



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 987 570 199
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL
INDEKS VALUTASIKRET
Forretningsadresse: c/o KLP Kapitalforvaltning AS
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		-45 705	4 421 600
Gevinst/tap ved realisasjon		6 200 641 172	5 489 741 840
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		1 383 795 864	-1 987 328 623
Andre porteføljeinntekter		12	13 869
Porteføljerresultat		7 584 391 343	3 506 848 686
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		639 009	1 550 039
Forvaltningshonorar		12 063 626	11 386 834
Forvaltningsresultat		-12 702 634	-12 936 873
Resultat før skattekostnad		7 571 688 709	3 493 911 814
Skattekostnad	2		
Årsresultat		7 571 688 709	3 493 911 814
Totalresultat		7 571 688 709	3 493 911 814
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	7 571 688 709	3 493 911 814
Sum anvendelse		7 571 688 709	3 493 911 814



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Sum verdipapirportefølje	3, 4	34 683 408 209	32 133 973 353
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		171 119	31 481
Andre fordringer		400 964 107	28 284 275
Sum fordringer		401 135 226	28 315 756
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		2 400 895 541	2 141 811 261
SUM EIENDELER		37 485 438 976	34 304 100 370
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		9 788 353 702	10 846 433 398
Overkurs/underkurs		4 233 583 319	6 749 925 555
Sum innskutt egenkapital		14 021 937 020	17 596 358 953
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		22 806 498 275	15 234 809 566
Sum opptjent egenkapital		22 806 498 275	15 234 809 566
Sum egenkapital	5	36 828 435 295	32 831 168 519
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		657 003 680	1 472 931 851
Sum annen gjeld		657 003 680	1 472 931 851



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		37 485 438 976	34 304 100 370

POSTER UTENOM BALANSEN

Regnskapsprinsipper (Note 1)

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

VERDIPAPIRER

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

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

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

FINANSIELLE DERIVATER

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

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

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

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

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

Renteswapper - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

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

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

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

TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

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

KOSTNADER VED SALG OG INNLØSNING AV ANDELER

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

ANDRE PORTEFØLJEINNTEKTER

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

SKATT

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

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

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

Verdipapirfond har ikke skatteplikt for kursgevinster, eller 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

GODTGJØRELSEORDNING

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

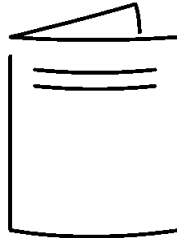
lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnssamme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde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

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

av prestasjonslønnen som tildeles årlig, blir tilbakeholdt og utbetales jevnt over de tre påfølgende årene til porteføljeforvalterne. Den tilbakeholdte andelen gjøres i tillegg betinget av at resultater og risiko har vært målt riktig. Midlene som holdes tilbake passerer i verdi-papirfond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS, sammen med andre kundemidler, frem til utbetaling.

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

KLP-FONDENE



Årsberetning og årsregnskap 2021

KLP-fondene

MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2021

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

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

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

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

VERDIPAPIRMARKEDENE I 2021

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

Avkastningen i penge- og obligasjonsmarkedet var preget av et lavt rentenivå, og de lange rentene steg noe gjennom året både i Norge og internasjonalt. Verdipapirer med kort rentedurasjon ga som følge av rentestigningen bedre avkastning enn verdipapirer med lang rentedurasjon. Til illustrasjon ga fondet KLP Pengemarked en avkastning på 0,6 prosent, mens fondet KLP Statsobligasjon, med om lag fem års løpetid, ga en avkastning på -2,4 prosent.

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

OM KLP-FONDENE I 2021

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



AVKASTNING KLP-FONDENE 2021

AVKASTNINGSPERFORMANS PR. 31.12.2021 FOR KLP-FONDENE

	Avkastning 2021			Tracking error (TE)	Referanseindeks
	Fond	Indeks	Differanse		
INDEKSFOND					
KLP AksjeNorge Indeks	23,29%	23,35%	-0,07%	0,07%	Oslo Børs hovedindeks (OSEBX)
KLP AksjeNorge Indeks II	23,18%	23,35%	-0,17%	0,08%	Oslo Børs hovedindeks (OSEBX)
KLP AksjeNorden Indeks	23,87%	23,90%	-0,03%	0,97%	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

ÅRSRAPPORT 2021



AVKASTNING KLP-FONDENE 2021 - FORTS.

AVKASTNINGSPERFORMANS PR. 31.12.2021 FOR KLP-FONDENE

	Startdato	Avkastning 2021			Tracking error (TE)	Referanseindeks
		Fond	Indeks	Differanse		
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, stemning på generalforsamlinger og ekskludere selskaper når det er en uakseptable høy risiko for medvirkning til brudd på KLP-fondenes retningslinje for ansvarlige investeringer. I 2021 fulgte KLP Kapitalforvaltning opp 294 selskaper som del av dette arbeidet og det ble registrert 48 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2021 var 657 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. 67 nye selskaper ble

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

En viktig forutsetning for å være en ledende forvalter er å ha et godt tilbud av produkter som møter den økende etterspørselen etter produkter som har mer fokus på klima og samfunnsansvar. Derfor lanserte selskapet et nytt svanemerket fond, KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar. Dette er KLPs tiende svanemerkede fond.

