



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 926 893 971
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP
AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER
SAMFUNNSANSVAR
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 | | -3 116 | |
| Utbytte | | 3 251 848 | |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -4 411 263 | |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -26 912 962 | |
| Porteføljerresultat | | -28 075 493 | 0 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Kostnader ved salg og innløsning av andeler | | 174 010 | |
| Forvaltningshonorar | | 469 911 | |
| Forvaltningsresultat | | -643 921 | 0 |
| Resultat før skattekostnad | | -28 719 414 | 0 |
| Skattekostnad | 2 | 779 747 | |
| Årsresultat | | -29 499 161 | 0 |
| Totalresultat | | -29 499 161 | |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | 5 | -29 499 161 | |
| Sum anvendelse | | -29 499 161 | 0 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|--------------------|----------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | | | |
| Sum verdipapirportefølje | 3, 4 | 643 372 065 | 0 |
| Fordringer | | | |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | | -195 | |
| Andre fordringer | | 861 568 | |
| Sum fordringer | | 861 373 | 0 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 9 807 175 | |
| SUM EIENDELER | | 654 040 613 | 0 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 688 082 146 | |
| Overkurs/underkurs | | -4 972 319 | |
| Sum innskutt egenkapital | | 683 109 826 | 0 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | -29 499 161 | |
| Sum opptjent egenkapital | | -29 499 161 | 0 |
| Sum egenkapital | 5 | 653 610 666 | 0 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Annen gjeld | | 429 948 | |
| Sum annen gjeld | | 429 948 | 0 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|-------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 654 040 613 | 0 |

POSTER UTENOM BALANSEN



KLP-FONDENE

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar investerer bredt i aksjer i fremvoksende markeder som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet er svanemerket.

Årsregnskap 2021

RESULTATREGNSKAP

| NOTE | KRONER | 2021 |
|------|---|--------------------|
| | PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER | |
| | Renteinntekter | -3 116 |
| | Utbytte | 3 251 848 |
| | Gevinst / tap ved realisasjon | -4 411 263 |
| | Netto endring urealiserte gevinster | -26 912 962 |
| | Andre porteføljeinntekter | 0 |
| | PORTEFØLJERESULTAT | -28 075 493 |
| | FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER | |
| | Kostnader ved salg og innløsning av andeler | -174 010 |
| | Forvaltningshonorar | -469 911 |
| | FORVALTNINGSRESULTAT | -643 921 |
| | RESULTAT FØR SKATT | -28 719 414 |
| 2 | Skattekostnad | -779 747 |
| | Årsresultat | -29 499 161 |
| | ANVENDELSE AV RESULTAT | |
| 5 | Overført til/fra opptjent egenkapital | -29 499 161 |
| | SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT | -29 499 161 |



KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

BALANSE

| NOTE | KRONER | 2021 |
|------|------------------------------------|--------------------|
| | EIENDELER | |
| 3, 4 | Fondets verdipapirportefølje | 643 372 065 |
| | Opptjente, ikke mottatte inntekter | -195 |
| | Andre fordringer | 861 568 |
| | Bankinnskudd | 9 807 175 |
| | Sum eiendeler | 654 040 613 |
| | EGENKAPITAL OG GJELD | |
| | EGENKAPITAL | |
| | Andelskapital til pålydende | 688 082 146 |
| | Over- / underkurs | -4 972 319 |
| | Sum innskutt egenkapital | 683 109 826 |
| | Opptjent egenkapital | -29 499 161 |
| 5 | Sum egenkapital | 653 610 666 |
| | GJELD | |
| | Annen gjeld | 429 948 |
| | Sum gjeld | 429 948 |
| | Sum egenkapital og gjeld | 654 040 613 |

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 381



KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 565.

NOTE 2 Skatt

| KRONER | 2021 |
|---|------------------|
| BETALBAR SKATT | |
| Regnskapsmessig resultat før skattekostnad | -28 719 414 |
| Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter | 4 027 778 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | 26 906 451 |
| 3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden | 2 207 |
| Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne | 0 |
| Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd | 0 |
| Årets skattemessig resultat | 2 217 022 |
| Grunnlag betalbar skatt i år | 2 217 022 |
| Beregnet skatt | 487 745 |
| Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS | 235 253 |
| Betalbar skatt i år | 252 492 |
| SKATTEKOSTNAD | |
| Betalbar skatt i år | 252 492 |
| Kildeskatt | 498 385 |
| Endring utsatt skatt | 28 869 |
| For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt | 0 |
| Skattekostnad | 779 747 |
| UTSATT SKATT | |
| Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-) | 131 224 |
| Framførbart skattemessig underskudd | 0 |
| Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen | 131 224 |
| Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel | -28 869 |
| Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel | 0 |
| Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen | -28 869 |

KLP-FONDENE

FONDENE 382



KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje

| VERDIPAPIR | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-------------------------------|--------|---------|-------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| BAJAJ AUTO LTD | INR | 2 131 | 886 917 | 821 399 | (65 518) | 0,13 % | 0,00 % |
| BYD CO LTD-H | HKD | 19 000 | 5 995 348 | 5 729 412 | (265 935) | 0,88 % | 0,00 % |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | HKD | 152 000 | 4 601 588 | 3 662 010 | (939 578) | 0,56 % | 0,00 % |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H | HKD | 79 500 | 2 930 616 | 2 409 896 | (520 720) | 0,37 % | 0,00 % |
| HERO MOTOCORP LTD | INR | 3 549 | 1 157 838 | 1 036 572 | (121 266) | 0,16 % | 0,00 % |
| HOTAI MOTOR COMPANY LTD | TWD | 11 000 | 2 061 913 | 2 152 702 | 90 789 | 0,33 % | 0,00 % |
| LOJAS RENNER SA. | BRL | 22 170 | 1 229 440 | 857 821 | (371 619) | 0,13 % | 0,00 % |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD | INR | 25 088 | 2 330 737 | 2 491 478 | 160 741 | 0,38 % | 0,00 % |
| MR PRICE GROUP LTD | ZAR | 4 276 | 539 482 | 471 338 | (68 144) | 0,07 % | 0,00 % |
| NASPERS LTD-N SHS | ZAR | 3 527 | 5 537 089 | 4 817 324 | (719 765) | 0,74 % | 0,00 % |
| WOOLWORTHS HOLDINGS LTD | ZAR | 16 646 | 601 505 | 476 974 | (124 532) | 0,07 % | 0,00 % |
| ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS | HKD | 15 000 | 1 106 886 | 1 031 552 | (75 333) | 0,16 % | 0,00 % |
| ECLAT TEXTILE COMPANY LTD | TWD | 7 000 | 1 289 335 | 1 407 830 | 118 495 | 0,22 % | 0,00 % |
| HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR | THB | 176 500 | 667 850 | 675 595 | 7 744 | 0,10 % | 0,00 % |
| MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR | THB | 89 100 | 748 912 | 676 221 | (72 691) | 0,10 % | 0,00 % |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP | HKD | 21 300 | 4 102 907 | 3 611 416 | (491 491) | 0,55 % | 0,00 % |
| DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H | HKD | 74 000 | 701 827 | 542 379 | (159 448) | 0,08 % | 0,00 % |
| EICHER MOTORS LTD | INR | 3 977 | 1 309 425 | 1 222 817 | (86 608) | 0,19 % | 0,00 % |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR | USD | 12 100 | 1 500 944 | 896 292 | (604 652) | 0,14 % | 0,00 % |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H | HKD | 16 400 | 843 252 | 747 559 | (95 693) | 0,11 % | 0,00 % |
| HENGTEEN NETWORKS GROUP LTD | HKD | 92 000 | 366 496 | 306 977 | (59 519) | 0,05 % | 0,00 % |
| NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD | TWD | 6 000 | 800 582 | 788 856 | (11 725) | 0,12 % | 0,00 % |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | USD | 11 100 | 5 821 810 | 4 878 495 | (943 315) | 0,75 % | 0,00 % |
| BYD CO LTD -A | CNY | 2 900 | 1 098 277 | 1 075 832 | (22 445) | 0,16 % | 0,00 % |
| FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A | CNY | 3 200 | 201 144 | 208 716 | 7 572 | 0,03 % | 0,00 % |
| SUNING.COM CO LTD-A | CNY | 18 500 | 134 814 | 105 460 | (29 355) | 0,02 % | 0,00 % |
| HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A | CNY | 1 900 | 92 220 | 94 692 | 2 472 | 0,01 % | 0,00 % |
| ALLEGROEU SA | PLN | 5 910 | 543 897 | 502 490 | (41 408) | 0,08 % | 0,00 % |
| CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN | HKD | 25 000 | 401 629 | 357 989 | (43 639) | 0,05 % | 0,00 % |
| COWAY CO LTD | KRW | 2 015 | 1 176 958 | 1 112 096 | (64 862) | 0,17 % | 0,00 % |
| FALABELLA SA | CLP | 16 904 | 432 055 | 486 209 | 54 155 | 0,07 % | 0,00 % |
| HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO | KRW | 2 654 | 913 569 | 781 602 | (131 966) | 0,12 % | 0,00 % |
| MEITUAN-CLASS B | HKD | 51 800 | 14 501 388 | 13 206 265 | (1 295 123) | 2,02 % | 0,00 % |
| NIO INC - ADR | USD | 24 900 | 8 082 568 | 6 956 157 | (1 126 411) | 1,06 % | 0,00 % |
| TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A | CNY | 29 200 | 269 049 | 249 279 | (19 770) | 0,04 % | 0,00 % |
| TITAN CO LTD | INR | 10 609 | 2 693 125 | 3 174 506 | 481 381 | 0,49 % | 0,00 % |
| TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD | HKD | 44 000 | 464 601 | 392 668 | (71 933) | 0,06 % | 0,00 % |
| WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A | CNY | 10 000 | 82 822 | 81 910 | (912) | 0,01 % | 0,00 % |
| XPENG INC - ADR | USD | 10 300 | 3 898 142 | 4 571 398 | 673 256 | 0,70 % | 0,00 % |
| YADEA GROUP HOLDINGS LTD | HKD | 32 000 | 511 199 | 550 161 | 38 962 | 0,08 % | 0,00 % |
| AMERICANAS SA | BRL | 10 300 | 705 805 | 514 967 | (190 838) | 0,08 % | 0,00 % |
| JIJUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD | HKD | 23 000 | 476 411 | 356 406 | (120 005) | 0,05 % | 0,00 % |
| TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT | HKD | 26 400 | 545 272 | 431 189 | (114 083) | 0,07 % | 0,00 % |
| ASSET WORLD CORP PCL-FOREIGN | THB | 224 200 | 256 044 | 274 617 | 18 573 | 0,04 % | 0,00 % |
| GREAT WALL MOTOR CO LTD-A | CNY | 3 000 | 239 530 | 201 483 | (38 048) | 0,03 % | 0,00 % |
| JD HEALTH INTERNATIONAL INC | HKD | 8 800 | 749 855 | 611 647 | (138 208) | 0,09 % | 0,00 % |
| LI AUTO INC - ADR | USD | 14 400 | 3 897 968 | 4 076 171 | 178 203 | 0,62 % | 0,00 % |
| MOMO.COM INC | TWD | 2 000 | 1 065 980 | 1 035 872 | (30 108) | 0,16 % | 0,00 % |
| SUZHOU TASA ULTRA CLEAN TE-A | CNY | 800 | 111 432 | 89 659 | (21 773) | 0,01 % | 0,00 % |
| Forbruksvarer Total | | | 94 740 235 | 87 101 400 | (7 638 835) | 13,32 % | |

