



KLP-FONDENE

Årsrapport 2025



KLP KAPITALFORVALTNING AS ER ET HELEID DATTERSELSKAP AV KLP.

KLP Kapitalforvaltning AS forvaltet 985 milliarder kroner for virksomheter i KLP og eksterne kunder pr. 31.12. Selskapet er et av Norges største kapitalforvaltnings-selskaper, og Norges ledende indeksforvalter.

Ved utgangen av året forvaltet KLP Kapitalforvaltning 46 KLP-fond, fordelt på:

- 15 indekxnære aksjefond
- 1 aktivt aksjefond
- 4 faktorfond
- 10 svanemerkede fond
- 10 rentefond
- 4 fondspakker
- 2 spesialfond

I tillegg var det etablert fire KLP-fond som ikke var aktivert, og som derfor ikke hadde noen investeringer.

KLP-FONDENE

STYRETS ÅRSBERETNING 2025	4
TEMAARTIKKEL: ETISKE EKSKLUSJONER	11
OPPLYSNINGER OM KLP-FONDENE	14
KLP AksjeNorge Indeks	18
KLP AksjeNorden Indeks	36
KLP AksjeGlobal Indeks	59
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	100
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	117
KLP AksjeVerden Indeks	207
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	220
KLP AksjeEuropa Indeks	258
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	281
KLP AksjeUSA Indeks	296
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	322
KLP AksjeAsia Indeks	337
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	358
KLP AksjeTeknologi Indeks	373
KLP AksjeNorge Aktiv	393
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	408
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	428
KLP Aksje Global SmallCap Flerfaktor	443
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	471
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	492
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	513
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	527
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	545
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	560
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	590
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	604
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	616
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	628
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	640
KLP Likviditet	652
KLP FRN	667
KLP Kort Stat	681
KLP Obligasjon 1 år	686
KLP Obligasjon 3 år	700
KLP Obligasjon 5 år	714
KLP Statsobligasjon	729
KLP Kredittobligasjon	734
KLP Obligasjon Global	750
KLP Obligasjon Global 3 år	828
KLP Nåtid	860
KLP Kort Horisont	873
KLP Lang Horisont	886
KLP Framtid	899
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	912
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	927
KLP AksjeGlobal Indeks X1	934
KLP AksjeGlobal Index Valutasikret X1	975
KLP AksjeNorge Indeks X1	986
KLP AksjeTeknologi Indeks X1	997
KLP Egenkapitalbevis	1008
Regnskapsprinsipper	1019
Revisjonsberetning	1021



Årsberetning og årsregnskap 2025

KLP-fondene

MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2025

Det internasjonale pengefondet (IMF) anslår at den globale økonomiske veksten var på 3,3 prosent i 2025. Veksten ventes å bli den samme i 2026. I 2027 forventes den å falle svakt til 3,2 prosent. For 2026 forventes en vekst på 2,1 prosent i USA, 1,3 prosent i eurolandene og 4,5 prosent i Kina. Inflasjonen nærmet seg målene i de fleste land gjennom året, selv om den fortsatt en noe høy enkelte steder. Dette har muliggjort gradvise rentekutt fra flere sentralbanker.

Norges Bank anslår at bruttonasjonalprodukt (BNP) for Fastlands-Norge økte med 1,6 prosent i 2025, og vil øke med 1,3 prosent i 2026. Inflasjonen i 2025 var på 3,0 prosent, mens kjerneinflasjonen var 3,1 prosent, som er godt over Norges Banks inflasjonsmål på to prosent. Norges Bank kuttet styringsrenten fra 4,50 prosent til 4,00 prosent i løpet av 2025. Arbeidsledigheten (NAV) var ved inngangen til året 60.600 personer, som tilsvarer en ledighet på 2,0 prosent. Mot slutten av året hadde arbeidsledigheten steget til 62.400 personer (2,1 prosent).

Oljeprisen falt gradvis gjennom året fra 75 dollar fatet, men steg midlertidig til 79 dollar fatet i juni før den fortsatte ned til 61 dollar fatet ved årsslutt. For den norske kronen var det et år med noe mindre volatilitet. Ved inngangen til året handlet kronen på 11,40 mot dollar og 11,80 mot euro. Ved utgangen av året hadde kronen styrket seg til 10,06 mot dollar, mens den var tilnærmet uendret

på 11,84 mot euro. Mot den handelsvektede indeksen styrket kronen seg marginalt fra 134,68 til 134,34.

VERDIPAPIRMARKEDENE I 2025

Verdens aksjemarkeder utviklet seg sterkt i 2024, og ved inngangen til 2025 var mange bekymret for at særlig det amerikanske markedet fremsto høyt priset målt ved tradisjonelle verdsettelsesmetoder. Markedsutviklingen ble likevel sterk i 2025 på tross av høy geopolitisk risiko og stadige kontroversielle utspill fra den nye amerikanske administrasjonen. Veksten i verdensøkonomien ble tilsynelatende ikke vesentlig skadet av usikkerheten rundt amerikanske tollsatser og ser ut til å ende på rundt 3,2 prosent i 2025. De amerikanske selskapene fortsatte å levere sterk inntjeningsvekst. I tillegg førte optimisme i markedene, drevet blant annet av store forventninger til kunstig intelligens, til at inntjeningsmultiplikatoren ekspanderte ytterligere. De store amerikanske teknologiselskaper fortsatte oppgangen. NVIDIA, som en kort periode var verdt mer enn 5.000 milliarder dollar, steg med rundt 40 prosent i 2025. Alphabet, som eier Google, var vinneren med rundt 65 prosent oppgang. De øvrige teknologigigantene hadde en mer moderat kursoppgang, men ingen hadde kursnedgang.

Målt i norske kroner steg MSCI World Developed Markets med 7,5 prosent.

Den samme indeksen, valutastikret til norske kroner (uten effekten av en

svakere USD), steg med 18,1 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved OSEBX, steg med sterke 18,4 prosent selv om oljeprisen falt gjennom året. Europeiske aksjer gjorde det bra, og MSCI Europe steg med 20,3 prosent.

De korte rentene falt i USA som følge av rentekutt fra sentralbanken. Norges Bank kuttet styringsrenten fra 4,5 prosent til 4,0 prosent i løpet av året. De markedsbestemte lange rentene falt i USA, men steg i Norge. Dette reflekterer at det har vært mer krevende enn ventet å få norsk inflasjon ned mot inflasjonsmålet på to prosent.

OFFENTLIGGJØRINGSFORORDNINGEN (SFDR)

Offentliggjøringsforordningen (SFDR) krever at KLP Kapitalforvaltning og KLP-fondene øker sin rapportering om hvordan man håndterer og integrerer bærekraftshensyn i investeringsprosessene. De fleste KLP-fond rapporterer i henhold til SFDRs artikkel 8 og 9, og må derfor rapportere for hvordan fondene fremmer bærekraft (artikkel 8) og hvordan bærekraftsrelaterte mål oppnås (artikkel 9). Rapportene publiseres som en del av årsregnskapet og følger den finansielle rapporteringen for hvert fond.

OM KLP-FONDENE I 2025

KLP Kapitalforvaltning AS forvaltet 46 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene) med investeringer i 2025. Avkastningen i fondene for 2025 ser du på side 5.

AVKASTNING KLP-FONDENE 2025

AVKASTNING PER 31.12.2025 FOR KLP-FONDENE							
	Andelsklasse		Avkastning 2025			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
INDEKSFOND							
KLP AksjeNorge Indeks	NO0010455694	P	18,22 %	18,44 %	-0,22 %	0,02 %	Oslo Børs Hoved- indeks (OSEBX)
	NO0010285042	S	18,31 %	18,44 %	-0,13 %	0,02 %	
KLP AksjeNorden Indeks	NO0010272396	P	9,04 %	8,28 %	0,76 %	0,27 %	MSCI Nordic
	NO0012445222	S	9,14 %	8,28 %	0,86 %	0,27 %	Countries IMI Index
KLP AksjeGlobal Indeks	NO0010776040	P	7,41 %	7,55 %	-0,14 %	0,15 %	MSCI World
	NO0010272412	S	7,48 %	7,55 %	-0,06 %	0,15 %	Developed Markets
KLP AksjeGlobal Indeks	NO0010280951	P	17,87 %	18,05 %	-0,19 %	0,15 %	MSCI World
Valutasikret	NO0010272420	S	18,00 %	18,05 %	-0,05 %	0,15 %	Developed Markets
	NO0010272438	S-1	17,88 %	18,05 %	-0,17 %	0,15 %	valutasikret
KLP AksjeGlobal Small	NO0010801996	P	6,52 %	6,47 %	0,06 %	0,23 %	MSCI World Small Cap
Cap Indeks	NO0010801970	S	6,60 %	6,47 %	0,13 %	0,23 %	
KLP AksjeVerden Indeks	NO0010611817	P	8,45 %	8,65 %	-0,20 %	0,17 %	MSCI All Country
	NO0012444480	S	8,57 %	8,65 %	-0,08 %	0,17 %	World Index
KLP AksjeFremvoksende	NO0010611809	P	18,38 %	18,62 %	-0,25 %	0,31 %	MSCI Emerging
Markeder Indeks	NO0010611791	S	18,47 %	18,62 %	-0,15 %	0,31 %	Markets
KLP AksjeEuropa Indeks	NO0010745862	P	19,63 %	20,26 %	-0,63 %	0,58 %	MSCI Europe
	NO0010333248	S	19,74 %	20,26 %	-0,52 %	0,58 %	
KLP AksjeEuropa Indeks	NO0010745854	P	21,36 %	22,21 %	-0,85 %	0,54 %	MSCI Europe
Valutasikret	NO0010333255	S	21,50 %	22,21 %	-0,71 %	0,54 %	valutasikret
KLP AksjeUSA Indeks	NO0010768708	P	3,94 %	4,19 %	-0,25 %	0,25 %	MSCI USA (NOK)
	NO0012445503	S	4,03 %	4,19 %	-0,16 %	0,25 %	
	NO0010272446	S-USD	17,16 %	17,31 %	-0,15 %	0,25 %	MSCI USA (USD)
KLP AksjeUSA Indeks	NO0010768716	P	15,98 %	16,12 %	-0,14 %	0,24 %	MSCI USA valutasikret
Valutasikret	NO0010333289	S	16,11 %	16,12 %	-0,01 %	0,24 %	
KLP AksjeAsia Indeks	NO0010762982	P	9,15 %	9,51 %	-0,36 %	0,49 %	MSCI Pacific
	NO0010333263	S	9,24 %	9,51 %	-0,27 %	0,49 %	
KLP AksjeAsia Indeks	NO0010762990	P	23,45 %	23,93 %	-0,48 %	0,50 %	MSCI Pacific
Valutasikret	NO0010333271	S	23,58 %	23,93 %	-0,36 %	0,50 %	valutasikret
KLP AksjeTeknologi Indeks	NO0013296772	P	12,00 %	12,24 %	-0,24 %	0,36 %	MSCI ACWI Informa- tion Technology
	NO0013296798	S	12,05 %	12,24 %	-0,19 %	0,36 %	
SVANEMERKEDE FOND							
KLP AksjeGlobal Mer	NO0010821614	P	7,47 %	7,55 %	-0,08 %	2,23 %	MSCI World Developed
Samfunnsansvar	NO0012445271	S	7,53 %	7,55 %	-0,01 %	2,23 %	Markets
KLP AksjeGlobal Mer	NO0010861925	P	17,77 %	18,05 %	-0,28 %	2,13 %	MSCI World Developed
Samfunnsansvar Valutasikret	NO0012445297	S	17,89 %	18,05 %	-0,16 %	2,13 %	Markets valutasikret
KLP AksjeFremvoksende	NO0011001083	P	18,83 %	18,62 %	0,20 %	2,44 %	MSCI Emerging
Markeder Mer Samfunnsansvar	NO0012445321	S	18,93 %	18,62 %	0,30 %	2,44 %	Markets
KLP AksjeNorden Mer	NO0010861933	P	11,44 %	13,31 %	-1,87 %	2,92 %	MSCI Nordic Countries
Samfunnsansvar	NO0012445248	S	11,51 %	13,31 %	-1,80 %	2,92 %	IMI 10/40 Index
KLP Obligasjon Global Mer	NO0010861958	P	6,89 %	6,96 %	-0,07 %	0,16 %	Barclays Global Agg.
Samfunnsansvar	NO0010861958	S	6,97 %	6,96 %	0,01 %	0,16 %	Corp. SR
KLP Obligasjon 1 år Mer	NO0010861941	P	5,13 %	4,88 %	0,25 %	0,06 %	NBP Norw. RM1-RM3
Samfunnsansvar	NO0012445677	S	5,14 %	4,88 %	0,26 %	0,06 %	Dur. 1 Idx
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	NO0010885858	P	5,62 %	5,58 %	0,04 %	0,06 %	Kombinasjonsindeks
	NO0012445636	S	5,72 %	5,58 %	0,15 %	0,06 %	
KLP Kort Horisont Mer	NO0010885650	P	6,93 %				Fondet har ikke indeks
Samfunnsansvar	NO0012445578	S	7,02 %				
KLP Lang Horisont Mer	NO0010885890	P	9,27 %				Fondet har ikke indeks
Samfunnsansvar	NO0012445594	S	9,33 %				
KLP Framtid Mer	NO0010885874	P	11,79 %				Fondet har ikke indeks
Samfunnsansvar	NO0012442336	S	11,87 %				
AKTIVE AKSJEFOND							
KLP AksjeNorge Aktiv	NO0010272388	P	21,71 %	20,31 %	1,40 %	1,82 %	Oslo Børs Fondsindeks
	NO0012444589	S	22,02 %	20,31 %	1,71 %	1,82 %	(OSEFX)

AVKASTNING KLP-FONDENE 2025 FORTS.

AVKASTNING PER 31.12.2025 FOR KLP-FONDENE							
	Andelsklasse		Avkastning 2025			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
FAKTORFOND							
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	NO0010693864	P	6,06 %	7,55 %	-1,49 %	6,45 %	MSCI World Developed Markets
	NO0012444506	S	6,16 %	7,55 %	-1,39 %	6,45 %	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	NO0010693872	P	16,13 %	18,05 %	-1,93 %	6,16 %	MSCI World Developed Markets valutasikret
	NO0012444522	S	16,28 %	18,05 %	-1,77 %	6,16 %	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	NO0010821648	P	5,20 %	6,47 %	-1,27 %	6,77 %	MSCI World Small Cap
	NO0012444548	S	5,33 %	6,47 %	-1,14 %	6,77 %	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	NO0010821630	P	13,39 %	18,62 %	-5,24 %	4,16 %	MSCI Emerging Markets
	NO0012444563	S	13,52 %	18,62 %	-5,11 %	4,16 %	
RENTEFOND							
KLP Likviditet	NO0010272339	P	4,94 %	4,87 %	0,07 %	0,03 %	NBP Liquidity Low Risk Index NOK
	NO0012445800	S	4,95 %	4,87 %	0,08 %	0,03 %	
KLP FRN	NO0010272347	P	5,78 %	5,47 %	0,31 %	0,05 %	NBP Norw. RM1-RM3 Fl. Rate Idx
	NO0012445826	S	5,79 %	5,47 %	0,32 %	0,05 %	
KLP Kort Stat	NO0010693856	P	4,20 %	4,19 %	0,00 %	0,01 %	NBP Norw. Gov. TB
	NO0012445842	S	4,21 %	4,19 %	0,01 %	0,01 %	
KLP Obligasjon 1 år	NO0010272354	P	4,93 %	4,81 %	0,11 %	0,06 %	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 Idx
	NO0012445651	S	4,94 %	4,81 %	0,12 %	0,06 %	
KLP Obligasjon 3 år	NO0010272362	P	5,30 %	5,15 %	0,15 %	0,10 %	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 Idx
	NO0012445693	S	5,31 %	5,15 %	0,16 %	0,10 %	
KLP Obligasjon 5 år	NO0010272370	P	5,22 %	5,19 %	0,02 %	0,23 %	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 Idx
	NO0012445719	S	5,23 %	5,19 %	0,04 %	0,23 %	
KLP Statsobligasjon	NO0010502131	P	2,96 %	2,86 %	0,11 %	0,07 %	NBP Norw. Gov. Bonds Index
	NO0012445735	S	2,97 %	2,86 %	0,12 %	0,07 %	
KLP Kredittobligasjon	NO0010502123	P	5,60 %	5,28 %	0,32 %	0,09 %	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 Idx
	NO0012445750	S	5,61 %	5,28 %	0,33 %	0,09 %	
KLP Obligasjon Global	NO0010489347	P	6,77 %	6,96 %	-0,20 %	0,08 %	Barclays Global Agg. Corp. SR
	NO0010313851	S	6,85 %	6,96 %	-0,11 %	0,08 %	
KLP Obligasjon Global 3 år	NO0012861766	P	5,90 %	6,11 %	-0,21 %	0,09 %	Barclays Global Agg. Credit 1-5Y SR x EM Hedged NOK
	NO0012861758	S	5,98 %	6,11 %	-0,13 %	0,09 %	
FONDSPAKKER							
KLP Nåtid	NO0010780539	P	5,57 %	5,58 %	-0,02 %	0,08 %	Kombinasjonsindeks
	NO0012445610	S	5,67 %	5,58 %	0,09 %	0,08 %	
KLP Kort Horisont	NO0010788029	P	6,82 %				Fondet har ikke indeks
	NO0012445552	S	6,91 %				
KLP Lang Horisont	NO0010604655	P	9,47 %				Fondet har ikke indeks
	NO0012445537	S	9,53 %				
KLP Framtid	NO0010780521	P	12,23 %				Fondet har ikke indeks
	NO0012442310	S	12,31 %				
SPESIALFOND							
KLP Alfa Global Energi	NO0010623077	S	5,91 %			1,58 %	Fondet har ikke indeks
KLP Alfa Global Rente	NO0010655335	S	6,94 %			1,34 %	
X1-FOND							
KLP AksjeGlobal Indeks X1 - oppstart 03.06.2025	NO0013529966	S-3000	13,66 %	13,91 %	-0,24 %	0,19 %	MSCI World Developed Markets

Forventet relativ volatilitet (ex ante tracking error/TE) for aksjeindeksfondene i Norge, USA, Global (inklusive small cap) og teknologi er inntil 0,75 prosent, mens den er 1 prosent for de øvrige aksjeindeksfondene. For globale obligasjonsfond er øvre grense for ex ante TE satt til 0,8 prosent. For Mer Samfunnsansvars-fond er forventningen opp til 4 prosent for aksjer og 1,2 prosent for obligasjonsfondet. Flerfaktor- og aktive aksjefond har forventning opp til 8 prosent. Pr 31.12.25 ligger TE for alle fond innenfor forventet intervall, med unntak av KLP AksjeTeknologi Indeks.

Kilde: MSCI. Denne informasjonen er kun til internt bruk og kan ikke distribueres eller brukes i forbindelse med utstedelse, tilbud eller salg av verdipapirer, finansielle produkter eller indekser. Verken MSCI eller annen tredjepart som er involvert i eller er forbundet med innsamling eller opprettelse av MSCI-dataene («MSCI»-partene) gir eksplisitte eller underforståtte garantier eller representasjoner av slike data (eller det som skal oppnås ved bruk av dem), og MSCI-partene fraskriver seg herved uttrykkelig alle garantier for originalitet, nøyaktighet, fullstendighet, salgbarhet eller egnethet for et bestemt formål med hensyn til slike data. Uten å legge begrensninger på noe av det foregående, skal ingen av MSCI-partene under noen omstendigheter ha ansvar for eventuelle feil eller uttalelser i Euronext-indeksene eller underliggende data. Ingen videre distribusjon av Euronext-data og/eller bruk av Euronext-indeksvaremerker, med det formål å lage og/eller drifte et finansielt produkt, er tillatt uten Euronexts uttrykkelige eksplisitte skriftlige samtykke.

Kilde: Euronext. Alle rettigheter til Euronext-indeksene og/eller Euronext-indeksenes varemerker tilhører Euronext og/eller dets lisensgivere. Verken Euronext eller dets lisensgivere har ansvar for eventuelle feil eller uttalelser i Euronext-indeksene eller underliggende data. Ingen videre distribusjon av Euronext-data og/eller bruk av Euronext-indeksvaremerker, med det formål å lage og/eller drifte et finansielt produkt, er tillatt uten Euronexts uttrykkelige eksplisitte skriftlige samtykke.

Kilde: Nordic Bond Pricing AS («NBP»). Alle rettigheter forbeholdt. Verken NBP eller dets lisensgivere har ansvar for eventuelle feil eller uttalelser i NBP-indeksene eller underliggende data. Ingen videre distribusjon av NBP-data og/eller bruk av NBP-indeks, med det formål å opprette og/eller drifte et finansielt produkt, er tillatt uten NBPs uttrykkelige skriftlige samtykke. NBP og/eller dets lisensgivere bestreber seg på å sikre at informasjonen som gis er nøyaktig, men garanterer ikke nøyaktigheten eller påliteligheten og påtar seg intet ansvar for direkte eller indirekte tap som oppstår på grunn av unøyaktigheter eller uttalelser. NBP og/eller dets lisensgivere påtar seg intet ansvar for noen beslutninger eller handlinger som er tatt som følge av informasjonen.

AVKASTNING

Aksjefondene leverte solid avkastning i 2025, drevet av stigende aksjemarkeder i det meste av verden. Norske kroner styrket seg mye mot amerikanske dollar gjennom året, og fondene med mye eksponering mot dollar gjorde det derfor relativt svakt. KLP USA Indeks steg med 4 prosent, mens det valutasikrede varianten av fondet steg med 16 prosent. KLP Global Indeks leverte en avkastning på 7,5 prosent, mens den valutasikrede varianten av fondet steg med 18 prosent. Det beste aksjefondet, KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret endte året med en avkastning på 23,5 prosent. Det norske aktivt forvaltede fondet, KLP AksjeNorge Aktiv, hadde nok et godt år og slo referanseindeksen med rundt 1,5 prosentpoeng. Faktorfondene gjorde det gjennomgående svakere enn sine referanseindekser. Det er imidlertid ikke overraskende at disse defensive fondene gjør det litt svakt når aksjemarkedene er sterke. De svanemerkede aksjefondene hadde varierende resultater, men avvikene til fondenes referanseindekser var stort sett beskjedne.

Pengemarkeds- og obligasjonsfondene oppnådde avkastning mellom 3,0 og 6,8 prosent i 2025. De korte rentene falt etter at Norges Bank kuttet styringsrenten med 0,5 prosentpoeng gjennom året. Dette bidro til solid avkastning i de kortsiktige rentefondene, hvor KLP Likviditet leverte 5,0 prosent og KLP FRN 5,8 prosent. Internasjonalt steg de lange rentene som følge av store budsjettunderskudd og høy gjeld, noe som også trakk de norske lange rentene opp. Likevel bidro fallende kredittspreader til god avkastning i obligasjonsmarkedet. KLP Obligasjon 5 år og KLP Obligasjon Global ga en avkastning på henholdsvis 5,2 og 6,8 prosent. KLP Statsobligasjon påvirket ikke av endringer i kredittspreader og ga kun 3,0 prosent avkastning.

Fondspakkene hadde avkastning fra rundt 4 til 24 prosent, hvor de med høyest aksjeandel naturligvis gjorde det best.

Spesialfondet KLP Alfa Global Rente hadde, hensyntatt den lave risikoen, et meget godt år med en avkastning på 8,1 prosent. Spesialfondet KLP Alfa Global Energi leverte en avkastning på 5,2 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene økte med 69 milliarder fra 383 til 452 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. Disse retningslinjene er en sentral del av investeringsstrategien til både KLP og KLP-fondene. KLP Kapitalforvaltning, som forvalter KLP-fondene, har ansvaret for å utøve strategien, og ivareta KLPs og KLP-fondenes ambisjoner om å være ledende innen ansvarlige investeringer. Åpenhet er en grunnleggende del av strategien, og rapportering på området offentliggjøres regelmessig på www.klp.no.

KLP Kapitalforvaltning jobber aktivt for å være en ledende forvalter innen ansvarlige investeringer. Dette inkluderer integrering av bærekraftsfaktorer, eierskapsutøvelse, stemmegivning på generalforsamlinger, og ekskludering av selskaper med høy risiko for brudd på retningslinjene.

I 2025 gjennomførte KLP Kapitalforvaltning 339 selskapsdialoger om ulike temaer knyttet til bærekraft, blant annet klimaomstilling i høyutslippssektorer, avskoging, ansvarlig gruvedrift, god virksomhetsstyring, korrupsjon i fornybarsektor, levelønn, menneskerettigheter i krig og konflikt-situasjoner og i lys av klimaomstilling. Disse dialogene foregikk både direkte med selskapene, gjennom investor-samarbeid og tjenesteleverandører. Det ble registrert 55 selskapsforbedringer. Ved årsskiftet var 825 selskaper ekskludert fra investeringsuniverset på grunn av brudd på retningslinjene. I 2025 ble 50 nye selskaper utelukket fra investeringene. En stor andel av ekskluderingene i 2025 skyldes brudd på KLP og KLP-fondenes adferdskriterier knyttet til menneskerettigheter, særlig i forbindelse med krig og konflikt. Resten av ekskluderingene gjelder brudd på produktkriterier, blant annet knyttet til kull, korrupsjon, pengepill og våpen.

Fire selskaper ble ekskludert som følge av SPU sine ekskluderinger. Totalt ble 21 selskaper inkludert i løpet av året. Det ble stemt på 104 generalforsamlinger i Norge og 7 665 generalforsamlinger

internasjonalt. KLP Kapitalforvaltning fremmet aksjonærforslag overfor Amazon.com Inc. og Tesla Inc. knyttet til organisasjonsfrihet. Begge forslagene ble avvist av SEC og dermed også av selskapene. Dette gjenspeiler endrede markedsforhold og et skift i politisk sentiment som leder til regelendringer i det amerikanske markedet.

En viktig del av vårt arbeid som ansvarlig investor er å løfte viktige bærekrafttemaer på den offentlige dagsorden. Gjennom hele 2025 deltok KLP Kapitalforvaltning på nærmere 50 eksterne arrangementer og skrev månedlige spalter i E24 for å fremme viktige bærekrafttemaer.

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 indeksnære aksjefondene er avviket fra referanseindeksene begrenset, og først og fremst et resultat av selskapsekskluderingene som følge av retningslinjene for ansvarlige investeringer.

Seks av aksjefondene som er investert internasjonalt er valutasikret. Det innebærer at andelsverdien til fondet endres svært lite som følge av svingninger i valutakurser. Andelene i fondet kan i perioder likevel ha større verdiendringer enn et tilsvarende usikrede fond, f.eks. i perioder med markedsure.

De norske rentefondene kjenner seg ved lav kredittisiko.

Rentefondene har forskjellige mål og rammer for løpetid. KLP Obligasjon Global-fondene investerer kun i selskapsobligasjoner med kreditt-rating minimum "investment grade". Disse fondene er valutasikret og har likviditetsrisiko knyttet til kollateral.

Alle fondenes risikorammer overvåkes daglig gjennom etablerte rutiner for risikoovervåkning. Denne overvåkingen utføres av selskapenes risikostyringsfunksjon, som er organisatorisk adskilt fra den operative forvaltningen.

KLP KAPITALFORVALTNING ER PR. 31.12.2025 FORRETNINGSFØRER FOR FØLGENDE VERDIPAPIRFOND

VERDIPAPIRFOND	Legal status	Depotmottaker
KLP AksjeNorge Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeNorden Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeGlobal Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeVerden Indeks	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeEuropa Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeUSA Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeAsia Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeTeknologi Indeks	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeNorge Aktiv	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeFremvoksende Mer Samfunnsansvar	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Likviditet	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP FRN	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Kort Stat	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Obligasjon 1 år	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Obligasjon 3 år	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Obligasjon 5 år	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Statsobligasjon	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Kredittobligasjon	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Obligasjon Global	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Obligasjon Global 3 år	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Nåtid	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Kort Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Lang Horisont	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Framtid	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Alfa Global Energi	AIF-Spesialfond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Alfa Global Rente	AIF-Spesialfond	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeGlobal Indeks X1	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret X1	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeNorge Indeks X1	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP AksjeTeknologi Indeks X1	UCITS	Northern Trust Global Services SE, NUF
KLP Egenkapitalbevis	AIF-Nasjonalt fond	Northern Trust Global Services SE, NUF

RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2025

VERDIPAPIRFOND	Resultat	Netto utdelt til andels- eierene i løpet av året	Netto utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra opptjent egen- kapital
KLP AksjeNorge Indeks	3 909 164 756	0	0	3 909 164 756
KLP AksjeNorden Indeks	736 624 364	0	0	736 624 364
KLP AksjeGlobal Indeks	11 979 597 510	0	0	11 979 597 510
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	6 717 526 455	0	0	6 717 526 455
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	1 434 951 725	0	0	1 434 951 725
KLP AksjeVerden Indeks	807 864 983	0	0	807 864 983
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	3 597 496 860	0	0	3 597 496 860
KLP AksjeEuropa Indeks	1 371 044 022	0	0	1 371 044 022
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	265 427 450	0	0	265 427 450
KLP AksjeUSA Indeks	840 731 959	0	0	840 731 959
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	126 628 357	0	0	126 628 357
KLP AksjeAsia Indeks	219 516 676	0	0	219 516 676
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	78 904 635	0	0	78 904 635
KLP AksjeTeknologi Indeks	49 706 629	0	0	49 706 629
KLP AksjeNorge Aktiv	2 414 746 828	0	0	2 414 746 828
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	1 583 108 922	0	0	1 583 108 922
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	74 264 139	0	0	74 264 139
KLP AksjeGlobal SmallCap Flerfaktor	169 942 991	0	0	169 942 991
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor	437 564 564	0	0	437 564 564
KLP Aksjeglobal Mer Samfunnsansvar	1 098 562 979	0	0	1 098 562 979
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	550 647 063	0	0	550 647 063
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	294 729 619	0	0	294 729 619
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	271 802 449	0	0	271 802 449
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	329 189 981	-406 747	123 078 844	206 517 884
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	91 851 065	825 279	89 083 980	1 941 807
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	15 093 408	-364 807	11 130 867	4 327 348
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	13 227 768	-65 294	6 265 389	7 027 673
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	25 578 829	0	0	25 578 829
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	41 371 846	0	0	41 371 846
KLP Likviditet	474 153 972	-25 547 386	506 678 496	-6 977 138
KLP FRN	182 891 827	-7 088 375	185 627 348	4 352 854
KLP Kort Stat	143 269 695	27 184 112	124 297 553	-8 211 971
KLP Obligasjon 1 år	67 770 338	3 389 771	66 017 578	-1 637 011
KLP Obligasjon 3 år	63 447 918	-96 965	50 185 123	13 359 760
KLP Obligasjon 5 år	159 802 049	1 107 665	113 783 680	44 910 704
KLP Statsobligasjon	63 650 265	3 338 114	30 164 550	30 147 602
KLP Kredittobligasjon	330 004 983	-7 381 906	273 631 219	63 755 670
KLP Obligasjon Global	2 472 416 394	-102 150 330	1 881 077 780	693 488 944
KLP Obligasjon Global 3 år	218 057 251	-110 816 712	499 111 932	-170 237 969
KLP Nåtid	86 103 242	3 648 725	57 459 623	24 994 895
KLP Kort Horisont	14 929 701	-147 473	6 645 575	8 431 599
KLP Lang Horisont	115 051 547	0	0	115 051 547
KLP Framtid	347 115 914	0	0	347 115 914
KLP Alfa Global Energi	98 870 593	0	0	98 870 593
KLP Alfa Global Rente	111 589 738	0	108 909 428	2 680 310
KLP AksjeGlobal Indeks X1	720 725 255	0	0	720 725 255
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret X1	0	0	0	0
KLP AksjeNorge Indeks X1	0	0	0	0
KLP AksjeTeknologi Indeks X1	0	0	0	0
KLP Egenkapitalbevis	0	0	0	0

REGNSKAP

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

RAPPORTERING

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

ANDELSEIERNE

KLP Kapitalforvaltning AS har både konserneksterne institusjonelle kunder

og personkunder i KLP-fondene. Det er rundt 1500 institusjonelle kunder og om lag 220.000 personkunder. De institusjonelle kundene har rundt 72 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets tredje største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er største andelseier med rundt 37 prosent av den totale andelskapitalen.

DET NORSKE FONDSMARKEDET

Den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond var ved utgangen av 2025 på 2.875 milliarder kroner, en økning på 423 milliarder kroner fra året før. Av dette var netto nytegning på 205 milliarder kroner, mens verdiøkningen utgjorde 218 milliarder. Personkundene sto for en nettotegning på 32 milliarder.

SELSKAPET

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr. 31.12.2025 forretningsfører for 46 verdipapirfond: oversikt vist på side 8.

RESULTAT

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2025 driftsinntekter på 588,9 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 131,9 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 og ansvarlige fondsprodukter til konkurransedyktige priser, samt yte god service til andelseierne. Forvaltningsselskapet vil arbeide med å videreutvikle og forbedre selskapets nye kundeportal.

KLP Kapitalforvaltning følger regjeringens arbeid med å vurdere utformingen av det etiske rammeverket for Statens pensjonsfond utland (SPU) tett. Resultatet av arbeidet ventes å få betydning for arbeidet med ansvarlige investeringer også i KLP-fondene.

Oslo, 26.02.2026

Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Hilde Aunvåg

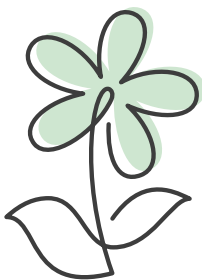
(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

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



Temaartikkel:

Etiske eksklusjoner

Effekter på avkastning, risiko og selskaper – og hvordan vi reduserer avvik mot en bred markedsindeks

BAKGRUNN OG MOTIVASJON

Ekskludering av selskaper som knyttes til grove og/eller systematiske brudd på allment aksepterte normer for forretningsadferd er et viktig virkemiddel i KLP-fondenes strategi som ansvarlig investor. KLP begynte med slike eksklusjoner allerede i 2002, da kontroversielle våpen og tobakk var i fokus. I 2004 ble Etikkrådet opprettet, og Statens pensjonsfond utland (SPU) startet sine ekskluderinger kort tid etter. Ekskluderingslistene til KLP og SPU har siden fulgt hverandre tett, men KLP gjør egne vurderinger og har i dag noe større omfang av ekskluderinger – særlig innen kull, alkohol og gambling.

I debatten om eksklusjoner går to spørsmål igjen: (1) Hvordan påvirkes fondets avkastning og risiko når investeringsuniverset innskrenkes? og (2) I hvilken grad påvirkes den finansielle situasjonen og atferden til selskapene som ekskluderes? I det følgende skiller vi mellom effekter på fondsporteføljen (avkastning og risiko) og effekter på selskapene (signaleffekt og kapitalkostnad).

«SIN STOCKS» OG RISIKOFAKTORER

Investorer observerte tidlig at enkelte sektorer som ofte omtales som uetiske – særlig tobakk, alkohol og fossil/kull – over tid har gjort det sterkt relativt til brede aksjeindekser. Dette ga opphav til forskning på «sin stock returns»: oppnår man meravkastning ved å investere i uetiske aksjer? Fabozzi (2017) og Swinkels (2021) peker på at slike aksjer ofte har risikoegenskaper som historisk har blitt premiert i markedet.

Et sentralt funn i forskningsarbeidet er at meravkastningen på denne type selskaper i stor grad kan forklares av kjente risikofaktorer (ofte omtalt som «faktoravkastning»). For eksempel er fossil- og kullselskaper typisk verdiaksjer (handles lavt relativt til fundamentale størrelser), mens tobakk- og alkoholselskaper ofte scorer høyt på kvalitet (høy og stabil inntjening). En investor som ekskluderer slike aksjer uten å erstatte faktoreksponeringen, bør derfor forvente lavere avkastning relativt til en markedsindeks i perioder hvor disse faktorene belønnes.

Når forskerne korrigerer for disse kjente risikofaktorene, fant de imidlertid ikke systematisk meravkastning knyttet til «uetiskhet» i seg selv. Dette innebærer at forventede risikopremier i stor grad kan oppnås gjennom andre, ikke-ekskluderte aksjer – forutsatt at porteføljen konstrueres slik at den beholder omtrent samme risikoegenskaper som referanseindeksen.

TILPASNING AV PORTEFØLJEN

I forvaltningen av KLP-fondene legges det vekt på å erstatte ekskluderte selskaper med selskaper som har lignende økonomiske risikoegenskaper – helst innen samme bransje. I praksis betyr dette at vi søker å bevare eksponering mot relevante faktorer (som de nevnte faktorene verdi og kvalitet), samtidig som vi følger eksklusjonskriteriene. Dette krever bruk av statistiske metoder og optimeringsverktøy, men de praktiske konsekvensene i fondene blir gjerne forståelige og oversiktlige: selskaper som produserer kontroversielle våpen kan erstattes av selskaper som produserer konvensjonelle våpen,

og alkohol- og tobakksselskaper kan erstattes av andre selskaper innen stabilt konsum, som produsenter av mat og alkoholfrie drikkevarer.

Målet med disse tilpasningene som gjøres i det enkelte fond er ikke å slå indeksen, men å redusere risiko- og avkastningsavvik som følger av eksklusjoner.

FRA ETIKKJUSTERT INDEKS TIL BRED MARKEDSINDEKS

Tidligere målte fondsforvaltere seg

gjærne mot referanseindekser som allerede hensyntok etiske eksklusjoner. Det gjorde det enklere å måle forvalterens ferdigheter, men ga mindre innsikt i selve bidraget fra eksklusjonene. Som følge av dette og EUs Benchmark Regulation, gikk KLP-fondene i 2019 over til brede standard markedsindekser.

Siden den gang har vi målt hvordan markedsindeksen har utviklet seg relativt til de ekskluderte aksjene («direkteeffekt»), og i tillegg hvordan vår utvelgelse av lignende aksjer redu-

serer forskjellen («tilpasning»). For KLP AksjeGlobal Indeks viser figur 1 direkteeffekten, dvs. hvordan ekskluderte aksjer har gjort det mot det generelle markedet siden 2020. I tillegg vises effekten av tilpasningene. Risikotilpasningene som har vært gjennomført i forvaltningen har dempet avvikene betydelig over perioden (om lag 2/3 målt over perioden).

DIREKTEEFFEKT OG PORTEFØLJETILPASNING



DIVERSIFISERING OG TRACKING ERROR

Selv om vi i forvaltningen av fondene kan minimere forventede avvik i avkastning, innebærer færre aksjer i et fond isolert sett marginalt svakere diversifisering og dermed noe høyere risiko. Denne effekten er imidlertid liten for bredt investerte indeksfond. For eksempel inneholder KLP AksjeGlobal Indeks om lag 1200 selskaper, mens referanseindeksen inneholder om

lag 1300. De ekskluderte selskapene utgjør rundt 6 % av markedsvekten. Tracking error i fondet er likevel begrenset til om lag 0,25 %.

Swinkels (2021) viser at slike størrelsesordener tilsier en svært liten forventet reduksjon i risikojustert avkastning relativt til markedsindeksen. Poenget er at brede porteføljer tåler en moderat innskrenkning av universet uten at reduksjonen av diversifiseringseffekten blir dominerende.

EFFEKTER PÅ SELSKAPENE: SIGNAL, EIERSKAPSUTØVELSE OG KAPITALKOSTNAD

Ansvarlige fondsforvaltere ønsker å påvirke atferden til selskapene de eier, primært gjennom dialog og stemmegivning på generalforsamlinger, alene eller sammen med andre investorer. Når dette ikke gir ønsket effekt – og forvalteren vurderer at selskapets aktiviteter ikke er forenlig med de forpliktelsene forvalteren har påtatt seg

overfor kunder og interessenter – kan eksklusjon være aktuelt. Det er likevel en høy terskel før eksklusjon benyttes.

Den sterkeste og mest robuste konsekvensen av eksklusjoner er signaleffektene. En offentlig og grundig redegjørelse kan påvirke hvordan selskapets kunder, leverandører, media og andre investorer vurderer selskapet, og kan dermed bidra til et press for endring i selskapet. Åpenhet rundt begrunnelse gir selskapet innsikt i hvilke endringer som må til for eventuell re-inkludering. I tillegg kan en tydelig eksklusjonspraksis sette standarder i markedet og bidra til bransjenormer og felles investoradferd.

KLP vil imidlertid fortsette å overvåke og ha dialog med de ekskluderte selskapene for eventuell re-inkludering. Vi opplever at enkelte selskaper tar ekskluderingen på alvor og legger en betydelig innsats i å bli bedre. Dette gjelder eksempelvis selskaper i utslippstunge sektorer, inkludert energiselskaper,

som for eksempel over tid har vist evne og vilje til å omstille seg bort fra produksjon av kullkraft. Dette er på mange måter det vi jobber for. Vi ønsker å belønne selskaper som gjør fremskritt i tråd med KLP-fondenes retningslinjer og eierforventinger ved å re-inkludere dem i investeringsuniverset til KLP-fondene.

Den direkte finansielle effekten på selskaper som ekskluderes er mer usikker. Et nedslag betyr i utgangspunktet at en annen investor med andre preferanser overtar aksjene til markedspris. I store, likvide markeder vil det alltid finnes kjøpere, og dermed vil effekten på kapitalkostnad være liten.

Det har vært debatt om hvor stor andel av investormassen som må ekskludere en aksje før kapitalkostnaden påvirkes merkbart. Anslagene som ofte diskuteres ligger høyt (for eksempel i størrelsesorden 50–80 %), noe som i dag trolig er høyere enn situasjonen for de fleste ekskluderte aksjer. Dette er

konsistent med at vi heller ikke forventer en vedvarende risikojustert avkastningsforskjell mellom «etiske» og «uetiske» aksjer, når faktoreksposeringen holdes om lag konstant.

I forvaltningen av KLP-fondene benyttes eksklusjoner som ett av fire sentrale virkemidler i arbeidet med å sikre at fondene opptrer som en ansvarlig investor. Virkemidlet benyttes på en konsistent måte, når de andre virkemidlene ikke gir tilstrekkelige resultater der risikoen er uakseptabel høy for fremtidige brudd. I sum har arbeidet i KLP med å påvirke selskaper til etisk forsvarlig forretningsdrift bidratt til positive endringer og medført en rekke re-inkluderinger av selskaper som har vært ekskludert fra investeringsporteføljene. Praksis viser at effekten av eksklusjoner på fondenes risiko og avkastningsegenskaper er begrenset, i tråd med hva som følger av gjeldende finanst teori og forskning.

Opplysninger

KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2025	Forv. honorar	Minsteinskudd
		Millioner NOK	%	kr.
INDEKSFOND				
KLP AksjeNorge Indeks	P	24 551	0,18	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeNorden Indeks	P	8 686	0,18	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks	P	116 374	0,18	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	P	39 962	0,25	100
	S		0,12	10 mill
	S-1		0,22	1 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	P	20 691	0,33	100
	S		0,25	10 mill
KLP AksjeVerden Indeks	P	12 230	0,25	100
	S		0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	P	21 837	0,28	100
	S		0,18	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks	P	8 774	0,20	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	P	1 984	0,23	100
	S		0,12	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks	P	19 872	0,20	100
	S		0,09	10 mill
	S-USD		0,06	USD 50 mill
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	P	1 896	0,23	100
	S		0,12	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks	P	2 151	0,20	100
	S		0,10	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	P	661	0,23	100
	S		0,12	10 mill
KLP AksjeTeknologi Indeks	P	640	0,23	100
	S		0,13	10 mill
SVANEMERKEDE FOND				
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	P	12 591	0,18	100
	S		0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	P	3 629	0,23	100
	S		0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	P	1 926	0,28	100
	S		0,18	10 mill
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	P	2 543	0,18	100
	S		0,10	10 mill
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	P	5 633	0,20	100
	S		0,12	10 mill
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	P	1 387	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	P	4	0,22	100
	S		0,12	10 mill
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	P	205	0,22	100
	S		0,13	10 mill
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	P	304	0,22	100
	S		0,15	10 mill
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	P	110	0,22	100
	S		0,15	10 mill
AKTIVE AKSJEFOND				
KLP AksjeNorge Aktiv	P	14 702	0,75	100
	S		0,50	10 mill

Opplysninger forts.

KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2025	Forv. honorar	Minsteinnskudd
		Millioner NOK	%	kr.
FAKTORFOND				
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	P	26 932	0,27	100
	S		0,15	10 mill
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	P	451	0,30	100
	S		0,17	10 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	P	3 256	0,45	100
	S		0,30	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	P	3 975	0,40	100
	S		0,25	10 mill
RENTEFOND				
KLP Likviditet	P	9 152	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP FRN	P	3 216	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Kort Stat	P	3 455	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon 1 år	P	823	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon 3 år	P	1 288	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon 5 år	P	3 024	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Statsobligasjon	P	2 059	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Kredittobligasjon	P	6 217	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon Global	P	42 593	0,20	100
	S		0,12	10 mill
KLP Obligasjon Global 3 år	P	4 925	0,20	100
	S		0,12	10 mill
FONDSPAKKER				
KLP Nåtid	P	750	0,22	100
	S		0,12	10 mill
KLP Kort Horisont	P	239	0,22	100
	S		0,13	10 mill
KLP Lang Horisont	P	1 384	0,22	100
	S		0,15	10 mill
KLP Framtid	P	2 307	0,22	100
	S		0,15	10 mill
SPECIALFOND				
KLP Alfa Global Energi	S	1 743	0,80*	1 mill
KLP Alfa Global Rente	S	1 720	0,80*	1 mill
X1-FOND				
KLP AksjeGlobal Indeks X1	S-3000	6 830	0,04	3 milliarder

Fondenes regler for innskudd og uttak

KLP-FONDENE

INNSKUDD

Ved tegning av andeler før kl. 13 gis det kurs i fondet samme dag, dersom vilkårene for betaling av tegningsbeløpet i fondets prospekt er oppfylt. For KLP AksjeAsia Indeks og KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret, KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks, KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor og KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar gis neste virkedags kurs, ved oppfyllelse av vilkårene i prospektet for tegning.

UTTAK (INNØSNING)

Ved melding om innløsning før kl. 13 gis kurs samme dag. For KLP AksjeAsia Indeks og KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret, KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks, KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor og KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar 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 fratrullet 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 via e-post forut for gjennomføringen.

FORBEHOLD

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.

KLP-FONDENE

Fondene 2025

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorge Indeks

KLP AksjeNorge Indeks investerer i norske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik hovedindeksen på Oslo Børs.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	5 608 384	5 917 054
	Utbytte	1 273 775 635	1 472 541 931
	Gevinst / tap ved realisasjon	11 067 437	347 026 007
	Netto endring urealiserte gevinster	2 645 220 637	-82 066 872
	Andre porteføljeinntekter	9 312 627	9 244 871
	Porteføljeresultat	3 944 984 719	1 752 662 991
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-458 799	-756 696
	Forvaltningshonorar	-16 724 497	-16 734 017
	Forvaltningsresultat	-17 183 296	-17 490 712
	Resultat før skatt	3 927 801 423	1 735 172 279
2	Skattekostnad	-18 636 667	-33 082 457
	Årsresultat	3 909 164 756	1 702 089 821
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	3 909 164 756	1 702 089 821
	Sum anvendt årsresultat	3 909 164 756	1 702 089 821

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	24 947 831 484	20 700 948 943
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	105	0
	Andre fordringer	683 662	5 747 440
	Bankinnskudd	115 750 610	183 243 682
	Sum eiendeler	25 064 265 860	20 889 940 065
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	16 954 816 346	12 905 433 476
	Over- / underkurs	-10 811 030 634	-7 031 346 000
	Sum innskutt egenkapital	6 143 785 712	5 874 087 475
	Opptjent egenkapital	18 889 405 963	14 980 241 206
6	Sum egenkapital	25 033 191 675	20 854 328 682
GJELD			
	Annen gjeld	31 074 185	35 611 384
	Sum gjeld	31 074 185	35 611 384
	Sum egenkapital og gjeld	25 064 265 860	20 889 940 065

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	3 927 801 423	1 735 172 279
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 234 402 823	-1 711 455 900
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 645 216 769	82 079 235
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	36 705 192	40 944 015
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	84 887 023	146 739 628
Grunnlag betalbar skatt i år	84 887 023	146 739 628
Beregnet skatt	18 675 145	32 282 718
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	1 282 603	1 120 979
Betalbar skatt i år	17 392 542	31 161 739
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	17 392 542	31 161 739
Kildeskatt	1 244 124	1 986 743
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	1	-66 025
Skattekostnad	18 636 667	33 082 457
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	0
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EUOPRIS ASA	NOK	2 185 672	107 895 387	209 387 378	101 491 990	0,84 %	1,31 %
KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	NOK	11 229 848	25 459 815	23 301 935	(2 157 881)	0,09 %	1,18 %
KID ASA	NOK	533 067	61 548 861	72 177 272	10 628 411	0,29 %	1,31 %
SATS ASA	NOK	2 404 314	81 117 348	97 615 148	16 497 800	0,39 %	1,18 %
Forbruksvarer Total			276 021 412	402 481 732	126 460 320	1,61 %	
SALMAR ASA	NOK	965 855	438 358 727	596 415 463	158 056 736	2,38 %	0,71 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	3 509 475	189 112 860	178 105 856	(11 007 004)	0,71 %	0,59 %
ORKLA ASA	NOK	9 742 224	794 989 577	1 096 000 200	301 010 623	4,38 %	0,97 %
MOWI ASA	NOK	5 699 590	1 054 280 691	1 386 140 288	331 859 597	5,54 %	1,08 %
BAKKAFROST P/F	NOK	658 194	362 569 267	339 957 201	(22 612 066)	1,36 %	1,11 %
Konsumentvarer Total			2 839 311 123	3 596 619 008	757 307 885	14,37 %	
DNO ASA	NOK	10 848 571	115 367 525	172 492 279	57 124 754	0,69 %	1,11 %
SUBSEA 7 SA	NOK	2 929 702	332 264 224	595 315 446	263 051 222	2,38 %	0,98 %
BW LPG LTD	NOK	1 246 133	112 623 346	164 489 556	51 866 210	0,66 %	0,78 %
AKER BP ASA	NOK	4 098 094	1 191 533 468	1 052 800 349	(138 733 119)	4,21 %	0,65 %
EQUINOR ASA	NOK	11 620 993	2 463 936 448	2 754 175 341	290 238 893	11,00 %	0,45 %
HAFNIA LTD	NOK	3 660 662	205 322 389	199 140 013	(6 182 376)	0,80 %	0,71 %
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	3 872 883	94 035 641	119 749 542	25 713 901	0,48 %	0,79 %
TGS ASA	NOK	2 442 398	361 492 218	223 845 777	(137 646 441)	0,89 %	1,24 %
FRONTLINE PLC	NOK	1 252 481	162 056 835	278 551 774	116 494 939	1,11 %	0,56 %
VAR ENERGI ASA	NOK	11 318 587	383 721 825	373 513 371	(10 208 454)	1,49 %	0,45 %
DOF GROUP ASA	NOK	2 087 797	159 552 167	198 862 664	39 310 498	0,79 %	0,85 %
CMB TECH NV	NOK	128 598	13 574 364	12 628 324	(946 040)	0,05 %	0,04 %
Energi Total			5 595 480 450	6 145 564 436	550 083 986	24,55 %	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	2 594 413	448 146 923	783 512 726	335 365 803	3,13 %	0,52 %
STOREBRAND ASA	NOK	5 650 815	402 493 593	975 895 751	573 402 158	3,90 %	1,30 %
DNB BANK ASA	NOK	11 018 737	1 928 703 291	3 101 774 466	1 173 071 174	12,39 %	0,75 %
B2 IMPACT ASA	NOK	2 666 967	23 102 496	48 645 478	25 542 982	0,19 %	0,72 %
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	NOK	3 194 647	376 387 228	633 817 965	257 430 736	2,53 %	0,85 %
Finans Total			3 178 833 532	5 543 646 385	2 364 812 853	22,14 %	
PHOTOCURE ASA	NOK	284 546	20 959 115	20 316 584	(642 531)	0,08 %	1,05 %
NYKODE THERAPEUTICS ASA	NOK	2 783 251	65 099 951	6 713 201	(58 386 749)	0,03 %	0,85 %
THOR MEDICAL ASA	NOK	3 471 843	15 121 374	18 227 176	3 105 802	0,07 %	0,98 %
Helse Total			101 180 440	45 256 962	(55 923 478)	0,18 %	
BONHEUR ASA	NOK	278 897	63 511 853	70 142 596	6 630 742	0,28 %	0,66 %
AF GRUPPEN ASA	NOK	644 995	97 453 409	121 388 059	23 934 650	0,48 %	0,59 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	291 869	135 496 533	224 155 392	88 658 859	0,90 %	0,39 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	4 627 748	43 902 855	81 633 475	37 730 619	0,33 %	1,04 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	11 632 428	129 359 446	202 985 869	73 626 422	0,81 %	1,10 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	307 017	56 976 268	100 087 542	43 111 274	0,40 %	0,52 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	5 703 916	440 836 336	1 475 032 678	1 034 196 342	5,89 %	0,65 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	2 894 354	395 053 654	393 632 144	(1 421 510)	1,57 %	0,98 %
VEIDEKKE ASA	NOK	1 236 630	138 352 704	220 862 118	82 509 414	0,88 %	0,92 %
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	NOK	1 378 951	74 971 640	139 274 051	64 302 411	0,56 %	0,33 %
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	1 361 001	123 491 745	133 446 148	9 954 404	0,53 %	0,71 %
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	15 708 134	383 023 216	185 513 063	(197 510 153)	0,74 %	0,46 %
CADELER A/S	NOK	2 991 801	147 965 565	143 726 120	(4 239 445)	0,57 %	0,85 %
NORCONSULT AS	NOK	2 498 798	111 816 249	114 694 828	2 878 579	0,46 %	0,79 %
WILH WILHELMSEN HOLDING-A	NOK	156 069	57 338 005	92 080 710	34 742 705	0,37 %	0,48 %
Industri Total			2 399 549 478	3 698 654 791	1 299 105 313	14,77 %	
ATEA ASA	NOK	1 029 795	87 307 008	162 501 651	75 194 643	0,65 %	0,92 %
BOUVET ASA	NOK	1 157 134	67 376 877	71 279 454	3 902 577	0,28 %	1,11 %
KITRON ASA	NOK	2 603 904	55 340 868	189 303 821	133 962 952	0,76 %	1,19 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	2 246 513	203 830 595	299 460 183	95 629 588	1,20 %	1,12 %
LINK MOBILITY GROUP HOLDING	NOK	2 557 857	82 673 171	86 711 352	4 038 181	0,35 %	0,84 %
NORBIT ASA	NOK	503 211	100 034 471	94 201 099	(5 833 372)	0,38 %	0,79 %
IT Total			596 562 991	903 457 561	306 894 569	3,61 %	
NORSK HYDRO ASA	NOK	16 677 557	783 097 241	1 304 184 957	521 087 717	5,21 %	0,84 %
BORREGAARD ASA	NOK	1 178 130	215 649 729	234 919 122	19 269 393	0,94 %	1,18 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	2 147 145	767 244 285	888 918 030	121 673 745	3,55 %	0,84 %
Råvarer Total			1 765 991 255	2 428 022 109	662 030 854	9,70 %	
TELENOR ASA	NOK	7 983 475	1 137 406 468	1 171 175 783	33 769 314	4,68 %	0,58 %
VEND MARKETPLACES ASA CL	NOK	2 289 139	257 544 488	640 958 920	383 414 432	2,56 %	1,05 %
Telecom Total			1 394 950 957	1 812 134 703	417 183 746	7,24 %	
SCATEC ASA	NOK	1 664 217	186 862 227	176 739 845	(10 122 382)	0,71 %	1,05 %
CLOUDBERRY CLEAN ENERGY ASA	NOK	2 289 364	32 781 604	29 441 221	(3 340 383)	0,12 %	0,72 %
ELMERA GROUP ASA	NOK	1 424 736	68 181 015	54 709 862	(13 471 152)	0,22 %	1,25 %
Forsyninger Total			287 824 846	260 890 929	(26 933 918)	1,04 %	
ENTRA ASA	NOK	597 160	80 485 783	69 031 696	(11 454 087)	0,28 %	0,33 %
PUBLIC PROPERTY INVEST AS	NOK	1 805 630	44 230 793	42 071 179	(2 159 614)	0,17 %	0,31 %
Eiendom Total			124 716 576	111 102 875	(13 613 701)	0,44 %	
Verdipapir Totalt			18 560 423 060	24 947 831 490	6 387 408 430	99,65 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,09	0,11
Transaksjonskostnader	694 179	834 834

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	DNB BANK ASA	NOK	-500 000	-140 750 000	-89 690 000	20.03.2026
Future	OMX Oslo 20 GI Index	NOK	145 900	226 557 897	190 538 152	16.01.2026
Sum				85 807 897	100 848 152	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdpapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	2 562 077 845	1 441 495 519
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	2 562 077 845	1 441 495 519
Andel av total verdipapirportefølje	10 %	7 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	0	41 083 258
Aksjer	2 777 216 106	1 527 874 016
Sikkerhet i CHF angitt i NOK	28 070 281	
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	168 584 828	
Sikkerhet i NOK angitt i NOK	36 831 779	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	2 543 729 219	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	2 777 216 106	1 568 957 274
Inntekter verdipapirutlån	8 855 586	
Det er ingen kostnader ifbm verdipapirutlån		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Sverige	2 219 726 210
NORDEA BANK FINLAND PLC	Finland	298 546 636
DNB	Norge	43 805 000

Sikkerhet mottas bilateralt, og Northern Trust benyttes til oppgjør, oppbevaring og depotbank. Det utveksles daglig variasjonsmargin for verdipapirutlån. Løpetiden på mottatt sikkerhet er på ubestemt tid, men sikkerheten kan kalles tilbake på kort varsel. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kreditt-rating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
Apple Inc	468 150 269
Alphabet Inc	364 611 885
Microsoft Corp	319 717 385
Tesla Inc	312 062 809
McDonald's Corp	270 365 416
Amazon.com Inc	262 516 802
Morgan Stanley	177 177 268
Mastercard Inc	163 929 588
Siemens AG	159 888 294
NVIDIA Corp	50 730 254

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeNorge Indeks					20 854 328 681
KLP AksjeNorge Indeks N		1 343 517 344	-558 025 538	404 695 659	
KLP AksjeNorge Indeks N-10		1 386 066 605	-115 308 578	144 414 580	
KLP AksjeNorge Indeks N-100		3 243 507 553	-622 517 374	342 407 186	
KLP AksjeNorge Indeks P		686 619 013	-1 709 604 639	410 806 037	
KLP AksjeNorge Indeks S		293 264 064	-4 361 642 603	483 989 364	
KLP AksjeNorge Indeks S-100		112 880 137	0	43 432 057	
KLP AksjeNorge Indeks S-1000		0	0	435	
KLP AksjeNorge Indeks S-250		42 000 000	0	171 492 988	
KLP AksjeNorge Indeks S-3000		0	0	1 665 878 688	
KLP AksjeNorge Indeks S-500		500 000 000	0	58 510 474	
KLP AksjeNorge Indeks TA		31 922 300	-2 980 047	183 537 288	
KLP AksjeNorge Indeks	25 033 191 674	7 639 777 015	-7 370 078 778	3 909 164 756	20 854 328 681

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeNorge Indeks						
KLP AksjeNorge Indeks N	2 235 289,4052	1 323,5405	1 580 452,8964	1 118,8428	368 228,7761	1 027,6419
KLP AksjeNorge Indeks N-10	1 284 426,4088	1 101,5427				
KLP AksjeNorge Indeks N-100	2 688 840,9014	1 101,7355				
KLP AksjeNorge Indeks P	505 890,4865	4 465,8358	760 110,6939	3 777,5707	1 106 645,4505	3 471,8441
KLP AksjeNorge Indeks S	286 550,8950	5 194,4492	1 155 153,0650	4 390,6919	1 072 110,0167	4 032,4840
KLP AksjeNorge Indeks S-100	223 631,9491	1 399,8763	132 439,9800	1 183,1818	98 309,6902	1 087,0256
KLP AksjeNorge Indeks S-1000	2,0000	1 401,9850	2,0000	1 184,3600	1 086 121,7463	1 087,1459
KLP AksjeNorge Indeks S-250	802 327,7433	1 400,7192	768 978,3900	1 183,7990	733 800,6679	1 087,0495
KLP AksjeNorge Indeks S-3000	7 666 611,4919	1 401,5777	7 666 611,4919	1 184,2397	7 666 611,4919	1 087,1982
KLP AksjeNorge Indeks S-500	398 299,9930	1 401,8958	2,0000	1 184,5200	2,0000	1 087,1750
KLP AksjeNorge Indeks TA	862 945,0722	1 401,2300	841 682,9591	1 184,1359	2,0000	1 087,1750
KLP AksjeNorge Indeks	16 954 816,3464		12 905 433,4763		12 131 831,8396	

NOTE 6 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeNorge Indeks N	0,10 %
KLP AksjeNorge Indeks N-10	0,08 %
KLP AksjeNorge Indeks N-100	0,05 %
KLP AksjeNorge Indeks P	0,18 %
KLP AksjeNorge Indeks S	0,09 %
KLP AksjeNorge Indeks S-100	0,08 %
KLP AksjeNorge Indeks S-1000	0,05 %
KLP AksjeNorge Indeks S-250	0,07 %
KLP AksjeNorge Indeks S-3000	0,04 %
KLP AksjeNorge Indeks S-500	0,06 %
KLP AksjeNorge Indeks TA	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorge Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 988425958

LEI: 549300HJSNVP3P4CYX82

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 50.2%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeNorge Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 50.2% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

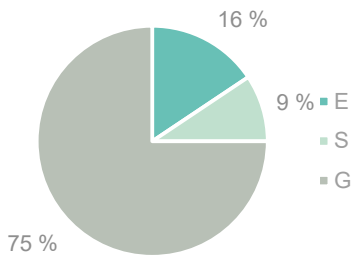
Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 32 selskap i KLP AksjeNorge Indeks.

Antall selskapsdialoger 32

Tema*	
Klima	4
Natur	1
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	24
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	3



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Ekksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte			Adferdsbaserte		
Antall	Andel		Antall	Andel	
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0.0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

Forbehold (Disclaimer)

Denne rapporten baserer seg på kilder som av KLP Kapitalforvaltning vurderes som pålitelige. Det er imidlertid 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 fremtidig 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 valutasvingninger.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.



Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	98 %	235 957	224 000
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	98 %	33 057	30 000
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	98 %	1 976 699	1 622 000
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	98 %	2 245 714	1 877 000
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	98 %	1 085	1 000
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	98 %	2 026	1 800
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	98 %	21 %	20 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	94 %	65 %	60 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.4	0.4
Industri	100 %	1.3	1.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.1	0.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	71 %	0.2	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	56 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	2.5	2.5
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.6	0.6
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	98 %	17 %	17 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	48 %	0.1	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	97 %	1.5	1.5
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	98 %	1 %	1 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	92 %	9 %	9 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	98 %	44 %	44 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	98 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	23.9 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	20.5 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	7.6 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	49.2 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	12.4 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
DNB Bank ASA	Finans	12.4 %	Norge
Equinor ASA	Energi	11.0 %	Norge
Kongsberg Gruppen ASA	Industri	5.9 %	Norge
Mowi ASA	Konsum	5.5 %	Norge
Norsk Hydro ASA	Materialer	5.2 %	Norge
Telenor ASA	Telekom	4.7 %	Norge
Orkla ASA	Konsum	4.4 %	Norge
Aker BP ASA	Energi	4.2 %	Norge
Storebrand ASA	Finans	3.9 %	Norge
Yara International ASA	Materialer	3.5 %	Brasil
Gjensidige Forsikring ASA	Finans	3.1 %	Norge
Vend Marketplaces ASA	Telekom	2.6 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Finans	2.5 %	Norge
SalMar ASA	Konsum	2.4 %	Norge
Subsea 7 SA	Energi	2.4 %	Storbritannia

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

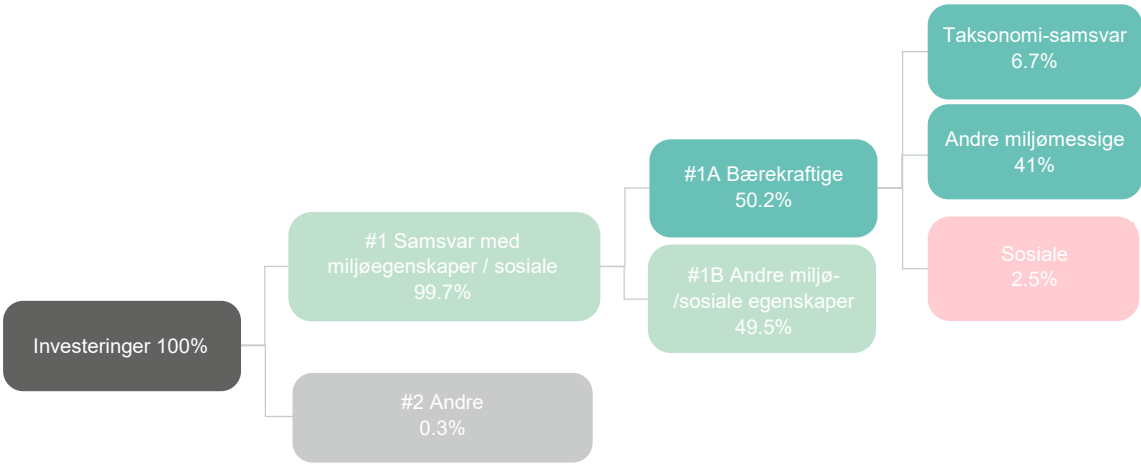
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeNorge Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 99.7% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 50.2% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 47.6% andre miljømessige investeringer, 6.7% i samsvar med taksonomien og 2.5% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.3%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

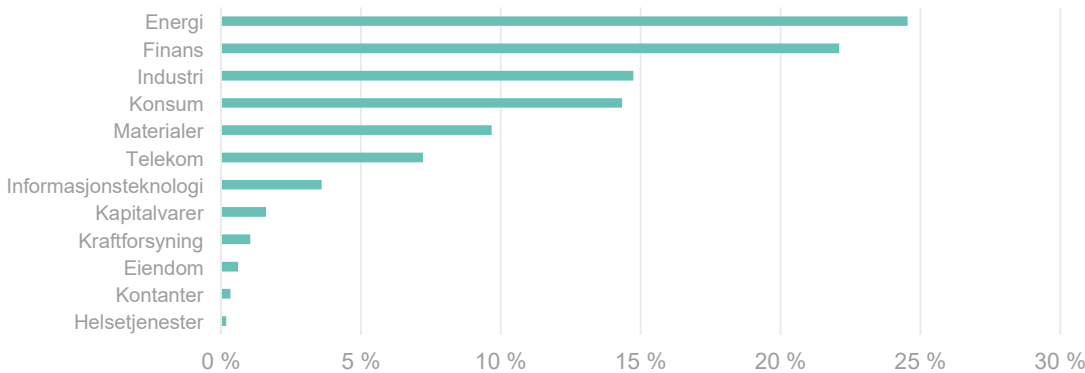
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeNorge Indeks har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene energi, finans og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