RISIKOFORHOLD

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

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

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

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

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

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

REGNSKAP

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

RAPPORTERING

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

ANDELSEIERNE

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

DET NORSKE FONDSMARKEDET

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



KLP-FONDENE ER PR. 31.12.2021 FORRETNINGSFØRER FOR FØLGENDE VERDIPAPIRFOND

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

* Fondet startet opp i løpet av året.

** Resultatet vises i USD

ÅRSRAPPORT 2021



RESULTAT KLP-FONDENE 2021

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

*Fondet startet opp i løpet av året.

**Resultatet vises i USD

KLP-FONDENE

ÅRSBERETNING 9

ÅRSRAPPORT 2021



SELSKAPET

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

RESULTAT

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

VEIEN FREMMER

Selskapet vil anstrenge seg for å levere

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

ÅRSRAPPORT 2021

Oslo, 02.03.2022

Styret signerer elektronisk

(sign)

Sverre Thornes
Leder

(sign)

Gro Myking

(sign)

Jorunn Ygre Storjohann

(sign)

Hilde Aunvåg

(sign)

Leif Ola Rød

(sign)

Magne Valen-Sendstad
Valgt blant og av alle ansatte

(sign)

Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

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



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

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

Etter vår mening

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



Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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



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

Oslo, 2. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks II

KLP AksjeGlobal Indeks II er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene.

Årsregnskap 2021

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2021	2020
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	-45 705	4 421 600
	Gevinst / tap ved realisasjon	6 200 641 172	5 489 741 840
	Netto endring urealiserte gevinster	1 383 795 864	-1 987 328 623
	Andre porteføljeginntekter	12	13 869
	PORTEFØLJERESULTAT	7 584 391 343	3 506 848 686
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-639 009	-1 550 039
	Forvaltningshonorar	-12 063 626	-11 386 834
	FORVALTNINGSRESULTAT	-12 702 634	-12 936 873
	RESULTAT FØR SKATT	7 571 688 709	3 493 911 814
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	7 571 688 709	3 493 911 814
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	7 571 688 709	3 493 911 814
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	7 571 688 709	3 493 911 814



KLP AksjeGlobal Indeks II

ÅRSRAPPORT 2021

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2021	2020
	EIENDELER		
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	34 683 408 209	32 133 973 353
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	171 119	31 481
	Andre fordringer	400 964 107	28 284 275
	Bankinnskudd	2 400 895 541	2 141 811 261
	Sum eiendeler	37 485 438 976	34 304 100 370
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	9 788 353 702	10 846 433 398
	Over- / underkurs	4 233 583 319	6 749 925 555
	Sum innskutt egenkapital	14 021 937 020	17 596 358 953
	Opptjent egenkapital	22 806 498 275	15 234 809 566
5	Sum egenkapital	36 828 435 295	32 831 168 519
	GJELD		
	Annen gjeld	657 003 680	1 472 931 851
	Sum gjeld	657 003 680	1 472 931 851
	Sum egenkapital og gjeld	37 485 438 976	34 304 100 370

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 AksjeGlobal Indeks II

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 565.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2021	2020
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	7 571 688 709	3 493 911 814
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-4 332 955 703	-5 970 579 516
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 394 518 062	1 990 114 785
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-1 844 214 944	0
Årets skattemessig resultat	0	-486 552 917
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-416 588 397	1 606 695 698
Framførbart skattemessig underskudd	-4 062 282 178	-5 906 497 122
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-4 478 870 575	-4 299 801 424
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	985 351 527	945 956 313
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-985 351 527	-945 956 313
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

KLP-FONDENE

FONDENE 71



KLP AksjeGlobal Indeks II

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS I	NOK	6 332 908	25 010 885 091	35 121 534 748	10 110 649 657	95,36 %	40,89 %
Fondsandel Total			25 010 885 091	35 121 534 748	10 110 649 657	95,36 %	
Verdipapirer Totalt			25 010 885 091	35 121 534 748	10 110 649 657	95,36 %	

	2021	2020
Porteføljens omløpshastighet:	0,22	0,47

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	1 050	50 116 394	51 942 655	17.03.2022
Future	EURO STOXX 50	EUR	4 560	196 559 257	202 260 381	18.03.2022
Future	FTSE100 INDEX	GBP	1 770	156 114 974	151 402 324	18.03.2022
Future	SAP500 INDEX	USD	29 050	1 220 960 028	1 031 118 877	18.03.2022
Future	TOPIX INDEX	JPY	890 000	135 785 486	172 513 766	10.03.2022
Sum				1 759 536 139	1 609 238 003	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY



KLP AksjeGlobal Indeks II

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	8 765 000	-56 631 536	-427 431	12.01.2022
CAD	NOK	8 834 000	-62 311 292	-631 487	12.01.2022
CHF	NOK	5 339 000	-51 730 839	-51 902	07.01.2022
EUR	NOK	18 360 000	-186 405 374	-2 223 403	13.01.2022
GBP	NOK	7 060 000	-84 450 997	-114 859	13.01.2022
HKD	NOK	12 485 000	-14 206 809	-81 014	18.01.2022
JPY	NOK	1 896 447 000	-152 626 493	-7 349 504	18.01.2022
NOK	AUD	412 208 033	-65 521 844	-7 938 204	12.01.2022
NOK	AUD	283 079 893	-43 689 000	2 751 680	11.02.2022
NOK	CAD	557 703 623	-81 452 000	-10 999 217	12.01.2022
NOK	CAD	567 856 522	-82 043 000	-5 047 858	19.01.2022
NOK	CHF	405 601 589	-43 935 000	-19 666 647	07.01.2022
NOK	CHF	762 634 098	-80 519 000	-17 332 539	24.01.2022
NOK	DKK	267 484 677	-196 082 550	2 953 400	18.01.2022
NOK	EUR	1 266 028 303	-127 243 000	-10 429 958	13.01.2022
NOK	EUR	980 238 119	-98 501 000	-8 301 528	24.01.2022
NOK	EUR	1 169 095 409	-113 223 000	32 188 446	07.02.2022
NOK	GBP	752 483 537	-64 343 000	-16 131 062	13.01.2022
NOK	GBP	669 933 352	-56 176 542	-1 188 100	18.01.2022
NOK	HKD	125 165 795	-113 603 000	-3 365 808	18.01.2022
NOK	HKD	133 330 994	-114 566 000	3 656 197	07.02.2022
NOK	ILS	17 033 789	-6 004 000	-1 969	03.03.2022
NOK	JPY	1 395 829 377	-18 438 492 500	-16 623 195	18.01.2022
NOK	JPY	1 016 873 829	-13 099 739 500	12 294 263	28.02.2022
NOK	NZD	27 905 207	-4 564 500	344 751	18.01.2022
NOK	SEK	405 773 988	-408 215 200	7 951 127	25.01.2022
NOK	SGD	112 167 972	-16 981 000	1 066 786	25.01.2022
NOK	USD	3 972 902 383	-459 423 000	-78 893 685	10.01.2022
NOK	USD	3 311 072 712	-392 000 000	-146 594 856	18.01.2022
NOK	USD	3 399 435 760	-392 000 000	-58 320 577	19.01.2022
NOK	USD	4 447 372 835	-513 250 000	-80 823 400	31.01.2022
NOK	USD	3 357 725 000	-392 000 000	-101 173 621	08.02.2022
NOK	USD	3 397 396 050	-381 000 000	34 416 329	24.02.2022
NOK	USD	3 445 047 720	-381 000 000	81 538 428	03.03.2022
NZD	NOK	667 000	-4 107 864	-80 510	18.01.2022
SEK	NOK	2 370 000	-2 378 453	-68 778	25.01.2022
SGD	NOK	1 703 000	-11 330 898	-188 684	25.01.2022
USD	NOK	78 460 000	-696 877 501	-4 911 665	10.01.2022
USD	NOK	64 570 000	-585 985 024	-16 295 058	31.01.2022
Sum valutakontrakter				-436 095 110	
NOK	USD	262 542 000	-30 000 000	-2 031 430	22.02.2022
Sum swaper				-2 031 430	

KLP-FONDENE

FONDENE 73

ÅRSRAPPORT 2021



KLP AksjeGlobal Indeks II

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Motparter finansielle derivater:
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
 DNB MARKETS
 DANSKE BANK OSLO
 NORDEA BANK FINLAND PLC
 JYSKE BANK

KRONER	2021	2020
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-278 151 000	1 410 365 144
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	-278 151 000	1 410 365 144

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

TUSEN KRONER	2021	2020		Antall andeler 31.12.	Innløsningskurs 31.12.
Egenkapital ved starten av året	32 831 168 519	29 777 958 458	31.12.2021	9 788 353,7015	3 762,4749
Tegninger	5 975 329 172	7 497 568 770	31.12.2020	10 846 433,3983	3 026,9092
Innløsninger	-9 549 751 105	-7 938 270 522	31.12.2019	10 773 913,0809	2 763,8836
Overført til/fra opptjent egenkapital	7 571 688 709	3 493 911 814			
Egenkapital ved slutten av året	36 828 435 295	32 831 168 520			

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 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:
 KLP AksjeGlobal Indeks I på 0.1% p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks II eier:
 40.89% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks I