



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 251 685
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP OBLIGASJON
GLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR
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, 27.06.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		60 995 677	62 436 582
Gevinst/tap ved realisasjon		32 106 205	71 770 376
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-123 725 870	34 099 978
Andre porteføljeinntekter		4 136	2 958
Porteføljeresultat		-30 619 851	168 309 893
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		88 222	53 991
Forvaltningshonorar		5 385 393	4 631 580
Forvaltningsresultat		-5 473 616	-4 685 571
Resultat før skattekostnad		-36 093 466	163 624 322
Skattekostnad	2		
Årsresultat		-36 093 466	163 624 322
Totalresultat		-36 093 466	163 624 322
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		-14 121 694	-2 733 815
Avsatt til utdeling til andelseiere		101 277 653	109 828 094
Overført til/fra opptjent egenkapital	5	-123 249 426	56 530 043
Sum anvendelse		-36 093 466	163 624 322



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Sum verdipapirportefølje	3, 4	2 700 167 333	2 399 830 786
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter		18 393 179	15 449 690
Andre fordringer		7 293 000	11 558 610
Sum fordringer		25 686 179	27 008 300
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		150 139 820	160 864 448
SUM EIENDELER		2 875 993 332	2 587 703 533
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2 949 655 025	2 442 920 456
Overkurs/underkurs		-16 312 338	-3 200 629
Sum innskutt egenkapital		2 933 342 687	2 439 719 827
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		-57 862 365	65 387 061
Sum opptjent egenkapital		-57 862 365	65 387 061
Sum egenkapital	5	2 875 480 322	2 505 106 888
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		513 010	82 596 646
Sum annen gjeld		513 010	82 596 646



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 875 993 332	2 587 703 533

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

GODTGJØRELSESORDNING

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

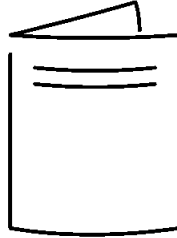
lønn fra KLP Kapitalforvaltning AS. Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnssamme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde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

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



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 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 forurensar 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 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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskaper som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon 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 Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar investerer bredt globalt i kredittobligasjoner utstedt av selskaper som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet er svanemerket.

Årsregnskap 2021

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2021	2020
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	60 995 677	62 436 582
	Gevinst / tap ved realisasjon	32 106 205	71 770 376
	Netto endring urealiserte gevinster	-123 725 870	34 099 978
	Andre porteføljeginntekter	4 136	2 958
	Porteføljeresultat	-30 619 851	168 309 893
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-88 222	-53 991
	Forvaltningshonorar	-5 385 393	-4 631 580
	Forvaltningsresultat	-5 473 616	-4 685 571
	Resultat før skatt	-36 093 466	163 624 322
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	-36 093 466	163 624 322
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-14 121 694	-2 733 815
	Utdelt til andelseiere per 31.12	101 277 653	109 828 094
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-123 249 426	56 530 043
	Sum anvendt årsresultat	-36 093 466	163 624 322

KLP-FONDENE

FONDENE 401



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2021	2020
	EIENDELER		
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	2 700 167 333	2 399 830 786
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	18 393 179	15 449 690
	Andre fordringer	7 293 000	11 558 610
	Bankinnskudd	150 139 820	160 864 448
	Sum eiendeler	2 875 993 332	2 587 703 533
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	2 949 655 025	2 442 920 456
	Over- / underkurs	-16 312 338	-3 200 629
	Sum innskutt egenkapital	2 933 342 687	2 439 719 827
	Opptjent egenkapital	-57 862 365	65 387 061
5	Sum egenkapital	2 875 480 322	2 505 106 888
	GJELD		
	Annen gjeld	513 010	82 596 646
	Sum gjeld	513 010	82 596 646
	Sum egenkapital og gjeld	2 875 993 332	2 587 703 533

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 402



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 565.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2021	2020
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-36 093 466	163 624 322
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	123 249 672	-34 392 419
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-87 155 959	-107 094 279
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-247	-22 137 624
Årets skattemessig resultat	0	0
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 (-)	-57 861 000	65 388 672
Framførbart skattemessig underskudd	-1 364	-1 611
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-57 862 364	65 387 061
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-12 729 720	14 385 153
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	12 729 720	-14 385 153
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

KLP-FONDENE

FONDENE 403



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ACAFP 0.375 10/21/25 EMTN	XS2067135421	0,38	20 %	500 000	5 100 247	5 052 082	(48 165)	0,18 %
ACAFP 0.5 06/24/24 EMTN	XS2016807864	0,50	20 %	1 000 000	10 598 041	10 163 931	(434 110)	0,35 %
BACR 3.25 02/12/27 EMTN	XS1472663670	3,25	20 %	200 000	2 504 782	2 523 135	18 353	0,09 %
BK 3.85 04/28/28 MTN	US06406RAH03	3,85	20 %	500 000	5 074 903	4 953 768	(121 135)	0,17 %
BNP 0.125 09/04/26 EMTN	FR0013444759	0,13	20 %	500 000	4 906 221	4 971 856	65 636	0,17 %
BNP 1.125 01/15/23 EMTN	XS1345331299	1,13	20 %	300 000	3 113 065	3 056 490	(56 576)	0,11 %
BNP V1.125 04/17/29 EMTN	FR0013508710	1,13	20 %	200 000	2 230 487	2 047 969	(182 518)	0,07 %
C V2.572 06/03/31	US172967MS77	2,57	20 %	1 000 000	9 183 999	8 901 280	(282 719)	0,31 %
HSBC 2.5 03/15/27 EMTN	XS1379184473	2,50	20 %	200 000	2 284 016	2 212 210	(71 806)	0,08 %
HSBC V1.645 04/18/26	US404280CJ69	1,65	20 %	1 000 000	8 929 305	8 759 394	(169 911)	0,30 %
INTNED V0.1 09/03/25 EMTN	XS2049154078	0,10	20 %	1 000 000	9 872 476	10 021 231	148 755	0,35 %
LLOYDS V0.5 11/12/25 EMTN	XS2078918781	0,50	20 %	500 000	5 205 101	5 066 673	(138 428)	0,18 %
MIZUHO V1.241 07/10/24	US60687YBF51	1,24	20 %	500 000	4 423 001	4 420 085	(2 916)	0,15 %
MIZUHO V2.201 07/10/31	US60687YBH18	2,20	20 %	500 000	4 597 478	4 311 620	(285 858)	0,15 %
MS 3.125 01/23/23 GMTN	US61744YAN85	3,13	20 %	500 000	4 658 482	4 517 395	(141 088)	0,16 %
MS 3.125 07/27/26 MTN	US61761J3R84	3,13	20 %	1 000 000	9 440 095	9 349 250	(90 846)	0,33 %
MS 6.375 07/24/42	US617482V925	6,38	20 %	500 000	6 564 605	6 700 718	136 113	0,23 %
MS V4.431 01/23/30 GMTN	US6174468G77	4,43	20 %	500 000	5 423 960	5 018 186	(405 774)	0,17 %
MS V5.597 03/24/51 GMTN	US6174468N29	5,60	20 %	500 000	7 152 311	6 602 217	(550 094)	0,23 %
NWG 2.75 04/02/25 EMTN	XS2150006646	2,75	20 %	500 000	5 958 954	5 434 756	(524 198)	0,19 %
RY 1.936 05/01/25	CA780086RZ97	1,94	20 %	500 000	3 529 878	3 504 003	(25 875)	0,12 %
SHBASS 1 04/15/25 EMTN	XS2156510021	1,00	20 %	500 000	5 777 873	5 178 988	(598 885)	0,18 %
SOCGEN 1.25 02/15/24 EMTN	FR0013403441	1,25	20 %	1 000 000	10 362 923	10 294 799	(68 125)	0,36 %
STANLN 4.05 04/12/26 144A	US853254AZ38	4,05	20 %	1 000 000	10 062 009	9 508 332	(553 677)	0,33 %
STT 2.4 01/24/30	US857477BG73	2,40	20 %	500 000	5 617 966	4 541 380	(1 076 586)	0,16 %
UBS V3.126 08/13/30 144A	US902613AA61	3,13	20 %	1 000 000	9 707 901	9 250 044	(457 857)	0,32 %
UCGIM V2.2 07/22/27 EMTN	XS2207976783	2,20	20 %	500 000	5 421 597	5 296 418	(125 180)	0,18 %
WSTP 3.3 02/26/24	US961214EC31	3,30	20 %	1 000 000	9 451 785	9 255 952	(195 833)	0,32 %
AEGON 0.625 06/21/24	XS2008921947	0,63	20 %	500 000	5 092 557	5 094 451	1 894	0,18 %
BACR V1.007 12/10/24	US06738EBQ70	1,01	20 %	700 000	6 071 535	6 127 934	56 398	0,21 %
BACR V2.645 06/24/31	US06738EBM66	2,65	20 %	1 000 000	8 984 362	8 813 626	(170 736)	0,31 %
BFCM 0.625 02/21/31 EMTN	FR001400007J	0,63	20 %	200 000	2 139 871	1 973 018	(166 852)	0,07 %
BFCM 1.25 12/05/25	FR0013480027	1,25	20 %	1 000 000	11 939 050	11 820 924	(118 127)	0,41 %
BMO 1.85 05/01/25 MTN	US06367WB850	1,85	20 %	500 000	5 027 534	4 479 035	(548 499)	0,16 %
BMO 2.28 07/29/24	CA06368B5B08	2,28	20 %	1 000 000	6 811 373	7 088 987	277 615	0,25 %
BNP 1.125 08/28/24 EMTN	FR0013405537	1,13	20 %	500 000	5 285 338	5 163 294	(122 044)	0,18 %
BNP V2.219 06/09/26 144A	US09659W2L77	2,22	20 %	1 000 000	9 235 509	8 910 275	(325 234)	0,31 %
BNS 2.16 02/03/25	CA06415EV939	2,16	20 %	1 000 000	7 505 607	7 061 412	(444 195)	0,25 %
BNS 2.7 08/03/26	US064159QE92	2,70	20 %	500 000	4 606 929	4 601 830	(5 099)	0,16 %
BPCEGP 0.25 01/15/26	FR0013476199	0,25	20 %	1 000 000	10 666 406	10 014 712	(651 694)	0,35 %
BPCEGP 0.625 09/26/24 EMTN	FR0013429073	0,63	20 %	1 000 000	10 170 805	10 197 626	26 820	0,35 %
C V3.106 04/08/26	US172967MQ12	3,11	20 %	1 000 000	9 299 101	9 241 314	(57 787)	0,32 %
C V4.412 03/31/31	US172967MP39	4,41	20 %	1 000 000	10 251 389	10 087 782	(163 607)	0,35 %
C V5.316 03/26/41	US172967MM08	5,32	20 %	700 000	8 378 701	8 152 862	(225 839)	0,28 %
CM 2.35 08/28/24	CA13607GFB55	2,35	20 %	1 000 000	6 818 202	7 100 716	282 514	0,25 %
CMZB 0.25 09/16/24 EMTN	DE000CZ45VB7	0,25	20 %	500 000	4 936 388	5 024 755	88 368	0,17 %
DB V1.75 11/19/30 EMTN	DE000DL19VS4	1,75	20 %	500 000	5 569 187	5 211 028	(358 159)	0,18 %
DB V2.129 11/24/26	US251526CE71	2,13	20 %	500 000	4 403 251	4 403 771	520	0,15 %
INTNED V0.25 02/18/29	XS2258452478	0,25	20 %	500 000	5 257 056	4 879 547	(377 509)	0,17 %

KLP-FONDENE

FONDENE 404



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
ISPIM 1.75 07/04/29 EMTN	XS2022424993	1,75	20 %	500 000	5 284 129	5 305 142	21 013	0,18 %
ISPIM 3.25 09/23/24 XR	US46115HBJS9	3,25	20 %	500 000	4 540 820	4 588 206	47 386	0,16 %
KBCBB 1.125 01/25/24 EMTN	BE0002631126	1,13	20 %	500 000	5 193 179	5 142 235	(50 945)	0,18 %
LLOYDS V2.438 02/05/26	US539439AV19	2,44	20 %	1 000 000	9 023 768	9 007 629	(16 140)	0,31 %
MIZUHO V2.555 09/13/25	US60687YAZ25	2,56	20 %	1 000 000	8 991 319	9 057 011	65 692	0,31 %
MOGAU V5.033 01/15/30 144A	US55608JAP30	5,03	20 %	500 000	5 193 427	5 113 688	(79 739)	0,18 %
MS 2.75 05/19/22	US61744YAH18	2,75	20 %	500 000	4 571 984	4 447 340	(124 644)	0,15 %
MS V0.864 10/21/25 I	US6174468R33	0,86	20 %	1 000 000	9 342 004	8 697 225	(644 779)	0,30 %
MS V2.188 04/28/26	US6174468Q59	2,19	20 %	500 000	4 909 071	4 496 054	(413 016)	0,16 %
MS V3.622 04/01/31 MTN	US6174468P76	3,62	20 %	500 000	5 419 977	4 812 587	(607 390)	0,17 %
NAB 2.5 07/12/26 BKNT	US63254AAS78	2,50	20 %	500 000	4 582 852	4 598 391	15 539	0,16 %
NWG V3.073 05/22/28	US780097BP50	3,07	20 %	500 000	4 796 040	4 596 936	(199 104)	0,16 %
NWG V3.125 03/28/27 EMTN	XS1970533219	3,13	20 %	500 000	6 651 132	6 269 471	(381 661)	0,22 %
RY 2.328 01/28/27	CA780086RQ98	2,33	20 %	500 000	3 625 635	3 531 439	(94 196)	0,12 %
SEB 0.5 03/13/23 GMTN	XS1788951090	0,50	20 %	1 000 000	10 167 662	10 129 835	(37 826)	0,35 %
SOCGEN 1.375 01/13/28 EMTN	XS1718316281	1,38	20 %	500 000	5 493 244	5 205 061	(288 183)	0,18 %
SOCGEN V1.125 04/21/26 EMTN	FR0013509098	1,13	20 %	500 000	5 573 882	5 141 783	(432 098)	0,18 %
STANLN 4.375 01/18/38 EMTN	XS0876756452	4,38	20 %	500 000	7 605 104	7 777 480	172 376	0,27 %
SUMIBK 2.696 07/16/24	US86562MBM10	2,70	20 %	1 000 000	9 169 603	9 113 801	(55 802)	0,32 %
SUMIBK 3.748 07/19/23	US86562MBB54	3,75	20 %	500 000	5 474 269	4 596 495	(877 774)	0,16 %
TD 2.65 06/12/24 MTN	US89114QCA40	2,65	20 %	1 000 000	9 258 927	9 148 281	(110 646)	0,32 %
UBS 0.75 04/21/23 eMTN	XS2149270477	0,75	20 %	500 000	5 463 216	5 073 893	(389 323)	0,18 %
UBS V1.364 01/30/27 144A	US902613AC28	1,36	20 %	500 000	4 408 922	4 311 884	(97 038)	0,15 %
UCGIM 1 01/18/23 EMTN	XS1754213947	1,00	20 %	500 000	5 282 624	5 070 433	(212 190)	0,18 %
BBVASM V0.125 03/24/27 GMTN	XS2322289385	0,13	20 %	500 000	4 999 596	4 949 845	(49 751)	0,17 %
BNP V0.5 01/19/30 EMTN	FR0014001JT3	0,50	20 %	200 000	2 016 628	1 958 397	(58 230)	0,07 %
CABKSM V0.5 02/09/29 EMTN	XS2297549391	0,50	20 %	300 000	3 104 717	2 943 372	(161 345)	0,10 %
CS V4.194 04/01/31 144A	US225401AP33	4,19	20 %	2 000 000	19 679 057	19 483 681	(195 376)	0,68 %
GS 0.25 01/26/28 EMTN	XS2292954893	0,25	20 %	1 000 000	10 114 547	9 777 045	(337 502)	0,34 %
GS V3.21 04/22/42	US38141GYC22	3,21	20 %	1 000 000	9 213 238	9 153 219	(60 019)	0,32 %
JPM V3.157 04/22/42	US46647PCD69	3,16	20 %	500 000	4 406 552	4 604 343	197 791	0,16 %
MS V3.217 04/22/42	US61772BAC72	3,22	20 %	500 000	4 227 533	4 638 382	410 849	0,16 %
SWEDA V0.3 05/20/27	XS2343563214	0,30	20 %	200 000	2 004 664	1 990 849	(13 816)	0,07 %
BACR 5.25 08/17/45	US06738EAJ47	5,25	20 %	500 000	5 754 743	5 865 625	110 882	0,20 %
BACR V0.577 08/09/29	XS2373642102	0,58	20 %	300 000	3 129 752	2 937 295	(192 456)	0,10 %
C 1.75 10/23/26	XS2031277077	1,75	20 %	200 000	2 336 702	2 388 288	51 585	0,08 %
C V0.776 10/30/24	US172967MT50	0,78	20 %	500 000	4 323 576	4 381 461	57 885	0,15 %
C V1.25 07/06/26 EMTN	XS2167003685	1,25	20 %	500 000	5 464 422	5 183 099	(281 322)	0,18 %
CBGLN 1.625 12/03/30 EMTN	XS2266989149	1,63	20 %	200 000	2 354 980	2 331 411	(23 569)	0,08 %
CS 0.25 01/05/26 EMTN	XS2345982362	0,25	20 %	1 000 000	10 270 390	9 997 765	(272 626)	0,35 %
CS 0.52 08/09/23 FXD	US22550L2F72	0,52	20 %	300 000	2 671 088	2 628 136	(42 953)	0,09 %
CS 0.625 01/18/33 EMTN	CH0591979627	0,63	20 %	200 000	2 015 716	1 867 362	(148 355)	0,06 %
CS 3.75 03/26/25	US225433AC55	3,75	20 %	1 000 000	9 392 999	9 368 562	(24 437)	0,33 %
DB V1 11/19/25 EMTN	DE000DL19VR6	1,00	20 %	200 000	2 138 070	2 040 267	(97 802)	0,07 %
DB V2.222 09/18/24	US251526CC16	2,22	20 %	1 000 000	8 708 652	8 935 231	226 579	0,31 %
GS 0.523 03/08/23	US38141GXY50	0,52	20 %	1 000 000	8 710 907	8 792 815	81 908	0,31 %
HSBC V0.976 05/24/25	US404280CS68	0,98	20 %	1 500 000	13 210 987	13 067 530	(143 457)	0,45 %
HSBC V2.804 05/24/32	US404280CT42	2,80	20 %	1 000 000	8 737 854	8 873 414	135 560	0,31 %
LLOYDS V1.875 01/15/26	XS2100771547	1,88	20 %	300 000	3 616 201	3 611 169	(5 032)	0,13 %
MS V0.406 10/29/27	XS2338643740	0,41	20 %	500 000	5 000 744	4 982 286	(18 458)	0,17 %
TFC V1.267 03/02/27 MTN	US89788MAD48	1,27	20 %	1 000 000	8 230 329	8 646 167	415 838	0,30 %

KLP-FONDENE

FONDENE 405



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
JPM V1953 02/04/32	US46647PBX33	1,95	20 %	1 000 000	8 108 560	8 498 284	389 724	0,30 %
BK 2.1 10/24/24 MTN	US06406RAL15	2,10	20 %	500 000	4 300 207	4 530 005	229 798	0,16 %
CABKSM 0.375 02/03/25 EMTN	XS2102931594	0,38	20 %	300 000	2 936 469	3 025 172	88 703	0,11 %
GS 3.5 04/01/25	US38141GXJ83	3,50	20 %	1 000 000	9 031 715	9 334 171	302 455	0,32 %
GS V2.383 07/21/32	US38141GYJ74	2,38	20 %	1 000 000	8 320 067	8 695 637	375 570	0,30 %
JPM V0.768 08/09/25	US46647PCM68	0,77	20 %	500 000	4 182 571	4 343 410	160 838	0,15 %
JPM V1.47 09/22/27	US46647PCP99	1,47	20 %	2 000 000	17 324 472	17 291 099	(33 373)	0,60 %
JPM V1.561 12/10/25	US46647PCT12	1,56	20 %	1 000 000	9 006 709	8 839 817	(166 892)	0,31 %
JPM V2.545 11/08/32	US46647PCR55	2,55	20 %	2 500 000	22 379 739	22 227 407	(152 332)	0,77 %
RY 0.5 10/26/23 MTN	US78015K7J72	0,50	20 %	500 000	4 141 656	4 379 300	237 644	0,15 %
SABSM 0.875 07/22/25 EMTN	XS2028816028	0,88	20 %	500 000	5 115 747	5 065 820	(49 927)	0,18 %
TD 1.896 09/11/28	CA89117FJ347	1,90	20 %	200 000	1 306 401	1 368 636	62 235	0,05 %
Banker Total					737 615 360	724 591 130	(13 024 230)	25,19 %
BMW 1.5 02/06/29 EMTN	XS1948611840	1,50	100 %	500 000	5 435 910	5 461 782	25 872	0,19 %
BMW 2.4 08/14/24 144A	US05600LAB27	2,40	100 %	1 000 000	9 002 030	9 079 763	77 733	0,32 %
CARR 2.242 02/15/25	US14448CAN48	2,24	100 %	300 000	2 647 275	2 710 807	63 532	0,09 %
CARR 2.722 02/15/30	US14448CAQ78	2,72	100 %	1 000 000	8 824 250	9 019 093	194 843	0,31 %
CAT 3.25 04/09/50	US149123CJ87	3,25	100 %	500 000	5 301 101	4 888 777	(412 323)	0,17 %
CLX 1.8 05/15/30	US189054AX72	1,80	100 %	500 000	4 960 710	4 282 916	(677 794)	0,15 %
CMI 1.5 09/01/30	US231021AT37	1,50	100 %	500 000	4 322 084	4 183 049	(139 035)	0,15 %
CNHI 3.85 11/15/27 MTN	US12594KAB89	3,85	100 %	500 000	4 635 888	4 807 208	171 321	0,17 %
CRHID 3.95 04/04/28 144A	US12636YAC66	3,95	100 %	1 000 000	9 732 026	9 728 525	(3 501)	0,34 %
CSX 4.5 08/01/54	US126408HA44	4,50	100 %	500 000	5 203 369	5 593 800	390 431	0,19 %
DAIGR 0.75 02/08/30 EMTN	DE000A2YNZX6	0,75	100 %	500 000	5 203 901	5 144 140	(59 761)	0,18 %
DD 4.205 11/15/23	US26078JAB61	4,21	100 %	500 000	4 863 655	4 662 764	(200 891)	0,16 %
DD 4.725 11/15/28	US26078JAD28	4,73	100 %	500 000	5 173 757	5 114 923	(58 835)	0,18 %
DD 5.419 11/15/48	US26078JAF75	5,42	100 %	500 000	5 799 967	6 177 969	378 001	0,21 %
DGFP 3.75 04/10/29 144A	US927320AA96	3,75	100 %	500 000	4 980 592	4 818 187	(162 405)	0,17 %
DPWGR 1.25 04/01/26 EMTN	XS1388661735	1,25	100 %	1 000 000	10 796 388	10 525 947	(270 441)	0,37 %
GATAIR 2.875 07/05/49	XS2022203801	2,88	100 %	200 000	2 222 173	2 305 397	83 223	0,08 %
HAS 3.9 11/19/29	US418056AZ06	3,90	100 %	500 000	5 031 286	4 866 776	(164 511)	0,17 %
MMM 3.7 04/15/50	US88579YBP51	3,70	100 %	500 000	5 519 187	5 231 501	(287 686)	0,18 %
MOS 4.25 11/15/23	US61945CAC73	4,25	100 %	200 000	1 879 895	1 854 506	(25 389)	0,06 %
NSC 3.942 11/01/47	US655844BX50	3,94	100 %	1 000 000	9 867 158	10 222 173	355 015	0,36 %
NTRCN 2.95 05/13/30	US67077MAW82	2,95	100 %	1 000 000	10 118 167	9 312 213	(805 954)	0,32 %
NTRCN 3.95 05/13/50	US67077MAX65	3,95	100 %	300 000	2 773 498	3 107 445	333 947	0,11 %
SGOFP 0.625 03/15/24	XS1962554785	0,63	100 %	1 000 000	10 199 873	10 191 107	(8 766)	0,35 %
SIEGR 4.2 03/16/47 144A	US82620KAT07	4,20	100 %	500 000	5 254 087	5 470 477	216 390	0,19 %
SYDAU 3.625 04/28/26 144A	US87124VAF67	3,63	100 %	500 000	4 702 491	4 672 024	(30 468)	0,16 %
AIFP 2.25 09/10/29 144A	US00913RAF38	2,25	100 %	500 000	4 481 422	4 459 988	(21 434)	0,16 %
AKZANA 1.625 04/14/30 EMTN	XS2156598281	1,63	100 %	500 000	5 927 163	5 413 145	(514 018)	0,19 %
AMCR 2.63 06/19/30	US081437AT26	2,63	100 %	500 000	5 015 650	4 465 675	(549 975)	0,16 %
AYI 2.15 12/15/30	US00510RAD52	2,15	100 %	200 000	1 772 804	1 722 743	(50 061)	0,06 %
BASGR 0.875 05/22/25 7Y	XS1823502650	0,88	100 %	500 000	5 247 230	5 183 801	(63 429)	0,18 %
CAT 0.8 11/13/25 MTN	US14913R2H93	0,80	100 %	500 000	4 505 671	4 325 332	(180 338)	0,15 %
CAT 1.9 09/06/22 MTN	US14913Q3A59	1,90	100 %	500 000	4 529 031	4 451 813	(77 218)	0,15 %
CAT 2.6 04/09/30	US149123CH22	2,60	100 %	500 000	5 123 392	4 606 636	(516 757)	0,16 %
CNRCN 3.2 07/31/28	CA136375CR16	3,20	100 %	1 000 000	7 308 807	7 415 428	106 622	0,26 %

KLP-FONDENE

FONDENE 406



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
CSX 4.25 03/15/29	US126408HM81	4,25	100 %	500 000	5 134 573	4 987 366	(147 207)	0,17 %
DE 2.6 03/07/24 MTN	US24422EUX56	2,60	100 %	500 000	4 638 895	4 565 631	(73 264)	0,16 %
DE 3.1 04/15/30	US244199BJ37	3,10	100 %	500 000	5 336 385	4 755 621	(580 764)	0,17 %
GTAAIR 2.73 04/03/29	CA39191ZBC29	2,73	100 %	500 000	3 574 025	3 618 355	44 330	0,13 %
IFF 5.09/26/48	US459506AL51	5,00	100 %	500 000	5 062 106	5 684 938	622 831	0,20 %
ITW 0.25 12/05/24	XS1843435253	0,25	100 %	500 000	5 366 286	5 047 418	(318 868)	0,18 %
JCI 3.9 02/14/26 *	US478375AR95	3,90	100 %	1 000 000	9 720 055	9 547 044	(173 011)	0,33 %
KMB 3.2 04/25/29	US494368BZ58	3,20	100 %	1 000 000	9 742 591	9 523 411	(219 180)	0,33 %
LIN 0.25 05/19/27	XS2177021271	0,25	100 %	500 000	5 551 610	5 035 134	(516 475)	0,18 %
LRFP 0.75 05/20/30	FR0013513538	0,75	100 %	300 000	3 266 897	3 105 949	(160 948)	0,11 %
MAGAIR 2.875 09/30/44 EMTN	XS1991245017	2,88	100 %	500 000	6 111 039	5 858 983	(252 055)	0,20 %
MLFP 0.25 11/02/32	FR0014000D49	0,25	100 %	500 000	5 438 572	4 804 136	(634 436)	0,17 %
MMM 2.375 08/26/29	US88579YBJ91	2,38	100 %	500 000	4 521 005	4 527 007	6 001	0,16 %
NCMAU 3.25 05/13/30 144A	US65120FAD69	3,25	100 %	500 000	5 101 848	4 637 412	(464 437)	0,16 %
OC 3.95 08/15/29	US690742AJ00	3,95	100 %	1 000 000	9 271 441	9 662 917	391 475	0,34 %
PPG 2.55 06/15/30	US693506BS57	2,55	100 %	500 000	4 991 894	4 501 698	(490 196)	0,16 %
R 4.625 06/01/25 MTN	US78355HKQ10	4,63	100 %	500 000	5 012 906	4 834 721	(178 185)	0,17 %
SIEGR 0 09/05/24	XS2049616548	-	100 %	500 000	4 993 430	5 038 393	44 963	0,18 %
SIEGR 0.5 09/05/34 EMTN	XS2049616894	0,50	100 %	500 000	4 894 802	4 969 450	74 648	0,17 %
SOLBBB 0.5 09/06/29	BE6315847804	0,50	100 %	500 000	4 936 138	4 947 338	11 199	0,17 %
SUFP 0.25 09/09/24 EMTN	FR0013201308	0,25	100 %	500 000	5 055 808	5 062 260	6 452	0,18 %
TT 3.8 03/21/29	US456873AD03	3,80	100 %	1 000 000	9 709 082	9 636 109	(72 973)	0,34 %
XYL 2.25 01/30/31	US98419MAL46	2,25	100 %	500 000	4 858 640	4 372 466	(486 174)	0,15 %
RKTLN 1.75 05/19/32 REGS	XS2177006983	1,75	100 %	500 000	6 186 532	5 983 977	(202 555)	0,21 %
ABBNVX 0 01/19/30 EMTN	XS2286044370	-	100 %	200 000	1 925 890	1 927 170	1 280	0,07 %
CARR 3.577 04/05/50	US14448CAS35	3,58	100 %	200 000	1 679 949	1 882 531	202 582	0,07 %
NAVCAN 0.937 02/09/26 21-1	CA628957AJ10	0,94	100 %	300 000	2 003 795	2 031 173	27 377	0,07 %
NAVCAN 2.063 05/29/30	CA628957AG70	2,06	100 %	300 000	2 096 898	2 073 206	(23 691)	0,07 %
SIEGR 2.15 03/11/31 144A	US82620KBE29	2,15	100 %	300 000	2 718 845	2 640 755	(78 090)	0,09 %
APTV 5.4 03/15/49	US03835VAH96	5,40	100 %	200 000	2 132 093	2 343 869	211 776	0,08 %
BMW 0 01/11/26 EMTN	XS2280845491	-	100 %	200 000	2 102 282	2 001 739	(100 543)	0,07 %
BMW 0 03/24/23 EMTN	XS2055727916	-	100 %	300 000	3 119 766	3 020 719	(99 047)	0,11 %
BMW 3.8 04/06/23 144A	US05565EBM66	3,80	100 %	500 000	4 630 378	4 571 230	(59 148)	0,16 %
BWA 5 10/01/25 144A	US099724AM84	5,00	100 %	200 000	2 009 377	1 969 761	(39 615)	0,07 %
CRHID 1.25 11/05/26 EMTN	XS2168478068	1,25	100 %	200 000	2 120 631	2 091 812	(28 819)	0,07 %
CSX 2.4 02/15/30	US126408HQ95	2,40	100 %	500 000	4 195 961	4 488 250	292 289	0,16 %
DOW 2.1 11/15/30	US260543DC49	2,10	100 %	1 000 000	8 837 864	8 682 322	(155 542)	0,30 %
DOW 3.6 11/15/50	US260543DD22	3,60	100 %	700 000	6 854 542	6 710 277	(144 265)	0,23 %
FLEX 3.75 02/01/26	US33938XAC92	3,75	100 %	500 000	4 797 161	4 713 029	(84 132)	0,16 %
GATAIR 4.625 03/27/34 EMTN	XS1047788523	4,63	100 %	200 000	2 739 946	2 797 941	57 996	0,10 %
IFF 1.23 10/01/25 144A	US459506AN18	1,23	100 %	300 000	2 580 754	2 591 892	11 139	0,09 %
IFF 3.268 11/15/40 144A	US459506AR22	3,27	100 %	200 000	1 806 379	1 809 462	3 083	0,06 %
IFF 3.468 12/01/50 144A	US459506AS05	3,47	100 %	200 000	1 657 101	1 855 388	198 287	0,06 %
JCI 1.75 09/15/30	US47837RAA86	1,75	100 %	300 000	2 520 801	2 539 935	19 134	0,09 %
MAS 1.5 02/15/28	US574599BS40	1,50	100 %	500 000	4 027 476	4 272 025	244 550	0,15 %
NEM 2.25 10/01/30	US651639AY25	2,25	100 %	800 000	6 757 048	6 969 208	212 160	0,24 %
SIEGR 0.65 03/11/24 144A	US82620KAX19	0,65	100 %	500 000	4 247 030	4 370 349	123 319	0,15 %
SIEGR 1.7 03/11/28 144A	US82620KBD46	1,70	100 %	500 000	4 123 787	4 365 764	241 977	0,15 %
SON 3.125 05/01/30	US835495AL63	3,13	100 %	200 000	1 743 845	1 845 406	101 560	0,06 %