KLP-FONDENE

FONDENE 383

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

| VERDIPAPIR | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|-------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Konsumentvarer | | | | | | | |
| AMOREPACIFIC CORP | KRW | 663 | 1 060 364 | 821 343 | (239 021) | 0,13 % | 0,00 % |
| AMOREPACIFIC GROUP | KRW | 713 | 282 140 | 234 573 | (47 568) | 0,04 % | 0,00 % |
| ARCA CONTINENTAL SAB DE CV | MXN | 12 600 | 687 381 | 708 632 | 21 251 | 0,11 % | 0,00 % |
| CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN | THB | 79 200 | 509 168 | 533 137 | 23 969 | 0,08 % | 0,00 % |
| CHINA MENGNIU DAIRY CO | HKD | 107 000 | 5 582 451 | 5 349 367 | (233 084) | 0,82 % | 0,00 % |
| CJ CHEILJEDANG CORP | KRW | 167 | 533 762 | 480 046 | (53 717) | 0,07 % | 0,00 % |
| DABUR INDIA LTD | INR | 13 116 | 966 108 | 902 515 | (63 593) | 0,14 % | 0,00 % |
| GRUPO BIMBO SAB- SERIES A | MXN | 45 200 | 1 080 524 | 1 226 437 | 145 913 | 0,19 % | 0,00 % |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD | INR | 17 571 | 5 572 440 | 4 919 532 | (652 907) | 0,75 % | 0,00 % |
| KUALA LUMPUR KEPONG BHD | MYR | 9 600 | 420 121 | 442 583 | 22 462 | 0,07 % | 0,00 % |
| LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE | KRW | 182 | 1 889 344 | 1 481 059 | (408 285) | 0,23 % | 0,00 % |
| PPB GROUP BERHAD | MYR | 13 300 | 505 544 | 481 408 | (24 136) | 0,07 % | 0,00 % |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP | TWD | 11 000 | 976 365 | 958 899 | (17 466) | 0,15 % | 0,00 % |
| SHOPRITE HOLDINGS LTD | ZAR | 9 419 | 1 049 820 | 1 087 060 | 37 240 | 0,17 % | 0,00 % |
| SPAR GROUP LIMITED/THE | ZAR | 3 611 | 419 167 | 333 432 | (85 734) | 0,05 % | 0,00 % |
| TIGER BRANDS LTD | ZAR | 3 202 | 353 619 | 320 222 | (33 397) | 0,05 % | 0,00 % |
| UNILEVER INDONESIA TBK PT | IDR | 166 600 | 437 193 | 423 845 | (13 348) | 0,06 % | 0,00 % |
| NESTLE INDIA LTD | INR | 696 | 1 651 166 | 1 627 005 | (24 162) | 0,25 % | 0,00 % |
| BGF RETAIL CO LTD | KRW | 199 | 253 724 | 214 788 | (38 936) | 0,03 % | 0,00 % |
| MARICO LTD | INR | 11 092 | 723 783 | 674 557 | (49 227) | 0,10 % | 0,00 % |
| BERLI JUCKER PUB CO-FORGN | THB | 28 800 | 250 600 | 235 683 | (14 917) | 0,04 % | 0,00 % |
| BID CORP LTD | ZAR | 6 082 | 1 130 266 | 1 096 954 | (33 312) | 0,17 % | 0,00 % |
| LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF | KRW | 51 | 258 173 | 233 048 | (25 125) | 0,04 % | 0,00 % |
| SIME DARBY PLANTATION BHD | MYR | 44 900 | 366 969 | 357 355 | (9 614) | 0,05 % | 0,00 % |
| CLICKS GROUP LTD | ZAR | 4 526 | 804 400 | 789 055 | (15 345) | 0,12 % | 0,00 % |
| DALI FOODS GROUP CO LTD | HKD | 136 500 | 648 174 | 629 925 | (18 248) | 0,10 % | 0,00 % |
| FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD | MYR | 3 900 | 216 377 | 204 235 | (12 143) | 0,03 % | 0,00 % |
| X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR | USD | 2 181 | 611 529 | 509 090 | (102 440) | 0,08 % | 0,00 % |
| ATACADAO SA | BRL | 15 800 | 465 700 | 381 467 | (84 233) | 0,06 % | 0,00 % |
| CHINA FEIHE LTD | HKD | 245 000 | 3 288 562 | 2 898 639 | (389 923) | 0,44 % | 0,00 % |
| COLGATE PALMOLIVE (INDIA) | INR | 2 632 | 512 370 | 462 505 | (49 865) | 0,07 % | 0,00 % |
| NATURA & CO HOLDING SA | BRL | 25 800 | 1 852 624 | 1 038 713 | (813 911) | 0,16 % | 0,00 % |
| NESTLE (MALAYSIA) BERHAD | MYR | 1 500 | 423 816 | 426 098 | 2 282 | 0,07 % | 0,00 % |
| TATA CONSUMER PRODUCTS LTD | INR | 12 464 | 1 254 520 | 1 099 251 | (155 269) | 0,17 % | 0,00 % |
| VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS | HKD | 24 000 | 609 140 | 515 776 | (93 364) | 0,08 % | 0,00 % |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV | MXN | 155 900 | 4 756 233 | 5 111 482 | 355 249 | 0,78 % | 0,00 % |
| Konsumentvarer Total | | | 42 403 638 | 39 209 716 | (3 193 922) | 6,00 % | |
| Finans | | | | | | | |
| ABSA GROUP LTD | ZAR | 19 275 | 1 740 981 | 1 624 645 | (116 335) | 0,25 % | 0,00 % |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H | HKD | 379 000 | 1 149 837 | 1 148 869 | (968) | 0,18 % | 0,00 % |
| AKBANK T.A.S. | TRY | 97 870 | 466 563 | 467 926 | 1 363 | 0,07 % | 0,00 % |
| AMMB HOLDINGS BHD | MYR | 41 300 | 282 984 | 277 125 | (5 860) | 0,04 % | 0,00 % |
| AXIS BANK LTD | INR | 46 064 | 4 242 656 | 3 707 927 | (534 729) | 0,57 % | 0,00 % |
| BANCO BRADESCO S.A. | BRL | 17 500 | 555 500 | 448 554 | (106 946) | 0,07 % | 0,00 % |
| BANCO BRADESCO SA-PREF | BRL | 58 500 | 2 142 402 | 1 779 151 | (363 251) | 0,27 % | 0,00 % |
| BANCO DE CHILE | CLP | 538 042 | 414 598 | 370 659 | (43 939) | 0,06 % | 0,00 % |
| BANCO DE CREDITO E INVERSION | CLP | 864 | 252 657 | 222 579 | (30 078) | 0,03 % | 0,00 % |
| BANCO DO BRASIL S.A. | BRL | 10 700 | 539 016 | 488 719 | (50 297) | 0,07 % | 0,00 % |
| BANCO SANTANDER CHILE | CLP | 883 520 | 385 632 | 313 200 | (72 432) | 0,05 % | 0,00 % |

KLP-FONDENE

FONDENE 384

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

| VERDIPAPIR | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|-----------|-----------|--------------|------------------------|---------------------------|-----------------------|
| BANCOLOMBIA SA | COP | 3 669 | 265 953 | 275 847 | 9 894 | 0,04 % | 0,00 % |
| BANCOLOMBIA SA-PREF | COP | 6 195 | 452 280 | 429 519 | (22 761) | 0,07 % | 0,00 % |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | IDR | 1 139 700 | 4 756 502 | 5 149 962 | 393 461 | 0,79 % | 0,00 % |
| BANK OF CHINA LTD-H | HKD | 1 185 000 | 3 846 300 | 3 766 353 | (79 947) | 0,58 % | 0,00 % |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-H | HKD | 130 000 | 680 747 | 692 565 | 11 818 | 0,11 % | 0,00 % |
| BANK PEKAO SA | PLN | 4 959 | 1 269 261 | 1 323 703 | 54 442 | 0,20 % | 0,00 % |
| CATHAY FINANCIAL HOLDING CO | TWD | 98 000 | 1 846 413 | 1 952 221 | 105 808 | 0,30 % | 0,00 % |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD | TWD | 17 000 | 1 375 265 | 1 427 751 | 52 485 | 0,22 % | 0,00 % |
| CHANG HWA COMMERCIAL BANK | TWD | 61 000 | 323 915 | 330 523 | 6 607 | 0,05 % | 0,00 % |
| CHINA CITIC BANK CORP LTD-H | HKD | 135 000 | 550 968 | 516 115 | (34 853) | 0,08 % | 0,00 % |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H | HKD | 1 414 000 | 8 954 114 | 8 636 534 | (317 579) | 1,32 % | 0,00 % |
| CHINA MERCHANTS BANK-H | HKD | 57 500 | 4 222 804 | 3 938 024 | (284 781) | 0,60 % | 0,00 % |
| CIMB GROUP HOLDINGS BHD | MYR | 126 416 | 1 337 115 | 1 458 358 | 121 243 | 0,22 % | 0,00 % |
| CREDICORP LTD | USD | 800 | 757 736 | 861 160 | 103 424 | 0,13 % | 0,00 % |
| E.SUN FINANCIAL HOLDING CO | TWD | 148 000 | 1 253 322 | 1 323 175 | 69 854 | 0,20 % | 0,00 % |
| FIRST FINANCIAL HOLDING CO | TWD | 130 000 | 944 951 | 1 015 155 | 70 204 | 0,16 % | 0,00 % |
| FIRSTSTRAND LTD | ZAR | 141 558 | 5 104 989 | 4 755 432 | (349 558) | 0,73 % | 0,00 % |
| FUBON FINANCIAL HOLDING CO | TWD | 96 000 | 2 354 273 | 2 334 633 | (19 640) | 0,36 % | 0,00 % |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O | MXN | 30 100 | 1 674 775 | 1 725 268 | 50 493 | 0,26 % | 0,00 % |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-H | HKD | 44 400 | 366 894 | 347 022 | (19 871) | 0,05 % | 0,00 % |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | INR | 27 645 | 9 161 910 | 8 482 198 | (679 712) | 1,30 % | 0,00 % |
| HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C | TWD | 106 244 | 689 772 | 717 899 | 28 127 | 0,11 % | 0,00 % |
| ICICI BANK LTD | INR | 93 471 | 8 112 591 | 8 206 998 | 94 407 | 1,26 % | 0,00 % |
| IND & COMM BK OF CHINA-H | HKD | 837 000 | 4 184 299 | 4 165 570 | (18 729) | 0,64 % | 0,00 % |
| KB FINANCIAL GROUP INC | KRW | 4 980 | 2 011 289 | 2 031 826 | 20 537 | 0,31 % | 0,00 % |
| KOMERCNI BANKA AS | CZK | 2 142 | 730 088 | 808 214 | 78 125 | 0,12 % | 0,00 % |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | INR | 11 235 | 2 449 601 | 2 393 819 | (55 782) | 0,37 % | 0,00 % |
| MALAYAN BANKING BHD | MYR | 90 448 | 1 567 399 | 1 589 069 | 21 669 | 0,24 % | 0,00 % |
| MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT | TWD | 134 000 | 1 406 979 | 1 518 334 | 111 355 | 0,23 % | 0,00 % |
| NEDBANK GROUP LTD | ZAR | 12 310 | 1 669 569 | 1 190 413 | (479 156) | 0,18 % | 0,00 % |
| OTP BANK PLC | HUF | 6 324 | 3 331 675 | 2 856 357 | (475 318) | 0,44 % | 0,00 % |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | HKD | 94 000 | 6 356 489 | 5 969 995 | (386 494) | 0,91 % | 0,00 % |
| REMGRO LTD | ZAR | 14 410 | 1 040 599 | 1 044 201 | 3 602 | 0,16 % | 0,00 % |
| SAMSUNG FIRE & MARINE INS | KRW | 392 | 662 820 | 587 397 | (75 423) | 0,09 % | 0,00 % |
| SAMSUNG SECURITIES CO LTD | KRW | 909 | 336 876 | 302 764 | (34 111) | 0,05 % | 0,00 % |
| SANLAM LTD | ZAR | 52 255 | 1 934 871 | 1 713 853 | (221 018) | 0,26 % | 0,00 % |
| SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD | KRW | 5 424 | 1 563 592 | 1 480 682 | (82 909) | 0,23 % | 0,00 % |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE | INR | 4 152 | 708 776 | 599 426 | (109 350) | 0,09 % | 0,00 % |
| SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN | THB | 17 000 | 499 071 | 569 936 | 70 865 | 0,09 % | 0,00 % |
| SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS | TWD | 129 000 | 587 459 | 664 026 | 76 567 | 0,10 % | 0,00 % |
| STANDARD BANK GROUP LTD | ZAR | 36 478 | 3 094 994 | 2 821 903 | (273 091) | 0,43 % | 0,00 % |
| STATE BANK OF INDIA | INR | 35 663 | 1 907 453 | 1 947 996 | 40 543 | 0,30 % | 0,00 % |
| TAISHIN FINANCIAL HOLDING | TWD | 125 542 | 738 824 | 758 265 | 19 441 | 0,12 % | 0,00 % |
| YUANTA FINANCIAL HOLDING CO | TWD | 122 000 | 951 708 | 983 792 | 32 083 | 0,15 % | 0,00 % |
| PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H | HKD | 132 000 | 361 459 | 352 356 | (9 102) | 0,05 % | 0,00 % |
| YES BANK LTD | INR | 230 109 | 319 375 | 373 974 | 54 600 | 0,06 % | 0,00 % |
| ABU DHABI COMMERCIAL BANK | AED | 54 815 | 1 035 657 | 1 122 552 | 86 895 | 0,17 % | 0,00 % |
| CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H | HKD | 47 000 | 151 288 | 146 725 | (4 563) | 0,02 % | 0,00 % |
| CHINA GALAXY SECURITIES CO-H | HKD | 59 000 | 306 645 | 298 969 | (7 676) | 0,05 % | 0,00 % |
| QATAR NATIONAL BANK | QAR | 88 897 | 4 127 924 | 4 346 980 | 219 055 | 0,66 % | 0,00 % |
| HUATAI SECURITIES CO LTD-H | HKD | 26 400 | 365 663 | 387 592 | 21 929 | 0,06 % | 0,00 % |

