 %
UNITED STATES LIME & MINERAL	USD	1 900	1 326 275	2 161 700	835 426	0,06 %	0,03 %
SALZGITTER AG	EUR	10 066	1 692 863	3 171 640	1 478 777	0,09 %	0,02 %
SIMS LTD	AUD	89 699	6 955 573	9 235 965	2 280 392	0,27 %	0,05 %
Holmen AB ser. B	SEK	4 144	1 698 595	1 754 531	55 936	0,05 %	0,00 %
SSAB AB ser. A	SEK	78 095	3 217 424	3 988 756	771 332	0,12 %	0,03 %
TEIJIN LTD	JPY	33 500	4 152 154	3 629 972	(522 182)	0,11 %	0,02 %
KOBE STEEL LTD	JPY	73 700	3 443 997	3 256 457	(187 540)	0,10 %	0,02 %
SSAB AB ser. B	SEK	88 219	2 316 664	3 918 987	1 602 323	0,11 %	0,01 %
TRINSEO PLC	USD	10 200	4 939 181	4 718 602	(220 579)	0,14 %	0,03 %

KLP-FONDENE

FONDENE 338

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Råvarer Total			183 598 420	230 882 303	47 283 883	6,76 %	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	76 588	7 608 151	8 244 866	636 715	0,24 %	0,03 %
TELENET GROUP HOLDING NV	EUR	14 703	4 927 565	4 727 051	(200 514)	0,14 %	0,01 %
MIXI INC	JPY	18 200	3 670 562	2 808 332	(862 229)	0,08 %	0,02 %
AMC NETWORKS INC-A	USD	8 100	1 948 640	2 459 988	511 349	0,07 %	0,03 %
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	11 800	6 014 463	8 297 949	2 283 486	0,24 %	0,04 %
NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A	USD	2 900	2 792 789	3 861 022	1 068 233	0,11 %	0,01 %
NOS SGPS	EUR	69 084	3 399 192	2 362 396	(1 036 796)	0,07 %	0,01 %
EHOSTAR CORP-A	USD	42 200	10 968 624	9 805 685	(1 162 939)	0,29 %	0,11 %
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	21 691	3 028 038	3 771 111	743 074	0,11 %	0,02 %
RIGHTMOVE PLC	GBP	37 864	3 475 432	3 595 352	119 921	0,11 %	0,00 %
YELP INC	USD	11 300	3 575 569	3 611 200	35 631	0,11 %	0,02 %
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	USD	6 900	4 149 904	4 452 730	302 826	0,13 %	0,01 %
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	USD	45 700	8 443 748	8 120 376	(323 372)	0,24 %	0,04 %
US CELLULAR CORP	USD	9 200	2 620 362	2 557 166	(63 196)	0,07 %	0,02 %
STARHUB LTD	SGD	320 600	3 062 583	2 851 997	(210 585)	0,08 %	0,02 %
WORLD WRESTLING ENTERTAIN-A	USD	6 500	3 084 040	2 828 117	(255 923)	0,08 %	0,01 %
FUTURE PLC	GBP	7 455	3 291 762	3 410 313	118 551	0,10 %	0,01 %
PROSIEBENSAT1 MEDIA SE	EUR	55 424	6 845 463	7 786 761	941 297	0,23 %	0,02 %
TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	91 360	5 379 938	6 981 229	1 601 291	0,20 %	0,01 %
PCCW LTD	HKD	1 443 000	6 692 295	6 447 031	(245 264)	0,19 %	0,02 %
CARGURUS INC	USD	17 200	4 359 106	5 102 339	743 233	0,15 %	0,02 %
IGG INC	HKD	357 000	3 853 145	2 798 323	(1 054 822)	0,08 %	0,03 %
NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	46 000	4 462 743	4 114 364	(348 378)	0,12 %	0,02 %
TEGNA INC	USD	41 000	5 934 103	6 710 374	776 270	0,20 %	0,02 %
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	254 128	6 319 912	3 172 800	(3 147 112)	0,09 %	0,02 %
ZIFF DAVIS INC	USD	5 100	2 790 475	4 985 743	2 195 269	0,15 %	0,01 %
LOYALTY VENTURES INC	USD	2 360	1 485 104	625 792	(859 311)	0,02 %	0,01 %
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	254 128	-	2 282 122	2 282 122	0,07 %	0,02 %
Telecom Total			124 183 706	128 772 531	4 588 825	3,77 %	
CENTRICA PLC	GBP	504 148	2 379 116	4 305 384	1 926 268	0,13 %	0,01 %
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	25 400	6 040 060	6 907 692	867 632	0,20 %	0,01 %
ITALGAS SPA	EUR	87 161	5 224 831	5 289 833	65 002	0,15 %	0,01 %
NIPPON GAS CO LTD	JPY	12 300	1 640 754	1 436 405	(204 348)	0,04 %	0,01 %
AMERICAN STATES WATER CO	USD	5 200	3 611 515	4 743 258	1 131 743	0,14 %	0,01 %
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	27 400	9 315 551	10 027 289	711 738	0,29 %	0,03 %
HERA SPA	EUR	337 813	12 237 077	12 402 148	165 071	0,36 %	0,02 %
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	25 800	11 650 590	14 547 126	2 896 536	0,43 %	0,03 %
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	4 400	3 404 272	3 274 764	(129 508)	0,10 %	0,01 %
RUBIS	EUR	8 147	3 218 767	2 145 425	(1 073 342)	0,06 %	0,01 %
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	27 900	1 974 143	2 104 469	130 326	0,06 %	0,04 %
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	5 200	2 966 623	3 212 154	245 531	0,09 %	0,01 %
SPIRE INC	USD	12 900	8 382 200	7 419 171	(963 030)	0,22 %	0,02 %
SUPERIOR PLUS CORP	CAD	42 872	3 223 858	3 890 873	667 015	0,11 %	0,02 %
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	1 171 255	3 955 108	4 175 367	220 259	0,12 %	0,02 %
A2A SPA	EUR	207 758	3 270 983	3 583 497	312 514	0,10 %	0,01 %
Forsyninger Total			82 495 448	89 464 854	6 969 406	2,62 %	
IMMOFINANZ AG	EUR	20 144	3 226 925	4 553 239	1 326 314	0,13 %	0,02 %
KIMCO REALTY CORP	USD	26 100	4 350 793	5 673 386	1 322 593	0,17 %	0,00 %
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	AUD	235 021	3 934 145	4 475 198	541 053	0,13 %	0,02 %