KLP-FONDENE

FONDENE 407



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
STLD 2.4 06/15/25	US858119BL37	2,40	100 %	200 000	1 837 075	1 809 797	(27 278)	0,06 %
STLD 3.25 01/15/31	US858119BM10	3,25	100 %	200 000	1 772 581	1 863 942	91 361	0,06 %
DAIGR 0.375 11/08/26 EMTN	DE000A2YNZW8	0,38	100 %	1 000 000	9 830 184	10 146 883	316 699	0,35 %
DAIGR 0.75 03/11/33 EMTN	DE000A3H3JM4	0,75	100 %	500 000	4 856 229	5 046 115	189 886	0,18 %
Industrielskap Total					438 564 118	433 617 513	(4 946 605)	15,08 %
ETRHVY 2.84 03/07/50 MTN	CA35085ZBV72	2,84	100 %	300 000	1 959 573	2 011 800	52 226	0,07 %
PYPL 2.3 06/01/30	US70450YAH62	2,30	100 %	500 000	5 073 944	4 478 726	(595 217)	0,16 %
SPGI 2.95 01/22/27	US78409VAM63	2,95	100 %	500 000	4 705 146	4 665 057	(40 089)	0,16 %
WPPLN 1.375 03/20/25 EMTN	XS1794084068	1,38	100 %	500 000	5 235 662	5 216 343	(19 319)	0,18 %
MCO 4.25 02/01/29	US615369AP01	4,25	100 %	500 000	5 150 987	4 989 615	(161 373)	0,17 %
MOTOPG 0.375 01/03/26 EMTN	XS2021471433	0,38	100 %	500 000	5 003 851	5 047 068	43 216	0,18 %
PYPL 1.65 06/01/25	US70450YAG89	1,65	100 %	500 000	4 907 769	4 464 485	(443 284)	0,16 %
RELLN 4 03/18/29	US74949LAC63	4,00	100 %	1 000 000	9 929 626	9 786 197	(143 429)	0,34 %
ISSDC 0.875 06/18/26 EMTN	XS2013618421	0,88	100 %	500 000	5 145 242	5 055 741	(89 501)	0,18 %
ETRHVY 2.59 05/25/32	CA35085ZBX39	2,59	100 %	300 000	2 123 613	2 116 015	(7 598)	0,07 %
ABESM 2.25 03/29/29 EMTN	XS2195092601	2,25	100 %	500 000	5 729 988	5 419 764	(310 225)	0,19 %
IPG 2.4 03/01/31	US460690BT64	2,40	100 %	200 000	1 669 337	1 765 900	96 563	0,06 %
IPG 3.375 03/01/41	US460690BS81	3,38	100 %	200 000	1 663 963	1 813 166	149 203	0,06 %
MCO 0.95 02/25/30	XS2010038227	0,95	100 %	200 000	2 090 048	2 046 826	(43 222)	0,07 %
MOTOPG 2.375 03/14/32 EMTN	XS1578213933	2,38	100 %	200 000	2 424 354	2 525 380	101 026	0,09 %
Kommersielle tjenester Total					62 813 105	61 402 081	(1 411 023)	2,14 %
Matvarer								
ADM 3.25 03/27/30	US039482AB02	3,25	100 %	500 000	5 477 442	4 793 099	(684 343)	0,17 %
BNFP 2.589 11/02/23 144A	US23636TAD28	2,59	100 %	500 000	4 602 576	4 521 363	(81 213)	0,16 %
BNFP 2.947 11/02/26 144A	US23636TAE01	2,95	100 %	500 000	4 615 591	4 638 999	23 408	0,16 %
CAG 1.375 11/01/27	US205887CF79	1,38	100 %	500 000	4 348 203	4 237 855	(110 349)	0,15 %
CAG 5.4 11/01/48	US205887CE05	5,40	100 %	300 000	3 410 309	3 585 777	175 467	0,12 %
CPB 3.65 03/15/23	US134429BE86	3,65	100 %	286 000	2 681 202	2 599 158	(82 044)	0,09 %
K 2.65 12/01/23	US487836BS63	2,65	100 %	500 000	4 574 144	4 544 775	(29 369)	0,16 %
KDP 3.8 05/01/50	US49271VAK61	3,80	100 %	300 000	3 113 496	2 936 997	(176 499)	0,10 %
KO 2.5 03/15/51	US191216DC18	2,50	100 %	500 000	4 620 544	4 257 431	(363 113)	0,15 %
KO 2.6 06/01/50	US191216CX63	2,60	100 %	500 000	4 924 650	4 352 713	(571 937)	0,15 %
LCN 2.284 05/07/30	CA539481AN18	2,28	100 %	300 000	1 947 402	2 050 860	103 457	0,07 %
NESNVX 4 09/24/48 144A	US641062AN41	4,00	100 %	1 000 000	10 721 396	10 893 951	172 556	0,38 %
PEP 3.6 08/13/42	US713448CC02	3,60	100 %	1 000 000	9 687 511	10 062 827	375 316	0,35 %
BG 4.35 03/15/24	US120568BA72	4,35	100 %	1 000 000	9 501 018	9 376 234	(124 784)	0,33 %
CAFP 2.625 12/15/27 EMTN	FR0013505260	2,63	100 %	1 000 000	12 536 406	11 214 580	(1 321 826)	0,39 %
CPB 2.375 04/24/30	US134429BJ73	2,38	100 %	200 000	1 826 683	1 755 194	(71 489)	0,06 %
INGR 2.9 06/01/30	US457187AC60	2,90	100 %	200 000	1 910 547	1 820 573	(89 973)	0,06 %
KDP 4.057 05/25/23	US49271VAG59	4,06	100 %	162 000	1 549 726	1 488 893	(60 833)	0,05 %
KDP 4.597 05/25/28	US49271VAF76	4,60	100 %	500 000	5 100 703	5 024 579	(76 124)	0,17 %
KO 1.75 09/06/24	US191216CL26	1,75	100 %	1 000 000	8 937 046	8 994 137	57 090	0,31 %
PEP 1.05 10/09/50	XS2242633332	1,05	100 %	500 000	5 583 836	4 880 450	(703 386)	0,17 %
PEP 1.625 05/01/30	US713448EZ78	1,63	100 %	500 000	4 848 266	4 300 949	(547 317)	0,15 %
SJM 3.55 03/15/50	US832696AT51	3,55	100 %	200 000	1 965 692	1 909 162	(56 530)	0,07 %
TSCOLN 2.5 05/02/25 EMTN	XS1989383192	2,50	100 %	1 000 000	11 434 713	12 273 599	838 887	0,43 %