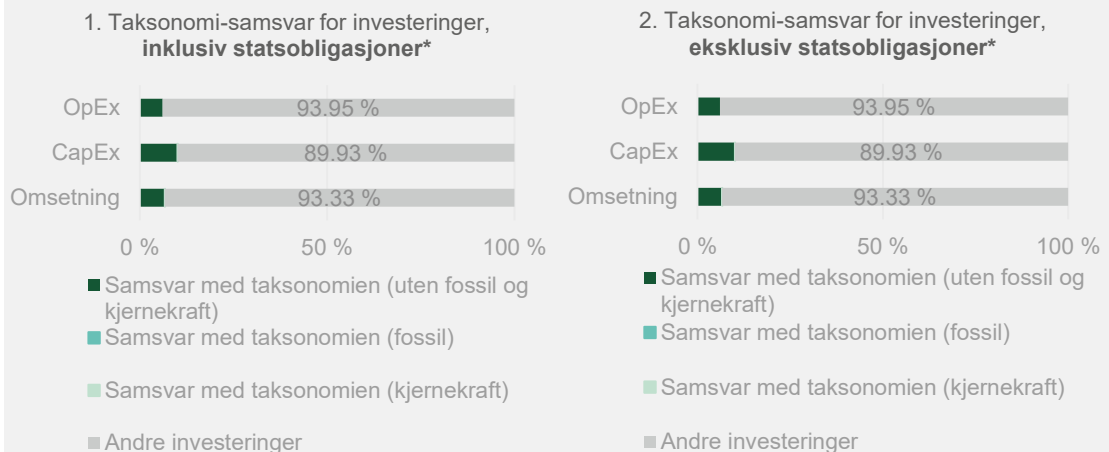
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 6.7%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %
Muliggjørende aktiviteter	5.56 %	9.27 %	5.23 %	5.56 %	9.27 %	5.23 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	6.66 %	10.06 %	6.05 %	4.54 %	6.36 %	4.31 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.62 %	0.54 %	0.57 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 41% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 2.5% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.3%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	620	81 %	16 %	19 %
Rutinesaker	276	99 %	1 %	1 %
Godtgjørelse	278	78 %	19 %	22 %
Selskapskapital	142	85 %	15 %	15 %
Omorganisering	6	100 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	5	100 %	0 %	0 %
Annet	21	95 %	5 %	5 %
Totalt	1348			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	10	40 %	10 %	50 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	4	0 %	100 %	0 %
Helse og miljø	21	38 %	57 %	43 %
Selskapsledelse	7	71 %	29 %	71 %
Menneskerettigheter og sosialt	25	84 %	16 %	84 %
Totalt	67			

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorden Indeks

KLP AksjeNorden Indeks investerer i nordiske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den nordiske referanseindeksen. Fondet er ikke valutasikret.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	2 545 550	4 696 872
	Utbytte	265 680 150	243 245 410
	Gevinst / tap ved realisasjon	136 549 792	170 617 957
	Netto endring urealiserte gevinster	353 958 477	-50 151 464
	Andre porteføljeinntekter	3 608 737	3 049 015
	Porteføljeresultat	762 342 706	371 457 789
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-554 193	-819 393
	Forvaltningshonorar	-9 931 249	-12 229 241
	Forvaltningsresultat	-10 485 443	-13 048 634
	Resultat før skatt	751 857 263	358 409 156
2	Skattekostnad	-15 232 900	-15 530 817
	Årsresultat	736 624 364	342 878 339
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	736 624 364	342 878 339
	Sum anvendt årsresultat	736 624 364	342 878 339

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	8 532 239 835	8 475 247 297
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2	2
	Andre fordringer	147 516 719	65 214 973
	Bankinnskudd	174 908 699	131 853 737
	Sum eiendeler	8 854 665 255	8 672 316 008
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	5 222 713 028	4 526 930 120
	Over- / underkurs	-2 278 601 466	-869 768 752
	Sum innskutt egenkapital	2 944 111 563	3 657 161 369
	Opptjent egenkapital	5 740 232 482	5 003 608 118
6	Sum egenkapital	8 684 344 044	8 660 769 487
GJELD			
	Annen gjeld	170 321 211	11 546 522
	Sum gjeld	170 321 211	11 546 522
	Sum egenkapital og gjeld	8 854 665 255	8 672 316 008

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	751 857 263	358 409 156
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-394 069 261	-404 055 287
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-353 650 308	52 185 914
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	7 872 658	7 074 580
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-12 010 351	-13 614 362
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	15 232 900	15 530 817
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	15 232 900	15 530 817
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-66 927 628	-78 937 979
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-66 927 628	-78 937 979
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	14 724 078	17 366 355
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-14 724 078	-17 366 355
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JM AB	SEK	27 410	7 070 944	4 177 739	(2 893 205)	0,05 %	0,04 %
PANDORA A/S	DKK	37 938	39 854 937	42 578 271	2 723 334	0,49 %	0,05 %
EUROPRI ASA	NOK	70 354	5 115 786	6 739 913	1 624 127	0,08 %	0,04 %
DOMETIC GROUP AB	SEK	142 374	9 901 149	7 299 853	(2 601 295)	0,08 %	0,04 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	67 145	3 570 174	7 148 381	3 578 207	0,08 %	0,03 %
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	18 355	1 869 969	6 093 280	4 223 311	0,07 %	0,03 %
YIT OYJ	EUR	64 698	1 606 093	2 392 841	786 748	0,03 %	0,03 %
ACADEMEDIA AB	SEK	55 567	3 027 806	6 013 044	2 985 239	0,07 %	0,06 %
MATAS A/S	DKK	16 190	2 693 888	3 209 834	515 947	0,04 %	0,04 %
BOOZT AB	SEK	24 564	3 192 473	3 050 536	(141 937)	0,04 %	0,04 %
MIPS AB	SEK	11 809	4 338 704	4 566 262	227 558	0,05 %	0,04 %
MARIMEKKO OYJ	EUR	14 841	2 147 808	2 275 032	127 224	0,03 %	0,04 %
NEW WAVE GROUP AB -B SHS	SEK	41 617	3 901 903	5 218 390	1 316 487	0,06 %	0,04 %
PUIULO OYJ	EUR	67 340	6 963 401	10 115 385	3 151 984	0,12 %	0,08 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	237 758	33 900 380	48 361 048	14 460 668	0,56 %	0,02 %
BILIA AB-A SHS	SEK	27 982	3 687 756	4 114 899	427 144	0,05 %	0,03 %
ELECTROLUX AB-B	SEK	100 006	14 231 890	6 978 977	(7 252 913)	0,08 %	0,04 %
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	73 025	6 780 452	8 188 083	1 407 632	0,09 %	0,05 %
THULE GROUP AB/THE	SEK	81 901	24 779 393	21 489 166	(3 290 227)	0,25 %	0,08 %
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	42 747	6 017 680	3 914 490	(2 103 190)	0,05 %	0,07 %
GN STORE NORD A/S	DKK	62 573	17 041 255	10 594 504	(6 446 751)	0,12 %	0,04 %
SKISTAR AB	SEK	18 825	2 492 856	3 410 959	918 103	0,04 %	0,03 %
SYNSAM GROUP AB	SEK	52 808	2 751 810	3 900 180	1 148 370	0,04 %	0,04 %
HARVIA OYJ	EUR	7 245	3 526 223	3 682 017	155 794	0,04 %	0,04 %
RUSTA AB	SEK	25 300	2 113 874	2 394 516	280 642	0,03 %	0,02 %
POLESTAR AUTOMOTIVE-CL A ADS	USD	6 580	2 627 805	1 418 358	(1 209 446)	0,02 %	0,01 %
ASMODEE GROUP AB-B	SEK	70 060	5 621 679	8 121 033	2 499 354	0,09 %	0,03 %
Forbruksvarer Total			220 828 087	237 446 992	16 618 905	2,73 %	
Konsumentvarer							
SALMAR ASA	NOK	31 720	17 765 819	19 587 100	1 821 281	0,23 %	0,02 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	41 003	3 216 475	3 997 793	781 318	0,05 %	0,02 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	119 185	5 833 108	6 048 639	215 531	0,07 %	0,02 %
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	20 651	1 680 259	1 607 680	(72 579)	0,02 %	0,02 %
AAK AB	SEK	113 568	26 988 011	32 780 226	5 792 215	0,38 %	0,04 %
AXFOOD AB	SEK	60 176	16 049 144	19 107 413	3 058 269	0,22 %	0,03 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	326 401	86 996 544	94 712 254	7 715 710	1,09 %	0,05 %
CLOETTA AB-B SHS	SEK	110 471	2 933 212	4 890 523	1 957 312	0,06 %	0,04 %
SCHOUW & CO	DKK	5 754	4 788 774	6 014 244	1 225 470	0,07 %	0,02 %
ORKLA ASA	NOK	446 945	35 440 184	50 281 313	14 841 128	0,58 %	0,04 %
MOWI ASA	NOK	223 206	43 465 564	54 283 699	10 818 135	0,63 %	0,04 %
BAKKAFROST P/F	NOK	22 424	13 021 263	11 581 996	(1 439 267)	0,13 %	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KESKO OYJ-B SHS	EUR	180 578	41 902 582	41 179 933	(722 649)	0,47 %	0,07 %
APOTEA AB	SEK	25 497	2 779 387	2 572 737	(206 650)	0,03 %	0,02 %
Konsumentvarer Total			302 860 326	348 645 549	45 785 223	4,01 %	
Energi							
DNO ASA	NOK	194 622	1 956 885	3 094 490	1 137 604	0,04 %	0,02 %
SUBSEA 7 SA	NOK	100 202	12 871 835	20 361 046	7 489 211	0,23 %	0,03 %
BW LPG LTD	NOK	42 380	4 980 964	5 594 160	613 196	0,06 %	0,03 %
AKER BP ASA	NOK	140 921	42 756 500	36 202 605	(6 553 895)	0,42 %	0,02 %
EQUINOR ASA	NOK	342 018	97 667 927	81 058 266	(16 609 661)	0,93 %	0,01 %
BW OFFSHORE LTD	NOK	41 068	458 104	1 856 274	1 398 169	0,02 %	0,02 %
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	130 964	4 975 469	4 049 407	(926 063)	0,05 %	0,03 %
TGS ASA	NOK	87 174	8 749 604	7 989 497	(760 107)	0,09 %	0,04 %
TORM PLC-A	DKK	26 774	7 904 675	5 388 906	(2 515 769)	0,06 %	0,03 %
FRONTLINE PLC	NOK	64 157	12 158 392	14 268 517	2 110 125	0,16 %	0,03 %
NESTE OYJ	EUR	194 827	81 658 995	44 798 630	(36 860 364)	0,52 %	0,03 %
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	54 956	2 259 288	4 808 650	2 549 362	0,06 %	0,02 %
BLUENORD ASA	NOK	9 991	3 122 016	4 455 986	1 333 970	0,05 %	0,04 %
DOF GROUP ASA	NOK	65 528	4 104 501	6 241 542	2 137 041	0,07 %	0,03 %
PARATUS ENERGY SERVICES LTD	NOK	37 680	1 705 728	1 663 195	(42 533)	0,02 %	0,02 %
Energi Total			287 330 885	241 831 172	(45 499 713)	2,78 %	
Finans							
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	89 187	17 669 928	26 934 474	9 264 546	0,31 %	0,02 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	57 552	8 026 718	11 858 590	3 831 871	0,14 %	0,04 %
STOREBRAND ASA	NOK	184 488	16 941 748	31 861 078	14 919 330	0,37 %	0,04 %
JYSKE BANK-REG	DKK	19 827	15 956 273	27 437 732	11 481 459	0,32 %	0,03 %
BURE EQUITY AB	SEK	24 783	6 910 802	6 692 374	(218 428)	0,08 %	0,03 %
NORDEA BANK ABP	EUR	1 392 477	46 693 905	265 337 819	218 643 914	3,06 %	0,04 %
ALM. BRAND A/S	DKK	334 865	6 264 450	10 038 234	3 773 785	0,12 %	0,02 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NOK	42 300	4 000 726	6 425 370	2 424 644	0,07 %	0,04 %
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	22 014	2 983 378	4 531 582	1 548 204	0,05 %	0,02 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	23 783	4 390 940	12 462 292	8 071 352	0,14 %	0,03 %
EQT AB	SEK	221 434	73 808 220	88 143 070	14 334 850	1,01 %	0,02 %
CREADES AB-A SHARES	SEK	22 885	1 893 976	1 871 730	(22 245)	0,02 %	0,02 %
RATOS AB-B SHS	SEK	95 808	3 184 144	3 989 806	805 662	0,05 %	0,04 %
SVOLDER AB-B	SEK	41 264	2 552 219	2 679 620	127 401	0,03 %	0,04 %
DNB BANK ASA	NOK	395 311	79 683 310	111 280 047	31 596 736	1,28 %	0,03 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	1 115 001	35 100 407	136 447 517	101 347 110	1,57 %	0,04 %
TRYG A/S	DKK	154 866	34 028 234	40 897 436	6 869 202	0,47 %	0,03 %
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	56 423	13 365 981	21 798 924	8 432 943	0,25 %	0,04 %
DANSKE BANK A/S	DKK	307 590	64 930 533	155 433 185	90 502 652	1,79 %	0,04 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	108 094	28 663 511	49 130 281	20 466 770	0,57 %	0,05 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	15 000	5 624 955	6 811 151	1 186 196	0,08 %	0,01 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	816 934	176 350 211	295 330 419	118 980 208	3,40 %	0,04 %
KINNEVIK AB - B	SEK	110 101	11 359 398	10 080 779	(1 278 618)	0,12 %	0,05 %
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	34 088	17 273 893	19 077 802	1 803 909	0,22 %	0,02 %
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	DKK	11 693	15 556 917	28 523 844	12 966 926	0,33 %	0,05 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	678 818	84 527 762	144 907 809	60 380 047	1,67 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	654 076	64 296 360	96 149 506	31 853 146	1,11 %	0,03 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	380 683	68 868 563	133 747 280	64 878 717	1,54 %	0,03 %
NORDNET AB PUBL	SEK	61 717	10 607 866	18 246 153	7 638 288	0,21 %	0,02 %
MANDATUM OYJ	EUR	196 852	31 651 775	16 053 538	(15 598 237)	0,18 %	0,04 %
NORION BANK AB	SEK	18 614	674 191	1 403 266	729 076	0,02 %	0,01 %
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	NOK	91 555	11 468 957	18 164 512	6 695 555	0,21 %	0,02 %
HOIST FINANCE AB	SEK	21 744	2 014 066	2 683 674	669 607	0,03 %	0,02 %
AL SYDBANK	DKK	23 580	11 717 618	21 317 900	9 600 282	0,25 %	0,03 %
TF BANK AB	SEK	11 709	2 084 129	2 097 760	13 631	0,02 %	0,02 %
Finans Total			981 126 063	1 829 846 553	848 720 490	21,07 %	
Helse							
H LUNDBECK A/S	DKK	102 420	5 924 465	7 011 194	1 086 729	0,08 %	0,01 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	88 152	20 926 018	32 099 381	11 173 363	0,37 %	0,02 %
ALK-ABELLO A/S	DKK	60 641	9 724 039	21 987 120	12 263 081	0,25 %	0,03 %
ATTENDO AB	SEK	53 905	2 263 970	4 830 523	2 566 553	0,06 %	0,04 %
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	39 518	4 361 263	4 591 987	230 724	0,05 %	0,04 %
VITROLIFE AB	SEK	33 193	7 089 666	4 975 632	(2 114 034)	0,06 %	0,02 %
CAMURUS AB	SEK	17 330	7 460 526	11 680 473	4 219 948	0,13 %	0,03 %
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	29 578	24 699 630	21 880 292	(2 819 338)	0,25 %	0,04 %
GENMAB A/S	DKK	28 089	92 840 091	90 305 830	(2 534 260)	1,04 %	0,04 %
DEMANT A/S	DKK	73 486	30 439 005	25 082 605	(5 356 400)	0,29 %	0,03 %
AMBEA AB	SEK	33 736	3 175 209	5 215 752	2 040 543	0,06 %	0,04 %
ARJO AB - B SHARES	SEK	90 775	4 006 034	3 180 305	(825 729)	0,04 %	0,04 %
BIOARCTIC AB	SEK	19 855	5 440 603	6 751 994	1 311 392	0,08 %	0,03 %
CHEMOMETEC A/S	DKK	7 927	5 931 863	8 643 852	2 711 989	0,10 %	0,05 %
REVENIO GROUP OYJ	EUR	10 336	3 594 540	2 742 778	(851 763)	0,03 %	0,04 %
XVIVO PERFUSION AB	SEK	11 599	3 718 299	2 368 173	(1 350 126)	0,03 %	0,04 %
SECTRA AB-B SHS	SEK	61 235	4 580 875	16 817 236	12 236 361	0,19 %	0,03 %
VIMIAN GROUP AB	SEK	95 154	3 202 315	3 158 812	(43 503)	0,04 %	0,02 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1 484 030	1 039 090 643	765 571 483	(273 519 160)	8,81 %	0,04 %
AMBU A/S-B	DKK	86 567	16 974 966	12 082 611	(4 892 354)	0,14 %	0,04 %
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	36 493	12 440 625	11 046 571	(1 394 054)	0,13 %	0,05 %
COLOPLAST-B	DKK	58 486	76 434 284	50 686 041	(25 748 243)	0,58 %	0,03 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	102 573	26 853 693	24 556 222	(2 297 471)	0,28 %	0,04 %
ORION OYJ-CLASS B	EUR	50 308	25 999 232	37 933 727	11 934 495	0,44 %	0,05 %
ADDLIFE AB-B	SEK	52 517	7 146 724	9 142 211	1 995 487	0,11 %	0,04 %
ELEKTA AB-B SHS	SEK	164 264	13 104 865	10 199 748	(2 905 117)	0,12 %	0,04 %
H LUNDBECK A/S-A SHS	DKK	33 009	1 856 330	1 895 251	38 921	0,02 %	0,02 %
MEDICOVER AB - B SHARE	SEK	29 820	5 097 732	7 194 447	2 096 715	0,08 %	0,04 %
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	24 953	4 356 236	5 132 888	776 652	0,06 %	0,04 %
ASKER HEALTHCARE GROUP AB	SEK	93 840	9 793 987	8 665 859	(1 128 128)	0,10 %	0,02 %
GUBRA A/S	DKK	3 127	2 766 552	2 566 634	(199 917)	0,03 %	0,02 %
MEDCAP AB	SEK	5 365	3 533 939	3 222 725	(311 214)	0,04 %	0,04 %
RAYSEARCH LABORATORIES AB	SEK	12 770	4 129 990	3 185 715	(944 275)	0,04 %	0,04 %
Helse Total			1 488 958 208	1 226 406 072	(262 552 136)	14,12 %	

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Industri							
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	679 665	60 386 458	26 489 270	(33 897 188)	0,30 %	0,04 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	449 418	119 500 757	176 483 900	56 983 143	2,03 %	0,04 %
D/S NORDEN	DKK	9 188	5 079 972	3 672 377	(1 407 594)	0,04 %	0,03 %
KONECRANES OYJ	EUR	31 010	15 065 367	34 495 101	19 429 734	0,40 %	0,04 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	9 887	7 164 005	7 593 216	429 211	0,09 %	0,01 %
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	168 067	2 906 807	2 964 702	57 895	0,03 %	0,04 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	315 795	4 425 639	5 510 623	1 084 984	0,06 %	0,03 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	10 389	3 138 459	3 386 814	248 355	0,04 %	0,02 %
DFDS A/S	DKK	14 162	5 557 529	2 148 500	(3 409 029)	0,02 %	0,03 %
FINNAIR OYJ	EUR	114 894	3 799 521	4 276 550	477 029	0,05 %	0,06 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	19 915	7 523 927	14 056 140	6 532 213	0,16 %	0,03 %
SAAB AB-B	SEK	158 775	23 623 198	93 394 769	69 771 571	1,08 %	0,03 %
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	90 955	24 106 324	39 081 268	14 974 944	0,45 %	0,04 %
VALMET OYJ	EUR	67 996	20 671 267	22 820 229	2 148 962	0,26 %	0,04 %
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	97 013	9 985 093	9 526 767	(458 326)	0,11 %	0,05 %
INDUTRADE AB	SEK	122 531	29 421 727	32 230 097	2 808 370	0,37 %	0,03 %
NKT A/S	DKK	24 739	16 888 166	31 331 618	14 443 452	0,36 %	0,05 %
NOLATO AB-B SHS	SEK	86 228	4 733 095	5 830 663	1 097 568	0,07 %	0,04 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	196 125	19 554 566	50 717 925	31 163 359	0,58 %	0,02 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	98 450	19 767 392	13 389 200	(6 378 192)	0,15 %	0,03 %
ALIMAK GROUP AB	SEK	31 171	2 642 057	4 952 204	2 310 147	0,06 %	0,03 %
BUFAB AB	SEK	59 474	4 446 187	6 543 854	2 097 667	0,08 %	0,03 %
INWIDO AB	SEK	25 839	3 366 323	4 642 266	1 275 943	0,05 %	0,04 %
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	33 370	6 417 505	7 609 132	1 191 626	0,09 %	0,04 %
MUNTERS GROUP AB	SEK	57 521	6 685 668	10 818 909	4 133 241	0,12 %	0,03 %
PER AARSLEFF HOLDING A/S	DKK	7 976	4 371 721	11 056 619	6 684 898	0,13 %	0,04 %
TROAX GROUP AB	SEK	17 384	3 991 608	2 834 113	(1 157 495)	0,03 %	0,03 %
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	NOK	46 916	3 422 628	4 738 516	1 315 888	0,05 %	0,01 %
ALFA LAVAL AB	SEK	129 744	45 125 857	66 111 147	20 985 290	0,76 %	0,03 %
SANDVIK AB	SEK	478 083	94 623 013	157 243 770	62 620 757	1,81 %	0,04 %
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	SEK	99 612	5 909 543	7 106 249	1 196 706	0,08 %	0,04 %
INSTALCO AB	SEK	108 149	5 574 900	3 062 443	(2 512 457)	0,04 %	0,04 %
INVISIO AB	SEK	16 467	3 935 060	4 738 615	803 554	0,05 %	0,04 %
LOOMIS AB	SEK	30 531	9 395 251	13 041 634	3 646 383	0,15 %	0,04 %
SDIPTech AB - B	SEK	14 299	3 776 185	2 999 224	(776 961)	0,03 %	0,04 %
AFRY AB	SEK	43 712	9 088 407	7 174 194	(1 914 213)	0,08 %	0,04 %
DSV A/S	DKK	94 109	180 476 963	241 062 384	60 585 421	2,78 %	0,04 %
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	46 533	4 277 607	4 562 561	284 954	0,05 %	0,02 %
NTG NORDIC TRANSPORT GROUP A	DKK	5 188	2 284 445	1 558 496	(725 949)	0,02 %	0,02 %
AP MOLLER-MÆRSK A/S-B	DKK	3 125	39 514 911	72 563 273	33 048 362	0,84 %	0,05 %
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	532 405	6 438 793	6 287 703	(151 089)	0,07 %	0,02 %
CADELER A/S	NOK	93 398	5 117 487	4 486 840	(630 647)	0,05 %	0,03 %
ADDTech AB-B SHARES	SEK	116 572	22 503 289	41 759 385	19 256 096	0,48 %	0,04 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1 204 397	129 255 783	218 821 362	89 565 578	2,52 %	0,04 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	699 948	67 870 532	114 112 499	46 241 967	1,31 %	0,04 %
BEIJER REF AB	SEK	183 448	27 602 998	29 927 593	2 324 596	0,34 %	0,04 %
EPIROC AB-A	SEK	295 523	57 987 967	67 871 101	9 883 135	0,78 %	0,04 %
EPIROC AB-B	SEK	174 876	30 616 859	35 723 640	5 106 781	0,41 %	0,04 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	157 429	16 188 998	8 011 471	(8 177 528)	0,09 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	65 966	17 822 732	16 268 789	(1 553 943)	0,19 %	0,01 %
ISS A/S	DKK	64 197	13 688 733	22 115 681	8 426 948	0,25 %	0,04 %
KONE OYJ-B	EUR	156 524	90 462 067	112 294 080	21 832 013	1,29 %	0,03 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	104 534	24 230 750	40 260 708	16 029 957	0,46 %	0,02 %
PEAB AB-CLASS B	SEK	75 802	6 651 010	7 078 893	427 883	0,08 %	0,03 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	44 541	14 890 686	15 923 541	1 032 855	0,18 %	0,04 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	220 587	19 902 787	35 527 847	15 625 060	0,41 %	0,04 %
SKANSKA AB-B SHS	SEK	152 611	31 324 475	42 129 302	10 804 826	0,49 %	0,04 %
SKF AB-B SHARES	SEK	153 007	31 592 882	41 150 427	9 557 546	0,47 %	0,04 %
SWECO AB-B SHS	SEK	96 203	13 095 734	15 883 969	2 788 235	0,18 %	0,03 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	465 011	133 524 265	127 890 440	(5 633 825)	1,47 %	0,05 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	712 467	160 364 809	230 669 880	70 305 071	2,66 %	0,04 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	231 599	32 156 021	83 406 582	51 250 560	0,96 %	0,04 %
KEMPOWER OYJ	EUR	10 344	2 389 193	1 871 189	(518 004)	0,02 %	0,02 %
ENGCON AB	SEK	18 288	1 943 076	1 664 833	(278 243)	0,02 %	0,02 %
NCC AB-B SHS	SEK	39 350	4 621 962	9 480 762	4 858 800	0,11 %	0,04 %
STORSKOGEN GROUP AB-B	SEK	685 521	7 678 227	8 805 825	1 127 598	0,10 %	0,04 %
NORCONSULT AS	NOK	49 859	1 381 908	2 288 528	906 620	0,03 %	0,02 %
METSO CORP	EUR	305 402	31 273 231	54 196 813	22 923 582	0,62 %	0,04 %
ODFJELL SE-A SHS	NOK	8 100	1 124 253	1 028 700	(95 553)	0,01 %	0,01 %
WILH WILHELMSSEN HOLDING-A	NOK	5 155	2 243 404	3 041 450	798 047	0,04 %	0,02 %
AQ GROUP AB	SEK	26 623	3 965 192	5 744 405	1 779 214	0,07 %	0,03 %
KALMAR OYJ-B SHARE	EUR	17 485	5 514 215	8 397 296	2 883 080	0,10 %	0,03 %
VBG GROUP AB-B SHS	SEK	8 091	2 402 714	3 519 895	1 117 182	0,04 %	0,03 %
HIAB OYJ	EUR	17 790	6 034 046	10 436 302	4 402 256	0,12 %	0,03 %
INTRUM AB	SEK	43 191	2 306 141	1 838 332	(467 809)	0,02 %	0,03 %
MILDEF GROUP AB	SEK	17 863	4 954 531	2 341 490	(2 613 041)	0,03 %	0,04 %
PLEJD AB	SEK	5 138	4 784 583	4 087 047	(697 536)	0,05 %	0,05 %
VERISURE PLC	EUR	45 000	6 926 517	7 463 295	536 778	0,09 %	0,00 %
Industri Total			1 885 457 962	2 657 627 228	772 169 266	30,60 %	
IT							
ATEA ASA	NOK	34 886	4 251 695	5 505 011	1 253 316	0,06 %	0,03 %
KITRON ASA	NOK	88 434	3 961 722	6 429 152	2 467 430	0,07 %	0,04 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	79 718	11 598 257	10 626 409	(971 847)	0,12 %	0,04 %
MYCRONIC AB	SEK	84 416	12 363 348	20 620 415	8 257 068	0,24 %	0,04 %
TIETOEVR Y OYJ	EUR	51 615	11 966 293	11 189 665	(776 628)	0,13 %	0,04 %
QT GROUP OYJ	EUR	9 107	8 631 462	3 553 767	(5 077 694)	0,04 %	0,04 %
SINCH AB	SEK	301 122	20 460 007	10 368 607	(10 091 400)	0,12 %	0,04 %
HMS NETWORKS AB	SEK	14 573	6 971 713	6 681 041	(290 672)	0,08 %	0,03 %
CBRAIN A/S	DKK	5 252	1 309 046	937 970	(371 076)	0,01 %	0,03 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	1 254 874	106 027 881	124 396 881	18 369 000	1,43 %	0,04 %
ADDNODE GROUP AB	SEK	76 690	8 721 647	8 130 995	(590 652)	0,09 %	0,06 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	931 027	113 261 885	111 546 916	(1 714 969)	1,28 %	0,04 %
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	18 599	8 416 752	10 560 838	2 144 086	0,12 %	0,04 %
NOKIA OYJ	EUR	2 439 120	115 288 989	161 003 135	45 714 146	1,85 %	0,04 %
TRUECALLER AB-B	SEK	130 354	9 857 416	2 752 725	(7 104 691)	0,03 %	0,04 %
VITEC SOFTWARE GROUP AB-B SH	SEK	14 995	6 787 795	5 079 589	(1 708 206)	0,06 %	0,04 %
NCAB GROUP AB	SEK	78 990	5 470 692	4 131 247	(1 339 445)	0,05 %	0,04 %
YUBICO AB	SEK	21 177	5 075 744	1 770 731	(3 305 013)	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LINK MOBILITY GROUP HOLDING	NOK	113 099	3 637 521	3 834 056	196 535	0,04 %	0,04 %
NORBIT ASA	NOK	15 855	2 999 356	2 968 056	(31 300)	0,03 %	0,02 %
DYNAVIX GROUP AB	SEK	47 026	6 284 727	5 248 309	(1 036 418)	0,06 %	0,04 %
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	SEK	89 437	20 045 284	20 824 281	778 997	0,24 %	0,04 %
IT Total			493 389 229	538 159 797	44 770 568	6,20 %	
Råvarer							
NORSK HYDRO ASA	NOK	617 596	40 753 701	48 296 007	7 542 306	0,56 %	0,03 %
GRANGES AB	SEK	47 377	5 087 982	7 552 805	2 464 823	0,09 %	0,04 %
HUHTAMAKI OYJ	EUR	44 703	17 818 141	15 749 533	(2 068 607)	0,18 %	0,04 %
KEMIRA OYJ	EUR	57 241	9 682 093	13 277 306	3 595 212	0,15 %	0,04 %
ELKEM ASA	NOK	128 150	3 279 498	3 906 012	626 514	0,04 %	0,02 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	73 834	30 101 746	30 567 276	465 530	0,35 %	0,03 %
SSAB AB - B SHARES	SEK	282 803	15 189 030	21 555 031	6 366 001	0,25 %	0,04 %
BOLIDEN AB	SEK	127 456	23 174 158	71 848 435	48 674 277	0,83 %	0,04 %
OUTOKUMPU OYJ	EUR	175 970	8 912 807	9 339 136	426 330	0,11 %	0,04 %
METSA BOARD OYJ-B	EUR	73 618	6 363 535	2 714 024	(3 649 511)	0,03 %	0,02 %
ELOPAK ASA	NOK	59 740	2 419 446	3 315 570	896 124	0,04 %	0,02 %
BILLERUD AB	SEK	100 077	12 699 986	10 282 081	(2 417 905)	0,12 %	0,04 %
SSAB AB-A SHARES	SEK	98 915	6 940 807	7 627 974	687 168	0,09 %	0,03 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	31 366	13 476 708	12 162 813	(1 313 895)	0,14 %	0,03 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	268 212	41 217 776	34 013 783	(7 203 993)	0,39 %	0,04 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	272 505	40 721 543	36 554 943	(4 166 600)	0,42 %	0,04 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	243 029	81 818 370	71 371 477	(10 446 893)	0,82 %	0,05 %
ALLEIMA AB	SEK	85 070	4 448 397	7 618 620	3 170 223	0,09 %	0,03 %
HEXPOL AB	SEK	117 524	13 513 650	11 309 505	(2 204 145)	0,13 %	0,04 %
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	162 304	91 770 949	104 978 946	13 207 997	1,21 %	0,04 %
Råvarer Total			469 390 323	524 041 277	54 650 955	6,03 %	
Telecom							
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	29 553	5 559 246	5 257 791	(301 455)	0,06 %	0,03 %
TELENOR ASA	NOK	274 589	35 590 794	40 282 206	4 691 412	0,46 %	0,02 %
EMBRACER GROUP AB	SEK	71 369	2 419 917	4 738 451	2 318 534	0,05 %	0,03 %
HEMNET GROUP AB	SEK	38 954	8 419 752	7 382 120	(1 037 631)	0,08 %	0,04 %
ELISA OYJ	EUR	65 940	34 120 809	29 480 911	(4 639 898)	0,34 %	0,04 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	245 528	27 556 912	41 519 413	13 962 501	0,48 %	0,04 %
TELIA CO AB	SEK	1 057 972	34 673 756	45 585 955	10 912 199	0,52 %	0,03 %
MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	39 030	2 613 433	4 898 275	2 284 841	0,06 %	0,03 %
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	72 000	392 054 148	421 742 496	29 688 348	4,86 %	0,03 %
MILLICOM INTL. CELLULAR S.A.	USD	46 705	3 682 954	26 118 135	22 435 181	0,30 %	0,03 %
VEND MARKETPLACES ASA CL	NOK	75 881	9 145 108	21 246 680	12 101 572	0,24 %	0,03 %
STORYTEL AB	SEK	26 032	2 719 730	2 386 892	(332 838)	0,03 %	0,03 %
COFFEE STAIN GROUP AB-B	SEK	63 369	2 133 787	1 605 126	(528 661)	0,02 %	0,03 %
HACKSAW AB	SEK	26 160	1 826 105	1 815 859	(10 246)	0,02 %	0,01 %
Telecom Total			562 516 451	654 060 308	91 543 858	7,53 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Forsyninger							
SCATEC ASA	NOK	56 378	4 253 955	5 987 344	1 733 389	0,07 %	0,04 %
FORTUM OYJ	EUR	206 601	40 489 860	44 495 527	4 005 667	0,51 %	0,02 %
ORSTED A/S	DKK	271 868	73 308 112	52 757 940	(20 550 173)	0,61 %	0,02 %
Forsyninger Total			118 051 928	103 240 811	(14 811 117)	1,19 %	
Eiendom							
ENTRA ASA	NOK	20 204	2 462 383	2 335 582	(126 801)	0,03 %	0,01 %
CITYCON OYJ	EUR	38 486	2 360 915	1 817 315	(543 600)	0,02 %	0,02 %
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	47 415	4 484 561	3 405 898	(1 078 662)	0,04 %	0,03 %
CASTELLUM AB	SEK	165 691	19 281 249	19 289 533	8 284	0,22 %	0,03 %
FABEGE AB	SEK	88 432	10 085 318	7 987 442	(2 097 877)	0,09 %	0,03 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	123 281	11 310 175	12 308 643	998 468	0,14 %	0,04 %
NYFOSA AB	SEK	74 194	8 189 269	6 031 687	(2 157 583)	0,07 %	0,04 %
CATENA AB	SEK	20 171	9 484 769	9 949 300	464 531	0,11 %	0,03 %
KOJAMO OYJ	EUR	67 547	10 846 541	8 186 000	(2 660 541)	0,09 %	0,03 %
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	SEK	26 757	2 116 116	2 181 096	64 980	0,03 %	0,03 %
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET INO	SEK	509 921	14 070 198	2 583 242	(11 486 956)	0,03 %	0,04 %
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	SEK	115 177	4 031 951	4 185 826	153 875	0,05 %	0,02 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	321 977	25 699 027	24 026 494	(1 672 534)	0,28 %	0,03 %
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	50 001	6 654 678	6 783 933	129 255	0,08 %	0,02 %
NP3 FASTIGHETER AB	SEK	15 096	3 242 758	4 278 020	1 035 262	0,05 %	0,02 %
PANDOX AB	SEK	47 962	7 221 102	10 653 063	3 431 961	0,12 %	0,04 %
SAGAX AB-B	SEK	98 572	25 367 998	21 311 876	(4 056 122)	0,25 %	0,03 %
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	171 183	10 286 916	7 750 546	(2 536 370)	0,09 %	0,03 %
COREM PROPERTY GROUP-B SHARE	SEK	294 968	2 053 637	1 402 639	(650 998)	0,02 %	0,02 %
CIBUS NORDIC REAL ESTAT PUBL	SEK	31 095	5 721 686	4 999 670	(722 016)	0,06 %	0,04 %
FASTPARTNER AB-A	SEK	20 734	1 574 999	1 076 466	(498 533)	0,01 %	0,01 %
PUBLIC PROPERTY INVEST AS	NOK	53 708	1 305 300	1 251 396	(53 904)	0,01 %	0,01 %
INTEA FASTIGHETER AB	SEK	50 919	3 928 368	3 679 882	(248 486)	0,04 %	0,02 %
LOGISTEA AB-B	SEK	142 471	2 391 556	2 235 408	(156 148)	0,03 %	0,03 %
SVEAFSTIGHETER AB	SEK	27 412	1 136 130	1 223 120	86 990	0,01 %	0,01 %
Eiendom Total			195 307 600	170 934 077	(24 373 522)	1,97 %	
Verdipapir Totalt			7 005 217 060	8 532 239 835	1 527 022 775	98,24 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,09	0,22
Transaksjonskostnader	137 826	371 230

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	OMX Oslo 20 GI Index	NOK	18 200	28 261 506	30 521 963	16.01.2026
Future	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	SEK	38 000	111 060 543	118 016 999	16.01.2026
Sum				139 322 049	148 538 962	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdpapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	1 679 977 670	846 436 031
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	1 679 977 670	846 436 031
Andel av total verdipapirportefølje	20 %	10 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	0	191 364 027
Aksjer	1 826 074 844	722 931 462
Sikkerhet i CHF angitt i NOK	3 007 530	
Sikkerhet i DKK angitt i NOK	24 034 880	
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	13 227 128	
Sikkerhet i NOK angitt i NOK	12 147 655	
Sikkerhet i SEK angitt i NOK	108 104 419	
Sikkerhet i SEK angitt i NOK	108 104 419	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	1 665 553 231	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	1 826 074 844	914 295 489
Inntekter verdipapirutlån	3 491 170	
Det er ingen kostnader ifbm verdipapirutlån		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	Sverige	616 412 529
NORDEA BANK FINLAND PLC	Finland	914 278 228
DNB	Norge	149 286 913

Sikkerhet mottas bilateralt, og Northern Trust benyttes til oppgjør, oppbevaring og depotbank. Det utveksles daglig variasjonsmargin for verdipapirutlån. Løpetiden på mottatt sikkerhet er på ubestemt tid, men sikkerheten kan kalles tilbake på kort varsel. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kredittrating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
McDonald's Corp	200 384 858
Amazon.com Inc	178 897 821
Apple Inc	172 507 012
Microsoft Corp	128 423 556
Goldman Sachs Group Inc/The	113 045 850
Advanced Micro Devices Inc	107 556 348
Alphabet Inc	103 889 951
Airbnb Inc	85 131 843
JPMorgan Chase & Co	81 254 620
AbbVie Inc	77 208 936

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeNorden Indeks		0	0		8 660 769 487
KLP AksjeNorden Indeks N		2 896 820 912	-1 869 983 362	429 598 453	
KLP AksjeNorden Indeks N-10		173 020 928	-45 448 100	19 020 353	
KLP AksjeNorden Indeks N-100		2 000	0	154	
KLP AksjeNorden Indeks P		642 627 028	-2 509 433 811	166 254 827	
KLP AksjeNorden Indeks S		327 343 210	-359 821 698	71 596 424	
KLP AksjeNorden Indeks S-100		111 823 087	-80 000 000	21 775 495	
KLP AksjeNorden Indeks S-1000		0	0	206	
KLP AksjeNorden Indeks S-250		0	0	206	
KLP AksjeNorden Indeks S-3000		0	0	206	
KLP AksjeNorden Indeks S-500		0	0	206	
KLP AksjeNorden Indeks TA		0	0	28 377 834	
KLP AksjeNorden Indeks	8 684 344 044	4 151 637 165	-4 864 686 971	736 624 364	8 660 769 487

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeNorden Indeks					-	-
KLP AksjeNorden Indeks N	3 673 811,2798	1 429,9733	2 897 464,7138	1 310,3437	528 351,6084	1 235,8081
KLP AksjeNorden Indeks N-10	136 085,8568	1 076,9869				
KLP AksjeNorden Indeks N-100	2,0000	1 077,3550				
KLP AksjeNorden Indeks P	165 523,8645	9 735,9212	370 986,8980	8 928,5590	540 568,8841	8 427,4291
KLP AksjeNorden Indeks S	706 532,6301	1 430,7729	741 272,2774	1 310,9446	602 014,7983	1 236,2499
KLP AksjeNorden Indeks S-100	264 694,7444	1 223,7239	241 143,5784	1 121,1227	370 249,7905	1 057,1375
KLP AksjeNorden Indeks S-1000	2,0000	1 225,1950	2,0000	1 121,9750	2,0000	1 057,3650
KLP AksjeNorden Indeks S-250	2,0000	1 224,9300	2,0000	1 121,7100	298 281,7955	1 057,1998
KLP AksjeNorden Indeks S-3000	2,0000	1 225,1950	2,0000	1 121,9750	2,0000	1 057,3650
KLP AksjeNorden Indeks S-500	2,0000	1 225,1950	2,0000	1 121,9750	2,0000	1 057,3650
KLP AksjeNorden Indeks TA	276 054,6534	1 224,3548	276 054,6534	1 121,4779	276 054,6534	1 057,2608
KLP AksjeNorden Indeks	5 222 713,0290		4 526 930,1210		2 615 527,5302	

NOTE 6 Opplysninger om fondet forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeNorden Indeks N	0,10 %
KLP AksjeNorden Indeks N-10	0,08 %
KLP AksjeNorden Indeks N-100	0,05 %
KLP AksjeNorden Indeks P	0,18 %
KLP AksjeNorden Indeks S	0,09 %
KLP AksjeNorden Indeks S-100	0,08 %
KLP AksjeNorden Indeks S-1000	0,05 %
KLP AksjeNorden Indeks S-250	0,07 %
KLP AksjeNorden Indeks S-3000	0,04 %
KLP AksjeNorden Indeks S-500	0,06 %
KLP AksjeNorden Indeks TA	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorden Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 980854043

LEI: 5493005WJAF6SKOE2I05

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 76.4%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeNorden Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 76.4% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.



FONDETS MSCI ESG-RATING: **AA**

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	22 349	23 312
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	4 765	4 868
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	430 248	466 761
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	457 362	494 941
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	631	684
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	2 000	1 547
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	4 %	4 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	99 %	54 %	50 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.7	0.8
Industri	99 %	0.4	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	2.7	2.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	98 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.0	1.2
Omsetning og drift av fast eiendom	96 %	0.6	0.6
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	12 %	11 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	22 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	99 %	1.1	1.1
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	93 %	12 %	10 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	41 %	42 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	55.5 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	21.7 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	4.7 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	58.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	9.0 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	8.9 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	8.9 %	Danmark
Spotify Technology SA	Telekom	4.8 %	USA
Atlas Copco AB	Industri	3.8 %	Sverige
Investor AB	Finans	3.4 %	Sverige
Nordea Bank Abp	Finans	3.1 %	Finland
DSV A/S	Industri	2.8 %	Danmark
Volvo AB	Industri	2.6 %	Sverige
Assa Abloy AB	Industri	2.0 %	Sverige
Nokia Oyj	Informasjonsteknologi	1.9 %	Finland
Danske Bank A/S	Finans	1.8 %	Danmark
Sandvik AB	Industri	1.8 %	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	1.7 %	Sverige
Sampo Oyj	Finans	1.6 %	Finland
Swedbank AB (publ)	Finans	1.5 %	Sverige
Vestas Wind Systems A/S	Industri	1.5 %	Danmark

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

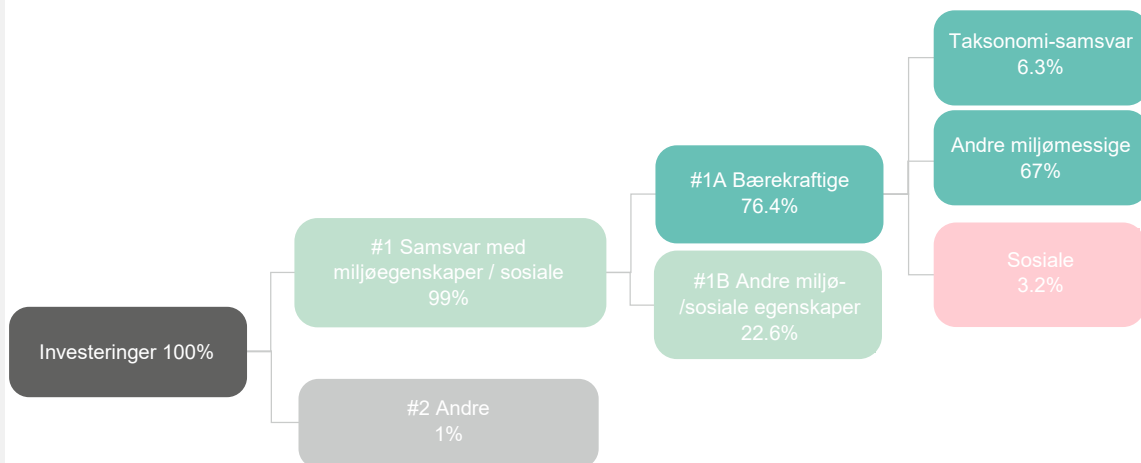
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeNorden Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 99% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 76.4% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 73.2% andre miljømessige investeringer, 6.3% i samsvar med taksonomien og 3.2% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

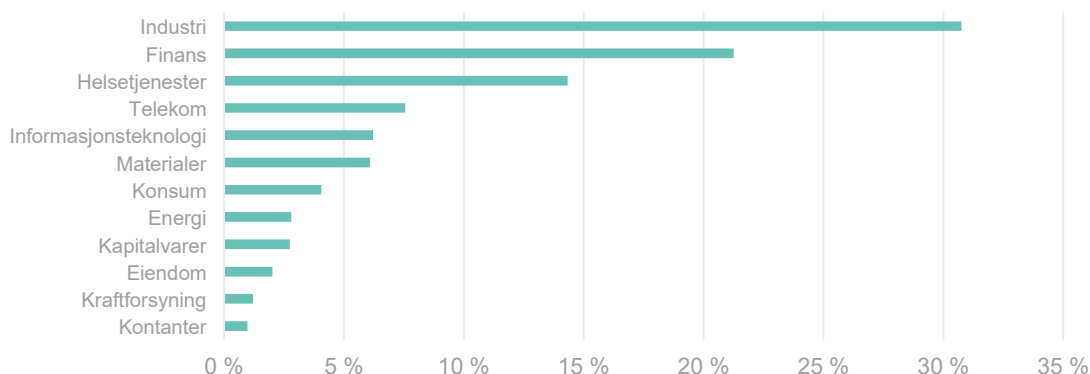
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeNorden Indeks har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og helsetjenester



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

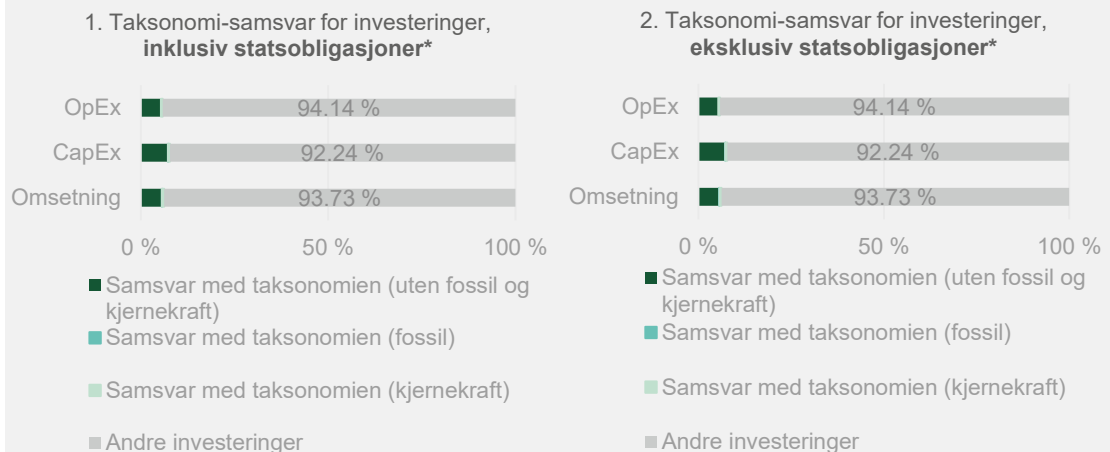
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 6.3%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.03 %	0.01 %	0.00 %	0.03 %	0.01 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	5.03 %	7.37 %	4.89 %	5.03 %	7.37 %	4.89 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	5.61 %	7.25 %	5.31 %	18.82 %	16.77 %	16.29 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.64 %	0.51 %	0.55 %	0.16 %	0.02 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 67% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 3.2% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	3666	84 %	14 %	16 %
Rutinesaker	1402	100 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	1058	78 %	21 %	22 %
Selskapskapital	538	92 %	8 %	8 %
Omorganisering	13	100 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	7	100 %	0 %	0 %
Annet	32	97 %	3 %	3 %
Totalt	6716			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	15	20 %	33 %	27 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	2	0 %	100 %	0 %
Annet	23	0 %	100 %	0 %
Helse og miljø	23	39 %	57 %	39 %
Selskapsledelse	7	57 %	43 %	57 %
Menneskerettigheter og sosialt	26	77 %	23 %	77 %
Totalt	96			

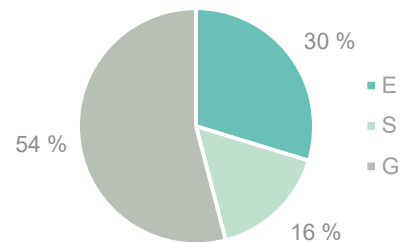
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 37 selskap i KLP AksjeNorden Indeks.

Antall selskapsdialoger

37

Tema*	
Klima	5
Natur	6
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	20
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	6



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel
Alkohol	2	0.9 %
Gambling	3	0.6 %
Kull	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %
Tobakk	1	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %
Totalt	6	1.5 %

Adferdsbaserte	Antall	Andel
Andre etiske normer	0	0.0 %
Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Korrupsjon	0	0.0 %
Menneskerettigheter	0	0.0 %
Miljø	0	0.0 %
Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks

KLP AksjeGlobal Indeks er et indekxnært aksjefond.

Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	34 734 204	43 864 523
	Utbytte	2 626 020 106	2 431 641 980
	Gevinst / tap ved realisasjon	7 794 337 105	3 007 834 635
	Netto endring urealiserte gevinster	2 126 393 955	31 617 303 032
	Andre porteføljeinntekter	7 689 390	7 152 804
	Porteføljeresultat	12 589 174 759	37 107 796 973
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-598 807	-713 458
	Forvaltningshonorar	-118 931 577	-115 183 321
	Forvaltningsresultat	-119 530 384	-115 896 780
	Resultat før skatt	12 469 644 375	36 991 900 194
2	Skattekostnad	-490 046 864	-503 128 325
	Årsresultat	11 979 597 510	36 488 771 868
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	11 979 597 510	36 488 771 868
	Sum anvendt årsresultat	11 979 597 510	36 488 771 868

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	166 182 352 016	152 053 934 883
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-45	-44
	Andre fordringer	418 531 794	194 823 581
	Bankinnskudd	1 154 092 009	706 313 921
	Sum eiendeler	167 754 975 774	152 955 072 341
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	76 930 571 834	62 540 407 021
	Over- / underkurs	-30 299 333 860	-18 633 093 309
	Sum innskutt egenkapital	46 631 237 975	43 907 313 712
	Opptjent egenkapital	120 734 690 275	108 755 092 765
6	Sum egenkapital	167 365 928 250	152 662 406 477
GJELD			
	Annen gjeld	389 047 525	292 665 864
	Sum gjeld	389 047 525	292 665 864
	Sum egenkapital og gjeld	167 754 975 774	152 955 072 341

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	12 469 644 375	36 991 900 194
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-8 279 305 652	-3 263 218 572
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 125 074 704	-31 612 936 248
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	16 379 048	14 634 560
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	2 081 643 067	2 130 379 933
Grunnlag betalbar skatt i år	2 081 643 067	2 130 379 933
Beregnet skatt	457 961 475	468 683 585
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	258 081 932	237 411 827
Betalbar skatt i år	199 879 543	231 271 758
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	199 879 543	231 271 758
Kildeskatt	291 037 730	274 650 451
Endring utsatt skatt	0	-2 445 919
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-870 408	-347 965
Skattekostnad	490 046 864	503 128 325
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	426 523	-9 170 835
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-426 523	
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-9 170 835
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	2 017 584
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-2 017 584
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Forbruksvarer							
ASICS CORP	JPY	147 500	24 348 962	35 642 145	11 293 183	0,02 %	0,02 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	266 300	75 453 755	99 386 742	23 932 987	0,06 %	0,02 %
DENSO CORP	JPY	367 700	42 831 339	51 063 072	8 231 732	0,03 %	0,01 %
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	15 100	21 111 770	30 153 095	9 041 324	0,02 %	0,02 %
DOLLARAMA INC	CAD	55 192	23 238 869	83 315 114	60 076 245	0,05 %	0,02 %
FORD MOTOR CO	USD	803 205	82 751 643	106 295 726	23 544 083	0,06 %	0,02 %
GENERAL MOTORS CO	USD	224 665	98 446 696	184 284 306	85 837 611	0,11 %	0,02 %
GENUINE PARTS CO	USD	28 027	22 996 327	34 761 302	11 764 975	0,02 %	0,02 %
LENNAR CORP-A	USD	45 094	23 480 345	46 759 239	23 278 894	0,03 %	0,02 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	21 500	65 393 016	45 067 188	(20 325 827)	0,03 %	0,02 %
MCDONALD'S CORP	USD	144 387	335 659 097	445 122 592	109 463 495	0,27 %	0,02 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	176 325	78 174 367	162 222 807	84 048 439	0,10 %	0,02 %
SANRIO CO LTD	JPY	35 500	15 788 394	11 232 862	(4 555 532)	0,01 %	0,01 %
STARBUCKS CORP	USD	226 672	179 897 228	192 538 288	12 641 060	0,12 %	0,02 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	337 100	33 267 968	50 642 425	17 374 457	0,03 %	0,02 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	103 555	34 907 701	52 237 633	17 329 932	0,03 %	0,02 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 886 370	294 934 958	407 390 315	112 455 357	0,24 %	0,01 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	228 200	40 696 057	51 603 513	10 907 455	0,03 %	0,02 %
PANDORA A/S	DKK	16 390	14 973 663	18 394 693	3 421 029	0,01 %	0,02 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	8 470	125 962 892	212 921 172	86 958 280	0,13 %	0,01 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	47 927	56 356 018	138 865 974	82 509 956	0,08 %	0,02 %
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	60 089	33 764 501	41 413 929	7 649 428	0,02 %	0,02 %
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	117 700	26 203 662	21 071 500	(5 132 162)	0,01 %	0,02 %
ZALANDO SE	EUR	42 756	26 539 023	12 834 937	(13 704 086)	0,01 %	0,02 %
FERRARI NV	EUR	25 752	71 437 480	97 226 149	25 788 669	0,06 %	0,01 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	10 820	37 530 155	45 491 617	7 961 462	0,03 %	0,03 %
MERCADOLIBRE INC	USD	9 200	118 737 286	186 921 354	68 184 068	0,11 %	0,02 %
BURLINGTON STORES INC	USD	12 100	24 194 813	35 254 398	11 059 586	0,02 %	0,02 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	28 800	28 624 159	30 116 268	1 492 109	0,02 %	0,02 %
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	429 175	8 199 853	4 917 898	(3 281 955)	0,00 %	0,01 %
MONCLER SPA	EUR	50 791	28 078 535	33 045 121	4 966 586	0,02 %	0,02 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	23 500	37 211 527	42 333 148	5 121 621	0,03 %	0,02 %
ZENSHO HOLDINGS CO LTD	JPY	17 000	7 813 943	9 818 502	2 004 560	0,01 %	0,01 %
NVR INC	USD	580	22 954 087	42 665 425	19 711 338	0,03 %	0,02 %
TAPESTRY INC	USD	42 400	43 344 812	54 644 985	11 300 173	0,03 %	0,02 %
ULTA BEAUTY INC	USD	9 416	36 573 567	57 462 506	20 888 940	0,03 %	0,02 %
HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	8 100	9 682 480	13 098 703	3 416 222	0,01 %	0,02 %
GARMIN LTD	USD	33 474	31 786 218	68 491 738	36 705 520	0,04 %	0,02 %
NIKE INC -CL B	USD	242 086	219 466 952	155 572 504	(63 894 448)	0,09 %	0,02 %
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	212 100	59 684 170	39 561 781	(20 122 388)	0,02 %	0,01 %
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	108 000	19 591 788	24 311 146	4 719 358	0,01 %	0,02 %
WESFARMERS LTD	AUD	220 880	59 308 020	120 477 906	61 169 886	0,07 %	0,02 %
D'IETEREN GROUP	EUR	5 134	7 573 666	9 360 187	1 786 521	0,01 %	0,01 %
ACCOR SA	EUR	35 254	10 720 193	20 138 433	9 418 239	0,01 %	0,02 %
ADIDAS AG	EUR	33 227	80 517 021	66 542 079	(13 974 942)	0,04 %	0,02 %
APTIV PLC	USD	48 822	35 288 548	37 471 296	2 182 748	0,02 %	0,02 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	60 420	56 171 821	66 666 401	10 494 580	0,04 %	0,01 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	9 486	8 584 726	10 282 395	1 697 669	0,01 %	0,02 %
BEST BUY CO INC	USD	41 280	28 956 251	27 868 659	(1 087 592)	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdivipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	140 284	150 987 758	307 295 452	156 307 694	0,18 %	0,03 %
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	23 700	24 651 422	43 991 517	19 340 094	0,03 %	0,02 %
EBAY INC	USD	90 572	44 181 589	79 573 356	35 391 768	0,05 %	0,02 %
FAST RETAILING CO LTD	JPY	38 800	93 147 401	142 171 012	49 023 611	0,08 %	0,01 %
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	40 081	18 322 733	25 303 030	6 980 296	0,02 %	0,02 %
HOME DEPOT INC	USD	198 854	541 281 977	690 199 383	148 917 406	0,41 %	0,02 %
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	215 446	76 386 463	143 795 514	67 409 051	0,09 %	0,01 %
ISUZU MOTORS LTD	JPY	108 100	10 777 012	16 970 256	6 193 244	0,01 %	0,02 %
KERING	EUR	20 698	89 870 033	73 804 856	(16 065 177)	0,04 %	0,02 %
KINGFISHER PLC	GBP	335 477	13 387 918	14 232 612	844 694	0,01 %	0,02 %
LOWE'S COS INC	USD	111 504	161 881 627	271 238 469	109 356 842	0,16 %	0,02 %
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	54 376	22 550 730	29 277 745	6 727 015	0,02 %	0,02 %
MICHELIN (CGDE)	EUR	136 214	42 996 424	45 682 691	2 686 267	0,03 %	0,02 %
NEXT PLC	GBP	24 326	19 540 038	45 149 276	25 609 238	0,03 %	0,02 %
PROSUS NV	EUR	312 353	79 722 956	195 560 317	115 837 360	0,12 %	0,01 %
RENAULT SA	EUR	39 795	20 611 897	16 698 103	(3 913 794)	0,01 %	0,01 %
SONY GROUP CORP	JPY	1 217 000	94 106 511	315 144 997	221 038 486	0,19 %	0,02 %
TESLA INC	USD	561 710	1 119 217 863	2 548 061 583	1 428 843 720	1,52 %	0,02 %
TJX COMPANIES INC	USD	221 978	156 383 819	343 941 821	187 558 002	0,21 %	0,02 %
WHITBREAD PLC	GBP	29 613	10 121 424	10 245 109	123 685	0,01 %	0,02 %
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	170 800	17 091 133	12 744 432	(4 346 701)	0,01 %	0,02 %
ZOZO INC	JPY	78 300	5 366 576	6 505 039	1 138 462	0,00 %	0,01 %
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	91 359	68 941 269	68 010 751	(930 517)	0,04 %	0,02 %
AISIN CORP	JPY	122 400	14 151 542	23 047 170	8 895 628	0,01 %	0,02 %
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	126 800	30 795 776	34 042 812	3 247 035	0,02 %	0,02 %
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	793 400	69 409 150	78 423 330	9 014 180	0,05 %	0,02 %
NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	376 300	20 382 041	9 446 524	(10 935 517)	0,01 %	0,01 %
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	69 500	19 056 729	12 265 727	(6 791 001)	0,01 %	0,01 %
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	384 500	17 602 867	23 068 210	5 465 343	0,01 %	0,01 %
RAKUTEN GROUP INC	JPY	316 600	18 569 029	20 455 330	1 886 301	0,01 %	0,01 %
SHIMANO INC	JPY	15 700	28 704 916	16 705 740	(11 999 176)	0,01 %	0,02 %
SUBARU CORP	JPY	126 600	30 635 767	27 658 928	(2 976 839)	0,02 %	0,02 %
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	138 800	20 362 804	56 495 241	36 132 437	0,03 %	0,02 %
COMPASS GROUP PLC	GBP	411 286	102 881 406	131 912 330	29 030 923	0,08 %	0,02 %
CONTINENTAL AG	EUR	19 443	11 337 677	15 653 329	4 315 651	0,01 %	0,01 %
DELIVERY HERO SE	EUR	29 475	26 580 771	7 933 269	(18 647 501)	0,00 %	0,01 %
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	34 879	21 065 050	16 494 707	(4 570 343)	0,01 %	0,02 %
SODEXO SA	EUR	13 968	5 224 797	7 231 123	2 006 326	0,00 %	0,01 %
STELLANTIS NV	EUR	395 604	66 910 801	44 339 192	(22 571 609)	0,03 %	0,01 %
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	6 850	13 897 765	14 673 677	775 913	0,01 %	0,02 %
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	46 968	63 486 345	57 615 884	(5 870 461)	0,03 %	0,02 %
PEARSON PLC	GBP	129 939	13 721 307	18 510 699	4 789 391	0,01 %	0,02 %
AMAZON.COM INC	USD	1 907 620	2 691 693 831	4 441 410 002	1 749 716 172	2,65 %	0,02 %
AUTOZONE INC	USD	3 504	65 969 499	119 870 269	53 900 770	0,07 %	0,02 %
BOOKING HOLDINGS INC	USD	6 502	162 272 644	351 227 704	188 955 061	0,21 %	0,02 %
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	CAD	31 195	37 154 468	39 928 387	2 773 919	0,02 %	0,06 %
CARVANA CO	USD	26 600	79 170 143	113 232 275	34 062 132	0,07 %	0,02 %
DR HORTON INC	USD	50 533	41 976 321	73 414 797	31 438 476	0,04 %	0,02 %
EXPEDIA GROUP INC	USD	24 342	24 880 411	69 562 267	44 681 856	0,04 %	0,02 %
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	45 429	65 327 513	142 162 984	76 835 471	0,08 %	0,02 %
PULTEGROUP INC	USD	38 498	37 011 795	45 534 820	8 523 024	0,03 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ROSS STORES INC	USD	65 217	70 177 603	118 502 234	48 324 631	0,07 %	0,02 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	50 375	51 757 564	141 726 244	89 968 680	0,08 %	0,02 %
YUM! BRANDS INC	USD	54 266	66 391 467	82 806 588	16 415 120	0,05 %	0,02 %
SEA LTD-ADR	USD	77 500	112 540 547	99 725 408	(12 815 140)	0,06 %	0,01 %
AIRBNB INC-CLASS A	USD	85 500	118 098 753	117 048 413	(1 050 341)	0,07 %	0,02 %
CARNIVAL CORP	USD	211 500	68 270 111	65 153 082	(3 117 029)	0,04 %	0,02 %
DOORDASH INC - A	USD	76 180	107 825 060	174 030 908	66 205 848	0,10 %	0,02 %
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	168 400	24 728 511	33 479 909	8 751 398	0,02 %	0,01 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	112 931	16 819 434	22 970 674	6 151 240	0,01 %	0,01 %
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	153 449	88 356 948	109 197 263	20 840 315	0,07 %	0,02 %
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	453 100	45 051 064	59 000 968	13 949 904	0,04 %	0,02 %
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	19 290	19 069 318	10 425 036	(8 644 282)	0,01 %	0,00 %
AVOLTA AG	CHF	52 325	21 974 077	31 404 518	9 430 441	0,02 %	0,04 %
BARRATT REDROW PLC	GBP	264 380	18 814 592	13 669 780	(5 144 812)	0,01 %	0,02 %
XX_INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	62 766	45 185 002	89 073 830	43 888 829	0,05 %	0,04 %
Forbruksvarer Total			10 426 030 112	16 461 090 070	6 035 059 958	9,83 %	
Konsumentvarer							
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	834	15 761 139	13 867 639	(1 893 499)	0,01 %	0,02 %
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	49 800	45 615 173	42 119 962	(3 495 211)	0,03 %	0,02 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	88 034	455 503 679	765 745 634	310 241 955	0,46 %	0,02 %
DANONE	EUR	179 334	117 826 972	163 117 592	45 290 620	0,10 %	0,03 %
DOLLAR GENERAL CORP	USD	46 207	67 432 422	61 881 850	(5 550 572)	0,04 %	0,02 %
DOLLAR TREE INC	USD	39 849	35 793 238	49 443 978	13 650 741	0,03 %	0,02 %
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	33 724	9 902 479	11 842 321	1 939 842	0,01 %	0,03 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	22 342	17 399 926	17 203 843	(196 083)	0,01 %	0,01 %
HORMEL FOODS CORP	USD	61 248	24 768 802	14 641 846	(10 126 956)	0,01 %	0,01 %
KAO CORP	JPY	149 000	81 625 429	60 033 248	(21 592 181)	0,04 %	0,03 %
KIKKOMAN CORP	JPY	113 500	10 794 857	10 386 215	(408 642)	0,01 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	73 045	90 461 635	74 335 142	(16 126 493)	0,04 %	0,02 %
KROGER CO	USD	136 249	59 836 360	85 867 715	26 031 355	0,05 %	0,02 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	140 720	68 719 800	108 827 049	40 107 249	0,07 %	0,01 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	137 133	102 679 755	111 668 828	8 989 073	0,07 %	0,02 %
SALMAR ASA	NOK	17 464	10 075 542	10 784 020	708 478	0,01 %	0,01 %
SYSCO CORP	USD	254 533	194 714 078	189 194 373	(5 519 705)	0,11 %	0,05 %
TARGET CORP	USD	88 298	119 781 994	87 060 909	(32 721 085)	0,05 %	0,02 %
UNILEVER PLC	GBP	538 016	268 861 179	354 715 992	85 854 813	0,21 %	0,02 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	81 900	27 179 152	24 913 306	(2 265 845)	0,01 %	0,03 %
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	146 644	24 819 221	66 958 142	42 138 921	0,04 %	0,01 %
WH GROUP LTD	HKD	6 984 306	58 127 854	78 473 494	20 345 640	0,05 %	0,05 %
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	175 263	55 781 786	42 870 401	(12 911 385)	0,03 %	0,01 %
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	53 200	9 546 543	9 852 905	306 362	0,01 %	0,01 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	126 079	35 809 616	36 584 527	774 911	0,02 %	0,02 %
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	37 700	11 206 629	9 194 803	(2 011 826)	0,01 %	0,01 %
COLES GROUP LTD	AUD	336 760	42 430 905	48 565 627	6 134 722	0,03 %	0,03 %
COCA-COLA CO/THE	USD	976 619	541 856 370	688 684 064	146 827 695	0,41 %	0,02 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	180 824	138 632 903	144 128 099	5 495 196	0,09 %	0,02 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	191 220	55 494 868	78 990 583	23 495 715	0,05 %	0,02 %
METRO INC/CN	CAD	50 589	23 697 108	36 776 161	13 079 052	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	305 255	173 960 543	165 745 875	(8 214 668)	0,10 %	0,02 %
NESTLE SA-REG	CHF	566 372	623 812 287	567 793 609	(56 018 678)	0,34 %	0,02 %
ORKLA ASA	NOK	120 745	11 820 553	13 583 813	1 763 259	0,01 %	0,01 %
PEPSICO INC	USD	308 155	447 794 479	446 105 119	(1 689 360)	0,27 %	0,02 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	536 388	720 860 622	775 373 782	54 513 160	0,46 %	0,02 %
WALMART INC	USD	880 600	463 780 198	989 597 109	525 816 911	0,59 %	0,01 %
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	249 650	50 451 441	49 336 357	(1 115 084)	0,03 %	0,02 %
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	393 490	20 858 103	17 617 393	(3 240 711)	0,01 %	0,02 %
MOWI ASA	NOK	104 909	20 503 398	25 513 869	5 010 471	0,02 %	0,02 %
AEON CO LTD	JPY	463 200	35 281 713	73 834 005	38 552 291	0,04 %	0,02 %
AJINOMOTO CO INC	JPY	197 100	29 032 724	42 072 078	13 039 354	0,03 %	0,02 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	265 617	167 734 062	154 029 441	(13 704 622)	0,09 %	0,06 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	64 459	14 908 120	18 601 375	3 693 255	0,01 %	0,01 %
BEIERSDORF AG	EUR	27 402	26 176 013	30 410 195	4 234 182	0,02 %	0,01 %
CARREFOUR SA	EUR	286 982	49 308 444	48 378 190	(930 253)	0,03 %	0,04 %
CLOROX COMPANY	USD	23 306	33 455 323	23 703 532	(9 751 791)	0,01 %	0,02 %
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	42 100	31 369 119	38 516 334	7 147 216	0,02 %	0,01 %
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	44 047	10 459 810	22 959 778	12 499 968	0,01 %	0,01 %
GENERAL MILLS INC	USD	226 988	165 238 718	106 466 117	(58 772 601)	0,06 %	0,04 %
JERONIMO MARTINS	EUR	65 628	12 740 952	15 751 382	3 010 430	0,01 %	0,01 %
JM SMUCKER CO/THE	USD	37 323	43 114 957	36 822 678	(6 292 279)	0,02 %	0,03 %
KERRY GROUP PLC-A	EUR	31 697	33 453 904	29 288 884	(4 165 020)	0,02 %	0,02 %
L'OREAL	EUR	61 010	224 105 184	264 961 970	40 856 786	0,16 %	0,01 %
SAINSBURY (J) PLC	GBP	398 501	13 792 056	17 571 416	3 779 360	0,01 %	0,02 %
SHISEIDO CO LTD	JPY	88 800	45 865 986	13 017 529	(32 848 457)	0,01 %	0,02 %
TESCO PLC	GBP	1 976 296	66 748 964	118 459 991	51 711 027	0,07 %	0,03 %
UNICHARM CORP	JPY	250 500	30 832 365	14 427 551	(16 404 813)	0,01 %	0,01 %
WESTON (GEORGE) LTD	CAD	52 047	23 107 418	36 265 789	13 158 370	0,02 %	0,01 %
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	1 088 800	29 359 872	26 303 493	(3 056 379)	0,02 %	0,02 %
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	443 400	52 623 431	64 215 013	11 591 581	0,04 %	0,02 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	191	25 053 053	28 184 486	3 131 433	0,02 %	0,02 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	21	19 283 093	31 121 863	11 838 770	0,02 %	0,02 %
JDE PEET'S NV	EUR	171 863	50 582 197	64 866 164	14 283 967	0,04 %	0,04 %
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	54 422	89 746 792	57 485 683	(32 261 109)	0,03 %	0,02 %
HERSHEY CO/THE	USD	73 295	166 356 931	134 540 666	(31 816 265)	0,08 %	0,05 %
KEURIG DR PEPPER INC	USD	255 000	82 696 481	72 045 830	(10 650 651)	0,04 %	0,02 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	48 814	39 217 270	33 535 967	(5 681 303)	0,02 %	0,02 %
SAPUTO INC	CAD	51 694	10 695 489	15 714 213	5 018 724	0,01 %	0,01 %
TYSON FOODS INC-CL A	USD	172 231	106 237 407	101 838 666	(4 398 742)	0,06 %	0,06 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	32 308	27 164 847	26 630 821	(534 026)	0,02 %	0,02 %
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	63 000	10 614 205	10 994 921	380 716	0,01 %	0,02 %
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	147 406	29 368 350	81 309 642	51 941 292	0,05 %	0,02 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	51 336	10 565 286	11 706 925	1 141 638	0,01 %	0,02 %
BUNGE GLOBAL SA	USD	41 799	40 302 042	37 557 931	(2 744 110)	0,02 %	0,02 %
KENVUE INC	USD	539 609	78 595 700	93 890 974	15 295 275	0,06 %	0,03 %
LOTUS BAKERIES	EUR	72	7 179 105	6 695 642	(483 463)	0,00 %	0,01 %
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	GBP	118 769	52 433 025	18 973 961	(33 459 064)	0,01 %	0,02 %
Konsumentvarer Total			7 340 779 445	8 572 548 291	1 231 768 846	5,12 %	

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Energi							
ARC RESOURCES LTD	CAD	339 300	55 782 351	64 292 217	8 509 866	0,04 %	0,06 %
CONOCOPHILLIPS	USD	303 615	237 240 105	286 682 400	49 442 295	0,17 %	0,02 %
DEVON ENERGY CORP	USD	118 500	28 620 350	43 783 536	15 163 186	0,03 %	0,02 %
EXXON MOBIL CORP	USD	967 240	732 276 196	1 174 085 753	441 809 557	0,70 %	0,02 %
HALLIBURTON CO	USD	221 343	67 056 537	63 094 792	(3 961 745)	0,04 %	0,03 %
KINDER MORGAN INC	USD	479 504	87 784 916	132 960 469	45 175 552	0,08 %	0,02 %
OMV AG	EUR	26 587	10 123 165	14 967 037	4 843 872	0,01 %	0,01 %
ONEOK INC	USD	139 347	84 076 269	103 309 563	19 233 294	0,06 %	0,02 %
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	233 713	73 613 459	89 928 804	16 315 346	0,05 %	0,04 %
TENARIS SA	EUR	84 766	10 945 368	16 579 019	5 633 651	0,01 %	0,01 %
TOURMALINE OIL CORP	CAD	71 800	28 182 388	32 530 513	4 348 125	0,02 %	0,02 %
VALERO ENERGY CORP	USD	95 072	86 903 510	156 111 866	69 208 356	0,09 %	0,03 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	44 776	37 608 002	87 796 009	50 188 007	0,05 %	0,02 %
KEYERA CORP	CAD	46 540	12 875 780	15 068 720	2 192 940	0,01 %	0,02 %
AKER BP ASA	NOK	71 984	14 843 835	18 492 690	3 648 855	0,01 %	0,01 %
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	37 000	47 284 036	56 105 178	8 821 141	0,03 %	0,01 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	45 600	36 155 564	84 862 686	48 707 123	0,05 %	0,02 %
WHITECAP RESOURCES INC	CAD	239 700	15 073 669	20 284 447	5 210 778	0,01 %	0,02 %
CHEVRON CORP	USD	486 210	623 778 881	747 468 530	123 689 649	0,45 %	0,02 %
EQUINOR ASA	NOK	317 185	84 197 518	75 172 845	(9 024 673)	0,04 %	0,01 %
TC ENERGY CORP	CAD	206 339	75 512 063	114 758 673	39 246 610	0,07 %	0,02 %
EQT CORP	USD	121 300	53 420 989	65 581 471	12 160 482	0,04 %	0,02 %
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	526 840	19 629 230	37 530 835	17 901 605	0,02 %	0,02 %
INPEX CORP	JPY	211 000	26 842 408	42 459 239	15 616 831	0,03 %	0,02 %
SANTOS LTD	AUD	612 953	24 237 572	25 438 767	1 201 195	0,02 %	0,02 %
BP PLC	GBP	3 403 998	160 911 829	199 880 552	38 968 722	0,12 %	0,02 %
ENI SPA	EUR	478 702	60 787 591	91 529 024	30 741 433	0,05 %	0,02 %
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	252 298	30 513 509	43 726 850	13 213 341	0,03 %	0,03 %
REPSOL SA	EUR	408 078	49 722 679	76 986 164	27 263 485	0,05 %	0,04 %
TOTALENERGIES SE	EUR	480 147	245 114 179	316 199 335	71 085 156	0,19 %	0,02 %
BAKER HUGHES CO	USD	203 853	63 663 159	93 640 925	29 977 766	0,06 %	0,02 %
EOG RESOURCES INC	USD	111 703	97 868 840	118 318 065	20 449 224	0,07 %	0,02 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	150 950	65 214 991	62 609 724	(2 605 268)	0,04 %	0,02 %
WILLIAMS COS INC	USD	284 567	78 992 650	172 538 821	93 546 170	0,10 %	0,02 %
COTERRA ENERGY INC	USD	144 200	38 438 284	38 283 066	(155 218)	0,02 %	0,02 %
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	11 700	24 701 896	33 896 597	9 194 701	0,02 %	0,02 %
NESTE OYJ	EUR	101 654	21 770 779	23 374 378	1 603 600	0,01 %	0,01 %
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	379 753	78 331 834	60 257 745	(18 074 089)	0,04 %	0,02 %
SHELL PLC	GBP	1 565 494	420 909 450	581 963 787	161 054 337	0,35 %	0,03 %
EXPAND ENERGY CORP	USD	46 598	46 255 542	51 872 184	5 616 642	0,03 %	0,02 %
SLB LTD	USD	356 400	147 829 765	137 974 309	(9 855 456)	0,08 %	0,02 %
Energi Total			4 205 091 139	5 672 397 584	1 467 306 445	3,39 %	
Finans							
3i GROUP PLC	GBP	193 480	36 014 699	85 653 900	49 639 201	0,05 %	0,02 %
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	56 605	20 130 680	24 390 982	4 260 301	0,01 %	0,02 %
AGEAS	EUR	28 896	10 765 717	20 470 525	9 704 808	0,01 %	0,01 %
AIA GROUP LTD	HKD	2 155 863	186 504 280	223 227 950	36 723 670	0,13 %	0,02 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALLSTATE CORP	USD	51 359	51 498 857	107 832 218	56 333 360	0,06 %	0,02 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	118 034	30 811 075	26 621 620	(4 189 455)	0,02 %	0,02 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1 164 119	78 168 267	276 504 251	198 335 984	0,17 %	0,02 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	1 397 797	451 679 588	775 465 277	323 785 689	0,46 %	0,02 %
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	5 257	4 896 388	6 719 934	1 823 546	0,00 %	0,01 %
BNP PARIBAS	EUR	205 149	119 182 723	196 343 745	77 161 023	0,12 %	0,02 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	36 589	51 000 464	96 963 120	45 962 656	0,06 %	0,02 %
EDENRED	EUR	56 096	35 732 354	12 566 475	(23 165 879)	0,01 %	0,02 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	65 609	17 148 008	79 977 689	62 829 681	0,05 %	0,02 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	129 832	38 952 443	61 302 185	22 349 742	0,04 %	0,02 %
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	28 200	30 873 790	341	(30 873 449)	0,00 %	0,02 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	39 879	8 281 677	12 043 458	3 761 781	0,01 %	0,01 %
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	34 361	45 807 478	72 246 855	26 439 376	0,04 %	0,02 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	553 191	785 862 780	1 797 972 984	1 012 110 203	1,07 %	0,02 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	43 043	21 073 833	34 196 404	13 122 571	0,02 %	0,02 %
KEYCORP	USD	186 762	28 499 689	38 882 463	10 382 774	0,02 %	0,02 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	12 795 639	84 673 738	170 547 094	85 873 356	0,10 %	0,02 %
LOEWS CORP	USD	37 776	19 822 702	40 127 411	20 304 709	0,02 %	0,02 %
M & T BANK CORP	USD	32 459	36 458 506	65 966 378	29 507 872	0,04 %	0,02 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	342 809	63 897 488	125 726 712	61 829 224	0,08 %	0,02 %
MORGAN STANLEY	USD	239 421	173 833 852	428 735 609	254 901 758	0,26 %	0,02 %
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	75 856	44 402 124	96 350 328	51 948 204	0,06 %	0,02 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	37 959	33 586 377	52 298 500	18 712 123	0,03 %	0,02 %
ORIX CORP	JPY	243 600	37 379 032	71 389 144	34 010 113	0,04 %	0,02 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	4 412	37 973 454	55 184 508	17 211 054	0,03 %	0,02 %
POWER CORP OF CANADA	CAD	116 614	34 133 225	62 599 851	28 466 625	0,04 %	0,02 %
PROGRESSIVE CORP	USD	116 116	139 888 864	266 715 837	126 826 974	0,16 %	0,02 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	279 403	229 091 533	481 089 269	251 997 736	0,29 %	0,02 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	341 267	216 079 027	343 921 096	127 842 069	0,21 %	0,02 %
STATE STREET CORP	USD	56 856	34 101 841	73 986 970	39 885 129	0,04 %	0,02 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	236 253	24 631 081	28 048 249	3 417 168	0,02 %	0,02 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	371 591	98 895 397	139 099 676	40 204 278	0,08 %	0,02 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	341 472	192 281 089	325 051 678	132 770 590	0,19 %	0,02 %
UNICREDIT SPA	EUR	276 510	39 238 274	232 310 922	193 072 648	0,14 %	0,02 %
US BANCORP	USD	315 564	138 068 392	169 847 374	31 778 982	0,10 %	0,02 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	343 512	769 912 088	1 215 194 023	445 281 935	0,73 %	0,02 %
WELLS FARGO & CO	USD	634 897	273 539 423	596 863 127	323 323 704	0,36 %	0,02 %
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	216 800	21 921 544	23 382 727	1 461 183	0,01 %	0,02 %
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	38 868	21 178 731	62 960 223	41 781 491	0,04 %	0,02 %
AXA SA	EUR	353 516	90 119 141	171 537 502	81 418 361	0,10 %	0,02 %
NN GROUP NV	EUR	54 920	27 521 117	42 771 087	15 249 970	0,03 %	0,02 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	330 300	41 787 565	57 804 762	16 017 197	0,03 %	0,02 %
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	88 800	24 475 534	74 729 276	50 253 742	0,04 %	0,02 %
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	501 149	9 143 206	16 146 786	7 003 580	0,01 %	0,02 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	50 000	108 737 145	130 518 796	21 781 651	0,08 %	0,02 %
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	81 400	32 184 036	47 958 675	15 774 639	0,03 %	0,02 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	196 225	218 763 056	115 551 075	(103 211 981)	0,07 %	0,02 %
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	348 000	35 062 719	49 469 421	14 406 702	0,03 %	0,01 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	373 000	29 242 668	39 617 423	10 374 755	0,02 %	0,01 %
SIGNATURE BANK	USD	11 600	28 741 427	117 593	(28 623 834)	0,00 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	54 621	59 221 995	42 643 827	(16 578 169)	0,03 %	0,02 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	1 005 126	22 274 760	40 067 813	17 793 053	0,02 %	0,02 %
POSTE ITALIANE SPA	EUR	81 873	5 341 984	20 833 634	15 491 651	0,01 %	0,01 %
EXOR NV	EUR	19 897	17 610 519	17 077 176	(533 343)	0,01 %	0,01 %
MSCI INC	USD	15 100	38 549 308	87 385 640	48 836 332	0,05 %	0,02 %
S&P GLOBAL INC	USD	62 086	209 935 268	327 273 121	117 337 853	0,20 %	0,02 %
ASR NEDERLAND NV	EUR	37 045	19 800 564	26 603 305	6 802 740	0,02 %	0,02 %
BANCO BPM SPA	EUR	237 996	17 950 221	36 708 843	18 758 622	0,02 %	0,02 %
BROWN & BROWN INC	USD	56 400	34 634 485	45 341 198	10 706 712	0,03 %	0,02 %
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	5 100	12 548 889	14 746 117	2 197 229	0,01 %	0,01 %
EURONEXT NV	EUR	14 359	12 660 689	21 773 298	9 112 610	0,01 %	0,01 %
FINECOBANK SPA	EUR	117 356	21 759 126	30 863 724	9 104 599	0,02 %	0,02 %
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	1 900	18 687 788	41 131 572	22 443 784	0,02 %	0,02 %
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	82 500	48 172 037	53 516 539	5 344 502	0,03 %	0,02 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	15 500	32 886 455	55 842 163	22 955 708	0,03 %	0,02 %
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	28 600	27 520 873	27 524 250	3 376	0,02 %	0,04 %
SOFINA	EUR	4 912	15 046 603	14 372 932	(673 671)	0,01 %	0,01 %
TMX GROUP LTD	CAD	62 500	17 246 424	24 021 347	6 774 923	0,01 %	0,02 %
INFRATIL LTD	NZD	178 388	14 988 989	11 464 802	(3 524 187)	0,01 %	0,02 %
AIB GROUP PLC	EUR	966 284	49 971 981	105 313 167	55 341 186	0,06 %	0,05 %
AMUNDI SA	EUR	14 880	11 545 297	12 445 080	899 783	0,01 %	0,01 %
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	14 900	15 652 327	20 542 193	4 889 866	0,01 %	0,02 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	13 800	20 387 413	25 400 948	5 013 535	0,02 %	0,02 %
NORDEA BANK ABP	EUR	605 110	26 481 612	115 304 287	88 822 675	0,07 %	0,02 %
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	43 200	56 402 723	70 430 583	14 027 860	0,04 %	0,02 %
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	141 180	11 658 281	14 116 748	2 458 467	0,01 %	0,01 %
IA FINANCIAL CORP INC	CAD	17 688	5 020 212	23 146 273	18 126 060	0,01 %	0,02 %
AFLAC INC	USD	106 926	66 080 715	118 931 325	52 850 611	0,07 %	0,02 %
ASX LTD	AUD	41 607	15 767 104	14 396 306	(1 370 798)	0,01 %	0,02 %
BANK OF MONTREAL	CAD	141 948	108 940 568	186 189 902	77 249 334	0,11 %	0,02 %
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	244 632	119 962 875	182 229 973	62 267 098	0,11 %	0,02 %
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	182 695	71 369 758	167 281 945	95 912 187	0,10 %	0,02 %
CHUBB LTD	USD	80 091	132 657 480	252 151 106	119 493 626	0,15 %	0,02 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	114 820	127 845 749	187 577 556	59 731 807	0,11 %	0,02 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	257 800	30 547 232	61 100 744	30 553 512	0,04 %	0,02 %
NASDAQ INC	USD	92 084	43 359 705	90 217 986	46 858 281	0,05 %	0,02 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	655 661	51 654 700	101 620 397	49 965 697	0,06 %	0,01 %
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	110 376	47 473 380	69 590 734	22 117 354	0,04 %	0,02 %
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	243 782	47 213 293	67 039 095	19 825 801	0,04 %	0,01 %
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	113 970	108 554 003	76 402 303	(32 151 701)	0,05 %	0,02 %
EQT AB	SEK	97 570	27 566 920	38 838 296	11 271 376	0,02 %	0,01 %
ALLIANZ SE-REG	EUR	76 522	179 089 304	353 995 229	174 905 925	0,21 %	0,02 %
AMERICAN EXPRESS CO	USD	123 125	177 234 113	459 456 963	282 222 850	0,27 %	0,02 %
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	18 789	29 420 430	92 930 132	63 509 702	0,06 %	0,02 %
AVIVA PLC	GBP	626 754	26 886 874	58 197 068	31 310 194	0,03 %	0,02 %
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	147 072	68 683 518	172 218 726	103 535 208	0,10 %	0,02 %
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	764 542	24 905 772	39 056 975	14 151 203	0,02 %	0,01 %
CAIXABANK SA	EUR	795 950	33 333 537	98 488 220	65 154 683	0,06 %	0,01 %
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	201 951	19 159 025	41 986 840	22 827 815	0,03 %	0,01 %
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	690 700	28 497 575	57 937 848	29 440 273	0,03 %	0,02 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	429 624	99 122 359	189 921 492	90 799 133	0,11 %	0,02 %
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	59 100	11 492 125	28 405 730	16 913 605	0,02 %	0,02 %
GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	49 033	10 240 056	24 423 634	14 183 579	0,01 %	0,01 %
HANG SENG BANK LTD	HKD	155 886	27 039 627	31 009 597	3 969 970	0,02 %	0,01 %
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	239 496	84 857 616	126 506 567	41 648 952	0,08 %	0,02 %
IGM FINANCIAL INC	CAD	24 092	9 360 531	10 957 940	1 597 409	0,01 %	0,01 %
ING GROEP NV	EUR	618 904	63 715 132	176 037 628	112 322 496	0,11 %	0,02 %
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	449 499	12 907 384	24 127 667	11 220 283	0,01 %	0,02 %
INTESA SANPAOLO	EUR	3 046 072	91 301 526	213 661 014	122 359 488	0,13 %	0,02 %
KBC GROUP NV	EUR	46 245	24 447 196	60 947 355	36 500 159	0,04 %	0,01 %
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1 143 439	33 687 199	40 629 595	6 942 396	0,02 %	0,02 %
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	70 344	67 665 348	96 146 722	28 481 374	0,06 %	0,02 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	98 320	149 795 221	183 987 436	34 192 215	0,11 %	0,02 %
METLIFE INC	USD	121 241	64 499 544	96 538 866	32 039 322	0,06 %	0,02 %
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	143 300	10 157 388	12 089 567	1 932 179	0,01 %	0,01 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	497 663	89 999 425	182 545 897	92 546 471	0,11 %	0,02 %
MOODY'S CORP	USD	31 585	99 517 504	162 753 314	63 235 810	0,10 %	0,02 %
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	26 355	69 433 326	175 526 996	106 093 670	0,10 %	0,02 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	1 661 714	61 672 643	146 948 320	85 275 677	0,09 %	0,02 %
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	80 220	109 989 435	168 897 450	58 908 016	0,10 %	0,02 %
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	44 345	21 119 122	39 456 453	18 337 331	0,02 %	0,02 %
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	69 248	56 414 151	78 846 024	22 431 873	0,05 %	0,02 %
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	331 046	40 024 704	44 290 119	4 265 415	0,03 %	0,02 %
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	174 868	35 500 399	47 800 803	12 300 404	0,03 %	0,02 %
RESONA HOLDINGS INC	JPY	427 102	20 329 145	41 034 891	20 705 745	0,02 %	0,02 %
SCHRODERS PLC	GBP	117 435	6 536 185	6 484 641	(51 544)	0,00 %	0,01 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	168 300	10 566 319	22 388 477	11 822 158	0,01 %	0,02 %
SOCIETE GENERALE SA	EUR	143 835	41 505 806	117 094 848	75 589 042	0,07 %	0,02 %
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	178 250	20 384 638	61 207 864	40 823 226	0,04 %	0,02 %
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	462 192	33 128 033	114 252 257	81 124 224	0,07 %	0,02 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	722 458	88 456 859	234 364 144	145 907 285	0,14 %	0,02 %
SWISS RE AG	CHF	59 598	55 461 985	100 806 041	45 344 056	0,06 %	0,02 %
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	42 893	41 430 238	44 295 245	2 865 007	0,03 %	0,02 %
T&D HOLDINGS INC	JPY	86 400	12 306 722	20 099 438	7 792 716	0,01 %	0,02 %
TRAVELERS COS INC/THE	USD	44 123	58 066 648	129 094 708	71 028 060	0,08 %	0,02 %
UBS GROUP AG-REG	CHF	656 250	120 258 809	308 812 303	188 553 494	0,18 %	0,02 %
WESTPAC BANKING CORP	AUD	672 457	113 495 988	174 596 503	61 100 515	0,10 %	0,02 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	29 273	119 486 286	224 291 456	104 805 170	0,13 %	0,02 %
MASTERCARD INC - A	USD	170 267	597 773 868	980 462 245	382 688 377	0,59 %	0,02 %
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	1 713 640	15 029 515	18 193 430	3 163 915	0,01 %	0,01 %
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	194 159	18 606 218	37 664 213	19 057 995	0,02 %	0,02 %
BANKINTER SA	EUR	134 019	17 509 020	22 473 272	4 964 252	0,01 %	0,01 %
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	11 100	10 535 327	18 385 614	7 850 287	0,01 %	0,01 %
MAPFRE SA	EUR	183 141	8 621 798	9 290 141	668 343	0,01 %	0,01 %
ROCKET COS INC-CLASS A	USD	175 500	31 057 933	34 271 889	3 213 956	0,02 %	0,02 %
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	104 800	8 992 565	11 788 664	2 796 099	0,01 %	0,01 %
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	336 400	221 881 736	363 332 387	141 450 651	0,22 %	0,02 %
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	277 600	14 799 985	24 482 760	9 682 774	0,01 %	0,02 %
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	35 200	5 644 562	10 673 573	5 029 010	0,01 %	0,01 %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	2 269 906	154 082 046	364 159 814	210 077 768	0,22 %	0,02 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	616 747	109 612 010	175 522 901	65 910 892	0,10 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	572 900	30 060 685	47 964 286	17 903 601	0,03 %	0,02 %
SBI HOLDINGS INC	JPY	109 780	11 278 933	23 842 889	12 563 956	0,01 %	0,02 %
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	115 486	24 107 884	40 755 845	16 647 961	0,02 %	0,01 %
BANCO SANTANDER SA	EUR	3 294 371	129 102 234	392 999 534	263 897 301	0,23 %	0,02 %
BARCLAYS PLC	GBP	2 814 670	56 791 834	181 753 510	124 961 676	0,11 %	0,02 %
