



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 986 332 650
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEUSA
INDEKS
Forretningsadresse: c/o KLP Kapitalforvaltning AS
Dronning Eufemias gate 10
0191 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 01.03.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 12.06.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		805 286	-14 000
Utbytte		195 078 405	159 283 004
Gevinst/tap ved realisasjon		661 321 571	500 290 597
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-2 254 522 397	2 200 540 089
Andre porteføljeinntekter		1 321 965	854 200
Porteføljeresultat		-1 395 995 170	2 860 953 890
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Kostnader ved salg og innløsning av andeler		5 461	22 401
Forvaltningshonorar		15 599 139	11 872 259
Forvaltningsresultat		-15 604 601	-11 894 660
Resultat før skattekostnad		-1 411 599 771	2 849 059 230
Skattekostnad	2	35 187 559	32 296 184
Årsresultat		-1 446 787 330	2 816 763 046
Totalresultat		-1 446 787 330	2 816 763 046
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital	6	-1 446 787 330	2 816 763 045
Sum anvendelse		-1 446 787 330	2 816 763 045



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje			
Sum verdipapirportefølje	3, 4, 5	11 529 398 884	13 444 843 825
Fordringer			
Opptjente, ikke mottatte inntekter			-1
Andre fordringer		19 270 451	97 748 117
Sum fordringer		19 270 451	97 748 116
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		49 619 203	119 112 583
SUM EIENDELER		11 598 288 537	13 661 704 524
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2 690 738 872	2 518 588 398
Overkurs/underkurs		-381 998 208	262 725 384
Sum innskutt egenkapital		2 308 740 664	2 781 313 782
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		9 280 277 221	10 724 569 548
Sum opptjent egenkapital		9 280 277 221	10 724 569 548
Sum egenkapital	6	11 589 017 884	13 505 883 330
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Annen gjeld		9 270 653	155 821 194
Sum annen gjeld		9 270 653	155 821 194



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		11 598 288 537	13 661 704 523

POSTER UTENOM BALANSEN



KLP-FONDENE

KLP AksjeUSA Indeks

KLP AksjeUSA Indeks investerer i amerikanske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den amerikanske referanseindeksen.

Fondet har byttet regnskapsvaluta fra USD til NOK fra 01.01.2022. Sammenligningstall fra 2021 er omarbeidet fra USD til NOK.

Årsregnskap 2022

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2022	2021
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	805 286	-14 000
	Utbytte	195 078 405	159 283 004
	Gevinst / tap ved realisasjon	661 321 571	500 290 597
	Netto endring urealiserte gevinster	-2 254 522 397	2 200 540 089
	Andre porteføljeinntekter	1 321 965	854 200
	Porteføljeresultat	-1 395 995 170	2 860 953 890
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 461	-22 401
	Forvaltningshonorar	-15 599 139	-11 872 259
	Forvaltningsresultat	-15 604 601	-11 894 660
	Resultat før skatt	-1 411 599 771	2 849 059 230
2	Skattekostnad	-35 187 559	-32 296 184
	Årsresultat	-1 446 787 330	2 816 763 045
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 446 787 330	2 816 763 045
	Sum anvendt årsresultat	-1 446 787 330	2 816 763 045



KLP AksjeUSA Indeks

BALANSE

NOTE	KRONER	2022	2021
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	11 529 398 884	13 444 843 825
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	-1
	Andre fordringer	19 270 451	97 748 117
	Bankinnskudd	49 619 203	119 112 583
	Sum eiendeler	11 598 288 537	13 661 704 523
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 690 738 872	2 518 588 398
	Over- / underkurs	-381 998 208	262 725 384
	Sum innskutt egenkapital	2 308 740 664	2 781 313 782
	Opptjent egenkapital	9 280 277 220	10 724 569 548
6	Sum egenkapital	11 589 017 884	13 505 883 330
GJELD			
	Annen gjeld	9 270 653	155 821 194
	Sum gjeld	9 270 653	155 821 194
	Sum egenkapital og gjeld	11 598 288 537	13 661 704 523

Oslo, 1. mars 2023
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

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

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør



KLP AksjeUSA Indeks

ÅRSRAPPORT 2022

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 503.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2022	2021
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	-1 411 599 771	2 849 059 230
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-673 230 740	-489 425 390
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	2 254 659 806	-2 200 540 089
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	187 446	136 859
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-10 122 194	0
Årets skattemessig resultat	159 894 547	159 230 610
Grunnlag betalbar skatt	159 894 547	159 230 610
Beregnet skatt	35 176 800	35 030 734
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	27 215 995	25 078 308
Betalbar skatt i år	7 960 805	9 952 426
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	7 960 805	9 952 426
Kildeskatt	27 521 683	22 574 525
Endring utsatt skatt	-300 846	-15 305
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	5 917	-215 462
Skattekostnad	35 187 559	32 296 184
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 632 918	1 333 337
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-1 632 918	1 333 337
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	359 242	-293 334
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-359 242	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	-293 334

KLP-FONDENE

FONDENE 225



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BORGWARNER INC	USD	7 700	2 156 883	3 053 071	896 188	0,03 %	0,00 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1 000	5 626 279	13 668 164	8 041 885	0,12 %	0,00 %
DOLLAR GENERAL CORP	USD	7 900	5 273 198	19 163 889	13 890 691	0,17 %	0,00 %
DOLLAR TREE INC	USD	7 443	5 308 102	10 370 521	5 062 419	0,09 %	0,00 %
FORD MOTOR CO	USD	134 700	14 193 175	15 432 192	1 239 018	0,13 %	0,00 %
GENERAL MOTORS CO	USD	48 870	14 842 160	16 194 914	1 352 754	0,14 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	4 800	2 948 703	8 204 386	5 255 682	0,07 %	0,00 %
LENNAR CORP-A	USD	8 800	3 730 882	7 845 336	4 114 455	0,07 %	0,00 %
LKQ CORP	USD	9 300	2 286 942	4 893 120	2 606 177	0,04 %	0,00 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	4 000	4 981 532	12 624 254	7 642 722	0,11 %	0,00 %
MCDONALD'S CORP	USD	25 600	25 499 241	66 458 471	40 959 230	0,57 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	2 300	6 058 368	19 123 441	13 065 073	0,16 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	40 100	12 397 387	39 186 490	26 789 102	0,34 %	0,00 %
TARGET CORP	USD	16 200	9 867 839	23 784 727	13 916 888	0,21 %	0,00 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	4 100	2 900 785	9 086 336	6 185 551	0,08 %	0,00 %
VF CORP	USD	12 400	1 832 381	3 372 628	1 540 247	0,03 %	0,00 %
WHIRLPOOL CORP	USD	2 200	1 432 781	3 065 749	1 632 969	0,03 %	0,00 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	9 600	5 569 317	11 949 815	6 380 498	0,10 %	0,00 %
ARAMARK	USD	8 490	2 557 538	3 457 470	899 932	0,03 %	0,00 %
LEAR CORP	USD	2 090	2 442 363	2 553 397	111 034	0,02 %	0,00 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	1 200	2 215 412	4 094 864	1 879 451	0,04 %	0,00 %
MERCADOLIBRE INC	USD	1 600	3 406 278	13 338 096	9 931 818	0,12 %	0,00 %
BURLINGTON STORES INC	USD	2 000	3 377 545	3 994 778	617 232	0,03 %	0,00 %
POOL CORP	USD	1 400	4 273 242	4 169 554	(103 688)	0,04 %	0,00 %
ETSY INC	USD	4 400	6 235 680	5 191 792	(1 043 888)	0,04 %	0,00 %
NVR INC	USD	120	2 467 769	5 452 623	2 984 854	0,05 %	0,00 %
ULTA BEAUTY INC	USD	1 800	2 251 943	8 317 455	6 065 512	0,07 %	0,00 %
VAIL RESORTS INC	USD	1 600	3 038 787	3 756 777	717 990	0,03 %	0,00 %
ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	2 000	1 041 089	2 896 785	1 855 696	0,02 %	0,00 %
GARMIN LTD	USD	5 500	3 012 109	5 000 318	1 988 209	0,04 %	0,00 %
NIKE INC -CL B	USD	44 700	18 021 011	51 524 148	33 503 137	0,44 %	0,00 %
APTIV PLC	USD	9 400	2 644 685	8 623 782	5 979 097	0,07 %	0,00 %
BEST BUY CO INC	USD	6 550	1 685 551	5 175 474	3 489 923	0,04 %	0,00 %
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	3 900	966 195	5 314 486	4 348 292	0,05 %	0,00 %
EBAY INC	USD	19 300	5 270 579	7 884 455	2 613 875	0,07 %	0,00 %
HASBRO INC	USD	5 000	2 721 059	3 005 048	283 988	0,03 %	0,00 %
HOME DEPOT INC	USD	36 000	31 958 881	112 015 327	80 056 446	0,97 %	0,00 %
LOWE'S COS INC	USD	21 600	11 372 717	42 394 606	31 021 889	0,37 %	0,00 %
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	1 500	2 004 184	1 510 454	(493 730)	0,01 %	0,00 %
NEWELL BRANDS INC	USD	14 000	5 024 042	1 803 915	(3 220 127)	0,02 %	0,00 %
TESLA INC	USD	93 400	69 519 586	113 335 873	43 816 287	0,98 %	0,00 %
TJX COMPANIES INC	USD	40 800	6 703 027	31 992 896	25 289 869	0,28 %	0,00 %
AMAZON.COM INC	USD	320 900	172 479 124	265 539 616	93 060 492	2,29 %	0,00 %
AUTOZONE INC	USD	700	5 000 931	17 006 037	12 005 107	0,15 %	0,00 %
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1 400	18 930 630	27 793 533	8 862 902	0,24 %	0,00 %
CARMAX INC	USD	5 300	1 118 659	3 179 085	2 060 427	0,03 %	0,00 %
CHEWY INC - CLASS A	USD	3 100	2 120 932	1 132 353	(988 579)	0,01 %	0,00 %
DR HORTON INC	USD	11 500	3 367 936	10 098 359	6 730 423	0,09 %	0,00 %
EXPEDIA GROUP INC	USD	5 250	3 606 109	4 530 475	924 365	0,04 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 226