KLP-FONDENE

FONDENE 408



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
CCEP 0.875 05/06/33	XS2337061753	0,88	100 %	200 000	1 995 475	1 970 672	(24 803)	0,07 %
KO 04 05/06/30	XS2339398971	0,40	100 %	300 000	2 973 715	2 967 350	(6 365)	0,10 %
ADNA 1.75 04/02/27	XS2150015555	1,75	100 %	200 000	2 305 468	2 151 640	(153 828)	0,07 %
BNFP 0.395 06/10/29 EMTN	FR0013517026	0,40	100 %	200 000	2 038 824	2 010 122	(28 702)	0,07 %
CCEP 1.75 03/27/26	XS2134245138	1,75	100 %	300 000	3 407 374	3 188 591	(218 784)	0,11 %
K 2.1 06/01/30	US487836BX58	2,10	100 %	500 000	4 068 384	4 332 166	263 782	0,15 %
KDP 2.25 03/15/31	US49271VAN01	2,25	100 %	500 000	4 064 404	4 358 930	294 525	0,15 %
KDP 3.35 03/15/51	US49271VAM28	3,35	100 %	200 000	1 665 546	1 839 991	174 445	0,06 %
KO 0.125 03/15/29	XS2233154538	0,13	100 %	500 000	4 978 336	4 901 359	(76 978)	0,17 %
MKC 2.5 04/15/30	US579780AQ09	2,50	100 %	200 000	1 804 947	1 784 771	(20 176)	0,06 %
NESNVX 0.25 06/14/29 EMTN	XS2350632472	0,25	100 %	1 000 000	10 250 966	10 008 896	(242 070)	0,35 %
NESNVX 0.375 01/15/24 144A	US641062AQ71	0,38	100 %	500 000	4 282 261	4 357 254	74 993	0,15 %
CCEP 0.5 09/06/29	XS2337061670	0,50	100 %	300 000	2 882 466	2 967 921	85 455	0,10 %
Matvarer Total					176 637 271	173 353 817	(3 283 454)	6,03 %
Helseforetak								
CL 0.5 03/06/26	XS1958646082	0,50	100 %	1 000 000	10 255 420	10 210 462	(44 958)	0,36 %
DGX 2.8 06/30/31	US74834LBC37	2,80	100 %	500 000	5 012 087	4 557 606	(454 481)	0,16 %
EFFP 0.5 06/05/28 EMTN	FR0013516077	0,50	100 %	200 000	2 132 152	2 035 835	(96 317)	0,07 %
HCA 4.125 06/15/29	US404119BX69	4,13	100 %	1 000 000	9 593 732	9 734 962	141 230	0,34 %
HCA 5.125 06/15/39	US404119BY43	5,13	100 %	500 000	5 972 492	5 463 378	(509 114)	0,19 %
UNANA 1.75 03/25/30	XS2147133578	1,75	100 %	500 000	5 821 118	5 525 611	(295 507)	0,19 %
ALCSW 2.6 05/27/30 144A	US01400EAD58	2,60	100 %	200 000	1 849 276	1 784 771	(64 505)	0,06 %
HUM 3.95 08/15/49	US444859BL55	3,95	100 %	500 000	5 800 616	5 053 547	(747 069)	0,18 %
PG 2.45 11/03/26	US742718ER62	2,45	100 %	500 000	4 675 032	4 625 375	(49 658)	0,16 %
UNANA 2.125 09/06/29	US904764BH90	2,13	100 %	500 000	4 477 114	4 449 979	(27 136)	0,15 %
ROSW 0.991 03/05/26 144A	US771196BS07	0,99	100 %	500 000	4 274 200	4 329 124	54 924	0,15 %
LH 2.95 12/01/29	US50540RAW25	2,95	100 %	500 000	4 331 098	4 593 232	262 134	0,16 %
PG 3.55 03/25/40	US742718FJ38	3,55	100 %	500 000	5 167 837	5 160 116	(7 720)	0,18 %
STE 2.7 03/15/31	US85917PAA57	2,70	100 %	200 000	1 660 114	1 786 570	126 456	0,06 %
UNANA 1.5 07/22/26	XS2008921277	1,50	100 %	300 000	3 830 462	3 650 118	(180 344)	0,13 %
Helseforetak Total					74 852 750	72 960 685	(1 892 065)	2,54 %
Forsikring								
MET 4.55 03/23/30	US59156RBZ01	4,55	20 %	1 000 000	10 437 871	10 440 691	2 820	0,36 %
MMC 4.375 03/15/29	US571748BG65	4,38	20 %	1 000 000	10 294 629	10 078 876	(215 753)	0,35 %
AIA 3.375 04/07/30 144A	US00131LAJ44	3,38	20 %	1 000 000	10 370 109	9 541 930	(828 179)	0,33 %
ALVGR 0.875 01/15/26 EMTN	DE000A2RWAX4	0,88	20 %	500 000	5 263 486	5 188 414	(75 071)	0,18 %
GWOCN 2.379 05/14/30	CA39138CAK23	2,38	20 %	500 000	3 654 916	3 502 013	(152 903)	0,12 %
GWOCN 2.981 07/08/50	CA39138CAJ59	2,98	20 %	500 000	3 480 906	3 336 384	(144 521)	0,12 %
PRU 3.7 03/13/51 MTN	US74432QCF00	3,70	20 %	500 000	4 685 210	5 029 826	344 616	0,17 %
PRUFIN 3.125 04/14/30	US74435KAA34	3,13	20 %	500 000	4 821 223	4 714 087	(107 137)	0,16 %
TRV 4.1 03/04/49	US89417EAP43	4,10	20 %	1 000 000	10 593 318	10 799 860	206 542	0,38 %
Forsikring Total					63 601 668	62 632 081	(969 587)	2,18 %

KLP-FONDENE

FONDENE 409



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
Media								
DIS 2.65 01/13/31	US254687FX90	2,65	100 %	1 500 000	12 962 537	13 767 262	804 725	0,48 %
DIS 2.75 09/01/49	US254687FM36	2,75	100 %	1 000 000	7 748 761	8 565 303	816 542	0,30 %
DIS 3.6 01/13/51	US254687FZ49	3,60	100 %	500 000	4 484 837	5 007 031	522 194	0,17 %
WKLNA 1.5 03/22/27	XS1575992596	1,50	100 %	500 000	5 698 482	5 295 565	(402 916)	0,18 %
DIS 1.75 01/13/26	US254687FV35	1,75	100 %	1 000 000	8 685 153	8 923 502	238 350	0,31 %
ITVLN 1.375 09/26/26	XS2050543839	1,38	100 %	200 000	2 183 799	2 056 272	(127 527)	0,07 %
Media Total					41 763 569	43 614 936	1 851 367	1,52 %
Farmasi, Bioteknologi og Forskning								
AZN 3.375 11/16/25	US046353AL27	3,38	100 %	1 000 000	9 503 718	9 463 359	(40 359)	0,33 %
AZN 4 09/18/42	US046353AG32	4,00	100 %	1 000 000	9 973 994	10 547 304	573 310	0,37 %
BMV 3.4 07/26/29	US110122CP17	3,40	100 %	500 000	5 333 830	4 827 887	(505 943)	0,17 %
CI 3.75 07/15/23	US125523AF71	3,75	100 %	549 000	5 188 044	5 038 673	(149 371)	0,18 %
LLY 3.375 03/15/29	US532457BV93	3,38	100 %	700 000	6 847 094	6 779 350	(67 744)	0,24 %
NOVNVX 2.2 08/14/30	US66989HAR93	2,20	100 %	500 000	4 785 415	4 481 372	(304 043)	0,16 %
TACHEM 3 11/21/30 REGS	XS1843449395	3,00	100 %	500 000	5 943 660	5 949 551	5 891	0,21 %
TACHEM 4.4 11/26/23	US874060AT36	4,40	100 %	200 000	1 956 326	1 866 534	(89 792)	0,06 %
CI 2.4 03/15/30	US125523CL22	2,40	100 %	500 000	4 708 779	4 444 908	(263 871)	0,15 %
CI 4.9 12/15/48	US125523AK66	4,90	100 %	1 000 000	11 668 440	11 420 228	(248 213)	0,40 %
GSK 1.625 05/12/35 EMTN	XS2170609072	1,63	100 %	700 000	8 596 187	8 018 473	(577 714)	0,28 %
GSK 3.375 06/01/29	US377373AH85	3,38	100 %	1 200 000	12 125 343	11 540 897	(584 446)	0,40 %
MRKGR 0.005 12/15/23 EMTN	XS2023643146	0,01	100 %	300 000	3 000 276	3 021 592	21 315	0,11 %
NOVNVX 0.625 09/20/28	XS1492825481	0,63	100 %	500 000	5 967 611	5 124 786	(842 825)	0,18 %
NOVNVX 2.75 08/14/50	US66989HAS76	2,75	100 %	500 000	4 743 094	4 479 961	(263 133)	0,16 %
ROSW 0.875 02/25/25 EMTN	XS1195056079	0,88	100 %	1 000 000	10 487 879	10 314 053	(173 826)	0,36 %
TACHEM 2 07/09/40	XS2198582301	2,00	100 %	500 000	5 685 992	5 416 003	(269 988)	0,19 %
TACHEM 2.05 03/31/30	US874060AX48	2,05	100 %	1 000 000	8 656 623	8 605 779	(50 844)	0,30 %
ZTS 2 05/15/30	US98978VAS25	2,00	100 %	500 000	4 462 814	4 345 217	(117 596)	0,15 %
ZTS 3 05/15/50	US98978VAT08	3,00	100 %	200 000	1 902 493	1 847 875	(54 618)	0,06 %
CI 3.4 03/15/51	US125523CQ19	3,40	100 %	300 000	2 480 203	2 790 331	310 128	0,10 %
CI 1.25 03/15/26	US125523CP36	1,25	100 %	500 000	4 154 105	4 352 889	198 784	0,15 %
CI 2.375 03/15/31	US125523CM05	2,38	100 %	1 000 000	8 374 672	8 866 272	491 599	0,31 %
GSK 2.85 05/09/22	US377373AD71	2,85	100 %	500 000	4 415 863	4 447 046	31 183	0,15 %
Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total					150 962 455	147 990 338	(2 972 116)	5,15 %
Eiendom								
NOTHLL 2.875 01/31/29	XS1940128702	2,88	20 %	300 000	4 047 856	3 836 694	(211 161)	0,13 %
ANNGR 0.625 07/09/26 EMTN	DE000A28ZQP7	0,63	20 %	500 000	5 325 089	5 061 558	(263 531)	0,18 %
ANNGR 1.625 04/07/24 EMTN	DE000A28VQC4	1,63	20 %	300 000	3 343 470	3 106 731	(236 739)	0,11 %
CASTSS 0.75 09/04/26 EMTN	XS2049767598	0,75	20 %	1 000 000	10 440 561	10 073 677	(366 884)	0,35 %
LEGGR 0.875 11/28/27 EMTN	DE000A254P51	0,88	20 %	300 000	3 454 967	3 048 578	(406 389)	0,11 %
VVOYHT 0.875 05/28/29 EMTN	XS2345877497	0,88	20 %	200 000	2 008 751	1 977 571	(31 180)	0,07 %
CBG 2.5 04/01/31	US12505BAE02	2,50	20 %	500 000	4 139 778	4 429 653	289 875	0,15 %
ANNGR 1.625 09/01/51 EMTN	DE000A3MP4W5	1,63	20 %	200 000	1 902 244	1 841 670	(60 575)	0,06 %
Eiendom Total					34 662 715	33 376 131	(1 286 584)	1,16 %