KLP-FONDENE

FONDENE 339

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SL GREEN REALTY CORP	USD	7 194	3 823 400	4 548 566	725 166	0,13 %	0,01 %
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	20 700	3 012 645	4 638 311	1 625 666	0,14 %	0,01 %
Castellum AB	SEK	38 122	8 192 923	9 052 342	859 419	0,26 %	0,01 %
Fabege AB	SEK	21 635	2 789 441	3 193 482	404 041	0,09 %	0,01 %
AGREE REALTY CORP	USD	11 100	6 710 727	6 984 940	274 214	0,20 %	0,02 %
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	22 700	5 637 198	6 964 897	1 327 699	0,20 %	0,02 %
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	2 665	3 619 137	5 210 070	1 590 933	0,15 %	0,02 %
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR	40 406	5 649 675	7 913 506	2 263 831	0,23 %	0,02 %
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	USD	7 500	3 112 669	3 789 003	676 334	0,11 %	0,01 %
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	32 900	8 722 770	12 652 223	3 929 454	0,37 %	0,01 %
ASSURA PLC	GBP	311 728	2 858 569	2 598 837	(259 731)	0,08 %	0,01 %
BRANDYWINE REALTY TRUST	USD	60 700	6 283 525	7 183 334	899 809	0,21 %	0,04 %
CHARTER HALL GROUP	AUD	39 063	3 728 925	5 154 186	1 425 261	0,15 %	0,01 %
CHOICE PROPERTIES REIT	CAD	68 400	6 854 097	7 253 437	399 339	0,21 %	0,02 %
COFINIMMO	EUR	2 401	2 874 359	3 382 901	508 543	0,10 %	0,01 %
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP	CAD	2 900	2 561 122	3 813 842	1 252 721	0,11 %	0,01 %
COUSINS PROPERTIES INC	USD	10 000	2 916 294	3 552 011	635 717	0,10 %	0,01 %
CUBESMART	USD	15 700	4 522 865	7 879 036	3 356 171	0,23 %	0,01 %
DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	30	1 651 082	1 608 131	(42 951)	0,05 %	0,01 %
DOUGLAS EMMETT INC	USD	11 300	3 183 856	3 338 167	154 311	0,10 %	0,01 %
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	2 400	3 058 072	4 822 199	1 764 127	0,14 %	0,01 %
EQUITY COMMONWEALTH	USD	25 700	6 460 201	5 869 725	(590 476)	0,17 %	0,02 %
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	USD	7 700	3 093 373	4 495 040	1 401 667	0,13 %	0,01 %
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	284 116	4 481 982	4 292 935	(189 047)	0,13 %	0,02 %
GEO GROUP INC/THE	USD	57 700	3 760 137	3 943 323	183 186	0,12 %	0,05 %
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	19 472	4 293 497	4 077 199	(216 298)	0,12 %	0,01 %
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	21 400	5 551 571	5 970 836	419 265	0,17 %	0,01 %
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	USD	22 500	5 496 192	6 624 968	1 128 776	0,19 %	0,01 %
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	191	1 430 636	1 212 523	(218 113)	0,04 %	0,01 %
INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE	JPY	187	3 151 033	3 180 477	29 443	0,09 %	0,01 %
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	37 752	3 279 432	3 123 307	(156 125)	0,09 %	0,01 %
JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	80	1 484 165	2 183 995	699 830	0,06 %	0,01 %
KENEDIX OFFICE INVESTMENT CO	JPY	25	1 390 400	1 361 168	(29 232)	0,04 %	0,01 %
KEPPEL DC REIT	SGD	315 500	4 991 663	5 097 333	105 669	0,15 %	0,02 %
KILROY REALTY CORP	USD	5 400	3 189 590	3 164 747	(24 844)	0,09 %	0,00 %
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	5 500	3 746 641	5 883 129	2 136 487	0,17 %	0,01 %
LIFE STORAGE INC	USD	6 100	4 454 183	8 239 802	3 785 619	0,24 %	0,01 %
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	288 000	5 192 591	5 105 149	(87 441)	0,15 %	0,01 %
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	38 827	3 490 750	3 726 204	235 454	0,11 %	0,01 %
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	156	1 757 129	1 864 788	107 659	0,05 %	0,01 %
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	6 400	3 167 399	3 905 449	738 050	0,11 %	0,01 %
PARAMOUNT GROUP INC	USD	45 000	3 519 119	3 309 508	(209 611)	0,10 %	0,02 %
PHYSICIANS REALTY TRUST	USD	26 600	4 032 679	4 416 892	384 213	0,13 %	0,01 %
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	USD	72 900	10 377 047	11 815 658	1 438 610	0,35 %	0,06 %
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	4 454	4 121 909	4 901 237	779 328	0,14 %	0,01 %
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	36 163	8 698 234	8 924 767	226 533	0,26 %	0,02 %
TERRENO REALTY CORP	USD	5 400	3 216 994	4 061 409	844 415	0,12 %	0,01 %
TOKYU REIT INC	JPY	116	1 566 414	1 758 836	192 422	0,05 %	0,01 %
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	127 834	3 107 227	3 801 838	694 610	0,11 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 340

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksjeglobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	28 386	10 518 526	12 006 919	1 488 394	0,35 %	0,02 %
GOLDCREST CO LTD	JPY	27 800	3 716 881	3 446 622	(270 259)	0,10 %	0,08 %
AMERICAN FINANCE TRUST INC	USD	56 800	4 239 371	4 573 029	333 658	0,13 %	0,05 %
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	GBP	141 494	2 527 157	2 558 655	31 498	0,07 %	0,01 %
RMR GROUP INC/THE - A	USD	9 700	4 442 918	2 966 441	(1 476 477)	0,09 %	0,06 %
EXP WORLD HOLDINGS INC	USD	10 600	3 329 806	3 149 138	(180 667)	0,09 %	0,01 %
ADLER GROUP SA	EUR	28 095	5 199 264	3 070 976	(2 128 288)	0,09 %	0,02 %
DAIWA SECURITIES LIVING INVE	JPY	581	4 690 389	5 272 257	581 868	0,15 %	0,03 %
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	USD	130 000	5 818 548	3 542 311	(2 276 237)	0,10 %	0,05 %
HANG LUNG GROUP LTD	HKD	162 000	3 433 015	3 052 716	(380 300)	0,09 %	0,01 %
NTT UD REIT INVESTMENT CORP	JPY	175	1 784 499	2 079 849	295 350	0,06 %	0,01 %
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	USD	17 200	3 576 635	3 767 601	190 966	0,11 %	0,04 %
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	71 800	8 644 897	9 237 103	592 206	0,27 %	0,03 %
KERRY PROPERTIES LTD	HKD	127 500	3 176 907	2 927 538	(249 369)	0,09 %	0,01 %
PS BUSINESS PARKS INC/MD	USD	3 800	4 912 540	6 171 452	1 258 912	0,18 %	0,01 %
LXP INDUSTRIAL TRUST	USD	56 200	5 638 257	7 741 092	2 102 835	0,23 %	0,02 %
VGP	EUR	1 749	3 316 249	4 490 044	1 173 795	0,13 %	0,01 %
Endom Total			294 743 263	336 601 229	41 857 966	9,85 %	
Verdipapirer Totalt			2 767 497 125	3 360 954 770	593 457 645	98,36 %	

	2021	2020
Porteføljens omløpshastighet	0,48	0,61
Transaksjonskostnader	854 748	720 286

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	50	2 386 495	2 921 651	17.03.2022
Future	TOPIX INDEX	JPY	40 000	6 102 718	6 026 502	10.03.2022
Future	S&P MIDCAP 400 INDEX	USD	400	10 024 643	10 024 643	18.03.2022
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	1 050	20 789 836	20 789 836	18.03.2022
Future	STOXX EUROPE SMALL 200 PRICE EUR	EUR	2 600	10 422 758	10 422 758	18.03.2022
Sum				49 726 450	50 185 390	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

KLP-FONDENE

FONDENE 341



KLP Aksjglobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 5 Verdipapirlån

KRONER	2021	2020
Aksjer	394 877 447	258 843 566
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	394 877 447	258 843 566
Sertifikater og obligasjoner	114 391 339	152 020 864
Aksjer	305 952 400	123 431 406
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	420 343 739	275 452 270
Inntekter verdipapirlån	939 944	1 854 392
Kostnader verdipapirlån	206 136	356 491

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

Motparter verdipapirlån:
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
UBS AG, LONDON BRANCH
BNP PARIBAS ARBITRAGE
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2021	2020		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	2 686 889 736	3 047 318 971	31.12.2021	2 253 144,7301	1 515,9881
Tegninger	52 723 745	10 174 948	31.12.2020	2 230 070,3133	1 205,1026
Innløsninger	-19 641 026	-388 238 248	31.12.2019	2 611 643,5144	1 166,7568
Overført til/fra opptjent egenkapital	693 651 863	17 634 066			
Egenkapital ved slutten av året	3 413 624 318	2 686 889 736			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80% ved inngangen til 2021, det vil si at andelstransaksjoner i 2021 får en aksjeandel på 100% ved skattemessig realisasjon.