KLP-FONDENE

FONDENE 385

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

| VERDIPAPIR | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|-------------------------------|--------|---------|-----------|--------------|------------------------|---------------------------|-----------------------|
| MONETA MONEY BANK AS | CZK | 10 145 | 373 398 | 383 812 | 10 414 | 0,06 % | 0,00 % |
| RHB BANK BHD | MYR | 38 362 | 437 609 | 436 055 | (1 554) | 0,07 % | 0,00 % |
| FIRST ABU DHABI BANK PJSC | AED | 85 953 | 3 691 017 | 3 887 765 | 196 748 | 0,59 % | 0,00 % |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A | CNY | 81 000 | 330 389 | 329 495 | (894) | 0,05 % | 0,00 % |
| BANK OF CHINA LTD-A | CNY | 29 500 | 128 042 | 124 491 | (3 550) | 0,02 % | 0,00 % |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-A | CNY | 32 500 | 200 779 | 207 301 | 6 522 | 0,03 % | 0,00 % |
| BANK OF SHANGHAI CO LTD-A | CNY | 12 500 | 124 872 | 123 315 | (1 556) | 0,02 % | 0,00 % |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-A | CNY | 8 500 | 68 570 | 68 918 | 348 | 0,01 % | 0,00 % |
| CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A | CNY | 37 700 | 177 947 | 173 180 | (4 768) | 0,03 % | 0,00 % |
| CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H | HKD | 20 400 | 501 485 | 496 095 | (5 390) | 0,08 % | 0,00 % |
| CHINA MERCHANTS BANK-A | CNY | 17 700 | 1 242 175 | 1 192 912 | (49 263) | 0,18 % | 0,00 % |
| CHINA MINSHENG BANKING-A | CNY | 31 300 | 173 383 | 168 899 | (4 484) | 0,03 % | 0,00 % |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-A | CNY | 8 500 | 154 397 | 144 187 | (10 210) | 0,02 % | 0,00 % |
| HUATAI SECURITIES CO LTD-A | CNY | 6 500 | 157 745 | 159 725 | 1 980 | 0,02 % | 0,00 % |
| HUAXIA BANK CO LTD-A | CNY | 11 300 | 86 600 | 87 556 | 956 | 0,01 % | 0,00 % |
| IND & COMM BK OF CHINA-A | CNY | 54 300 | 346 766 | 347 855 | 1 089 | 0,05 % | 0,00 % |
| INDUSTRIAL BANK CO LTD -A | CNY | 18 800 | 496 695 | 495 270 | (1 425) | 0,08 % | 0,00 % |
| OLD MUTUAL LTD | ZAR | 124 736 | 635 398 | 902 849 | 267 451 | 0,14 % | 0,00 % |
| ORIENT SECURITIES CO LTD-A | CNY | 5 300 | 117 150 | 108 091 | (9 059) | 0,02 % | 0,00 % |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-A | CNY | 9 300 | 649 719 | 648 659 | (1 060) | 0,10 % | 0,00 % |
| POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H | HKD | 119 000 | 761 229 | 736 259 | (24 970) | 0,11 % | 0,00 % |
| SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A | CNY | 25 000 | 309 208 | 295 057 | (14 151) | 0,05 % | 0,00 % |
| BANK OF HANGZHOU CO LTD-A | CNY | 5 200 | 98 650 | 92 238 | (6 412) | 0,01 % | 0,00 % |
| EVERBRIGHT SECURITIE CO -A | CNY | 3 500 | 79 622 | 72 301 | (7 321) | 0,01 % | 0,00 % |
| INDUSTRIAL SECURITIES CO-A | CNY | 4 700 | 66 066 | 64 250 | (1 816) | 0,01 % | 0,00 % |
| MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG | THB | 15 200 | 243 951 | 235 735 | (8 216) | 0,04 % | 0,00 % |
| THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA | TWD | 44 000 | 634 803 | 662 639 | 27 836 | 0,10 % | 0,00 % |
| ABU DHABI ISLAMIC BANK | AED | 29 271 | 412 584 | 482 783 | 70 199 | 0,07 % | 0,00 % |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO | BRL | 71 900 | 1 666 484 | 1 268 072 | (398 413) | 0,19 % | 0,00 % |
| BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT | BRL | 5 700 | 301 077 | 270 543 | (30 534) | 0,04 % | 0,00 % |
| CHINA BOHAI BANK CO LTD-H | HKD | 45 500 | 162 225 | 154 393 | (7 831) | 0,02 % | 0,00 % |
| CHINA GALAXY SECURITIES CO-A | CNY | 3 800 | 57 478 | 58 834 | 1 356 | 0,01 % | 0,00 % |
| CHINA MINSHENG BANKING COR-H | HKD | 100 500 | 374 424 | 338 749 | (35 674) | 0,05 % | 0,00 % |
| CSC FINANCIAL CO LTD-A | CNY | 3 100 | 131 826 | 125 460 | (6 366) | 0,02 % | 0,00 % |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT | TWD | 233 000 | 1 752 905 | 1 927 152 | 174 247 | 0,29 % | 0,00 % |
| HDFC LIFE INSURANCE CO LTD | INR | 18 877 | 1 617 386 | 1 454 566 | (162 821) | 0,22 % | 0,00 % |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF | BRL | 57 500 | 2 670 377 | 1 907 135 | (763 241) | 0,29 % | 0,00 % |
| ITAUSA SA | BRL | 52 920 | 942 234 | 748 171 | (194 063) | 0,11 % | 0,00 % |
| KUWAIT FINANCE HOUSE | KWD | 93 335 | 2 244 993 | 2 265 617 | 20 624 | 0,35 % | 0,00 % |
| PICC HOLDING CO-A | CNY | 7 600 | 51 313 | 49 423 | (1 890) | 0,01 % | 0,00 % |
| PIRAMAL ENTERPRISES LTD | INR | 2 124 | 665 309 | 666 173 | 864 | 0,10 % | 0,00 % |
| PUBLIC BANK BERHAD | MYR | 283 500 | 2 427 638 | 2 496 387 | 68 750 | 0,38 % | 0,00 % |
| SANTANDER BANK POLSKA SA | PLN | 993 | 722 522 | 757 162 | 34 640 | 0,12 % | 0,00 % |
| TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL | TWD | 121 900 | 867 249 | 988 813 | 121 564 | 0,15 % | 0,00 % |
| WOORI FINANCIAL GROUP INC | KRW | 6 153 | 615 806 | 579 676 | (36 130) | 0,09 % | 0,00 % |
| CHINA INTERNATIONAL CAPITAL-A | CNY | 900 | 71 394 | 61 055 | (10 339) | 0,01 % | 0,00 % |
| CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A | CNY | 14 800 | 71 238 | 71 672 | 434 | 0,01 % | 0,00 % |
| KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN | THB | 17 500 | 298 905 | 273 716 | (25 189) | 0,04 % | 0,00 % |
| ALPHA SERVICES AND HOLDINGS | EUR | 60 495 | 707 266 | 653 365 | (53 901) | 0,10 % | 0,00 % |

KLP-FONDENE

FONDENE 386

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

| VERDIPAPIR | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|--------------------|--------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| EUROBANK ERGASIAS SERVICES A | EUR | 70 463 | 633 509 | 629 875 | (3 634) | 0,10 % | 0,00 % |
| GUOLIAN SECURITIES CO LTD-A | CNY | 2 600 | 49 644 | 50 256 | 612 | 0,01 % | 0,00 % |
| POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A | CNY | 23 800 | 173 214 | 167 944 | (5 270) | 0,03 % | 0,00 % |
| Finans Total | | | 148 854 778 | 144 634 658 | (4 220 120) | 22,12 % | |
| Helse | | | | | | | |
| ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT | ZAR | 7 532 | 937 055 | 934 034 | (3 021) | 0,14 % | 0,00 % |
| BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F | THB | 418 700 | 2 581 358 | 2 542 168 | (39 191) | 0,39 % | 0,00 % |
| IHH HEALTHCARE BHD | MYR | 78 200 | 1 058 516 | 1 214 978 | 156 462 | 0,19 % | 0,00 % |
| KALBE FARMA TBK PT | IDR | 900 100 | 847 274 | 899 816 | 52 543 | 0,14 % | 0,00 % |
| SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H | HKD | 40 000 | 497 052 | 440 219 | (56 833) | 0,07 % | 0,00 % |
| SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H | HKD | 17 400 | 311 904 | 290 884 | (21 020) | 0,04 % | 0,00 % |
| SINOPHARM GROUP CO-H | HKD | 23 200 | 467 621 | 445 051 | (22 570) | 0,07 % | 0,00 % |
| BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN | THB | 21 500 | 781 972 | 800 260 | 18 287 | 0,12 % | 0,00 % |
| CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING | HKD | 27 000 | 450 337 | 397 623 | (52 714) | 0,06 % | 0,00 % |
| CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT | HKD | 142 000 | 1 508 919 | 1 360 405 | (148 514) | 0,21 % | 0,00 % |
| SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H | HKD | 10 000 | 541 408 | 388 529 | (152 880) | 0,06 % | 0,00 % |
| ALIBABA HEALTH INFORMATION T | HKD | 66 000 | 866 967 | 491 955 | (375 012) | 0,08 % | 0,00 % |
| HARTALEGA HOLDINGS BHD | MYR | 74 000 | 1 018 557 | 897 536 | (121 021) | 0,14 % | 0,00 % |
| 3SBIO INC | HKD | 19 000 | 188 998 | 139 689 | (49 309) | 0,02 % | 0,00 % |
| CELLTRION HEALTHCARE CO LTD | KRW | 3 833 | 2 976 438 | 2 280 477 | (695 961) | 0,35 % | 0,00 % |
| MICROPORT SCIENTIFIC CORP | HKD | 12 000 | 626 410 | 385 475 | (240 935) | 0,06 % | 0,00 % |
| GENSCRIPT BIOTECH CORP | HKD | 18 000 | 748 073 | 702 406 | (45 667) | 0,11 % | 0,00 % |
| GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A | CNY | 1 200 | 50 710 | 56 784 | 6 074 | 0,01 % | 0,00 % |
| SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A | CNY | 1 800 | 156 437 | 121 886 | (34 551) | 0,02 % | 0,00 % |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC | HKD | 58 500 | 7 533 399 | 6 123 907 | (1 409 491) | 0,94 % | 0,00 % |
| CHINA RESOURCES SANJIU MED-A | CNY | 1 300 | 50 356 | 61 588 | 11 232 | 0,01 % | 0,00 % |
| SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A | CNY | 1 900 | 50 836 | 52 236 | 1 400 | 0,01 % | 0,00 % |
| BEIGENE LTD-ADR | USD | 800 | 2 379 593 | 1 911 314 | (468 279) | 0,29 % | 0,00 % |
| ASYMCHAM LABORATORIES TIAN-A | CNY | 200 | 133 565 | 120 375 | (13 190) | 0,02 % | 0,00 % |
| CANSINO BIOLOGICS INC-H | HKD | 1 800 | 510 089 | 366 880 | (143 209) | 0,06 % | 0,00 % |
| HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A | CNY | 800 | 157 387 | 141 461 | (15 926) | 0,02 % | 0,00 % |
| HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H | HKD | 2 500 | 399 215 | 279 944 | (119 271) | 0,04 % | 0,00 % |
| HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP | HKD | 20 000 | 468 075 | 429 813 | (38 262) | 0,07 % | 0,00 % |
| HYPERA SA | BRL | 7 500 | 344 085 | 335 673 | (8 412) | 0,05 % | 0,00 % |
| JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A | CNY | 700 | 48 846 | 51 623 | 2 777 | 0,01 % | 0,00 % |
| JINXIN FERTILITY GROUP LTD | HKD | 26 500 | 371 022 | 261 072 | (109 950) | 0,04 % | 0,00 % |
| NOTRE DAME INTERMED PAR SA | BRL | 9 700 | 1 219 242 | 926 784 | (292 457) | 0,14 % | 0,00 % |
| ONENESS BIOTECH CO LTD | TWD | 10 000 | 684 421 | 916 348 | 231 928 | 0,14 % | 0,00 % |
| PHARMARON BEIJING CO LTD-H | HKD | 2 500 | 475 626 | 340 175 | (135 452) | 0,05 % | 0,00 % |
| PING AN HEALTHCARE AND TECHN | HKD | 7 500 | 257 717 | 240 498 | (17 219) | 0,04 % | 0,00 % |
| SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A | CNY | 1 200 | 583 323 | 632 259 | 48 936 | 0,10 % | 0,00 % |
| SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD | KRW | 1 214 | 1 068 643 | 875 345 | (193 298) | 0,13 % | 0,00 % |
| TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A | CNY | 300 | 99 056 | 82 602 | (16 454) | 0,01 % | 0,00 % |
| WUXI APPTTEC CO LTD-A | CNY | 2 500 | 477 998 | 410 174 | (67 823) | 0,06 % | 0,00 % |
| WUXI APPTTEC CO LTD-H | HKD | 5 600 | 1 034 290 | 855 102 | (179 188) | 0,13 % | 0,00 % |
| YUHAN CORP | KRW | 2 355 | 1 081 980 | 1 084 937 | 2 957 | 0,17 % | 0,00 % |
| AKESO INC | HKD | 6 000 | 288 701 | 230 742 | (57 959) | 0,04 % | 0,00 % |
| GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A | CNY | 400 | 59 992 | 61 638 | 1 645 | 0,01 % | 0,00 % |
| CANSINO BIOLOGICS INC-A | CNY | 342 | 134 696 | 141 747 | 7 051 | 0,02 % | 0,00 % |
| I-MAB-SPONSORED ADR | USD | 700 | 416 247 | 292 529 | (123 718) | 0,04 % | 0,00 % |