KLP-FONDENE

FONDENE 410



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
Detaljhandel								
CFRVX 1 03/26/26	XS1789751531	1,00	100 %	300 000	3 156 296	3 104 294	(52 002)	0,11 %
HD 2.95 06/15/29	US437076BY77	2,95	100 %	500 000	4 766 714	4 704 563	(62 151)	0,16 %
HD 3.35 04/15/50	US437076CD22	3,35	100 %	500 000	5 284 100	4 837 808	(446 292)	0,17 %
HD 4.25 04/01/46	US437076BH45	4,25	100 %	1 000 000	10 798 710	10 895 451	96 741	0,38 %
LOW 3.10 05/03/27	US548661DP97	3,10	100 %	500 000	4 742 338	4 707 738	(34 600)	0,16 %
LOW 3.70 04/15/46	US548661DN40	3,70	100 %	500 000	4 560 823	4 846 450	285 626	0,17 %
NKE 3.25 03/27/40	US654106AL77	3,25	100 %	500 000	5 456 090	4 815 674	(640 417)	0,17 %
TGT 2.65 09/15/30	US97612EBK10	2,65	100 %	500 000	4 855 232	4 638 073	(217 159)	0,16 %
VFC 0.25 02/25/28	XS2123970167	0,25	100 %	500 000	5 002 877	4 915 248	(87 629)	0,17 %
GWW 1.85 02/15/25	US384802AE44	1,85	100 %	200 000	1 968 879	1 794 771	(174 108)	0,06 %
LOW 3.10/15/50	US548661DZ79	3,00	100 %	500 000	4 762 791	4 369 291	(393 500)	0,15 %
LOW 3.65 04/05/29	US548661DR53	3,65	100 %	500 000	4 873 267	4 838 204	(35 063)	0,17 %
MATSEL 2.679 07/19/24 144A	US69832AAB26	2,68	100 %	1 000 000	9 128 667	9 094 754	(33 913)	0,32 %
TGT 3.375 04/15/29	US87612EBH80	3,38	100 %	500 000	4 913 486	4 854 518	(58 968)	0,17 %
LOW 2.625 04/01/31	US548661EA10	2,63	100 %	500 000	4 212 831	4 516 160	303 329	0,16 %
BBY 1.95 10/01/30	US08652BAB53	1,95	100 %	200 000	1 583 101	1 697 805	114 704	0,06 %
CFRVX 1.625 05/26/40	XS2178457425	1,63	100 %	200 000	2 271 165	2 148 732	(122 434)	0,07 %
GWW 4.6 06/15/45	US384802AB05	4,60	100 %	200 000	2 069 880	2 261 912	192 031	0,08 %
HD 0.9 03/15/28	US437076CE05	0,90	100 %	500 000	4 232 339	4 212 811	(19 528)	0,15 %
HD 1.375 03/15/31	US437076CF79	1,38	100 %	200 000	1 567 489	1 665 318	97 829	0,06 %
HD 2.375 03/15/51	US437076CG52	2,38	100 %	200 000	1 464 439	1 630 592	166 152	0,06 %
KERFP 0.25 05/13/23 EMTN	FR0013512381	0,25	100 %	200 000	2 098 396	2 018 747	(79 650)	0,07 %
LOW 3.5 04/01/51	US548661EB92	3,50	100 %	500 000	4 277 703	4 766 247	488 544	0,17 %
Detaljhandel Total					98 047 615	97 335 158	(712 457)	3,38 %
Teknologi								
AMAT 2.75 06/01/50	US038222AP03	2,75	100 %	500 000	5 172 421	4 450 861	(721 561)	0,15 %
AMAT 3.3 04/01/27	US038222AL98	3,30	100 %	500 000	4 801 677	4 763 072	(38 604)	0,17 %
AMGN 2.2 02/21/27	US031162CT53	2,20	100 %	500 000	4 610 913	4 512 060	(98 854)	0,16 %
AMGN 2.3 02/25/31	US031162CW82	2,30	100 %	200 000	1 651 542	1 773 325	121 783	0,06 %
AMGN 3.375 02/21/50	US031162CS70	3,38	100 %	500 000	4 135 667	4 594 158	458 491	0,16 %
AMGN 4.4 05/01/45	US031162BZ23	4,40	100 %	1 500 000	16 640 395	15 826 644	(813 751)	0,55 %
BIIB 2.25 05/01/30	US09062XAH61	2,25	100 %	500 000	4 482 073	4 355 226	(126 847)	0,15 %
CAPFP 1.125 06/23/30	FR0013519071	1,13	100 %	500 000	5 365 476	5 208 972	(156 504)	0,18 %
GILD 2.95 03/01/27	US375558BM47	2,95	100 %	500 000	4 663 339	4 646 362	(16 977)	0,16 %
GILD 3.7 04/01/24	US375558AW38	3,70	100 %	1 000 000	9 552 951	9 265 829	(287 122)	0,32 %
GILD 4.5 02/01/45	US375558BA09	4,50	100 %	1 000 000	10 445 980	10 808 238	362 257	0,38 %
HPE 4.9 10/15/25	US42824CAW91	4,90	100 %	300 000	3 015 452	2 935 833	(79 620)	0,10 %
HPQ 3.4 06/17/30	US40434LAC90	3,40	100 %	500 000	4 419 633	4 661 530	241 897	0,16 %
IBM 1.95 05/15/30	US459200KJ94	1,95	100 %	1 000 000	8 915 474	8 631 440	(284 033)	0,30 %
IBM 3 05/15/24	US459200JY80	3,00	100 %	1 000 000	9 323 258	9 216 094	(107 164)	0,32 %
IBM 4.25 05/15/49	US459200KC42	4,25	100 %	1 000 000	10 441 570	10 727 991	286 421	0,37 %
IFXGR 1.125 06/24/26 EMTN	XS2194283672	1,13	100 %	200 000	2 012 610	2 076 950	64 340	0,07 %
INTC 3.4 03/25/25	US458140BP43	3,40	100 %	200 000	1 960 261	1 877 751	(82 510)	0,07 %
INTC 3.9 03/25/30	US458140BR09	3,90	100 %	200 000	2 120 459	2 007 063	(113 397)	0,07 %
LRCX 3.75 03/15/26	US512807AS72	3,75	100 %	500 000	5 226 186	4 809 677	(416 508)	0,17 %

KLP-FONDENE

FONDENE 411

ÅRSRAPPORT 2021



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
MSFT 2.525 06/01/50	US594918CC64	2,53	100 %	3 600 000	40 422 785	31 248 740	(9 174 045)	1,09 %
MSFT 3.3 02/06/27	US594918BY93	3,30	100 %	1 000 000	9 870 365	9 603 305	(267 060)	0,33 %
NVDA 2.85 04/01/30	US67066GAF19	2,85	100 %	500 000	5 251 697	4 682 341	(569 356)	0,16 %
NVDA 3.5 04/01/50	US67066GAH74	3,50	100 %	500 000	5 601 292	5 047 992	(553 301)	0,18 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	500 000	5 453 861	5 327 104	(126 757)	0,19 %
TXN 1.75 05/04/30	US882508BJ22	1,75	100 %	500 000	5 018 281	4 337 193	(681 089)	0,15 %
VMW 3.9 08/21/27	US928563AC98	3,90	100 %	1 000 000	9 416 708	9 632 935	216 227	0,33 %
ROP 1.4 09/15/27	US776743AN67	1,40	100 %	500 000	4 793 531	4 282 784	(510 747)	0,15 %
ROP 2.35 09/15/24	US776743AH99	2,35	100 %	300 000	3 075 737	2 716 416	(359 321)	0,09 %
AMGN 1.9 02/21/25	US031162CV00	1,90	100 %	500 000	4 602 381	4 482 695	(119 686)	0,16 %
AMGN 3.2 11/02/27	US031162CQ15	3,20	100 %	300 000	2 834 725	2 848 161	13 436	0,10 %
ASML 1.375 07/07/26	XS1405780963	1,38	100 %	500 000	5 387 543	5 304 139	(83 404)	0,18 %
CRM 3.7 04/11/28	US79466LAF13	3,70	100 %	500 000	5 007 389	4 896 008	(111 381)	0,17 %
DSYFP 0.125 09/16/26	FR0013444544	0,13	100 %	500 000	4 901 316	5 007 306	105 990	0,17 %
EBAY 1.9 03/11/25	US278642AV58	1,90	100 %	200 000	1 816 446	1 784 859	(31 586)	0,06 %
EBAY 2.7 03/11/30	US278642AW32	2,70	100 %	300 000	2 788 360	2 712 712	(75 648)	0,09 %
GILD 4.15 03/01/47	US375558BK80	4,15	100 %	500 000	5 438 209	5 211 968	(226 241)	0,18 %
HPE 2.25 04/01/23	US42824CBE84	2,25	100 %	1 000 000	9 063 412	8 956 835	(106 577)	0,31 %
INTC 2.45 11/15/29	US458140BH27	2,45	100 %	500 000	4 724 608	4 565 498	(159 109)	0,16 %
INTC 3.15 05/11/27	US458140AX85	3,15	100 %	500 000	4 801 542	4 731 547	(69 995)	0,16 %
INTC 4.75 03/25/50	US458140BM12	4,75	100 %	1 000 000	12 648 805	11 765 640	(883 164)	0,41 %
LRCX 2.875 06/15/50	US512807AW84	2,88	100 %	500 000	4 968 788	4 419 908	(548 879)	0,15 %
MSFT 2.4 08/08/26	US594918BR43	2,40	100 %	800 000	7 447 535	7 384 586	(62 950)	0,26 %
MSFT 2.875 02/06/24	US594918BX11	2,88	100 %	1 000 000	9 817 103	9 172 796	(644 307)	0,32 %
PRXNA 1.539 08/03/28 REGS	XS221183244	1,54	100 %	200 000	2 166 397	2 025 165	(141 232)	0,07 %
PRXNA 3.832 02/08/51 REGS	USN7163RAQ67	3,83	100 %	300 000	2 300 982	2 473 083	172 102	0,09 %
AMGN 2.25 08/19/23	US031162CH16	2,25	100 %	500 000	4 497 688	4 496 407	(1 281)	0,16 %
AMGN 3.15 02/21/40	US031162CR97	3,15	100 %	200 000	1 793 317	1 810 503	17 185	0,06 %
BIIB 3.25 02/15/51 144A	US09062XAJ28	3,25	100 %	300 000	2 420 928	2 630 702	209 774	0,09 %
EA 1.85 02/15/31	US285512AE93	1,85	100 %	200 000	1 585 091	1 690 151	105 059	0,06 %
GILD 2.8 10/01/50	US375558BT99	2,80	100 %	200 000	1 487 409	1 714 084	226 674	0,06 %
MSFT 2.921 03/17/52	US594918CE21	2,92	100 %	1 300 000	11 074 149	12 181 079	1 106 931	0,42 %
ROP 1.75 02/15/31	US776743AL02	1,75	100 %	300 000	2 335 773	2 490 570	154 797	0,09 %
TAISEM 2.25 04/23/31 REGS	USG91139AH14	2,25	100 %	500 000	4 107 017	4 375 376	268 359	0,15 %
FIS 3.36 05/21/31	XS1843435683	3,36	100 %	200 000	2 731 600	2 637 271	(94 329)	0,09 %
NXPI 2.5 05/11/31 144A	US62954HAG39	2,50	100 %	500 000	4 311 051	4 422 907	111 856	0,15 %
PRXNA 1.985 07/13/33 REGS	XS2363203089	1,99	100 %	300 000	2 826 308	2 934 317	108 009	0,10 %
Teknologi Total					337 747 465	323 154 155	(14 593 310)	11,24 %
Telekommunikasjon								
BRITEL 5.75 12/07/28	XS0097283096	5,75	100 %	500 000	7 316 155	7 102 766	(213 389)	0,25 %
KPN 1.125 09/11/28 GMTN	XS1485533431	1,13	100 %	500 000	5 645 453	5 167 004	(478 448)	0,18 %
ORAFP 1.375 09/04/49 EMTN	FR0013444692	1,38	100 %	700 000	6 840 823	7 205 376	364 553	0,25 %
ORAFP 3.25 01/15/32 EMTN	FR0013396538	3,25	100 %	200 000	2 587 269	2 656 764	69 494	0,09 %
RCICN 4.35 05/01/49	US775109BN09	4,35	100 %	1 000 000	10 196 302	10 274 995	78 693	0,36 %
VOD 0.9 11/24/26 EMTN	XS2002017361	0,90	100 %	500 000	5 171 240	5 180 041	8 801	0,18 %
VOD 4.375 05/30/28	US92857WBK53	4,38	100 %	1 000 000	10 247 594	9 947 219	(300 376)	0,35 %
BRITEL 0.5 09/12/25 EMTN	XS2051494222	0,50	100 %	1 000 000	9 881 850	10 068 362	186 512	0,35 %
CSCO 3.5 06/15/25	US17275RAW25	3,50	100 %	500 000	5 575 542	4 746 097	(829 445)	0,17 %

KLP-FONDENE

FONDENE 412



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
ELIAV 1125 02/26/26 EMTN	XS1953833750	1,13	100 %	500 000	5 795 043	5 188 164	(606 880)	0,18 %
KPN 5.75 09/17/29 GMTN	XSO451790280	5,75	100 %	500 000	7 667 797	7 215 816	(451 981)	0,25 %
ORAFP 0 09/04/26 EMTN	FR0013444676	-	100 %	500 000	4 916 293	4 968 497	52 204	0,17 %
ORAFP 1.125 07/15/24 EMTN	FR0013396512	1,13	100 %	1 000 000	10 602 487	10 311 947	(290 540)	0,36 %
RCICN 3.25 05/01/29	CA775109BJ98	3,25	100 %	1 000 000	7 022 263	7 185 607	163 344	0,25 %
TCN 3.3 05/02/29 CY	CA87971MBJ14	3,30	100 %	500 000	3 530 318	3 656 996	126 678	0,13 %
TCN 4.3 06/15/49	US87971MBK80	4,30	100 %	500 000	5 203 357	5 453 545	250 188	0,19 %
TELIA 3.875 10/01/25 EMTN	XSO545428285	3,88	100 %	500 000	6 019 053	5 710 731	(308 322)	0,20 %
VOD 4.875 06/19/49	US92857WBS99	4,88	100 %	1 000 000	10 140 013	11 160 970	1 020 957	0,39 %
NTT 15.91 04/03/28 144A	US62954WAD74	1,59	100 %	1 000 000	8 712 126	8 648 460	(63 666)	0,30 %
VZ 2.55 03/21/31	US92343VJ70	2,55	100 %	1 000 000	8 992 794	8 919 622	(73 171)	0,31 %
VZ 2.987 10/30/56	US92343VFW90	2,99	100 %	1 000 000	8 429 455	8 397 314	(32 141)	0,29 %
VZ 3.4 03/22/41	US92343VCK44	3,40	100 %	2 000 000	17 840 620	18 570 811	730 191	0,65 %
VZ 3.55 03/22/51	US92343VGB45	3,55	100 %	1 500 000	14 093 507	14 299 535	206 028	0,50 %
ODGR 1.75 07/05/25	XS1851313863	1,75	100 %	200 000	2 116 724	2 104 467	(12 256)	0,07 %
TCN 2.35 01/27/28 CAC	CA87971MBQ56	2,35	100 %	200 000	1 394 596	1 392 567	(2 028)	0,05 %
TCN 4.104/05/51 CAE	CA87971MBT95	4,10	100 %	300 000	1 980 706	2 191 454	210 747	0,08 %
TELIA 0.125 11/27/30	XS2264161964	0,13	100 %	200 000	1 991 873	1 909 480	(82 393)	0,07 %
VOD 2.5 05/24/39 EMTN	XS2002019060	2,50	100 %	200 000	2 547 073	2 264 537	(282 536)	0,08 %
VOD 4.25 09/17/50	US92857WBU36	4,25	100 %	700 000	6 650 523	7 202 311	551 788	0,25 %
VZ 2.355 03/15/32 144A	US92343VGM00	2,36	100 %	2 507 000	21 541 034	21 845 062	304 028	0,76 %
VZ 2.1 03/22/28	US92343VGH15	2,10	100 %	1 000 000	8 488 867	8 848 370	359 503	0,31 %
VZ 2.85 09/03/41	US92343VGL27	2,85	100 %	1 000 000	8 662 286	8 726 942	64 656	0,30 %
Telekommunikasjon Total					237 801 035	238 521 830	720 795	8,29 %
Kraftverk								
EXC 4.35 11/15/45	US202795JG61	4,35	100 %	1 000 000	10 712 215	10 688 573	(23 642)	0,37 %
HYDONE 3.63 06/25/49 MTN	CA44810ZBX74	3,63	100 %	500 000	4 067 005	3 899 453	(167 553)	0,14 %
HYDONE 3.02 04/05/29 MTN	CA44810ZBZ23	3,02	100 %	1 000 000	7 197 697	7 398 464	200 767	0,26 %
ITC 3.35 11/15/27	US465685AP08	3,35	100 %	1 000 000	9 511 908	9 359 832	(152 077)	0,33 %
NGGLN 4 06/08/27 EMTN	XS0789331948	4,00	100 %	1 000 000	13 451 376	13 338 283	(113 093)	0,46 %
UU 2.625 02/12/31 EMTN	XS1950827078	2,63	100 %	500 000	6 224 115	6 401 597	177 482	0,22 %
ELIATB 0.875 04/28/30 EMTN	BE6321529396	0,88	100 %	200 000	2 048 218	2 045 803	(2 415)	0,07 %
EUROGR 0.741 04/21/33 EMTN	XS2333297625	0,74	100 %	200 000	1 987 750	1 976 468	(11 282)	0,07 %
SEVFP 1.25 04/02/27 EMTN	FR0013505542	1,25	100 %	300 000	3 257 325	3 153 994	(103 331)	0,11 %
SEVFP 1.25 05/14/35 EMTN	FR0013512449	1,25	100 %	200 000	2 079 655	2 087 841	8 185	0,07 %
TRNIM 0.75 07/24/32	XS2209023402	0,75	100 %	300 000	2 992 250	2 991 477	(773)	0,10 %
Kraftverk Total					63 529 515	63 341 784	(187 731)	2,20 %
Statsobligasjoner								
UKT 0.625 10/22/50	GB00BML1F74	0,63	0 %	200 000	2 216 036	2 099 913	(116 123)	0,07 %
Statsobligasjoner Total					2 216 036	2 099 913	(116 123)	0,07 %
Transport								
EZJLN 0.875 06/11/25 EMTN	XS2009152591	0,88	100 %	1 000 000	10 016 778	10 065 054	48 276	0,35 %
GMT 1.9 06/01/31	US361448BG72	1,90	100 %	500 000	3 914 863	4 195 527	280 663	0,15 %
Transport Total					13 931 641	14 260 580	328 939	0,50 %