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	9 924	5 370 700	14 555 684	9 184 984	0,13 %	0,00 %
PULTEGROUP INC	USD	6 800	925 474	3 049 909	2 124 435	0,03 %	0,00 %
ROSS STORES INC	USD	11 900	3 395 319	13 606 526	10 211 207	0,12 %	0,00 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	8 400	5 565 685	4 090 253	(1 475 432)	0,04 %	0,00 %
YUM! BRANDS INC	USD	9 900	3 637 564	12 490 989	8 853 425	0,11 %	0,00 %
BATH & BODY WORKS INC	USD	8 800	4 041 630	3 653 066	(388 564)	0,03 %	0,00 %
AIRBNB INC-CLASS A	USD	13 200	19 107 085	11 117 839	(7 989 247)	0,10 %	0,00 %
CARNIVAL CORP	USD	30 500	6 201 556	2 421 671	(3 779 885)	0,02 %	0,00 %
DOORDASH INC - A	USD	9 000	9 700 510	4 328 332	(5 372 178)	0,04 %	0,00 %
LUCID GROUP INC	USD	13 600	6 354 074	915 040	(5 439 034)	0,01 %	0,00 %
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	11 400	8 290 862	2 069 715	(6 221 147)	0,02 %	0,00 %
Forbruksvarer Total			600 332 011	1 135 860 360	535 528 349	9,79 %	
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	9 300	1 993 759	7 385 029	5 391 270	0,06 %	0,00 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	17 700	37 431 981	79 596 573	42 164 591	0,69 %	0,00 %
HORMEL FOODS CORP	USD	12 600	2 002 685	5 653 784	3 651 099	0,05 %	0,00 %
KELLOGG CO	USD	9 800	4 959 137	6 877 495	1 918 358	0,06 %	0,00 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	13 000	10 589 148	17 384 552	6 795 404	0,15 %	0,00 %
KROGER CO	USD	25 900	4 788 163	11 374 181	6 586 018	0,10 %	0,00 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	16 000	4 173 405	16 002 752	11 829 347	0,14 %	0,00 %
SYSCO CORP	USD	20 100	8 982 882	15 137 490	6 154 608	0,13 %	0,00 %
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	30 000	12 912 678	12 031 026	(881 651)	0,10 %	0,00 %
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	5 900	5 109 349	5 193 684	84 335	0,04 %	0,00 %
DARLING INGREDIENTS INC	USD	5 900	3 559 295	3 637 787	78 492	0,03 %	0,00 %
COCA-COLA CO/THE	USD	162 060	65 713 481	101 550 379	35 836 898	0,88 %	0,00 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	31 940	16 214 251	24 790 560	8 576 308	0,21 %	0,00 %
CONAGRA BRANDS INC	USD	18 100	5 797 689	6 900 330	1 102 641	0,06 %	0,00 %
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	53 800	20 131 682	35 323 420	15 191 739	0,30 %	0,00 %
PEPSICO INC	USD	54 400	51 532 666	96 814 682	45 282 016	0,83 %	0,00 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	94 095	76 377 397	140 485 487	64 108 090	1,21 %	0,00 %
WALMART INC	USD	59 600	62 229 705	83 247 688	21 017 983	0,72 %	0,00 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	22 100	7 570 464	20 214 104	12 643 640	0,17 %	0,00 %
BUNGE LTD	USD	6 300	4 448 389	6 191 856	1 743 467	0,05 %	0,00 %
CAMPBELL SOUP CO	USD	9 200	4 794 252	5 143 207	348 955	0,04 %	0,00 %
CLOROX COMPANY	USD	4 700	4 118 383	6 497 237	2 378 854	0,06 %	0,00 %
GENERAL MILLS INC	USD	23 900	11 287 488	19 741 552	8 454 063	0,17 %	0,00 %
JM SMUCKER CO/THE	USD	4 000	3 326 272	6 243 958	2 917 686	0,05 %	0,00 %
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	28 600	17 780 953	10 525 754	(7 255 199)	0,09 %	0,00 %
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	9 000	6 850 511	21 997 184	15 146 673	0,19 %	0,00 %
HERSHEY CO/THE	USD	5 600	3 703 693	12 774 698	9 071 005	0,11 %	0,00 %
KEURIG DR PEPPER INC	USD	29 900	8 411 589	10 503 471	2 091 882	0,09 %	0,00 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	9 800	2 630 121	8 002 184	5 372 063	0,07 %	0,00 %
TYSON FOODS INC-CL A	USD	12 200	4 425 497	7 481 342	3 055 845	0,06 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			473 846 967	804 703 448	330 856 482	6,94 %	
CONOCOPHILLIPS	USD	46 436	23 376 709	53 978 042	30 601 334	0,47 %	0,00 %
DEVON ENERGY CORP	USD	23 400	4 420 824	14 178 879	9 758 055	0,12 %	0,00 %
EXXON MOBIL CORP	USD	153 285	104 954 021	166 554 162	61 600 141	1,44 %	0,00 %
HALLIBURTON CO	USD	32 500	10 754 029	12 598 198	1 844 169	0,11 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 227

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KINDER MORGAN INC	USD	75 939	17 213 033	13 525 198	(3 687 835)	0,12 %	0,00 %
MARATHON OIL CORP	USD	26 700	7 888 889	7 119 997	(768 891)	0,06 %	0,00 %
ONEOK INC	USD	15 600	6 093 641	10 096 487	4 002 846	0,09 %	0,00 %
VALERO ENERGY CORP	USD	14 054	8 494 992	17 563 254	9 068 261	0,15 %	0,00 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	7 900	2 298 890	11 670 322	9 371 432	0,10 %	0,00 %
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	6 000	5 647 278	8 084 519	2 437 241	0,07 %	0,00 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	8 100	5 484 011	5 864 793	380 782	0,05 %	0,00 %
CHEVRON CORP	USD	68 600	71 740 088	121 295 501	49 555 413	1,05 %	0,00 %
EQT CORP	USD	12 600	5 652 378	4 199 068	(1 453 310)	0,04 %	0,00 %
OVINTIV INC	USD	9 400	4 782 251	4 695 716	(86 536)	0,04 %	0,00 %
BAKER HUGHES CO	USD	35 484	12 198 295	10 322 297	(1 875 998)	0,09 %	0,00 %
EOG RESOURCES INC	USD	21 800	13 490 619	27 814 653	14 324 034	0,24 %	0,00 %
HESS CORP	USD	10 400	4 792 928	14 529 516	9 736 587	0,13 %	0,00 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	34 700	18 967 562	21 531 853	2 564 291	0,19 %	0,00 %
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	8 500	10 795 973	19 123 894	8 327 922	0,16 %	0,00 %
SCHLUMBERGER LTD	USD	51 680	29 255 838	27 216 469	(2 039 369)	0,23 %	0,00 %
WILLIAMS COS INC	USD	44 900	11 310 434	14 551 996	3 241 562	0,13 %	0,00 %
COTERRA ENERGY INC	USD	29 400	5 904 601	7 115 949	1 211 347	0,06 %	0,00 %
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	3 700	3 501 635	3 439 664	(61 971)	0,03 %	0,00 %
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	200	3 952 756	4 618 602	665 846	0,04 %	0,00 %
APA CORP	USD	12 900	5 700 857	5 931 996	231 139	0,05 %	0,00 %
HF SINCLAIR CORP	USD	6 300	3 266 105	3 220 361	(45 744)	0,03 %	0,00 %
Energi Total			401 938 635	610 841 383	208 902 748	5,27 %	
ALLSTATE CORP	USD	9 700	4 513 247	12 957 217	8 443 971	0,11 %	0,00 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	18 225	8 016 349	3 784 587	(4 231 762)	0,03 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	251 334	39 276 771	82 001 518	42 724 747	0,71 %	0,00 %
BLACKROCK INC	USD	5 200	15 820 083	36 299 713	20 479 631	0,31 %	0,00 %
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	10 000	2 802 460	9 637 233	6 834 773	0,08 %	0,00 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	23 400	4 648 352	7 563 145	2 914 793	0,07 %	0,00 %
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	6 300	2 883 910	7 564 652	4 680 741	0,07 %	0,00 %
INVESCO LTD	USD	12 500	2 594 184	2 215 244	(378 941)	0,02 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	101 346	64 230 735	133 880 002	69 649 267	1,15 %	0,00 %
KEYCORP	USD	31 900	3 233 820	5 474 181	2 240 361	0,05 %	0,00 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	6 088	2 274 802	1 842 367	(432 435)	0,02 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	7 900	3 438 255	4 539 410	1 101 154	0,04 %	0,00 %
M & T BANK CORP	USD	6 329	7 245 887	9 044 053	1 798 166	0,08 %	0,00 %
MORGAN STANLEY	USD	44 281	12 635 765	37 086 755	24 450 991	0,32 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	6 600	4 163 294	5 753 319	1 590 025	0,05 %	0,00 %
PROGRESSIVE CORP	USD	20 600	6 259 830	26 322 128	20 062 298	0,23 %	0,00 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	49 637	10 529 171	40 711 982	30 182 812	0,35 %	0,00 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	4 700	914 413	2 699 273	1 784 859	0,02 %	0,00 %
STATE STREET CORP	USD	13 100	7 016 308	10 010 261	2 993 953	0,09 %	0,00 %
US BANCORP	USD	48 800	13 231 699	20 964 583	7 732 884	0,18 %	0,00 %
WELLS FARGO & CO	USD	130 716	45 139 263	53 168 444	8 029 181	0,46 %	0,00 %
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	6 750	2 333 166	7 104 911	4 771 745	0,06 %	0,00 %
ALLY FINANCIAL INC	USD	12 300	3 004 972	2 962 540	(42 432)	0,03 %	0,00 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	52 800	5 466 785	7 333 872	1 867 088	0,06 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 228

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	16 400	4 522 966	5 308 743	785 777	0,05 %	0,00 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	7 410	4 457 900	13 762 649	9 304 749	0,12 %	0,00 %
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	18 160	4 607 663	7 043 063	2 435 400	0,06 %	0,00 %
MARKEL CORP	USD	430	3 450 381	5 580 795	2 130 414	0,05 %	0,00 %
SIGNATURE BANK	USD	2 300	6 131 509	2 610 574	(3 520 935)	0,02 %	0,00 %
MSCI INC	USD	2 800	3 563 819	12 830 691	9 266 872	0,11 %	0,00 %
S&P GLOBAL INC	USD	11 784	14 150 298	38 881 237	24 730 939	0,34 %	0,00 %
BROWN & BROWN INC	USD	8 700	2 906 978	4 882 540	1 975 562	0,04 %	0,00 %
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	1 000	1 784 543	2 450 141	665 598	0,02 %	0,00 %
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	1 200	2 925 500	4 742 784	1 817 284	0,04 %	0,00 %
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	400	3 098 871	2 988 242	(110 629)	0,03 %	0,00 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	2 800	5 164 105	5 962 574	798 469	0,05 %	0,00 %
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	1 400	3 470 122	3 846 284	376 161	0,03 %	0,00 %
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	7 000	3 706 445	3 264 424	(442 021)	0,03 %	0,00 %
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	2 500	2 202 525	3 380 863	1 178 339	0,03 %	0,00 %
SVB FINANCIAL GROUP	USD	2 000	4 142 452	4 534 218	391 767	0,04 %	0,00 %
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	4 900	3 504 835	3 303 592	(201 243)	0,03 %	0,00 %
AFLAC INC	USD	21 200	5 661 748	15 024 036	9 362 288	0,13 %	0,00 %
CHUBB LTD	USD	14 395	12 442 826	31 282 215	18 839 389	0,27 %	0,00 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	11 600	4 120 970	8 665 215	4 544 245	0,07 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	19 670	8 897 752	19 878 779	10 981 027	0,17 %	0,00 %
NASDAQ INC	USD	11 100	1 122 751	6 708 383	5 585 633	0,06 %	0,00 %
FIRST HORIZON CORP	USD	20 600	4 982 749	4 971 800	(10 949)	0,04 %	0,00 %
AMERICAN EXPRESS CO	USD	22 300	12 964 781	32 457 321	19 492 540	0,28 %	0,00 %
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	3 660	1 164 566	11 226 339	10 061 774	0,10 %	0,00 %
ASSURANT INC	USD	1 800	489 094	2 217 539	1 728 445	0,02 %	0,00 %
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	26 757	8 619 981	11 998 308	3 378 327	0,10 %	0,00 %
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	11 800	2 868 254	3 336 140	467 886	0,03 %	0,00 %
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	9 300	2 679 692	2 416 785	(262 907)	0,02 %	0,00 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	17 100	6 191 747	27 875 454	21 683 707	0,24 %	0,00 %
METLIFE INC	USD	22 900	7 864 528	16 325 796	8 461 269	0,14 %	0,00 %
MOODY'S CORP	USD	5 700	4 628 749	15 644 708	11 015 959	0,13 %	0,00 %
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	13 899	10 134 985	21 624 995	11 490 009	0,19 %	0,00 %
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	9 100	2 721 863	7 522 933	4 801 070	0,06 %	0,00 %
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	13 100	7 215 060	12 835 124	5 620 064	0,11 %	0,00 %
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	30 317	1 654 690	6 438 954	4 784 263	0,06 %	0,00 %
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	8 100	4 361 046	8 702 235	4 341 189	0,08 %	0,00 %
TRAVELERS COS INC/THE	USD	8 246	5 672 923	15 230 065	9 557 142	0,13 %	0,00 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	25 965	9 227 262	16 175 604	6 948 342	0,14 %	0,00 %
AON PLC-CLASS A	USD	7 300	-	21 583 758	21 583 758	0,19 %	0,00 %
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	12 300	2 009 364	7 606 883	5 597 519	0,07 %	0,00 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	44 800	61 451 315	136 325 231	74 873 916	1,18 %	0,00 %
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	13 691	8 063 668	12 537 519	4 473 851	0,11 %	0,00 %
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	5 300	1 293 405	1 557 955	264 551	0,01 %	0,00 %
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	3 200	2 486 157	3 955 216	1 469 059	0,03 %	0,00 %
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	5 433	2 643 557	5 479 962	2 836 405	0,05 %	0,00 %
CITIGROUP INC	USD	66 960	27 827 519	29 834 746	2 007 228	0,26 %	0,00 %
CME GROUP INC	USD	12 300	11 374 471	20 375 493	9 001 022	0,18 %	0,00 %
EVEREST RE GROUP LTD	USD	1 200	1 036 587	3 916 009	2 879 422	0,03 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 229

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	9 971	1 754 366	3 695 199	1 940 833	0,03 %	0,00 %
GLOBE LIFE INC	USD	3 000	2 023 673	3 562 614	1 538 941	0,03 %	0,00 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	11 900	19 662 592	40 253 373	20 590 781	0,35 %	0,00 %
KKR & CO INC	USD	18 900	4 479 827	8 642 657	4 162 830	0,07 %	0,00 %
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	3 000	1 745 105	1 918 876	173 771	0,02 %	0,00 %
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	46 370	11 990 873	19 655 711	7 664 838	0,17 %	0,00 %
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	3 674	4 047 357	8 851 980	4 804 623	0,08 %	0,00 %
WR BERKLEY CORP	USD	7 437	722 005	5 316 615	4 594 610	0,05 %	0,00 %
BLACKSTONE INC	USD	24 500	13 689 912	17 905 719	4 215 807	0,15 %	0,00 %
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	4 200	5 944 763	1 464 233	(4 480 530)	0,01 %	0,00 %
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	14 215	6 332 995	8 932 639	2 599 644	0,08 %	0,00 %
F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	678	119 293	133 646	14 354	0,00 %	0,00 %
Finans Total			661 851 253	1 318 359 567	656 508 314	11,37 %	
ABBOTT LABORATORIES	USD	61 000	26 428 386	65 974 019	39 545 633	0,57 %	0,00 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	48 603	10 545 580	22 153 528	11 607 947	0,19 %	0,00 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	73 000	31 018 809	51 740 900	20 722 091	0,45 %	0,00 %
CIGNA CORP	USD	10 700	17 287 780	34 925 125	17 637 344	0,30 %	0,00 %
DANAHER CORP	USD	23 658	23 200 809	61 857 447	38 656 638	0,53 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	21 600	4 528 874	15 875 635	11 346 761	0,14 %	0,00 %
HENRY SCHEIN INC	USD	4 200	969 809	3 304 557	2 334 749	0,03 %	0,00 %
HOLOGIC INC	USD	7 900	3 413 844	5 821 931	2 408 087	0,05 %	0,00 %
ILLUMINA INC	USD	5 300	8 369 189	10 556 923	2 187 734	0,09 %	0,00 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	91 000	83 048 205	158 356 303	75 308 098	1,37 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	5 047	3 446 802	18 650 215	15 203 413	0,16 %	0,00 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3 700	11 274 032	26 297 373	15 023 341	0,23 %	0,00 %
RESMED INC	USD	5 000	2 300 622	10 251 443	7 950 821	0,09 %	0,00 %
STRYKER CORP	USD	12 000	9 832 081	28 901 652	19 069 571	0,25 %	0,00 %
WATERS CORP	USD	2 100	1 581 972	7 086 987	5 505 015	0,06 %	0,00 %
ABBVIE INC	USD	61 205	34 137 466	97 439 591	63 302 125	0,84 %	0,00 %
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	6 600	4 174 594	6 728 568	2 553 974	0,06 %	0,00 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	758	2 626 385	10 793 259	8 166 874	0,09 %	0,00 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	1 905	1 319 651	2 643 964	1 324 313	0,02 %	0,00 %
ZOETIS INC	USD	15 900	7 071 551	22 954 258	15 882 707	0,20 %	0,00 %
COOPER COS INC/THE	USD	1 800	3 891 686	5 863 374	1 971 688	0,05 %	0,00 %
INCYTE CORP	USD	6 400	4 559 780	5 063 887	504 107	0,04 %	0,00 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	1 800	2 481 759	2 824 853	343 094	0,02 %	0,00 %
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	4 400	5 037 703	10 300 797	5 263 094	0,09 %	0,00 %
CENTENE CORP	USD	19 900	10 291 783	16 076 822	5 785 039	0,14 %	0,00 %
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2 600	3 050 065	5 401 697	2 351 633	0,05 %	0,00 %
DENTSPLY SIRONA INC	USD	6 800	2 966 494	2 132 860	(833 635)	0,02 %	0,00 %
DEXCOM INC	USD	13 200	4 378 703	14 724 960	10 346 256	0,13 %	0,00 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	3 000	2 316 864	12 056 442	9 739 578	0,10 %	0,00 %
TELEFLEX INC	USD	1 700	2 305 821	4 180 479	1 874 658	0,04 %	0,00 %
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	700	2 293 144	2 899 573	606 429	0,03 %	0,00 %
BIO-TECHNE CORP	USD	5 600	5 058 074	4 572 125	(485 949)	0,04 %	0,00 %
CATALENT INC	USD	5 800	3 975 908	2 571 682	(1 404 225)	0,02 %	0,00 %
EXACT SCIENCES CORP	USD	5 700	5 065 165	2 780 021	(2 285 144)	0,02 %	0,00 %
INSULET CORP	USD	2 500	4 063 595	7 250 090	3 186 495	0,06 %	0,00 %
MASIMO CORP	USD	1 900	4 024 650	2 769 165	(1 255 485)	0,02 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 230

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	2 200	4 092 864	7 156 594	3 063 729	0,06 %	0,00 %
NEOGEN CORP	USD	10	2 095	1 500	(595)	0,00 %	0,00 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	2 900	2 793 795	3 412 150	618 355	0,03 %	0,00 %
NOVOCURE LTD	USD	2 800	3 102 672	2 023 198	(1 079 473)	0,02 %	0,00 %
PERKINELMER INC	USD	4 600	4 004 292	6 354 013	2 349 721	0,05 %	0,00 %
REPLIGEN CORP	USD	2 000	3 528 164	3 335 746	(192 418)	0,03 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	3 600	4 786 286	6 549 772	1 763 487	0,06 %	0,00 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	2 600	3 848 500	6 027 925	2 179 425	0,05 %	0,00 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	4 700	3 143 512	7 471 846	4 328 334	0,06 %	0,00 %
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	16 064	2 152 835	1 933 772	(219 063)	0,02 %	0,00 %
BIOGEN INC	USD	4 800	7 195 474	13 094 107	5 898 633	0,11 %	0,00 %
CARDINAL HEALTH INC	USD	10 100	4 424 838	7 648 188	3 223 350	0,07 %	0,00 %
CVS HEALTH CORP	USD	45 908	29 557 267	42 144 218	12 586 951	0,36 %	0,00 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	43 300	16 646 083	36 619 172	19 973 089	0,32 %	0,00 %
MEDTRONIC PLC	USD	45 275	23 829 385	34 663 433	10 834 048	0,30 %	0,00 %
MERCK & CO. INC.	USD	87 916	35 384 994	96 089 414	60 704 420	0,83 %	0,00 %
PFIZER INC	USD	194 636	43 380 285	98 245 487	54 865 202	0,85 %	0,00 %
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	1 800	5 273 196	3 863 759	(1 409 437)	0,03 %	0,00 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	10 000	3 000 217	14 742 022	11 741 805	0,13 %	0,00 %
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	5 100	4 217 596	8 325 287	4 107 691	0,07 %	0,00 %
AMGEN INC	USD	18 400	16 582 549	47 605 706	31 023 157	0,41 %	0,00 %
BECTON DICKINSON AND CO	USD	9 952	15 049 591	24 930 848	9 881 257	0,21 %	0,00 %
DAVITA INC	USD	2 500	815 531	1 838 935	1 023 405	0,02 %	0,00 %
ELI LILLY & CO	USD	27 811	18 868 171	100 227 780	81 359 610	0,86 %	0,00 %
HCA HEALTHCARE INC	USD	8 100	4 498 129	19 147 152	14 649 023	0,17 %	0,00 %
HORIZON THERAPEUTICS PLC	USD	8 000	5 458 753	8 968 350	3 509 597	0,08 %	0,00 %
HUMANA INC	USD	4 300	5 216 201	21 696 010	16 479 809	0,19 %	0,00 %
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	3 200	3 567 590	7 423 083	3 855 493	0,06 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	4 200	2 032 113	6 472 580	4 440 466	0,06 %	0,00 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	13 500	16 804 214	73 235 437	56 431 224	0,63 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	8 800	8 419 137	25 033 992	16 614 855	0,22 %	0,00 %
AVANTOR INC	USD	20 900	4 431 751	4 342 134	(89 617)	0,04 %	0,00 %
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	17 900	7 013 839	8 987 688	1 973 849	0,08 %	0,00 %
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	12 200	9 004 224	31 890 347	22 886 123	0,27 %	0,00 %
IQVIA HOLDINGS INC	USD	6 288	5 976 920	12 691 519	6 714 599	0,11 %	0,00 %
MODERNA INC	USD	11 500	11 891 431	20 348 521	8 457 090	0,18 %	0,00 %
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	12 100	4 549 265	4 710 669	161 405	0,04 %	0,00 %
SEAGEN INC	USD	4 900	4 217 453	6 203 165	1 985 712	0,05 %	0,00 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	32 400	38 043 768	169 218 823	131 175 055	1,46 %	0,00 %
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	7 600	5 399 620	9 545 619	4 145 999	0,08 %	0,00 %
VIATRIS INC	USD	46 500	7 582 297	5 098 336	(2 483 961)	0,04 %	0,00 %
ELEVANCE HEALTH INC	USD	8 200	10 125 001	41 436 793	31 311 792	0,36 %	0,00 %
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	13 365	3 305 416	2 537 062	(768 355)	0,00 %	0,00 %
Helse Total			765 554 946	1 817 074 656	1 051 519 710	15,64 %	
3M CO	USD	28 878	41 635 078	34 114 503	(7 520 575)	0,29 %	0,01 %
AMETEK INC	USD	12 300	7 153 608	16 929 495	9 775 887	0,15 %	0,01 %
CINTAS CORP	USD	3 400	7 580 125	15 126 289	7 546 164	0,13 %	0,00 %
CSX CORP	USD	74 400	13 058 569	22 705 688	9 647 119	0,20 %	0,00 %
DEERE & CO	USD	15 300	27 997 152	64 622 836	36 625 684	0,56 %	0,01 %

KLP-FONDENE

FONDENE 231

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOVER CORP	USD	7 400	3 721 450	9 871 037	6 149 587	0,09 %	0,01 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	31 300	18 554 801	29 618 785	11 063 984	0,26 %	0,01 %
FASTENAL CO	USD	30 800	8 804 980	14 357 399	5 552 419	0,12 %	0,01 %
FEDEX CORP	USD	8 200	11 264 470	13 990 784	2 726 315	0,12 %	0,00 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	57 437	70 224 429	47 409 378	(22 815 051)	0,41 %	0,01 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	16 300	19 201 711	35 373 857	16 172 146	0,30 %	0,01 %
MASCO CORP	USD	11 900	2 666 417	5 470 979	2 804 563	0,05 %	0,01 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	7 900	10 011 066	19 177 119	9 166 053	0,17 %	0,00 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	6 600	8 750 377	18 919 831	10 169 454	0,16 %	0,01 %
QUANTA SERVICES INC	USD	7 700	8 613 861	10 809 010	2 195 148	0,09 %	0,01 %
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	7 500	2 506 816	2 983 375	476 559	0,03 %	0,00 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	4 200	1 225 628	1 393 069	167 441	0,01 %	0,00 %
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	8 297	8 120 213	6 139 839	(1 980 374)	0,05 %	0,01 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	2 600	8 035 706	16 126 974	8 091 268	0,14 %	0,00 %
UNION PACIFIC CORP	USD	21 500	24 119 905	43 856 701	19 736 796	0,38 %	0,00 %
XYLEM INC	USD	9 300	3 832 523	10 129 793	6 297 270	0,09 %	0,01 %
ALLEGION PLC	USD	4 100	3 235 004	4 251 357	1 016 353	0,04 %	0,00 %
SNAP-ON INC	USD	2 900	4 144 438	6 527 479	2 383 041	0,06 %	0,01 %
UNITED RENTALS INC	USD	3 600	5 200 856	12 604 473	7 403 617	0,11 %	0,01 %
WABTEC CORP	USD	8 485	6 250 692	8 342 692	2 092 000	0,07 %	0,00 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	9 574	8 780 427	12 502 194	3 721 767	0,11 %	0,00 %
COSTAR GROUP INC	USD	14 900	6 006 547	11 343 151	5 336 604	0,10 %	0,00 %
FORTIVE CORP	USD	18 500	8 401 488	11 709 145	3 307 657	0,10 %	0,01 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	36 376	15 250 186	22 933 758	7 683 573	0,20 %	0,01 %
SMITH (A.O.) CORP	USD	6 000	3 190 310	3 383 227	192 918	0,03 %	0,00 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	4 600	3 070 632	4 736 282	1 665 650	0,04 %	0,00 %
CARLISLE COS INC	USD	2 900	8 711 648	6 732 026	(1 979 622)	0,06 %	0,01 %
COPART INC	USD	16 200	4 972 965	9 717 204	4 744 239	0,08 %	0,00 %
GENERAC HOLDINGS INC	USD	3 400	7 528 912	3 371 446	(4 157 467)	0,03 %	0,01 %
HUBBELL INC	USD	3 000	7 296 728	6 935 498	(361 230)	0,06 %	0,01 %
NORDSON CORP	USD	2 600	4 683 488	6 088 627	1 405 140	0,05 %	0,00 %
IDEX CORP	USD	4 100	5 050 521	9 222 043	4 171 523	0,08 %	0,01 %
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	4 500	1 797 849	2 323 309	525 460	0,02 %	0,00 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	1 500	2 784 886	3 534 982	750 096	0,03 %	0,00 %
OWENS CORNING	USD	4 900	3 357 810	4 117 422	759 612	0,04 %	0,01 %
ROLLINS INC	USD	8 775	1 480 996	3 158 610	1 677 614	0,03 %	0,00 %
TRANSUNION	USD	7 300	5 429 288	4 081 023	(1 348 264)	0,04 %	0,00 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	3 300	4 976 638	9 225 205	4 248 568	0,08 %	0,00 %
PLUG POWER INC	USD	28 800	10 672 768	3 509 478	(7 163 291)	0,03 %	0,00 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	4 400	2 666 061	3 968 613	1 302 552	0,03 %	0,00 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	5 900	2 776 098	6 039 924	3 263 826	0,05 %	0,00 %
REPUBLIC SERVICES INC	USD	8 410	4 917 961	10 686 423	5 768 462	0,09 %	0,00 %
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	25 300	26 805 803	43 326 195	16 520 392	0,37 %	0,00 %
VERISK ANALYTICS INC	USD	5 900	6 669 162	10 253 689	3 584 527	0,09 %	0,00 %
WASTE MANAGEMENT INC	USD	15 500	11 490 420	23 954 086	12 463 665	0,21 %	0,00 %
CARRIER GLOBAL CORP	USD	43 548	14 463 340	17 695 893	3 232 553	0,15 %	0,01 %
CATERPILLAR INC	USD	27 400	31 988 848	64 661 412	32 672 565	0,56 %	0,01 %
CUMMINS INC	USD	7 300	8 016 671	17 423 631	9 406 960	0,15 %	0,01 %
FERGUSON PLC	USD	10 600	12 385 870	13 258 284	872 414	0,11 %	0,01 %
ROBERT HALF INTL INC	USD	4 100	2 151 500	2 981 927	830 427	0,03 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 232

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	6 200	8 717 089	15 731 397	7 014 307	0,14 %	0,01 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	12 434	7 430 935	20 588 896	13 157 961	0,18 %	0,01 %
WW GRAINGER INC	USD	2 400	5 444 546	13 151 085	7 706 539	0,11 %	0,00 %
DELTA AIR LINES INC	USD	4 400	1 911 270	1 424 297	(486 973)	0,01 %	0,00 %
EATON CORP PLC	USD	20 530	13 378 895	31 741 730	18 362 835	0,27 %	0,01 %
EQUIFAX INC	USD	4 600	4 971 600	8 807 346	3 835 746	0,08 %	0,00 %
HOWMET AEROSPACE INC	USD	18 466	3 335 974	7 169 017	3 833 043	0,06 %	0,00 %
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	2 900	2 943 545	4 981 099	2 037 554	0,04 %	0,00 %
INGERSOLL-RAND INC	USD	21 865	6 118 246	11 254 238	5 135 992	0,10 %	0,01 %
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	22 524	14 452 502	17 375 730	2 923 228	0,15 %	0,01 %
PACCAR INC	USD	18 550	11 189 505	18 085 387	6 895 882	0,16 %	0,01 %
PENTAIR PLC	USD	7 404	2 173 992	3 280 697	1 106 705	0,03 %	0,00 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	51 600	18 019 157	12 570 546	(5 448 611)	0,11 %	0,00 %
CLARIVATE PLC	USD	14 200	3 715 418	1 166 634	(2 548 784)	0,01 %	0,00 %
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	6 480	1 855 365	3 645 587	1 790 222	0,03 %	0,01 %
U-HAUL HOLDING CO	USD	3 000	1 697 176	1 624 824	(72 352)	0,01 %	0,02 %
Industri Total			671 040 912	996 325 962	325 285 050	8,59 %	
ANSYS INC	USD	3 000	2 147 391	7 139 709	4 992 318	0,06 %	0,00 %
INTEL CORP	USD	142 700	36 987 915	37 153 647	165 732	0,32 %	0,00 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	31 000	30 862 005	43 025 129	12 163 124	0,37 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	4 650	7 335 792	19 252 745	11 916 953	0,17 %	0,00 %
MICROSOFT CORP	USD	245 940	164 298 397	581 025 090	416 726 692	5,01 %	0,00 %
ORACLE CORP	USD	55 400	19 200 841	44 609 229	25 408 388	0,38 %	0,00 %
TE CONNECTIVITY LTD	USD	10 975	4 022 759	12 411 570	8 388 812	0,11 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	56 500	31 265 957	115 635 372	84 369 415	1,00 %	0,00 %
VMWARE INC-CLASS A	USD	7 497	5 455 729	9 066 188	3 610 458	0,08 %	0,00 %
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	2 680	3 131 867	4 849 277	1 717 410	0,04 %	0,00 %
SERVICENOW INC	USD	7 087	10 246 899	27 106 696	16 859 797	0,23 %	0,00 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	7 001	9 023 668	11 540 223	2 516 556	0,10 %	0,00 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	10 500	5 621 612	14 433 390	8 811 778	0,12 %	0,00 %
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	5 800	4 020 232	5 206 785	1 186 554	0,04 %	0,00 %
QORVO INC	USD	4 000	2 167 288	3 571 579	1 404 290	0,03 %	0,00 %
GARTNER INC	USD	2 850	2 576 691	9 437 248	6 860 558	0,08 %	0,00 %
HP INC	USD	37 000	5 941 943	9 793 766	3 851 822	0,08 %	0,00 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	38 200	17 901 220	26 800 670	8 899 450	0,23 %	0,00 %
SPLUNK INC	USD	5 410	3 181 792	4 588 073	1 406 281	0,04 %	0,00 %
CDW CORP/DE	USD	4 500	2 596 718	7 916 362	5 319 645	0,07 %	0,00 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	8 800	8 072 082	13 699 431	5 627 349	0,12 %	0,00 %
FORTINET INC	USD	24 000	2 999 822	11 558 769	8 558 947	0,10 %	0,00 %
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	9 570	6 999 175	9 363 301	2 364 126	0,08 %	0,00 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	4 100	2 639 561	5 417 390	2 777 829	0,05 %	0,00 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	9 500	3 364 088	15 033 414	11 669 326	0,13 %	0,00 %
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	1 100	2 497 182	2 225 735	(271 447)	0,02 %	0,00 %
BLACK KNIGHT INC	USD	5 300	2 935 638	3 223 986	288 348	0,03 %	0,00 %
ENTEGRIS INC	USD	4 800	6 183 486	3 101 410	(3 082 076)	0,03 %	0,00 %
EPAM SYSTEMS INC	USD	1 900	3 608 754	6 134 277	2 525 523	0,05 %	0,00 %
FAIR ISAAC CORP	USD	800	2 840 778	4 717 289	1 876 511	0,04 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 233

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRST SOLAR INC	USD	3 000	4 952 388	4 426 744	(525 644)	0,04 %	0,00 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	5 300	3 262 146	3 906 375	644 229	0,03 %	0,00 %
HUBSPOT INC	USD	1 500	5 216 345	4 272 329	(944 016)	0,04 %	0,00 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	6 000	3 861 847	10 111 263	6 249 416	0,09 %	0,00 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	1 600	4 825 322	5 573 459	748 137	0,05 %	0,00 %
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	1 700	3 121 124	5 196 668	2 075 544	0,04 %	0,00 %
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	1 700	3 430 286	3 253 214	(177 072)	0,03 %	0,00 %
PTC INC	USD	3 500	3 140 127	4 138 799	998 673	0,04 %	0,00 %
TERADYNE INC	USD	5 500	3 029 048	4 732 667	1 703 619	0,04 %	0,00 %
TWILIO INC - A	USD	5 700	9 268 910	2 749 138	(6 519 772)	0,02 %	0,00 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	1 500	3 868 484	4 764 091	895 608	0,04 %	0,00 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	1 800	2 976 318	4 546 611	1 570 293	0,04 %	0,00 %
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	1 600	5 088 748	6 303 221	1 214 473	0,05 %	0,00 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	55 993	12 698 235	35 726 293	23 028 058	0,31 %	0,00 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	8 200	4 910 657	9 802 435	4 891 777	0,08 %	0,00 %
COGNEX CORP	USD	6 500	4 217 377	3 016 524	(1 200 853)	0,03 %	0,00 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	2 400	2 504 024	4 150 660	1 646 635	0,04 %	0,00 %
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	8 900	3 168 777	4 564 303	1 395 526	0,04 %	0,00 %
CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	4 700	3 996 504	2 970 126	(1 026 378)	0,03 %	0,00 %
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	1 900	4 761 615	5 301 936	540 321	0,05 %	0,00 %
ZSCALER INC	USD	3 100	4 651 449	3 417 213	(1 234 236)	0,03 %	0,00 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	8 100	1 712 507	1 785 770	73 263	0,02 %	0,00 %
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	6 000	2 837 152	4 982 636	2 145 484	0,04 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	143 300	35 085 910	67 250 925	32 165 015	0,58 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	18 500	6 623 013	10 422 506	3 799 493	0,09 %	0,00 %
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	21 716	22 435 045	14 514 765	(7 920 280)	0,13 %	0,00 %
JUNIPER NETWORKS INC	USD	10 800	2 843 514	3 400 250	556 736	0,03 %	0,00 %
PAYCHEX INC	USD	11 700	5 349 340	13 319 064	7 969 724	0,11 %	0,00 %
WESTERN UNION CO	USD	14 100	2 631 081	1 912 641	(718 441)	0,02 %	0,00 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	21 900	18 861 445	57 567 234	38 705 790	0,50 %	0,00 %
ADOBE INC	USD	16 300	18 179 670	54 037 060	35 857 390	0,47 %	0,00 %
ANALOG DEVICES INC	USD	17 914	10 596 296	28 946 508	18 350 212	0,25 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	29 900	7 529 847	28 682 782	21 152 935	0,25 %	0,00 %
AUTODESK INC	USD	7 600	7 415 467	13 990 508	6 575 041	0,12 %	0,00 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	14 600	12 198 725	34 353 944	22 155 219	0,30 %	0,00 %
CORNING INC	USD	27 400	4 389 228	8 621 162	4 231 934	0,07 %	0,00 %
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	9 300	3 416 823	3 684 727	267 904	0,03 %	0,00 %
ENPHASE ENERGY INC	USD	4 700	5 999 194	12 267 569	6 268 375	0,11 %	0,00 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	41 500	5 192 500	6 524 711	1 332 211	0,06 %	0,00 %
INTUIT INC	USD	9 300	10 330 761	35 658 118	25 327 357	0,31 %	0,00 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	29 400	5 841 299	10 727 503	4 886 204	0,09 %	0,00 %
MASTERCARD INC - A	USD	29 800	25 175 630	102 079 549	76 903 919	0,88 %	0,00 %
NVIDIA CORP	USD	86 100	35 479 100	123 951 725	88 472 624	1,07 %	0,00 %
OKTA INC	USD	5 600	6 441 343	3 769 465	(2 671 877)	0,03 %	0,00 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	31 900	16 341 731	51 919 873	35 578 142	0,45 %	0,00 %
TRIMBLE INC	USD	9 200	1 912 376	4 582 212	2 669 836	0,04 %	0,00 %
VERISIGN INC	USD	3 300	4 024 187	6 678 505	2 654 318	0,06 %	0,00 %
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	3 600	9 456 736	15 323 467	5 866 730	0,13 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 234

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BILL.COM HOLDINGS INC	USD	3 600	7 392 903	3 864 114	(3 528 789)	0,03 %	0,00 %
AMPHENOL CORP-CL A	USD	20 800	3 190 062	15 601 147	12 411 085	0,13 %	0,00 %
APPLE INC	USD	557 940	163 148 774	714 129 964	550 981 190	6,16 %	0,00 %
ARROW ELECTRONICS INC	USD	2 200	771 082	2 266 262	1 495 180	0,02 %	0,00 %
BROADCOM INC	USD	13 916	21 992 736	76 649 184	54 656 447	0,66 %	0,00 %
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	9 300	6 438 702	4 141 883	(2 296 819)	0,04 %	0,00 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	6 800	8 488 076	7 053 040	(1 435 036)	0,06 %	0,00 %
DATADOG INC - CLASS A	USD	7 900	6 009 709	5 719 983	(289 726)	0,05 %	0,00 %
DOCUSIGN INC	USD	7 000	6 270 358	3 821 597	(2 448 761)	0,03 %	0,00 %
DYNATRACE INC	USD	5 600	1 884 942	2 112 842	227 901	0,02 %	0,00 %
FISERV INC	USD	21 396	10 253 803	21 302 726	11 048 922	0,18 %	0,00 %
KLA CORP	USD	4 800	3 337 952	17 827 788	14 489 836	0,15 %	0,00 %
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	19 200	3 871 483	13 287 029	9 415 546	0,11 %	0,00 %
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	37 200	5 859 838	18 315 531	12 455 693	0,16 %	0,00 %
MONGODB INC	USD	2 200	4 174 911	4 265 956	91 044	0,04 %	0,00 %
NETAPP INC	USD	7 700	2 292 768	4 555 713	2 262 946	0,04 %	0,00 %
QUALCOMM INC	USD	38 900	25 996 437	42 129 437	16 133 000	0,36 %	0,00 %
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	7 500	19 712 949	10 605 094	(9 107 855)	0,09 %	0,00 %
SYNOPSYS INC	USD	5 400	2 556 086	16 984 759	14 428 674	0,15 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL CORP	USD	10 757	4 298 795	3 343 265	(955 530)	0,03 %	0,00 %
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	7 600	20 689 053	5 071 531	(15 617 522)	0,04 %	0,00 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	57 900	10 377 399	3 661 794	(6 715 605)	0,03 %	0,00 %
F5 INC	USD	1 900	1 950 749	2 686 062	735 314	0,02 %	0,00 %
BLOCK INC	USD	18 500	15 806 219	11 452 182	(4 354 038)	0,10 %	0,00 %
ON SEMICONDUCTOR	USD	15 500	3 435 032	9 523 306	6 088 275	0,08 %	0,00 %
WOLFSPEED INC	USD	4 400	3 586 990	2 992 497	(594 492)	0,03 %	0,00 %
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	7 400	2 913 283	3 835 132	921 849	0,03 %	0,00 %
AFFIRM HOLDINGS INC	USD	6 500	5 084 027	619 185	(4 464 842)	0,01 %	0,00 %
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	6 200	3 144 940	2 257 376	(887 564)	0,02 %	0,00 %
UNITY SOFTWARE INC	USD	6 700	3 455 658	1 886 989	(1 568 670)	0,02 %	0,00 %
GEN DIGITAL INC	USD	22 600	3 955 699	4 771 017	815 317	0,04 %	0,00 %
SALESFORCE INC	USD	34 798	40 924 293	45 451 202	4 526 909	0,39 %	0,00 %
TOAST INC-CLASS A	USD	6 900	1 141 503	1 225 533	84 031	0,01 %	0,00 %
EQUINIX INC	USD	3 127	14 172 505,31	20 177 594,56	6 005 089,25	0,18 %	0,00 %
IRON MOUNTAIN INC	USD	9 611	2 688 089,36	4 719 696,36	2 031 607,00	0,04 %	0,00 %
IT Total			1 236 644 738	3 031 225 410	1 794 580 673	25,92 %	
ALBEMARLE CORP	USD	4 200	2 334 432	8 972 409	6 637 977	0,08 %	0,00 %
AVERY DENNISON CORP	USD	3 100	1 778 657	5 527 396	3 748 739	0,05 %	0,00 %
BALL CORP	USD	11 900	2 711 692	5 994 984	3 283 292	0,05 %	0,00 %
CELANESE CORP	USD	4 000	2 161 211	4 028 665	1 867 454	0,03 %	0,00 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	6 900	1 512 014	5 791 206	4 279 192	0,05 %	0,00 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	4 200	990 611	3 401 373	2 410 762	0,03 %	0,00 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	4 200	2 786 182	3 369 515	583 333	0,03 %	0,00 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	9 100	5 763 116	7 443 150	1 680 034	0,06 %	0,00 %
NUCOR CORP	USD	13 300	9 200 508	17 269 522	8 069 014	0,15 %	0,01 %
SEALED AIR CORP	USD	4 400	1 483 425	2 162 019	678 594	0,02 %	0,00 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	4 700	2 709 935	8 107 540	5 397 605	0,07 %	0,00 %
FMC CORP	USD	4 700	1 331 474	5 778 203	4 446 729	0,05 %	0,00 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	2 930	1 604 742	3 691 921	2 087 179	0,03 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 235

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WESTROCK CO	USD	7 192	2 067 488	2 491 029	423 542	0,02 %	0,00 %
ALCOA CORP	USD	9 200	5 337 943	4 120 910	(1 217 033)	0,04 %	0,01 %
RPM INTERNATIONAL INC	USD	4 500	2 956 821	4 319 910	1 363 089	0,04 %	0,00 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	10 000	5 292 108	9 624 427	4 332 319	0,08 %	0,01 %
LINDE PLC	USD	17 100	24 306 271	54 945 706	30 639 435	0,47 %	0,00 %
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	17 154	(999 067)	11 597 376	12 596 443	0,10 %	0,00 %
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	12 500	3 646 507	4 264 252	617 744	0,04 %	0,00 %
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	8 800	9 442 559	9 088 454	(354 105)	0,08 %	0,00 %
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	2 300	2 994 953	7 657 488	4 662 534	0,07 %	0,00 %
MOSAIC CO/THE	USD	12 200	5 430 939	5 272 393	(158 546)	0,05 %	0,00 %
NEWMONT CORP	USD	42 400	18 368 718	19 714 609	1 345 891	0,17 %	0,01 %
PPG INDUSTRIES INC	USD	8 100	3 317 435	10 033 184	6 715 749	0,09 %	0,00 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	8 300	3 799 792	19 404 884	15 605 092	0,17 %	0,00 %
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	26 300	5 730 986	4 173 800	(1 557 187)	0,04 %	0,01 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	7 800	8 574 110	23 686 020	15 111 910	0,20 %	0,00 %
CORTEVA INC	USD	25 254	12 981 717	14 623 121	1 641 404	0,13 %	0,00 %
DOW INC	USD	23 754	7 229 491	11 791 293	4 561 802	0,10 %	0,00 %
ECOLAB INC	USD	8 500	6 163 230	12 188 248	6 025 018	0,11 %	0,00 %
AMCOR PLC	USD	49 200	4 667 823	5 772 410	1 104 587	0,05 %	0,00 %
WESTLAKE CORP	USD	1 300	1 614 504	1 313 158	(301 346)	0,01 %	0,00 %
Råvarer Total			169 292 328	317 620 574	148 328 246	2,74 %	
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	27 200	9 549 811	20 511 358	10 961 547	0,18 %	0,00 %
NETFLIX INC	USD	15 200	19 287 248	44 153 916	24 866 668	0,38 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	7 800	3 060 340	6 267 659	3 207 319	0,05 %	0,00 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	12 875	1 774 213	2 308 336	534 122	0,02 %	0,00 %
T-MOBILE US INC	USD	21 687	13 860 587	29 909 409	16 048 822	0,26 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL A	USD	207 200	73 317 007	180 088 653	106 771 645	1,55 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL C	USD	191 680	64 562 988	167 543 507	102 980 519	1,44 %	0,00 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	3 747	9 460 695	12 516 756	3 056 062	0,11 %	0,00 %
LIBERTY BROADBAND-C	USD	4 600	4 418 883	3 456 145	(962 738)	0,03 %	0,00 %
MATCH GROUP INC	USD	10 452	4 307 545	4 271 920	(35 625)	0,04 %	0,00 %
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	15 000	4 121 474	6 624 305	2 502 831	0,06 %	0,00 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	5 600	5 729 859	5 744 394	14 535	0,05 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	7 600	3 039 535	4 475 585	1 436 050	0,04 %	0,00 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	6 000	2 401 239	4 122 052	1 720 814	0,04 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	USD	7 058	974 614	2 720 645	1 746 031	0,02 %	0,00 %
AT&T INC	USD	248 727	33 271 066	45 108 360	11 837 294	0,39 %	0,00 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	151 400	26 569 364	52 155 706	25 586 342	0,45 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS INC	USD	9 400	6 648 791	11 313 795	4 665 004	0,10 %	0,00 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	11 900	1 090 347	3 904 828	2 814 481	0,03 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	145 400	62 580 524	56 434 015	(6 146 509)	0,49 %	0,00 %
ROKU INC	USD	3 900	6 405 114	1 563 649	(4 841 464)	0,01 %	0,00 %
SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	18 800	489 098	1 081 561	592 463	0,01 %	0,00 %
WALT DISNEY CO/THE	USD	63 400	50 588 026	54 261 199	3 673 173	0,47 %	0,00 %
DISH NETWORK CORP-A	USD	10 162	3 401 614	1 405 486	(1 996 128)	0,01 %	0,00 %
FOX CORP - CLASS A	USD	12 200	4 458 845	3 649 933	(808 912)	0,03 %	0,00 %
FOX CORP - CLASS B	USD	5 800	2 083 971	1 625 514	(458 457)	0,01 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 236

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LIBERTY GLOBAL PLC- C	USD	10 580	3 687 758	2 025 064	(1 662 693)	0,02 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL PLC-A	USD	7 540	2 202 549	1 406 055	(796 494)	0,01 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A	USD	3 900	1 352 106	1 510 247	158 141	0,01 %	0,00 %
LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	30 058	7 308 820	1 545 649	(5 763 171)	0,01 %	0,00 %
PINTEREST INC- CLASS A	USD	19 600	5 639 548	4 687 973	(951 576)	0,04 %	0,00 %
SNAP INC - A	USD	36 800	9 625 731	3 244 525	(6 381 206)	0,03 %	0,00 %
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	USD	8 700	4 695 628	2 580 538	(2 115 089)	0,02 %	0,00 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	79 300	93 060 900	94 007 719	946 819	0,81 %	0,00 %
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	19 589	6 860 563	3 257 355	(3 603 208)	0,03 %	0,00 %
MISTAK O 12/31/49 AMC	USD	16 500	1 922 249	229 184	(1 693 065)	0,00 %	0,00 %
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	12 300	3 461 921	3 448 421	(13 499)	0,03 %	0,00 %
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	78 334	38 441 642	7 315 415	(31 126 227)	0,06 %	0,00 %
Telecom Total			595 712 211	852 476 831	256 764 620	7,35 %	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	13 600	15 158 640	20 420 256	5 261 616	0,18 %	0,01 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	27 900	16 573 517	17 485 505	911 988	0,15 %	0,01 %
EXELON CORP	USD	72 549	23 218 743	30 895 625	7 676 882	0,27 %	0,01 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	142 700	71 137 388	117 519 672	46 382 283	1,01 %	0,01 %
SEMPRA ENERGY	USD	22 500	26 941 032	34 253 405	7 312 373	0,30 %	0,01 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	9 759	9 102 358	10 773 951	1 671 593	0,09 %	0,01 %
UGI CORP	USD	16 000	6 943 797	5 842 825	(1 100 972)	0,05 %	0,01 %
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	26 200	20 221 831	24 599 149	4 377 318	0,21 %	0,01 %
EVERSOURCE ENERGY	USD	25 704	17 559 915	21 229 135	3 669 220	0,18 %	0,01 %
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	35 500	18 333 143	21 426 762	3 093 619	0,18 %	0,01 %
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	17 700	7 328 219	8 322 332	994 113	0,07 %	0,01 %
P G & E CORP	USD	106 800	9 545 716	17 106 931	7 561 215	0,15 %	0,01 %
CONSTELLATION ENERGY	USD	23 416	7 675 706	19 886 148	12 210 442	0,17 %	0,01 %
Forsyninger Total			249 740 005	349 761 697	100 021 691	3,02 %	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	5 500	6 832 644,41	7 892 473,44	1 059 829,03	0,07 %	0,00 %
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	11 300	3 926 183,55	3 355 073,28	-571 110,27	0,03 %	0,00 %
AMERICAN TOWER CORP	USD	16 200	15 233 936,87	33 809 932,33	18 575 995,46	0,29 %	0,00 %
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	4 891	6 687 440,87	7 782 234,05	1 094 793,18	0,07 %	0,00 %
BOSTON PROPERTIES INC	USD	4 800	3 899 264,69	3 195 506,78	-703 757,91	0,03 %	0,00 %
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	3 400	1 985 970,67	3 747 241,59	1 761 270,92	0,03 %	0,00 %
CBRE GROUP INC - A	USD	11 900	2 541 528,42	9 021 782,22	6 480 253,80	0,08 %	0,00 %
CROWN CASTLE INC	USD	15 300	11 463 730,56	20 443 701,49	8 979 970,93	0,18 %	0,00 %
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	9 900	8 793 439,10	9 778 821,72	985 382,62	0,08 %	0,00 %
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	6 800	3 594 412,27	4 327 347,28	732 935,01	0,04 %	0,00 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	12 800	6 350 106,24	7 439 475,20	1 089 368,96	0,06 %	0,00 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	2 200	4 496 667,04	4 592 772,62	96 105,58	0,04 %	0,00 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	5 080	5 100 553,06	7 365 340,51	2 264 787,45	0,06 %	0,00 %
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	18 400	5 385 815,00	4 544 148,09	-841 666,91	0,04 %	0,00 %
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	28 071	2 614 456,20	4 438 265,11	1 823 808,91	0,04 %	0,00 %
INVITATION HOMES INC	USD	21 700	6 080 415,82	6 336 044,99	255 629,17	0,05 %	0,00 %
KIMCO REALTY CORP	USD	22 700	4 697 195,95	4 736 222,89	39 026,94	0,04 %	0,00 %
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	23 500	4 355 778,65	2 578 893,29	-1 776 885,36	0,02 %	0,00 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	3 800	4 343 071,55	5 876 732,26	1 533 660,71	0,05 %	0,00 %

KLP-FONDENE

FONDENE 237

ÅRSRAPPORT 2022



KLP AksjeUSA Indeks

ÅRSRAPPORT 2022

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PROLOGIS INC	USD	32 092	16 137 889,19	35 638 269,66	19 500 380,47	0,31 %	0,00 %
PUBLIC STORAGE	USD	5 500	7 662 822,37	15 180 834,30	7 518 011,93	0,13 %	0,00 %
REALTY INCOME CORP	USD	21 640	11 242 465,42	13 521 730,85	2 279 265,43	0,12 %	0,00 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	6 200	2 923 496,08	3 817 262,50	893 766,42	0,03 %	0,00 %
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	3 700	5 959 558,08	10 216 935,10	4 257 377,02	0,09 %	0,00 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	11 943	8 337 490,39	13 821 579,92	5 484 089,53	0,12 %	0,00 %
SUN COMMUNITIES INC	USD	4 200	5 113 587,46	5 916 510,60	802 923,14	0,05 %	0,00 %
UDR INC	USD	11 100	2 687 651,88	4 234 974,45	1 547 322,57	0,04 %	0,00 %
VENTAS INC	USD	14 300	4 630 987,92	6 346 161,97	1 715 174,05	0,06 %	0,00 %
VICI PROPERTIES INC	USD	34 800	10 915 978,14	11 107 199,52	191 221,38	0,10 %	0,00 %
WELLTOWER INC	USD	15 600	9 644 716,12	10 073 435,58	428 719,46	0,09 %	0,00 %
WEYERHAEUSER CO	USD	24 139	5 302 355,26	7 371 591,96	2 069 236,70	0,06 %	0,00 %
WP CAREY INC	USD	6 400	3 857 259,87	4 927 076,16	1 069 816,29	0,04 %	0,00 %
ZILLOW GROUP INC - C	USD	5 400	2 822 482,63	1 713 423,83	-1 109 058,80	0,01 %	0,00 %
Elendom Total			205 621 352	295 148 996	89 527 644	2,56 %	
Verdpapirer Totalt			6 030 923 807	11 529 398 884	5 498 475 077	96,62 %	

	2022	2021
Porteføljens omløpshastighet	0,07	0,07
Transaksjonskostnader	74 345	11 511

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P500 INDEX	USD	1 600	60 516 663	46 850 908	1703.2023
Sum				60 516 663	46 850 908	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY



KLP AksjeUSA Indeks

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2022	2021
Aksjer	345 332 967	698 030 912
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	345 332 967	3 401 404 001
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	19 912 294	24 008 544
Aksjer	347 479 465	722 790 227
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	367 391 758	3 625 715 173
Inntekter verdipapirutlån	1 237 254	843 416
Kostnader verdipapirutlån	242 672	168 774

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

Motparter verdipapirutlån:

BARCLAYS BANK PLC
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.
HSBC BANK PLC
J.P. MORGAN SECURITIES LLC
MORGAN STANLEY AND CO. LLC.
THE BANK OF NOVA SCOTIA, NEW YORK AGENCY
UBS AG, LONDON BRANCH
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
GOLDMAN SACHS & CO. LLC
JEFFERIES LLC
ING BANK NV, LONDON BRANCH



KLP AksjeUSA Indeks

ÅRSRAPPORT 2022

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2022	Tegning	Innløsning	Overført til/frå opp- tjent egenkapital	Fusjons- effekt	Egenkapital 01.01.2022
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeUSA Indeks				-		13 505 883 237
KLP AksjeUSA Indeks N		68 518 287	-443 110	-3 911 256		
KLP AksjeUSA Indeks P		3 285 920 919	-2 527 212 429	-361 329 590	2 495 095	
KLP AksjeUSA Indeks S		2 253 564 265		-13 901 909		
KLP AksjeUSA Indeks S-USD		614 321 885	-4 167 242 935	-1 067 644 575		
KLP AksjeUSA Indeks	11 589 017 884	6 222 325 356	-6 694 898 474	-1 446 787 330	2 495 095	13 505 883 237

	31.12.22		31.12.21		31.12.20	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeUSA Indeks			285 609,2896	5 362,1876	286 741,6079	4 221,6869
KLP AksjeUSA Indeks N	66 759,6455	960,7603				
KLP AksjeUSA Indeks P	303 226,3315	2 280,8151				
KLP AksjeUSA Indeks S	2 330 437,6295	960,7933				
KLP AksjeUSA Indeks S-USD	203 711,3428	4 282,8377				
KLP AksjeUSA Indeks	2 904 134,9493		285 609,2896	5 362,1876	-	-

Fondet er fusjonert med KLP AksjeUSA Indeks III, Orgnr. 917232164, ISIN NO0010768708 11.oktober 2022. Fusjonen er gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet og fremførbare underskudd er overført til Overtakende fond. Ved beregning av Overdragende fonds verdi (Forvaltningskapital) ble markedsverdien av fondets eiendeler og eventuelle forpliktelser på fusjonstidspunkt lagt til grunn. Forholdstallet mellom verdien av Forvaltningskapitalen i Overdragende og Overtakende fond var basert på markedsverdiene per siste verdiberegningstidspunkt før fusjonstidspunktet fordelt på antall andeler i fondet, representerer bytteforholdet. Eventuelt latent skatteansvar på Overdragende fonds andeler i Overtakende fond ble eliminert før fastsettelse av bytteforholdet.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2022, det vil si at andelstransaksjoner i 2022 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

FONDENE 240

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 kontraktens nominelle hovedstol. For valutarelaterede 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.

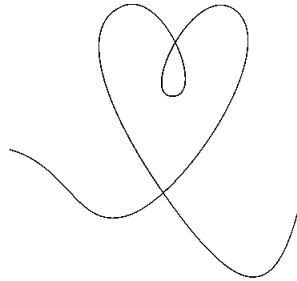
Porteføljeforvalterne innplasseres årlig i en prestasjonslønnssramme av administrerende direktør ut fra forvalterens langsiktige bidrag til verdiskapning for selskapets kunder. Rammen uttrykkes i prosent av fastlønn. Prestasjonslønnen baseres videre i hovedsak på oppnådde resultater i det fond og/eller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

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

de tre påfølgende årene til porteføljeforvalterne. Den tilbakeholdte andelen gjøres i tillegg betinget av at resultater og risiko har vært målt riktig. Midlene som holdes tilbake passerer i verdipapirfond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS, sammen med andre kundemidler, frem til utbetaling.

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

KLP-FONDENE



Årsberetning og årsregnskap 2022

KLP-fondene

MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2022

I januar spådde det internasjonale pengefondet (IMF) at den globale økonomiske veksten i 2022 kom til å bli 4,4 prosent. De siste anslagene viser nå en noe lavere global vekst på 3,2 prosent. Veksten i USA anslås til 1,9 prosent, mens euroområdet ligger på 3,3 prosent og Kina ligger med en vekst på rundt 3,0 prosent i 2022. Som følge av krigen i Ukraina ble veksten lavere enn forventet over hele verden. IMF's anslag for den globale økonomiske veksten i 2023 og 2024 er henholdsvis 2,1 og 2,9 prosent.

Ifølge Statistisk Sentralbyrå (SSB) anslås bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge å stige med 3,8 prosent i 2022. Inflasjonen var i 2022 på 5,8 prosent, trukket opp av høye energipriser. Kjerneinflasjonen var på 3,9 prosent, godt over Norges Banks inflasjonsmål på to prosent. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av året fra 0,50 til 2,75 prosent. Arbeidsledigheten (NAV) var ved inngangen til året på 124.500, noe som tilsvarer en ledighet på 4,4 prosent. Mot slutten av året hadde arbeidsledigheten falt til 79.700 (2,6 prosent).

Oljeprisen steg gjennom året fra USD 77,8 til USD 85,43 per fat. For den norske kronen var det nok et år med forholdsvis stor volatilitet. Ved inngangen til året handlet kronen på 8,81 mot dollar og 10,02 mot euro. Ved utgangen av året hadde kronen svekket seg til 9,91 mot dollar, og til 10,50 mot euro. Mot den handelsvektede indeksen svekket kronen seg fra 118,43 til 122,43.

VERDIPAPIRMARKEDENE I 2022

Høyere renter og svekkede utsikter for den globale økonomien førte til at verdens aksjemarkeder utviklet seg svakt i 2022. Målt i norske kroner falt den globale aksjeindeksen MSCI World Developed Markets med 8,6 prosent. Den samme indeksen valutasikret til norske kroner falt med 18,0 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved OSEBX, var ned bare 1,0 prosent. Sterke olje- og gasspriser sørget for at Oslo Børs klarte seg relativt bra.

Både i Norge og internasjonalt økte inflasjonen mye i 2022. Sentralbankene måtte øke styringsrentene raskt gjennom året for å få situasjonen under kontroll. De lange markedsstyrte rentene steg også mye både i Norge og internasjonalt. Avkastningen i penge-

og obligasjonsmarkedet ble preget av dette. Verdipapirer med kort rentedurasjon ga som følge av rentestigningen vesentlig bedre avkastning enn verdipapirer med lang rentedurasjon. Til illustrasjon ga fondet KLP Likviditet en avkastning på 1,7 prosent, mens fondet KLP Statsobligasjon, med om lag fem års løpetid, ga en avkastning på -3,5 prosent.

ANDELSKLASSER

I 2022 ble fondsstrukturen i KLP-fondene endret ved innføring av andelsklasser i fondene. Ved å gjøre dette kunne antallet fond reduseres fra 56 til 43. Dette ble gjort ved å fusjonere fond. Andelseiernes verdier ble ikke påvirket som følge av dette. Etter endringen i fondsstrukturen er det 43 fond og de fleste fondene har tre andelsklasser; en for personkunder, en for kunder som har innskudd på over 10 millioner kroner og en andelsklasse for distributører.

OM KLP-FONDENE I 2022

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 43 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). Avkastningen i fondene for 2022 ser du på side 5.



AVKASTNING KLP-FONDENE 2022

AVKASTNING PER 31.12.2022 FOR KLP-FONDENE

	Andelsklasse		Avkastning 2022			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
INDEKSFOND							
KLP AksjeNorge Indeks	N00010455694	P	-1,03 %	-1,04 %	0,01 %	0,03 %	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
	N00010285042	S	-1,03 %	-1,04 %	0,00 %	0,03 %	
KLP AksjeNorden Indeks	N00010272396	P	-11,91 %	-11,40 %	-0,52 %	0,67 %	VINXBNOKNI
	N00012445222	S	-11,82 %	-11,40 %	-0,42 %	0,67 %	
KLP AksjeGlobal Indeks	N00010776040	P	-9,25 %	-8,56 %	-0,69 %	0,39 %	MSCI World
	N00010272412	S	-9,21 %	-8,56 %	-0,65 %	0,39 %	Developed Markets
KLP AksjeGlobal Indeks	N00010280951	P	-18,55 %	-17,97 %	-0,58 %	0,39 %	MSCI World
Valutasikret	N00010272420	S	-18,46 %	-17,97 %	-0,48 %	0,39 %	Developed Markets
	N00010272438	S-1	-18,53 %	-17,97 %	-0,56 %	0,39 %	valutasikret
KLP AksjeGlobal	N00010801996	P	-9,60 %	-9,24 %	-0,36 %	0,27 %	MSCI World
Small Cap Indeks	N00010801970	S	-9,58 %	-9,24 %	-0,34 %	0,27 %	Small Cap
KLP AksjeVerden Indeks	N00010611817	P	-9,49 %	-8,80 %	-0,68 %	0,38 %	MSCI All Country
	N00012444480	S	-9,42 %	-8,80 %	-0,62 %	0,38 %	World Index
KLP AksjeFremvoksende	N00010611809	P	-10,54 %	-10,73 %	0,20 %	0,94 %	MSCI Emerging
Markeder Indeks	N00010611791	S	-10,52 %	-10,73 %	0,21 %	0,94 %	Markets
KLP AksjeEuropa Indeks	N00010745862	P	-6,45 %	-5,11 %	-1,34 %	0,78 %	MSCI Europe
	N00010333248	S	-6,45 %	-5,11 %	-1,34 %	0,78 %	
KLP AksjeEuropa	N00010745854	P	-9,76 %	-8,41 %	-1,35 %	0,70 %	MSCI Europe valuta-
Indeks Valutasikret	N00010333255	S	-9,67 %	-8,41 %	-1,26 %	0,70 %	sikret
KLP AksjeUSA Indeks	N00010768708	P	-10,80 %	-10,46 %	-0,34 %	0,41 %	MSCI USA (NOK)
	N00012445503	S	-10,80 %	-10,46 %	-0,34 %	0,41 %	
	N00010272446	S-USD	-20,13 %	-19,85 %	-0,28 %	0,41 %	MSCI USA (USD)
KLP AksjeUSA Indeks	N00010768716	P	-23,04 %	-22,63 %	-0,41 %	0,42 %	MSCI USA
Valutasikret	N00010333289	S	-22,97 %	-22,63 %	-0,33 %	0,42 %	valutasikret
KLP AksjeAsia Indeks	N00010762982	P	-4,68 %	-2,85 %	-1,83 %	0,57 %	MSCI Pacific
	N00010333263	S	-4,68 %	-2,85 %	-1,82 %	0,57 %	
KLP AksjeAsia Indeks	N00010762990	P	-4,93 %	-3,18 %	-1,75 %	0,58 %	MSCI Pacific
Valutasikret	N00010333271	S	-4,84 %	-3,18 %	-1,66 %	0,58 %	valutasikret
SVANEMERKEDE FOND							
KLP AksjeGlobal Mer	N00010821614	P	-10,30 %	-8,56 %	-1,74 %	3,47 %	MSCI World
Samfunnsansvar	N00012445271	S	-10,19 %	-8,56 %	-1,63 %	3,47 %	Developed Markets
KLP AksjeGlobal Mer	N00010861925	P	-19,26 %	-17,97 %	-1,29 %	3,25 %	MSCI World Developed
Samfunnsansvar Valutasikret	N00012445297	S	-19,22 %	-17,97 %	-1,24 %	3,25 %	Markets valutasikret
KLP AksjeFremvoksende	N00011001083	P	-10,41 %	-10,73 %	0,33 %	3,95 %	MSCI Emerging
Markeder Mer Samfunnsansvar	N00012445321	S	-10,30 %	-10,73 %	0,44 %	3,95 %	Market
KLP AksjeNorden Mer	N00010861933	P	-15,51 %	-12,94 %	-2,57 %	3,56 %	VINXBCAPNOKNI
Samfunnsansvar	N00012445248	S	-15,43 %	-12,94 %	-2,49 %	3,56 %	
KLP Obligasjon Global Mer	N00010861958	P	-15,72 %	-15,49 %	-0,23 %	0,29 %	Barclays Global Agg.
Samfunnsansvar	N00010861958	S	-15,78 %	-15,49 %	-0,29 %	0,29 %	Corp. SR
KLP Obligasjon 1 år Mer	N00010861941	P	1,11 %	0,88 %	0,23 %	0,89 %	NBP Norw. RM1-RM3
Samfunnsansvar	N00012445677	S	1,13 %	0,88 %	0,25 %	0,89 %	Dur. 1 ldx
KLP Nåtid Mer	N00010885858	P	-4,75 %	-4,79 %	0,04 %	0,59 %	Kombinasjonsindeks
Samfunnsansvar	N00012445636	S	-4,70 %	-4,79 %	0,09 %	0,59 %	
KLP Kort Horisont Mer	N00010885650	P	-6,78 %				Fondet har ikke
Samfunnsansvar	N00012445578	S	-6,73 %				indeks
KLP Lang Horisont Mer	N00010885890	P	-11,39 %				Fondet har ikke
Samfunnsansvar	N00012445594	S	-11,36 %				indeks
KLP Framtid Mer	N00010885874	P	-15,91 %				Fondet har ikke
Samfunnsansvar	N00012442336	S	-15,88 %				indeks
AKTIVE AKSJEFOND							
KLP AksjeNorge	N00010272388	P	-1,48 %	-7,09 %	5,61 %	1,63 %	Oslo Børs Fonds-
	N00012444589	S	-1,28 %	-7,09 %	5,81 %	1,63 %	indeks (OSEFX)

ÅRSRAPPORT 2022



AVKASTNING KLP-FONDENE 2022 FORTS.

AVKASTNING PER 31.12.2022 FOR KLP-FONDENE

	Andelsklasse		Avkastning 2022			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
FAKTORFOND							
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	N00010693864	P	-2,27 %	-8,56 %	6,29 %	5,68 %	MSCI World
	N00012444506	S	-2,25 %	-8,56 %	6,31 %	5,68 %	Developed Markets
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	N00010693872	P	-11,63 %	-17,97 %	6,34 %	6,55 %	MSCI World Developed Markets valutasikret
	N00012444522	S	-11,55 %	-17,97 %	6,42 %	6,55 %	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	N00010821648	P	-3,01 %	-9,24 %	6,23 %	5,25 %	MSCI World Small Cap
	N00012444548	S	-2,87 %	-9,24 %	6,37 %	5,25 %	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	N00010821630	P	-5,21 %	-10,73 %	5,53 %	5,84 %	MSCI Emerging Markets
	N00012444563	S	-5,55 %	-10,73 %	5,18 %	5,84 %	
RENTEFOND							
KLP Likviditet	N00010272339	P	1,72 %	1,61 %	0,11 %	0,22 %	NBP Liquidity Low Risk Index NOK
	N00012445800	S	1,74 %	1,61 %	0,13 %	0,22 %	
KLP FRN	N00010272347	P	1,48 %	1,44 %	0,04 %	0,33 %	NBP Norw. RM1-RM3 FI Rate Idx
	N00012445826	S	1,46 %	1,44 %	0,02 %	0,33 %	
KLP Kort Stat	N00010693856	P	1,05 %	1,12 %	-0,07 %	0,10 %	NBP Norw. Gov. TB
	N00012445842	S	1,06 %	1,12 %	-0,06 %	0,10 %	
KLP Obligasjon 1 år	N00010272354	P	0,77 %	0,87 %	-0,10 %	0,23 %	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 Idx
	N00012445651	S	0,79 %	0,87 %	-0,08 %	0,23 %	
KLP Obligasjon 3 år	N00010272362	P	-1,46 %	-1,85 %	0,38 %	0,51 %	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 Idx
	N00012445693	S	-1,44 %	-1,85 %	0,41 %	0,51 %	
KLP Obligasjon 5 år	N00010272370	P	-4,47 %	-4,69 %	0,22 %	0,34 %	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 Idx
	N00012445719	S	-4,43 %	-4,69 %	0,26 %	0,34 %	
KLP Statsobligasjon	N00010502131	P	-3,49 %	-3,78 %	0,29 %	0,18 %	NBP Norw. Gov. Bonds Index
	N00012445735	S	-3,50 %	-3,78 %	0,28 %	0,18 %	
KLP Kredittobligasjon	N00010502123	P	-1,56 %	-2,04 %	0,47 %	0,53 %	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 Idx
	N00012445750	S	-1,54 %	-2,04 %	0,49 %	0,53 %	
KLP Obligasjon Global	N00010489347	P	-15,53 %	-15,49 %	-0,04 %	0,18 %	Barclays Global Agg. Corp. SR
	N00010313851	S	-15,46 %	-15,49 %	0,03 %	0,18 %	
FONDSPAKKER							
KLP Nåtid	N00010780539	P	-3,99 %	-4,02 %	0,03 %	0,23 %	Kombinasjonsindeks
	N00012445610	S	-3,94 %	-4,02 %	0,08 %	0,23 %	
KLP Kort Horisont	N00010788029	P	-4,93 %				Fondet har ikke indeks
	N00012445552	S	-4,88 %				
KLP Lang Horisont	N00010604655	P	-7,18 %				Fondet har ikke indeks
	N00012445537	S	-7,14 %				
KLP Framtid	N00010780521	P	-9,43 %				Fondet har ikke indeks
	N00012442310	S	-9,39 %				
SPECIALFOND							
KLP Alfa Global Energi	N00010623077	S	16,42 %	0,43 %	16,00 %	5,94 %	NBP Norw. Gov. 0.25
KLP Alfa Global Rente	N00010655335	S	2,20 %	0,43 %	1,78 %	1,98 %	Index NOK

Forventet relativ volatilitet for alle indeksfondene, unntatt tre, er opp til 0,75 %.

For KLP AksjeVerden Indeks og KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks er forventningen opp til 1,00 %.

Tracking error er ex-post, dvs et historisk basert tall basert på 12 månedlige avkastninger i forhold til referanseindeks, uten effekter fra svingprising.

For alle indeksfondene ligger Tracking error (TE) innenfor forventningene.

Avkastning for KLP AksjeUSA Indeks USD er oppgitt i amerikanske dollar.

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

Source: Euronext. All rights in the Euronext indices and/or the Euronext index trademarks vest in Euronext and/or its licensors. Neither Euronext nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the Euronext indices or underlying data. No further distribution of Euronext data and/or usage of Euronext index trademarks for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without Euronext's express written consent.

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

Source: Nordic Bond Pricing AS ("NBP"). All rights reserved. Neither NBP nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the NBP indices or underlying data. No further distribution of NBP data and/or usage of NBP indices for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without NBP express written consent.

NBP and/or its licensors endeavors to ensure that information provided is accurate but does not guarantee its accuracy or reliability and accepts no liability for any direct or indirect loss or damage arising from inaccuracies or omissions. NBP and/or its licensors accepts no liability for any decision made or any action taken in reliance of the information.



AVKASTNING

Aksjefondene leverte gjennomgående svak avkastning preget av fallende aksjemarkeder i det meste av verden. Norske kroner svekket seg mot USD og euro, og fondene uten valutasikring gjorde det bedre enn de med valutasikring. Oslo Børs klarte seg bra på grunn av høye olje- og gasspriser og endte året bare så vidt i minus. Det aktive fondet KLP AksjeNorge hadde et meget godt år og slo referanseindeksen med 5,8 prosentpoeng. Faktorfondene fungerte som de skulle i svake aksjemarkeder, og avkastningen var 5,2 - 6,4 prosentpoeng bedre enn fondenes respektive referanseindekser. De svanemerkede aksjefondene gjorde det stort sett litt svakere enn referanseindeksene – olje og våpen hadde et godt år i 2022.

For **pengemarkeds- og obligasjonsfondene** var det store variasjoner i avkastningen. Rentene steg mye gjennom året både i Norge og internasjonalt, og fondene med kort rentedurasjon gjorde det vesentlig bedre enn fondene med lang rentedurasjon. KLP Likviditet gav en avkastning på 1,7 prosent mens KLP Obligasjon Global falt med hele 15,5 prosent.

Fondspakkene hadde avkastning fra -3,9 til til -9,4 prosent. Pakkene med mest aksjer gjorde det dårligst.

Spesialfondet KLP Alfa Global Rente leverte som vanlig stabilt med en avkastning på 2,2 prosent. Spesialfondet KLP Alfa Global Energi hadde nok et oppsiktsvekkende godt år med en avkastning på 16,4 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene ble redusert med 24 milliarder fra 269 milliarder til 245 milliarder kroner.

ANSVARLIGE INVESTERINGER

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

Det nedlegges et betydelig arbeid for å ivareta posisjonene som en ledende forvalter på området ved å ta i bruk virkemidler som integrering av ESG i fondsproduktene, eierskapsutøvelse, stemmegivning på generalforsamlinger og ekskludere selskaper når det er en uakseptabel høy risiko for medvirkning til brudd på KLP-fondenes retningslinjer for ansvarlige investeringer.

I 2022 fulgte KLP Kapitalforvaltning opp 259 selskaper på temaer knyttet til ESG, blant annet arbeidstakerrettigheter for migrantarbeidere i gulfstatene, herunder Qatar, menneskerettigheter i konfliktområder, frakt av russisk olje i lys av sanksjoner, ansvarlig skipskrapping, antikorrupsjon, ansvarlige skattepraksiser, styresammensetning, kjønnsbalanse i styret og ledelsen, klimarisiko- og biologisk mangfold. Det ble registrert 45 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2022 var 758 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. 142 nye selskaper ble utelukket fra investeringene i 2022. Den store delen av ekskluderingsene skyldes brudd på KLP og KLP-fondenes produktkriterier, og nedslag av aksjer i russiske selskaper som følge av krigen i Ukraina. Resten av eksklusjonene var brudd på andre adferdskriterier som risiko for brudd på rettigheter i krig og konflikt, menneskerettigheter og korrupsjon. Tre selskaper ble ekskludert som følge av SPU sine ekskluderings. Totalt 55 selskaper ble inkludert i løpet av året. I 2022 ble det stemt på 115 generalforsamlinger i Norge og 8 787 generalforsamlinger i resten av markedene.

En viktig forutsetning for å være en ledende forvalter er å ha et godt tilbud av produkter som møter den økende etterspørselen etter produkter som har mer fokus på bærekraft. I løpet av 2022 har selskapet jobbet med å tilpasse sine svanemerkede fond til nye kriterier som trer i kraft i mars 2023. Oppdaterte svanekrav har økt fokus på klima og biologisk mangfold, stiller høyere krav til bruk av aktivt eierskap og implementere EUs regulering for bærekraftig finans.

RISIKOFORHOLD

KLP-fondene har ulik grad av risiko. Rammer for risikotakningen er gitt i fondenes vedtekter og prospekter.

Prospekter og nøkkelinformasjonsdokumenter inneholder også omtale av de mest relevante risikoene for fondene.

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

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

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

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

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.



KLP-FONDENE ER PR. 31.12.2022 FORRETNINGSFØRER FOR FØLGENDE VERDIPAPIRFOND

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

ÅRSRAPPORT 2022



RESULTAT KLP-FONDENE 2022

VERDIPAPIRFOND	Årets resultat	Netto utdelt til andels- eierene i løpet av året	Netto utdelt til andelsene 31.12	Overført til/fra EK
KLP Framtid	-186 565 716	-	-	-186 565 716
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	-39 710 568	-	-	-39 710 568
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	-1 872 830 715	-	-	-1 872 830 715
KLP AksjeVerden Indeks	-510 782 145	-	-	-510 782 145
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	-518 491 302	-	-	-518 491 302
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	-31 549 480	-	-	-31 549 480
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	-110 355 477	-	-	-110 355 477
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	-96 757 672	-	-	-96 757 673
KLP AksjeNorge	-100 305 703	-	-	-100 305 703
KLP AksjeNorge Indeks	-237 067 575	-	-	-237 067 575
KLP AksjeNorden Indeks	-900 453 023	-	-	-900 453 023
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	-387 843 853	-	-	-387 843 853
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	-1 000 687 039	-	-	-1 000 687 039
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	-481 533 475	-	-	-481 533 475
KLP AksjeFremvoksende markeder mer Samfunnsansvar	-75 013 892	-	-	-75 013 892
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	-1 192 501 752	-	-	-1 192 501 752
KLP AksjeUSA Indeks	-1 446 787 330	-	-	-1 446 787 330
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	-396 631 209	-	-	-396 631 209
KLP AksjeAsia Indeks	-87 919 639	-	-	-87 919 639
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	-23 918 503	-	-	-23 918 503
KLP AksjeEuropa Indeks	-390 127 744	-	-	-390 127 744
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	-177 282 933	-	-	-177 282 933
KLP AksjeGlobal Indeks	-8 106 834 016	-	-	-8 106 834 016
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	-6 389 260 215	-	-	-6 389 260 215
KLP Lang Horisont	-70 731 489	-	-	-70 731 489
KLP Kort Horisont	-9 615 711	-391	-	-9 615 321
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	-11 657 413	-87	-	-11 657 326
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	-24 246 087	-	-	-24 246 087
KLP Nåtid	-52 463 739	1 985 943	4 722 943	-59 172 625
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	-10 654 944	842 127	2 288	-11 499 359
KLP Obligasjon 1 år	13 666 429	4 611 695	19 778 941	-10 724 207
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	12 061 234	2 138 305	8 876 223	1 046 706
KLP Obligasjon 3 år	-4 984 199	4 085 492	7 332 733	-16 402 424
KLP Obligasjon 5 år	-40 340 184	2 578 866	21 711 658	-64 630 708
KLP Statsobligasjon	-44 698 709	2 668 617	16 246 864	-63 614 190
KLP Kredittobligasjon	-41 524 825	10 825 001	43 791 337	-96 141 163
KLP Obligasjon Global	-5 102 363 491	-34 880	-	-5 102 328 612
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	-468 093 442	-172 899	-	-467 920 544
KLP Likviditet	73 198 913	4 611 956	67 176 364	1 410 592
KLP FRN	26 505 888	9 242 695	35 981 486	-18 718 293
KLP Kort Stat	34 545 324	545 093	14 652 782	19 347 449
KLP Alfa Global Energi	314 863 281	-	-	314 863 280
KLP Alfa Global Rente	31 273 598	-	44 436 798	-13 163 200

ÅRSRAPPORT 2022

KLP-FONDENE

ÅRSBERETNING 9



ANDELSEIERNE

KLP Kapitalforvaltning AS har både konserneksterne institusjonelle kunder og personkunder i KLP-fondene. Det er rundt 1200 institusjonelle kunder og om lag 150.000 personkunder. De institusjonelle kundene har rundt 86 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets nest største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP) er største andelseier med rundt 45 prosent av den totale andelskapitalen.

DET NORSKE FONDSMARKEDET

Etter mange år med høy avkastning og høy nettotegnning i verdipapirfond, ble 2022 et år preget av uro og usikkerhet

knyttet til høy inflasjon, økte renter og nedgang på verdens børser. Den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond var ved utgangen av 2022 på 1.660 milliarder kroner, en nedgang på 149 milliarder kroner fra året før. Av dette var netto nyttegning på 4 milliarder kroner, mens verdifallet utgjorde 153 milliarder kroner. For personkundene endte året med et samlet nettosalg på 1,7 milliarder kroner.

SELSKAPET

KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr. 31.12.2022 forretningsfører for 43 verdipapirfond, oversikt vist på side 8.

RESULTAT

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2022 driftsinntekter på 606,8 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 5,2 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.

Oslo, 1. mars 2023
Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Gro Myking

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

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



Opplysninger

KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2022	Forv. honorar	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
INDEKSFOND				
KLP AksjeNorge Indeks	P	3 675	0,18	100
	S	12 822	0,10	10 mill
KLP AksjeNorden Indeks	P	4 453	0,18	100
	S	1 004	0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks	P	9 969	0,18	100
	S	34 183	0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	P	2 194	0,25	100
	S	26 148	0,13	10 mill
	S-1	501	0,22	1 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	P	431	0,33	100
	S	11 579	0,25	10 mill
KLP AksjeVerden Indeks	P	2 573	0,25	100
	S	2 620	0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	P	2 069	0,28	100
	S	12 663	0,18	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks	P	944	0,20	100
	S	2 405	0,10	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	P	267	0,23	100
	S	582	0,13	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks	P	693	0,20	100
	S	2 239	0,10	10 mill
	S-USD	7 751	0,10	USD 3 mill
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	P	262	0,23	100
	S	916	0,13	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks	P	258	0,20	100
	S	1 028	0,10	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	P	101	0,23	100
	S	341	0,13	10 mill
SVANEMERKEDE FOND				
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	P	5 372	0,18	100
	S	1 453	0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	P	1 822	0,23	100
	S	64	0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	P	247	0,28	100
	S	476	0,18	10 mill
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	P	1 984	0,18	100
	S	713	0,10	10 mill
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	P	744	0,20	100
	S	1 938	0,12	10 mill
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	P	381	0,10	100
	S	396	0,09	10 mill
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	P	3	0,22	100
	S	-	0,12	10 mill
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	P	15	0,22	100
	S	148	0,13	10 mill
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	P	38	0,22	100
	S	159	0,15	10 mill
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	P	46	0,22	100
	S	37	0,15	10 mill
AKTIVE AKSJEFOND				
KLP AksjeNorge	P	267	0,75	100
	S	6 963	0,50	10 mill

ÅRSRAPPORT 2022

KLP-FONDENE

11



Opplysninger forts.

KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2022	Förv. honorar	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
FAKTORFOND				
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	P	793	0,27	100
	S	14 653	0,15	10 mill
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	P	62	0,30	100
	S	0	0,17	10 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	P	56	0,45	100
	S	1 912	0,30	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	P	37	0,40	100
	S	1 684	0,25	10 mill
RENTEFOND				
KLP Likviditet	P	1 155	0,10	100
	S	3 308	0,09	10 mill
KLP FRN	P	762	0,10	100
	S	796	0,09	10 mill
KLP Kort Stat	P	2 190	0,10	100
	S	1 055	0,09	10 mill
KLP Obligasjon 1 år	P	207	0,10	100
	S	958	0,09	10 mill
KLP Obligasjon 3 år	P	240	0,10	100
	S	1 054	0,09	10 mill
KLP Obligasjon 5 år	P	762	0,10	100
	S	644	0,09	10 mill
KLP Statsobligasjon	P	317	0,10	100
	S	1 197	0,09	10 mill
KLP Kredittobligasjon	P	1 544	0,10	100
	S	2 823	0,09	10 mill
KLP Obligasjon Global	P	339	0,20	100
	S	27 494	0,12	10 mill
FONDSPAKKER				
KLP Nåtid	P	656	0,22	100
	S	107	0,12	10 mill
KLP Kort Horisont	P	178	0,22	100
	S	10	0,13	10 mill
KLP Lang Horisont	P	880	0,22	100
	S	30	0,15	10 mill
KLP Framtid	P	1 145	0,22	100
	S	93	0,15	10 mill
SPECIALFOND				
KLP Alfa Global Energi	S	2 328	0,80*	1 mill
KLP Alfa Global Rente	S	1 404	0,80*	1 mill

* + 10% av verdistigningen over referanserenten, hvis verdien overstiger tidligere høyeste verdi.

ÅRSRAPPORT 2022



Fondenes regler for innskudd og uttak

KLP-FONDENE

INNSKUDD

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

UTTAK

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

SVINGPRISING

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

GENERELT

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

ANNET

Fondenes gebyrer eller rammevilkår kan endres av forvalteren etter regler som fastlegges av Finanstilsynet. Andelseierne varsles om endringer ved brev forut for gjennomføringen.

FORBEHOLD (DISCLAIMER)

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

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



Til styret i forvaltningsselskapet KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

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

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



879 518 342	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år
923 251 669	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar
979 518 323	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 3 år
979 518 315	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 5 år
993 511 668	Verdipapirfondet KLP Statsobligasjon
993 511 757	Verdipapirfondet KLP Kredittobligasjon
989 753 746	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global
923 251 685	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar
979 518 218	Verdipapirfondet KLP Likviditet
979 518 382	Verdipapirfondet KLP FRN
912 651 029	Verdipapirfondet KLP Kort Stat
996 415 406	Spesialfondet KLP Alfa Global Energi
998 577 098	Spesialfondet KLP Alfa Global Rente

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2022, 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 selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet 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 årsregnskapet 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 de 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 årsregnskap må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomhetene 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene.

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

Oslo, 1. mars 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Stig Arild Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Lund, Stig Arild	BANKID	2023-03-01 14:39

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.