KLP-FONDENE

FONDENE 387

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

| VERDIPAPIR | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|-------------------|-------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| JOINCARE PHARMACEUTICAL GR-A | CNY | 3 100 | 51 622 | 55 074 | 3 451 | 0,01 % | 0,00 % |
| LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A | CNY | 900 | 49 133 | 50 072 | 939 | 0,01 % | 0,00 % |
| OVCTEK CHINA INC-A | CNY | 800 | 71 571 | 63 503 | (8 068) | 0,01 % | 0,00 % |
| PHARMARON BEIJING CO LTD-A | CNY | 600 | 154 797 | 117 278 | (37 518) | 0,02 % | 0,00 % |
| SRI TRANG GLOVES THA-FOREIGN | THB | 42 300 | 381 387 | 337 784 | (43 603) | 0,05 % | 0,00 % |
| VENUS MEDTECH HANGZHOU INC-H | HKD | 5 500 | 215 269 | 184 141 | (31 128) | 0,03 % | 0,00 % |
| ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEU-A | CNY | 900 | 53 981 | 70 058 | 16 077 | 0,01 % | 0,00 % |
| Helse Total | | | 37 922 168 | 32 894 852 | (5 027 316) | 5,03 % | |
| Industri | | | | | | | |
| AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR | THB | 197 500 | 3 297 478 | 3 180 316 | (117 161) | 0,49 % | 0,00 % |
| BIDVEST GROUP LTD | ZAR | 7 554 | 891 798 | 790 721 | (101 077) | 0,12 % | 0,00 % |
| CCR SA | BRL | 30 300 | 614 188 | 555 976 | (58 212) | 0,09 % | 0,00 % |
| CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H | HKD | 96 000 | 515 889 | 507 089 | (8 799) | 0,08 % | 0,00 % |
| CJ CORP | KRW | 558 | 418 957 | 345 219 | (73 738) | 0,05 % | 0,00 % |
| FAR EASTERN NEW CENTURY CORP | TWD | 108 000 | 1 011 922 | 1 008 589 | (3 334) | 0,15 % | 0,00 % |
| GS ENGINEERING & CONSTRUCT | KRW | 2 423 | 808 951 | 711 776 | (97 176) | 0,11 % | 0,00 % |
| HIWIN TECHNOLOGIES CORP | TWD | 10 210 | 993 123 | 997 422 | 4 299 | 0,15 % | 0,00 % |
| LG CORP | KRW | 3 223 | 2 219 697 | 1 934 208 | (285 489) | 0,30 % | 0,00 % |
| LOCALIZA RENT A CAR | BRL | 13 600 | 1 232 093 | 1 141 155 | (90 939) | 0,17 % | 0,00 % |
| MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD | MYR | 47 200 | 611 626 | 597 460 | (14 166) | 0,09 % | 0,00 % |
| SAMSUNG C&T CORP | KRW | 3 202 | 3 087 445 | 2 826 589 | (260 856) | 0,43 % | 0,00 % |
| SIME DARBY BERHAD | MYR | 121 800 | 584 171 | 598 137 | 13 966 | 0,09 % | 0,00 % |
| JG SUMMIT HOLDINGS INC | PHP | 134 050 | 1 461 439 | 1 228 630 | (232 809) | 0,19 % | 0,00 % |
| HAP SENG CONSOLIDATED | MYR | 29 900 | 527 642 | 487 335 | (40 307) | 0,07 % | 0,00 % |
| HAVELLS INDIA LTD | INR | 11 372 | 1 915 567 | 1 884 608 | (30 960) | 0,29 % | 0,00 % |
| RUMO SA | BRL | 30 600 | 896 402 | 860 387 | (36 014) | 0,13 % | 0,00 % |
| CHINA EASTERN AIRLINES CO-A | CNY | 30 000 | 198 302 | 214 185 | 15 882 | 0,03 % | 0,00 % |
| CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A | CNY | 33 200 | 303 272 | 312 826 | 9 554 | 0,05 % | 0,00 % |
| SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A | CNY | 53 400 | 352 908 | 359 083 | 6 175 | 0,05 % | 0,00 % |
| ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A | CNY | 31 000 | 362 149 | 307 537 | (54 611) | 0,05 % | 0,00 % |
| CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT | HKD | 197 000 | 1 335 262 | 1 394 880 | 59 618 | 0,21 % | 0,00 % |
| CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L | HKD | 59 000 | 989 177 | 747 423 | (241 754) | 0,11 % | 0,00 % |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A | CNY | 5 400 | 4 046 338 | 4 393 273 | 346 935 | 0,67 % | 0,00 % |
| FOSUN INTERNATIONAL LTD | HKD | 139 000 | 1 578 137 | 1 322 230 | (255 907) | 0,20 % | 0,00 % |
| GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B | MXN | 4 945 | 883 107 | 900 810 | 17 703 | 0,14 % | 0,00 % |
| SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A | CNY | 8 400 | 807 351 | 797 298 | (10 053) | 0,12 % | 0,00 % |
| SIEMENS LTD | INR | 3 188 | 847 829 | 893 031 | 45 201 | 0,14 % | 0,00 % |
| SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A | CNY | 4 600 | 881 778 | 927 967 | 46 189 | 0,14 % | 0,00 % |
| ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H | HKD | 77 800 | 694 088 | 432 073 | (262 015) | 0,07 % | 0,00 % |
| ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A | CNY | 4 900 | 130 379 | 164 883 | 34 505 | 0,03 % | 0,00 % |
| MING YANG SMART ENERGY GRO-A | CNY | 8 300 | 278 884 | 299 734 | 20 849 | 0,05 % | 0,00 % |
| YANG MING MARINE TRANSPORT | TWD | 66 000 | 2 448 938 | 2 545 377 | 96 439 | 0,39 % | 0,00 % |
| Industri Total | | | 37 226 288 | 35 668 228 | (1 558 060) | 5,46 % | |
| IT | | | | | | | |
| ACER INC | TWD | 37 000 | 311 831 | 359 097 | 47 266 | 0,05 % | 0,00 % |
| ASUSTEK COMPUTER INC | TWD | 8 000 | 850 274 | 958 740 | 108 466 | 0,15 % | 0,00 % |
| AU OPTRONICS CORP | TWD | 96 000 | 547 124 | 700 696 | 153 572 | 0,11 % | 0,00 % |
| CATCHER TECHNOLOGY CO LTD | TWD | 8 000 | 406 517 | 399 050 | (7 467) | 0,06 % | 0,00 % |

KLP-FONDENE

FONDENE 388

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

| VERDIPAPIR | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|------------|--------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| COMPAL ELECTRONICS | TWD | 52 000 | 379 223 | 401 090 | 21 867 | 0,06 % | 0,00 % |
| DELTA ELECTRONICS INC | TWD | 22 000 | 1 894 545 | 1 928 316 | 33 771 | 0,29 % | 0,00 % |
| FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD | TWD | 14 000 | 299 864 | 289 598 | (10 266) | 0,04 % | 0,00 % |
| HCL TECHNOLOGIES LTD | INR | 12 403 | 1 753 849 | 1 940 851 | 187 002 | 0,30 % | 0,00 % |
| INFOSYS LTD | INR | 40 164 | 8 266 811 | 8 994 337 | 727 526 | 1,38 % | 0,00 % |
| INVENTEC CORP | TWD | 37 000 | 291 010 | 294 236 | 3 226 | 0,05 % | 0,00 % |
| LENOVO GROUP LTD | HKD | 216 000 | 2 025 541 | 2 189 062 | 163 521 | 0,33 % | 0,00 % |
| LG DISPLAY CO LTD | KRW | 3 113 | 496 990 | 568 079 | 71 089 | 0,09 % | 0,00 % |
| LG INNOTEK CO LTD | KRW | 174 | 345 115 | 469 835 | 124 720 | 0,07 % | 0,00 % |
| LITE-ON TECHNOLOGY CORP | TWD | 27 000 | 524 230 | 549 044 | 24 814 | 0,08 % | 0,00 % |
| MEDIATEK INC | TWD | 18 000 | 5 419 493 | 6 827 194 | 1 407 701 | 1,04 % | 0,00 % |
| SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO | KRW | 619 | 851 417 | 906 885 | 55 468 | 0,14 % | 0,00 % |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 51 492 | 29 918 185 | 29 908 592 | (9 593) | 4,57 % | 0,00 % |
| SAMSUNG SDI CO LTD | KRW | 643 | 3 614 239 | 3 124 257 | (489 983) | 0,48 % | 0,00 % |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | TWD | 248 000 | 49 070 969 | 48 612 683 | (458 286) | 7,44 % | 0,00 % |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD | INR | 11 028 | 4 951 703 | 4 890 626 | (61 078) | 0,75 % | 0,00 % |
| TOTVS SA | BRL | 5 900 | 356 067 | 267 519 | (88 548) | 0,04 % | 0,00 % |
| UNITED MICROELECTRONICS CORP | TWD | 134 000 | 2 943 693 | 2 776 137 | (167 555) | 0,42 % | 0,00 % |
| WIPRO LTD | INR | 15 463 | 1 240 965 | 1 312 200 | 71 236 | 0,20 % | 0,00 % |
| WISTRON CORP | TWD | 36 000 | 321 691 | 334 475 | 12 784 | 0,05 % | 0,00 % |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN | HKD | 21 500 | 984 995 | 749 006 | (235 989) | 0,11 % | 0,00 % |
| DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN | THB | 3 500 | 632 107 | 380 661 | (251 445) | 0,06 % | 0,00 % |
| SAMSUNG SDS CO LTD | KRW | 410 | 522 808 | 475 984 | (46 824) | 0,07 % | 0,00 % |
| SUNNY OPTICAL TECH | HKD | 21 600 | 5 669 629 | 6 024 807 | 355 178 | 0,92 % | 0,00 % |
| BYD ELECTRONIC INTL CO LTD | HKD | 19 500 | 769 630 | 629 705 | (139 926) | 0,10 % | 0,00 % |
| WIN SEMICONDUCTORS CORP | TWD | 4 000 | 453 838 | 477 457 | 23 619 | 0,07 % | 0,00 % |
| BEIJING SHIJI INFORMATION -A | CNY | 2 000 | 51 441 | 79 531 | 28 090 | 0,01 % | 0,00 % |
| GDS HOLDINGS LTD - ADR | USD | 2 600 | 1 285 532 | 1 081 265 | (204 268) | 0,17 % | 0,00 % |
| HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A | CNY | 2 800 | 225 242 | 240 778 | 15 535 | 0,04 % | 0,00 % |
| IFLYTEK CO LTD - A | CNY | 3 900 | 296 509 | 283 350 | (13 158) | 0,04 % | 0,00 % |
| KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | HKD | 76 000 | 2 282 228 | 2 063 104 | (219 124) | 0,32 % | 0,00 % |
| LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A | CNY | 9 600 | 1 108 245 | 1 144 974 | 36 729 | 0,18 % | 0,00 % |
| XINYI SOLAR HOLDINGS LTD | HKD | 144 000 | 2 771 343 | 2 153 229 | (618 114) | 0,33 % | 0,00 % |
| YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A | CNY | 4 900 | 219 911 | 243 257 | 23 346 | 0,04 % | 0,00 % |
| 360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A | CNY | 13 700 | 227 274 | 241 115 | 13 841 | 0,04 % | 0,00 % |
| UNISPLENDOR CORP LTD-A | CNY | 5 700 | 190 757 | 180 210 | (10 547) | 0,03 % | 0,00 % |
| ACCTON TECHNOLOGY CORP | TWD | 6 000 | 546 686 | 497 219 | (49 467) | 0,08 % | 0,00 % |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT | TWD | 37 000 | 1 398 734 | 1 255 955 | (142 779) | 0,19 % | 0,00 % |
| BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A | CNY | 2 500 | 48 839 | 51 332 | 2 493 | 0,01 % | 0,00 % |
| CHINA YOUZAN LTD | HKD | 364 000 | 266 572 | 222 327 | (44 245) | 0,03 % | 0,00 % |
| INNOLUX CORP | TWD | 108 000 | 580 476 | 674 687 | 94 212 | 0,10 % | 0,00 % |
| KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR | USD | 2 200 | 543 367 | 305 554 | (237 813) | 0,05 % | 0,00 % |
| LARSEN & TOUBRO INFOTECH LTD | INR | 605 | 467 201 | 526 218 | 59 017 | 0,08 % | 0,00 % |
| SAMSUNG ELECTRONICS-PREF | KRW | 9 377 | 5 039 092 | 4 952 658 | (86 434) | 0,76 % | 0,00 % |
| SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A | CNY | 700 | 230 635 | 184 990 | (45 644) | 0,03 % | 0,00 % |
| SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A | CNY | 6 500 | 208 108 | 211 798 | 3 689 | 0,03 % | 0,00 % |
| SK HYNIX INC | KRW | 6 438 | 5 236 881 | 6 256 288 | 1 019 407 | 0,96 % | 0,00 % |
| YAGEO CORPORATION | TWD | 4 000 | 603 109 | 611 324 | 8 215 | 0,09 % | 0,00 % |
| AGORA INC-ADR | USD | 1 800 | 447 733 | 257 300 | (190 433) | 0,04 % | 0,00 % |
| CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A | CNY | 24 704 | 176 542 | 170 221 | (6 321) | 0,03 % | 0,00 % |
| CHINA TRANSINFO TECHNOLOGY-A | CNY | 2 300 | 49 621 | 47 576 | (2 045) | 0,01 % | 0,00 % |

KLP-FONDENE

FONDENE 389

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

| VERDIPAPIR | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|-----------|--------------------|--------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| MING YUAN CLOUD GROUP HOLDIN | HKD | 18 000 | 540 528 | 361 586 | (178 942) | 0,06 % | 0,00 % |
| MINDTREE LTD | INR | 808 | 438 293 | 458 170 | 19 877 | 0,07 % | 0,00 % |
| IT Total | | | 151 595 251 | 152 496 234 | 900 983 | 23,32 % | |
| Råvarer | | | | | | | |
| ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD | ZAR | 1 615 | 1 646 428 | 1 621 155 | (25 274) | 0,25 % | 0,00 % |
| ASIAN PAINTS LTD | INR | 13 955 | 5 359 560 | 5 600 324 | 240 764 | 0,86 % | 0,00 % |
| CEMEX SAB-CPO | MXN | 845 900 | 5 488 726 | 5 099 292 | (389 435) | 0,78 % | 0,01 % |
| CHINA STEEL CORP | TWD | 474 000 | 5 556 435 | 5 340 606 | (215 829) | 0,82 % | 0,00 % |
| GOLD FIELDS LTD | ZAR | 28 075 | 2 385 259 | 2 701 284 | 316 025 | 0,41 % | 0,00 % |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD | INR | 67 734 | 3 733 254 | 3 821 120 | 87 866 | 0,58 % | 0,00 % |
| IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD | ZAR | 25 882 | 3 171 253 | 3 217 602 | 46 349 | 0,49 % | 0,00 % |
| INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV | MXN | 9 300 | 1 077 667 | 943 969 | (133 698) | 0,14 % | 0,00 % |
| KUMBA IRON ORE LTD | ZAR | 2 015 | 734 203 | 512 236 | (221 967) | 0,08 % | 0,00 % |
| LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN | HKD | 143 000 | 909 347 | 876 661 | (32 686) | 0,13 % | 0,00 % |
| SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG | THB | 32 400 | 3 535 625 | 3 301 457 | (234 168) | 0,50 % | 0,00 % |
| SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B | CLP | 8 650 | 4 217 196 | 3 893 507 | (323 689) | 0,60 % | 0,01 % |
| UPL LTD | INR | 21 355 | 1 886 543 | 1 892 631 | 6 088 | 0,29 % | 0,00 % |
| CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H | HKD | 360 000 | 1 893 533 | 1 673 558 | (219 976) | 0,26 % | 0,01 % |
| PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN | MYR | 134 700 | 1 567 872 | 1 648 015 | 80 143 | 0,25 % | 0,00 % |
| CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A | CNY | 116 300 | 934 064 | 897 906 | (36 158) | 0,14 % | 0,00 % |
| POLYMETAL INTERNATIONAL PLC | GBP | 10 649 | 1 839 714 | 1 668 111 | (171 603) | 0,26 % | 0,00 % |
| BBMG CORPORATION-A | CNY | 66 000 | 244 694 | 259 346 | 14 652 | 0,04 % | 0,00 % |
| POSCO CHEMICAL CO LTD | KRW | 2 457 | 2 811 290 | 2 624 594 | (186 696) | 0,40 % | 0,00 % |
| BARITO PACIFIC TBK PT | IDR | 1 274 800 | 769 988 | 674 682 | (95 306) | 0,10 % | 0,00 % |
| PHOSAGRO PJSC-GDR REGS | USD | 4 092 | 713 479 | 778 703 | 65 224 | 0,12 % | 0,00 % |
| TRANSFAR ZHILIAN CO LTD-A | CNY | 25 016 | 285 588 | 301 130 | 15 543 | 0,05 % | 0,00 % |
| ANEKA TAMBANG TBK | IDR | 366 700 | 534 974 | 510 721 | (24 252) | 0,08 % | 0,00 % |
| GEM CO LTD-A | CNY | 31 700 | 497 269 | 453 959 | (43 310) | 0,07 % | 0,00 % |
| MMG LTD | HKD | 336 000 | 1 228 677 | 950 114 | (278 563) | 0,15 % | 0,00 % |
| NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR | USD | 4 537 | 1 249 381 | 1 181 055 | (68 326) | 0,18 % | 0,00 % |
| POLYUS PJSC-REG S-GDR | USD | 2 047 | 1 659 418 | 1 593 006 | (66 412) | 0,24 % | 0,00 % |
| Råvarer Total | | | 55 931 437 | 54 036 741 | (1 894 696) | 8,26 % | |
| Telecom | | | | | | | |
| ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG | THB | 23 500 | 1 226 909 | 1 426 820 | 199 910 | 0,22 % | 0,00 % |
| AXIATA GROUP BERHAD | MYR | 53 700 | 448 847 | 472 861 | 24 014 | 0,07 % | 0,00 % |
| CHUNGHWA TELECOM CO LTD | TWD | 45 000 | 1 596 571 | 1 670 941 | 74 370 | 0,26 % | 0,00 % |
| DIGI.COM BHD | MYR | 60 500 | 546 381 | 558 351 | 11 970 | 0,09 % | 0,00 % |
| FAR EASTONE TELECOMM CO LTD | TWD | 19 000 | 373 136 | 391 209 | 18 073 | 0,06 % | 0,00 % |
| GLOBE TELECOM INC | PHP | 530 | 272 465 | 304 477 | 32 011 | 0,05 % | 0,00 % |
| MAXIS BHD | MYR | 50 700 | 490 295 | 520 493 | 30 198 | 0,08 % | 0,00 % |
| MTN GROUP LTD | ZAR | 42 525 | 3 505 123 | 4 011 024 | 505 901 | 0,61 % | 0,00 % |
| SK TELECOM | KRW | 382 | 97 115 | 164 073 | 66 958 | 0,03 % | 0,00 % |
| TAIWAN MOBILE CO LTD | TWD | 21 000 | 659 482 | 669 333 | 9 850 | 0,10 % | 0,00 % |
| TELEKOM MALAYSIA BHD | MYR | 20 800 | 262 999 | 242 154 | (20 845) | 0,04 % | 0,00 % |
| TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 60 800 | 33 924 884 | 31 414 200 | (2 510 684) | 4,80 % | 0,00 % |
| TURKCELL ILETISIM HIZMET AS | TRY | 33 618 | 542 787 | 412 096 | (130 691) | 0,06 % | 0,00 % |
| VODACOM GROUP LTD | ZAR | 15 613 | 1 294 573 | 1 161 309 | (133 264) | 0,18 % | 0,00 % |
| TRUE CORP PCL-FOREIGN | THB | 235 800 | 211 546 | 297 540 | 85 993 | 0,05 % | 0,00 % |
| EMIRATES TELECOM GROUP CO | AED | 64 845 | 5 895 878 | 4 935 075 | (960 803) | 0,75 % | 0,00 % |