KLP-FONDENE

FONDENE 413



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
Råvarer								
IP 4.35 08/15/48	US460146CS07	4,35	100 %	700 000	7 807 799	7 611 569	(196 231)	0,26 %
Råvarer Total					7 807 799	7 611 569	(196 231)	0,26 %
Konsumentvarer								
WTBLN 2.375 05/31/27	XS2289852522	2,38	100 %	200 000	2 340 042	2 368 150	28 108	0,08 %
Konsumentvarer Total					2 340 042	2 368 150	28 108	0,08 %
Kredittforetak, Aksjeselskap								
ALLY 5.8 05/01/25	US02005NBJ81	5,80	20 %	500 000	5 109 869	4 977 445	(132 424)	0,17 %
EQIX 2.15 07/15/30	US29444UBH86	2,15	20 %	500 000	4 601 186	4 289 133	(312 054)	0,15 %
ICE 1.85 09/15/32	US45866FAN42	1,85	20 %	500 000	4 093 671	4 235 826	142 156	0,15 %
LIFP 0.625 07/01/30 EMTN	FR0013430741	0,63	20 %	500 000	5 008 788	4 912 440	(96 348)	0,17 %
MWDP 1.375 04/26/26	FR0013417128	1,38	20 %	200 000	2 028 328	2 095 021	66 693	0,07 %
ULFP 1.75 02/27/34 EMTN	FR0013405040	1,75	20 %	500 000	5 579 359	5 197 891	(381 468)	0,18 %
ULFP 3.5 06/15/29 144A	US92928QAF54	3,50	20 %	1000 000	9 353 950	9 134 877	(219 073)	0,32 %
V 2 08/15/50	US92826CAQ50	2,00	20 %	1000 000	8 020 678	7 782 502	(238 176)	0,27 %
V 3.15 12/14/25	US92826CAD48	3,15	20 %	500 000	4 836 903	4 706 062	(130 841)	0,16 %
V 4.3 12/14/45	US92826CAF95	4,30	20 %	500 000	5 593 181	5 564 347	(28 833)	0,19 %
ACGCAP 3.5 11/01/27 144A	US05369AAA97	3,50	20 %	500 000	4 768 819	4 545 349	(223 471)	0,16 %
AMT 1.3 09/15/25	US03027XBB55	1,30	20 %	500 000	4 778 771	4 345 173	(433 598)	0,15 %
AMT 2.75 01/15/27	US03027XAX84	2,75	20 %	500 000	4 570 660	4 544 952	(25 709)	0,16 %
AMT 2.95 01/15/25	US03027XAV29	2,95	20 %	500 000	4 639 575	4 585 560	(54 015)	0,16 %
AMT 3.8 08/15/29	US03027XAW02	3,80	20 %	500 000	5 048 841	4 806 547	(242 295)	0,17 %
AXP 2.5 07/30/24	US025816CG27	2,50	20 %	1000 000	9 165 976	9 109 833	(56 143)	0,32 %
AXP 3.125 05/20/26	US025816CF44	3,13	20 %	1000 000	10 259 455	9 352 513	(906 943)	0,33 %
BLK 1.9 01/28/31	US09247XAR26	1,90	20 %	500 000	4 613 814	4 352 537	(261 278)	0,15 %
EQIX 2.625 11/18/24	US29444UBC99	2,63	20 %	500 000	4 719 551	4 549 185	(170 366)	0,16 %
HST 3.375 12/15/29 H	US44107TAY29	3,38	20 %	500 000	4 500 255	4 516 557	16 301	0,16 %
MA 2.95 06/01/29	US57636QAM69	2,95	20 %	500 000	4 778 820	4 719 246	(59 575)	0,16 %
MA 3.85 03/26/50	US57636QAO73	3,85	20 %	500 000	5 802 885	5 316 862	(486 023)	0,18 %
PEAK 3.5 07/15/29	US40414LAR06	3,50	20 %	1000 000	9 396 072	9 578 614	182 542	0,33 %
PLD 4.375 02/01/29	US74340XBL47	4,38	20 %	500 000	4 624 975	5 066 598	441 623	0,18 %
SGROLN 2.875 10/11/37	XS1692836726	2,88	20 %	500 000	6 168 197	6 710 766	542 569	0,23 %
ULFP 2.875 01/15/27 144A	US92928QAH11	2,88	20 %	500 000	4 496 966	4 545 745	48 780	0,16 %
WELL 3.1 01/15/30	US95040QAJ31	3,10	20 %	500 000	4 900 506	4 634 413	(266 093)	0,16 %
WY 4 04/15/30	US962166BY91	4,00	20 %	500 000	5 078 796	4 916 775	(162 021)	0,17 %
AMT 2.7 04/15/31	US03027XBM11	2,70	20 %	500 000	4 198 300	4 441 072	242 772	0,15 %
BXP 2.55 04/01/32	US10112RBE36	2,55	20 %	500 000	4 229 783	4 390 720	160 936	0,15 %
EQIX 2.5 05/15/31	US29444UBS42	2,50	20 %	500 000	4 121 262	4 417 395	296 133	0,15 %
LSELN 0.75 04/06/33	XS2327299884	0,75	20 %	500 000	5 046 852	4 927 532	(119 320)	0,17 %
WU 1.35 03/15/26	US959802AZ22	1,35	20 %	500 000	4 233 733	4 328 683	94 950	0,15 %
AMT 1.875 10/15/30	US03027XBG43	1,88	20 %	500 000	3 988 266	4 175 641	187 375	0,15 %
CCI 1.05 07/15/26	US22822VAV36	1,05	20 %	1000 000	8 241 635	8 531 088	289 453	0,30 %
CCI 2.1 04/01/31	US22822VAW19	2,10	20 %	1000 000	8 021 112	8 462 570	441 458	0,29 %
CCI 2.9 04/01/41	US22822VAX91	2,90	20 %	500 000	3 868 001	4 304 521	436 520	0,15 %

KLP-FONDENE

FONDENE 414



**KLP Obligasjon Global
Mer Samfunnsansvar**

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KRC 2.5 11/15/32	US49427RAQ56	2,50	20 %	200 000	1 711 394	1 718 281	6 887	0,06 %
NOMURA 1.851 07/16/25	US65535HAR03	1,85	20 %	500 000	4 264 274	4 412 942	148 668	0,15 %
PLD 1 02/16/41	XS2296206068	1,00	20 %	200 000	1 952 208	1 836 876	(115 331)	0,06 %
SCS 5.125 01/18/29	US958155AE40	5,13	100 %	200 000	2 044 241	2 002 971	(41 270)	0,07 %
Kredittforetak, Aksjeselskap								
Total					212 459 910	211 043 061	(1 416 850)	7,27 %
Verdipapirer Totalt					2 757 354 069	2 713 274 913	(44 079 155)	94,34 %

	2021	2020
Porteføljens omløpshastighet:	0,29	0,48
Gjennomsnittlig effektiv rente:	2,47 %	1,70 %

Beregningsmetodikk for effektiv rente pr 31.12.21 er justert i forhold til samme tall for 31.12.20. og er derfor ikke direkte sammenliknbare.

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	CAN 10YR BOND FUT	CAD	500 000	3 512 214	2 284 156	22.03.2022
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	-2 700 000	-27 548 433	-36 162 190	08.03.2022
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	2 600 000	26 540 864	24 253 988	08.03.2022
Future	EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-300 000	-4 805 490	-8 313 685	08.03.2022
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	2 400 000	24 215 074	41 712 227	08.03.2022
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	100 000	1 598 816	1 865 346	29.03.2022
Future	US 10YR NOTE (CBT	USD	300 000	2 979 919	-27 335 873	22.03.2022
Future	US 10YR ULTRA FUT	USD	-6 500 000	-56 980 824	-47 249 168	22.03.2022
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	7 800 000	71 854 845	98 327 448	31.03.2022
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	4 900 000	42 875 785	28 411 777	31.03.2022
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	3 500 000	45 505 449	32 728 572	22.03.2022
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	200 000	2 183 003	2 496 333	22.03.2022
Sum				131 931 221	113 018 930	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY



KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT 2021

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
EUR	NOK	110 000	-1 131 112	-27 154	24.01.2022
GBP	NOK	98 000	-1 171 041	454	03.03.2022
NOK	CAD	1 144 946	-164 000	-523	02.02.2022
NOK	CAD	94 605 608	-13 363 000	1 224 095	03.03.2022
NOK	EUR	658 375 139	-66 158 000	-5 575 542	24.01.2022
NOK	GBP	149 643 358	-12 363 000	1 853 160	03.03.2022
NOK	USD	626 385 098	-74 200 000	-28 113 223	19.01.2022
NOK	USD	634 180 132	-72 315 000	-3 755 187	24.01.2022
NOK	USD	640 979 986	-70 189 000	21 285 529	07.03.2022
USD	NOK	372 000	-3 280 546	812	19.01.2022
Sum valutakontrakter				-13 107 580	

KRONER	2021	2020
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-7 293 000	29 552 796
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	-7 293 000	29 552 796

Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
DANSKE BANK OSLO
NORDEA BANK FINLAND PLC

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	2 505 106 888	2 162 906 175	31.12.2021	2 949 655,0250	974,8531
Tegninger	540 963 715	514 371 116	31.12.2020	2 442 920,4564	1 025,4558
Innløsninger	-47 340 856	-228 700 446	31.12.2019	2 155 479,1868	1 003,4456
Overført til/fra opptjent egenkapital	-123 249 426	56 530 043			
Egenkapital ved slutten av året	2 875 480 322	2 505 106 888			

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20% ved inngangen til 2021, det vil si at andelstransaksjoner i 2021 får en aksjeandel på 0% ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

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

KLP-FONDENE

FONDENE 416