KLP-FONDENE

FONDENE 390

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

| VERDIPAPIR | Valuta | Antall | Kostpris | Markedsverdi | Urealisert gevinst/tap | Andel av total portefølje | Eierandel i selskapet |
|------------------------------|--------|---------|--------------------|--------------------|------------------------|---------------------------|-----------------------|
| INFO EDGE INDIA LTD | INR | 1 446 | 1 050 551 | 956 606 | (93 945) | 0,15 % | 0,00 % |
| INTOUCH HOLDINGS PCL-F | THB | 20 500 | 440 781 | 434 282 | (6 499) | 0,07 % | 0,00 % |
| KAKAO CORP | KRW | 3 753 | 3 438 180 | 3 132 027 | (306 153) | 0,48 % | 0,00 % |
| MULTICHOICE GROUP LTD | ZAR | 9 008 | 626 053 | 607 361 | (18 692) | 0,09 % | 0,00 % |
| NAVER CORP | KRW | 1 556 | 5 059 684 | 4 368 878 | (690 806) | 0,67 % | 0,00 % |
| NCSOFT CORP | KRW | 199 | 1 101 318 | 949 202 | (152 116) | 0,15 % | 0,00 % |
| ORANGE POLSKA SA | PLN | 19 705 | 359 043 | 364 309 | 5 266 | 0,06 % | 0,00 % |
| TELEFONICA BRASIL S.A. | BRL | 37 600 | 2 748 627 | 2 868 629 | 120 002 | 0,44 % | 0,00 % |
| TELKOM INDONESIA PERSERO TBK | IDR | 924 400 | 2 130 469 | 2 311 703 | 181 234 | 0,35 % | 0,00 % |
| TIM SA | BRL | 60 500 | 1 248 794 | 1 259 537 | 10 743 | 0,19 % | 0,00 % |
| WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A | CNY | 1 800 | 50 218 | 67 294 | 17 076 | 0,01 % | 0,00 % |
| MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO | USD | 11 000 | 815 305 | 771 160 | (44 145) | 0,12 % | 0,00 % |
| NETEASE INC | HKD | 28 900 | 5 077 019 | 5 148 429 | 71 410 | 0,79 % | 0,00 % |
| Telecom Total | | | 75 495 035 | 71 891 373 | (3 603 662) | 11,00 % | |
| Forsyninger | | | | | | | |
| INTERCONEXION ELECTRICA SA | COP | 24 448 | 1 262 993 | 1 186 539 | (76 454) | 0,18 % | 0,00 % |
| BEIJING ENTERPRISES WATER GR | HKD | 482 000 | 1 756 811 | 1 651 909 | (104 903) | 0,25 % | 0,00 % |
| ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN | THB | 114 900 | 2 127 006 | 2 911 821 | 784 815 | 0,45 % | 0,00 % |
| ADANI GREEN ENERGY LTD | INR | 28 361 | 3 971 975 | 4 475 510 | 503 535 | 0,68 % | 0,00 % |
| ENERGISA SA-UNITS | BRL | 10 600 | 783 732 | 744 603 | (39 128) | 0,11 % | 0,00 % |
| Forsyninger Total | | | 9 902 516 | 10 970 382 | 1 067 866 | 1,68 % | |
| Eiendom | | | | | | | |
| CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI | THB | 78 500 | 1 139 601 | 1 170 824 | 31 222 | 0,18 % | 0,00 % |
| CHINA RESOURCES LAND LTD | HKD | 80 000 | 2 754 450 | 2 967 974 | 213 524 | 0,45 % | 0,00 % |
| GROWTHPOINT PROPERTIES LTD | ZAR | 42 543 | 374 425 | 361 288 | (13 136) | 0,06 % | 0,00 % |
| SM PRIME HOLDINGS INC | PHP | 400 000 | 2 419 425 | 2 344 975 | (74 450) | 0,36 % | 0,00 % |
| NEPI ROCKCASTLE PLC | ZAR | 5 449 | 339 194 | 319 135 | (20 059) | 0,05 % | 0,00 % |
| CHINA VANKE CO LTD -A | CNY | 13 900 | 385 227 | 380 031 | (5 196) | 0,06 % | 0,00 % |
| CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD | HKD | 88 000 | 490 413 | 466 823 | (23 591) | 0,07 % | 0,00 % |
| COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD | HKD | 43 000 | 2 895 881 | 2 271 337 | (624 543) | 0,35 % | 0,00 % |
| GREENTOWN SERVICE GROUP CO L | HKD | 40 000 | 369 767 | 325 753 | (44 014) | 0,05 % | 0,00 % |
| CHINA VANKE CO LTD-H | HKD | 41 700 | 988 366 | 855 598 | (132 768) | 0,13 % | 0,00 % |
| HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS | HKD | 19 890 | 585 057 | 365 807 | (219 250) | 0,06 % | 0,00 % |
| LOGAN GROUP CO LTD | HKD | 34 000 | 273 072 | 229 204 | (43 868) | 0,04 % | 0,00 % |
| SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD | HKD | 28 000 | 491 442 | 251 780 | (239 662) | 0,04 % | 0,00 % |
| WHARF HOLDINGS LTD | HKD | 32 000 | 926 320 | 866 866 | (59 454) | 0,13 % | 0,00 % |
| A-LIVING SMART CITY SERVICES | HKD | 16 250 | 494 380 | 244 456 | (249 924) | 0,04 % | 0,00 % |
| CHINA RESOURCES MIX LIFESTY | HKD | 14 200 | 642 707 | 583 834 | (58 874) | 0,09 % | 0,00 % |
| CIFI EVER SUNSHINE SERVICES | HKD | 24 000 | 417 456 | 327 925 | (89 531) | 0,05 % | 0,00 % |
| SHIMAO SERVICES HOLDINGS LTD | HKD | 22 000 | 351 212 | 134 871 | (216 341) | 0,02 % | 0,00 % |
| Eiendom Total | | | 16 338 393 | 14 468 481 | (1 869 913) | 2,21 % | |
| Verdipapirer Totalt | | | 670 409 740 | 643 372 065 | (27 037 675) | 98,40 % | |

2021

Porteføljens omløpshastighet:
Transaksjonskostnader

1,26
345 112

KLP-FONDENE

FONDENE 391



KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 4 Finansielle derivater

| Instrument | Papir/Underliggende | Valuta | Antall | Markeds-eksponering i NOK | Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK | Forfall |
|------------|---------------------|--------|--------|---------------------------|----------------------------------|------------|
| Future | MSCI EM INDEX | USD | 900 | 9 777 795 | 10 186 585 | 18.03.2022 |
| Sum | | | | 9 777 795 | 10 186 585 | |

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

| TUSEN KRONER | 2021 | Antall andeler 31.12. | Innløsningskurs 31.12. |
|--|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Egenkapital ved starten av året | 0 | 31.12.2021 | 688 082,1458 |
| Tegninger | 683 582 486 | | 949,9825 |
| Innløsninger | -472 660 | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | -29 499 161 | | |
| Egenkapital ved slutten av året | 653 610 666 | | |

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.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,28 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



Regnskapsprinsipper (Note 1)

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

VERDIPAPIRER

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

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

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

FINANSIELLE DERIVATER

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

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

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

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

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

Renteswapper - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

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

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

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

TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

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

KOSTNADER VED SALG OG INNLØSNING AV ANDELER

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

ANDRE PORTEFØLJEINNTEKTER

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

SKATT

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

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

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

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

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

EGENKAPITAL

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

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

FORVALTNINGSHONORAR

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



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

SVINGPRISING

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

GODTGJØRELSESORDNING

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

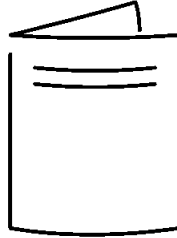
lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnssamme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde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

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



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 risikoramme blir overvåket på daglig basis gjennom fastlagte rutiner for risikoovervåkning. Overvåkingen av risikoramme 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 FREMOVER

Selskapet vil anstrenge seg for å levere

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

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 HORISONT |
| VK03 | KLP KORT HORISONT |
| 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)