COMMERZBANK AG	EUR	200 010	27 021 619	85 536 007	58 514 388	0,05 %	0,02 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	366 779	39 514 762	143 864 520	104 349 758	0,09 %	0,02 %
HANNOVER RUECK SE	EUR	11 464	29 115 115	36 152 163	7 037 048	0,02 %	0,01 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3 412 048	226 886 317	543 379 473	316 493 156	0,32 %	0,02 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	92 659	94 210 267	112 538 643	18 328 376	0,07 %	0,02 %
M&G PLC	GBP	404 920	23 746 187	15 733 894	(8 012 293)	0,01 %	0,02 %
PRUDENTIAL PLC	GBP	507 409	58 137 733	78 789 429	20 651 696	0,05 %	0,02 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	26 005	10 367 099	11 799 013	1 431 915	0,01 %	0,01 %
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	5 709	16 830 731	66 638 922	49 808 191	0,04 %	0,02 %
ADYEN NV	EUR	5 009	84 412 474	81 591 288	(2 821 186)	0,05 %	0,02 %
NEXI SPA	EUR	80 077	7 154 655	4 004 176	(3 150 478)	0,00 %	0,01 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	131 273	69 370 730	113 279 412	43 908 682	0,07 %	0,02 %
AON PLC-CLASS A	USD	40 579	87 952 173	144 438 825	56 486 652	0,09 %	0,02 %
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	72 941	30 969 052	70 572 653	39 603 601	0,04 %	0,02 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	273 982	843 310 707	1 389 131 249	545 820 542	0,83 %	0,02 %
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	177 403	222 289 825	433 688 061	211 398 236	0,26 %	0,03 %
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	43 600	16 690 984	25 995 789	9 304 805	0,02 %	0,01 %
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	21 100	21 401 535	53 420 966	32 019 431	0,03 %	0,02 %
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	30 291	31 548 113	49 900 919	18 352 806	0,03 %	0,02 %
CITIGROUP INC	USD	364 655	200 396 295	429 211 525	228 815 230	0,26 %	0,02 %
CME GROUP INC	USD	72 867	151 410 996	200 713 390	49 302 394	0,12 %	0,02 %
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	4 033	17 696 311	77 632 757	59 936 446	0,05 %	0,02 %
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	52 148	10 908 277	28 714 834	17 806 557	0,02 %	0,02 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	60 449	191 024 128	535 961 456	344 937 328	0,32 %	0,02 %
KKR & CO INC	USD	125 800	88 013 219	161 762 652	73 749 433	0,10 %	0,01 %
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	24 100	26 965 793	26 142 230	(823 563)	0,02 %	0,02 %
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	255 124	111 275 957	126 636 892	15 360 934	0,08 %	0,02 %
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	19 493	40 546 440	64 610 307	24 063 867	0,04 %	0,02 %
WR BERKLEY CORP	USD	57 462	25 324 601	40 642 294	15 317 693	0,02 %	0,02 %
FISERV INC	USD	120 963	138 664 727	81 956 511	(56 708 216)	0,05 %	0,02 %
BLACKSTONE INC	USD	149 000	139 714 064	231 663 272	91 949 208	0,14 %	0,02 %
BLOCK INC	USD	107 500	104 081 198	70 579 455	(33 501 743)	0,04 %	0,02 %
DNB BANK ASA	NOK	168 841	23 802 844	47 528 742	23 725 897	0,03 %	0,01 %
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	430 300	38 872 431	46 540 622	7 668 191	0,03 %	0,01 %
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	40 700	61 709 267	92 838 339	31 129 072	0,06 %	0,02 %
SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	231 500	59 864 589	61 133 069	1 268 480	0,04 %	0,02 %
AFFIRM HOLDINGS INC	USD	53 000	42 171 684	39 790 505	(2 381 179)	0,02 %	0,02 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	468 739	5 776 677	57 361 628	51 584 951	0,03 %	0,02 %
TRYG A/S	DKK	66 043	11 321 079	17 440 816	6 119 737	0,01 %	0,01 %
DANSKE BANK A/S	DKK	134 027	28 458 722	67 727 311	39 268 589	0,04 %	0,02 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	19 634	4 947 193	8 923 936	3 976 743	0,01 %	0,01 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	27 930	10 400 833	12 682 364	2 281 530	0,01 %	0,01 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	363 563	65 869 066	131 431 931	65 562 865	0,08 %	0,02 %
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	11 486	3 061 675	6 428 292	3 366 617	0,00 %	0,01 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	308 793	31 249 425	65 918 283	34 668 858	0,04 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	273 225	29 731 970	40 164 214	10 432 244	0,02 %	0,01 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	168 804	30 786 883	59 306 762	28 519 878	0,04 %	0,01 %
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	586 244	95 929 021	143 300 284	47 371 263	0,09 %	0,02 %
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	83 348	47 276 835	44 098 253	(3 178 582)	0,03 %	0,01 %
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	85 471	74 750 968	124 802 396	50 051 428	0,07 %	0,01 %
F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	3 129	10 908 277	973 643	(9 934 634)	0,00 %	0,00 %
TOAST INC-CLASS A	USD	97 700	32 437 241	34 994 581	2 557 340	0,02 %	0,02 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	18 403	15 182 473	16 557 946	1 375 473	0,01 %	0,01 %
BROOKFIELD CORP	CAD	414 288	51 658 884	192 122 425	140 463 541	0,11 %	0,02 %
EVEREST GROUP LTD	USD	7 841	21 983 187	26 839 528	4 856 341	0,02 %	0,02 %
MARKEL GROUP INC	USD	2 520	25 230 025	54 641 657	29 411 632	0,03 %	0,02 %
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	145 400	45 841 869	165 875 626	120 033 757	0,10 %	0,02 %
AEGON LTD	EUR	308 298	14 788 621	24 250 955	9 462 334	0,01 %	0,02 %
TALANX AG	EUR	12 346	9 043 589	16 644 034	7 600 445	0,01 %	0,00 %
WISE PLC - A	GBP	114 352	9 889 192	13 823 419	3 934 226	0,01 %	0,01 %
CORPAY INC	USD	13 708	29 685 716	41 609 754	11 924 037	0,02 %	0,02 %
GENERALI	EUR	167 977	33 444 679	71 140 338	37 695 660	0,04 %	0,01 %
BPER BANCA SPA	EUR	280 528	21 806 284	38 549 989	16 743 705	0,02 %	0,01 %
PHOENIX FINANCIAL LTD	ILS	42 000	15 323 384	17 519 616	2 196 231	0,01 %	0,02 %
COREBRIDGE FINANCIAL INC	USD	66 800	20 867 022	20 328 594	(538 428)	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	123 018	21 166 337	37 816 887	16 650 549	0,02 %	0,02 %
BLACKROCK INC	USD	29 247	24 404 401	315 761 113	291 356 711	0,19 %	0,02 %
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	40 784	10 559 767	6 909 011	(3 650 756)	0,00 %	0,00 %
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	75 714	10 170 891	18 450 177	8 279 286	0,01 %	0,01 %
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	81 483	54 281 165	113 258 757	58 977 592	0,07 %	0,03 %
SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	1 217 000	94 106 511	13 000 514	(81 105 997)	0,01 %	0,02 %
YOKOHAMA FINANCIAL GROUP INC	JPY	188 900	7 119 071	15 723 899	8 604 828	0,01 %	0,02 %
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	44 451	7 484 719	10 252 683	2 767 965	0,01 %	0,01 %
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	16 601	33 433 335	44 216 997	10 783 662	0,03 %	0,02 %
Finans Total			15 918 421 298	28 771 386 563	12 852 965 265	17,19 %	
Helse							
ABBOTT LABORATORIES	USD	345 899	341 270 271	437 140 735	95 870 464	0,26 %	0,02 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	293 326	148 116 944	282 115 417	133 998 473	0,17 %	0,02 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	413 180	231 017 953	224 804 912	(6 213 041)	0,13 %	0,02 %
DANAHER CORP	USD	128 570	233 477 303	296 878 634	63 401 332	0,18 %	0,02 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	113 822	95 167 447	97 875 989	2 708 542	0,06 %	0,02 %
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	80 242	39 996 088	46 559 744	6 563 656	0,03 %	0,01 %
GRIFOLS SA	EUR	42 157	3 925 361	5 343 718	1 418 357	0,00 %	0,01 %
HOLOGIC INC	USD	43 422	26 504 697	32 625 965	6 121 267	0,02 %	0,02 %
HOYA CORP	JPY	66 700	55 300 873	101 662 571	46 361 698	0,06 %	0,02 %
ILLUMINA INC	USD	34 145	37 149 683	45 173 536	8 023 853	0,03 %	0,02 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	480 258	725 950 908	1 002 525 900	276 574 992	0,60 %	0,02 %
M3 INC	JPY	72 700	17 784 402	9 890 113	(7 894 289)	0,01 %	0,01 %
MCKESSON CORP	USD	26 481	69 492 213	219 107 559	149 615 346	0,13 %	0,02 %
OLYMPUS CORP	JPY	239 900	37 898 451	30 636 787	(7 261 664)	0,02 %	0,02 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	84 900	31 392 680	48 477 480	17 084 800	0,03 %	0,02 %
QIAGEN N.V.	EUR	39 443	11 752 054	18 155 446	6 403 391	0,01 %	0,02 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	21 171	145 892 549	164 831 836	18 939 287	0,10 %	0,02 %
RESMED INC	USD	28 350	38 288 898	68 879 715	30 590 816	0,04 %	0,02 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SANOFI	EUR	225 684	205 851 970	221 157 339	15 305 369	0,13 %	0,02 %
STRYKER CORP	USD	68 225	161 068 998	241 872 987	80 803 989	0,14 %	0,02 %
SYSMEX CORP	JPY	87 600	21 493 042	8 695 432	(12 797 611)	0,01 %	0,01 %
TERUMO CORP	JPY	266 300	39 311 206	38 900 832	(410 374)	0,02 %	0,02 %
WATERS CORP	USD	11 139	25 682 310	42 676 720	16 994 410	0,03 %	0,02 %
ABBVIE INC	USD	354 131	459 797 769	816 181 424	356 383 655	0,49 %	0,02 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	4 542	30 979 141	63 874 080	32 894 938	0,04 %	0,02 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	11 399	10 442 360	25 067 940	14 625 580	0,01 %	0,02 %
ZOETIS INC	USD	87 796	124 964 722	111 424 315	(13 540 407)	0,07 %	0,02 %
COOPER COS INC/THE	USD	40 500	30 931 571	33 482 088	2 550 517	0,02 %	0,02 %
INCYTE CORP	USD	30 705	23 423 355	30 590 721	7 167 366	0,02 %	0,02 %
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	26 940	51 507 862	108 057 307	56 549 445	0,06 %	0,02 %
CENTENE CORP	USD	96 870	67 890 821	40 208 207	(27 682 615)	0,02 %	0,02 %
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	8 300	20 872 773	40 792 987	19 920 214	0,02 %	0,02 %
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	224 595	19 411 442	70 704 884	51 293 442	0,04 %	0,02 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	46 571	10 704 584	16 958 212	6 253 628	0,01 %	0,01 %
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	23 836	13 608 247	17 620 086	4 011 839	0,01 %	0,01 %
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	31 062	8 710 855	6 532 134	(2 178 721)	0,00 %	0,01 %
DEXCOM INC	USD	77 100	54 621 166	51 615 692	(3 005 474)	0,03 %	0,02 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	15 700	41 057 654	107 137 689	66 080 035	0,06 %	0,02 %
INSMED INC	USD	41 800	88 483 570	73 380 543	(15 103 027)	0,04 %	0,02 %
INSULET CORP	USD	13 600	35 977 385	38 992 373	3 014 988	0,02 %	0,02 %
NATERA INC	USD	27 500	47 847 799	63 546 903	15 699 104	0,04 %	0,02 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	19 900	21 609 029	28 469 297	6 860 268	0,02 %	0,02 %
NMC HEALTH PLC	GBP	14 600	5 626 538	2	(5 626 536)	0,00 %	0,01 %
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	6 178	15 567 353	18 091 994	2 524 641	0,01 %	0,02 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	6 118	12 390 900	15 220 146	2 829 247	0,01 %	0,01 %
SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	919 174	18 720 627	18 177 275	(543 351)	0,01 %	0,01 %
STERIS PLC	USD	19 100	37 630 179	48 842 868	11 212 689	0,03 %	0,02 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	13 400	35 673 360	37 188 965	1 515 606	0,02 %	0,02 %
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	123 609	23 913 576	27 066 258	3 152 682	0,02 %	0,02 %
BIOMERIEUX	EUR	10 459	12 997 774	13 666 451	668 677	0,01 %	0,01 %
IPSEN	EUR	5 824	5 727 403	8 210 288	2 482 885	0,00 %	0,01 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	31 500	46 799 458	70 928 157	24 128 699	0,04 %	0,02 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	10 622	8 920 703	15 780 718	6 860 015	0,01 %	0,01 %
ARGENX SE	EUR	12 551	51 752 699	106 577 710	54 825 011	0,06 %	0,02 %
BIOGEN INC	USD	27 983	60 948 730	49 674 994	(11 273 735)	0,03 %	0,02 %
CARDINAL HEALTH INC	USD	47 565	30 128 559	98 595 000	68 466 440	0,06 %	0,02 %
CVS HEALTH CORP	USD	258 018	187 198 777	206 541 452	19 342 676	0,12 %	0,02 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	247 458	179 985 160	306 367 844	126 382 683	0,18 %	0,02 %
MEDTRONIC PLC	USD	258 408	226 921 901	250 382 574	23 460 673	0,15 %	0,02 %
MERCK & CO. INC.	USD	502 864	423 087 364	533 911 744	110 824 380	0,32 %	0,02 %
MERCK KGAA	EUR	23 944	25 932 203	34 775 808	8 843 606	0,02 %	0,02 %
PFIZER INC	USD	1 125 291	375 743 946	282 630 974	(93 112 973)	0,17 %	0,02 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	67 274	31 427 183	35 799 508	4 372 325	0,02 %	0,01 %
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	160 909	24 991 903	27 037 737	2 045 834	0,02 %	0,02 %
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	96 170	17 950 773	14 625 944	(3 324 829)	0,01 %	0,02 %
UCB SA	EUR	26 473	35 745 768	74 827 917	39 082 149	0,04 %	0,01 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	309 034	355 194 814	578 181 938	222 987 125	0,35 %	0,02 %
GENMAB A/S	DKK	13 007	41 832 301	41 817 364	(14 937)	0,02 %	0,02 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	56 128	34 465 476	77 036 672	42 571 196	0,05 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALCON INC	CHF	98 801	68 709 485	79 601 477	10 891 992	0,05 %	0,02 %
AMGEN INC	USD	106 393	235 083 341	351 259 349	116 176 008	0,21 %	0,02 %
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	349 500	46 227 612	47 073 693	846 081	0,03 %	0,02 %
BECTON DICKINSON AND CO	USD	59 147	128 872 975	115 783 504	(13 089 470)	0,07 %	0,02 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	135 200	42 426 813	71 717 288	29 290 475	0,04 %	0,01 %
COCHLEAR LTD	AUD	13 742	16 652 014	24 093 953	7 441 939	0,01 %	0,02 %
CSL LTD	AUD	94 483	153 514 374	109 724 592	(43 789 782)	0,07 %	0,02 %
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	353 700	82 814 959	76 204 808	(6 610 151)	0,05 %	0,02 %
DEMANT A/S	DKK	15 380	1 813 807	5 249 578	3 435 771	0,00 %	0,01 %
EISAI CO LTD	JPY	63 800	34 011 427	19 132 356	(14 879 070)	0,01 %	0,02 %
ELI LILLY & CO	USD	160 585	621 961 691	1 740 763 233	1 118 801 542	1,04 %	0,02 %
HCA HEALTHCARE INC	USD	37 438	62 613 147	176 301 038	113 687 891	0,11 %	0,02 %
HUMANA INC	USD	25 270	81 552 068	65 286 179	(16 265 889)	0,04 %	0,02 %
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	46 500	9 519 401	7 561 711	(1 957 691)	0,00 %	0,01 %
LONZA GROUP AG-REG	CHF	13 971	71 215 445	95 662 473	24 447 029	0,06 %	0,02 %
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	21 355	31 690 341	37 379 174	5 688 833	0,02 %	0,02 %
SHIONOGI & CO LTD	JPY	153 300	27 564 940	28 026 912	461 972	0,02 %	0,02 %
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	10 195	19 880 086	26 881 942	7 001 856	0,02 %	0,02 %
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	21 100	22 823 861	25 107 389	2 283 528	0,02 %	0,01 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	308 017	97 785 343	95 836 961	(1 948 382)	0,06 %	0,02 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	75 333	302 700 669	440 308 219	137 607 550	0,26 %	0,02 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	51 269	147 137 220	234 451 820	87 314 600	0,14 %	0,02 %
ESSILORLUXOTTICA	EUR	59 487	95 035 382	190 201 970	95 166 588	0,11 %	0,01 %
BAYER AG-REG	EUR	203 138	125 751 703	89 063 614	(36 688 089)	0,05 %	0,02 %
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	155 464	48 555 123	42 801 207	(5 753 915)	0,03 %	0,02 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	390 561	301 567 796	544 995 282	243 427 486	0,33 %	0,02 %
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	20 844	7 931 866	11 985 907	4 054 041	0,01 %	0,01 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	140 336	458 746 424	586 409 483	127 663 059	0,35 %	0,02 %
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	104 759	54 774 507	20 193 314	(34 581 193)	0,01 %	0,02 %
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	70 762	176 803 766	404 248 330	227 444 564	0,24 %	0,02 %
IQVIA HOLDINGS INC	USD	34 855	53 833 208	79 249 007	25 415 799	0,05 %	0,02 %
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	70 900	25 476 080	27 633 692	2 157 612	0,02 %	0,02 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	182 142	701 240 763	606 490 977	(94 749 786)	0,36 %	0,02 %
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	37 685	34 018 572	34 180 655	162 083	0,02 %	0,02 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	643 431	386 094 184	331 928 886	(54 165 298)	0,20 %	0,02 %
COLOPLAST-B	DKK	23 705	19 283 970	20 543 593	1 259 623	0,01 %	0,01 %
ORION OYJ-CLASS B	EUR	19 484	12 085 171	14 691 515	2 606 344	0,01 %	0,02 %
ELEVANCE HEALTH INC	USD	46 682	180 534 090	165 064 997	(15 469 093)	0,10 %	0,02 %
GSK PLC	GBP	831 576	123 216 601	205 844 755	82 628 154	0,12 %	0,02 %
HALEON PLC	GBP	1 735 739	82 972 046	88 262 860	5 290 814	0,05 %	0,02 %
THE CIGNA GROUP	USD	52 355	165 402 670	145 348 146	(20 054 524)	0,09 %	0,02 %
CENCORA INC	USD	63 277	152 134 249	215 574 209	63 439 960	0,13 %	0,03 %
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	6 849	23 296 981	29 229 709	5 932 728	0,02 %	0,01 %
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	86 025	60 470 726	71 170 499	10 699 773	0,04 %	0,02 %
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	43 070	28 285 693	20 796 924	(7 488 769)	0,01 %	0,01 %
SANDOZ GROUP AG	CHF	85 070	49 452 692	62 646 676	13 193 983	0,04 %	0,02 %
LABCORP HOLDINGS INC	USD	15 813	20 366 909	40 016 203	19 649 294	0,02 %	0,02 %
SOLVENTUM CORP	USD	35 433	36 047 172	28 320 959	(7 726 213)	0,02 %	0,02 %
GALDERMA GROUP AG	CHF	31 229	38 920 199	64 451 705	25 531 506	0,04 %	0,01 %
FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	3 986	9 637 120	9 869 011	231 891	0,01 %	0,01 %
Helse Total			12 012 410 516	16 447 206 286	4 434 795 770	9,83 %	

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Industri							
3M CO	USD	162 432	197 700 319	262 312 198	64 611 879	0,16 %	0,03 %
ADP	EUR	17 065	25 738 004	22 520 682	(3 217 321)	0,01 %	0,02 %
AMETEK INC	USD	43 988	63 127 349	91 096 120	27 968 771	0,05 %	0,02 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	66 998	13 296 457	21 572 543	8 276 086	0,01 %	0,01 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	297 800	79 251 640	83 114 344	3 862 704	0,05 %	0,03 %
CINTAS CORP	USD	89 912	112 973 263	170 566 110	57 592 847	0,10 %	0,02 %
CNH INDUSTRIAL NV	USD	181 494	21 285 390	16 879 079	(4 406 311)	0,01 %	0,01 %
CSX CORP	USD	403 738	119 158 080	147 626 118	28 468 038	0,09 %	0,02 %
DEERE & CO	USD	80 155	308 269 411	376 418 681	68 149 271	0,22 %	0,03 %
DOVER CORP	USD	38 902	60 486 318	76 611 910	16 125 592	0,05 %	0,03 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	194 273	40 199 822	51 657 648	11 457 826	0,03 %	0,02 %
EIFFAGE	EUR	19 128	19 189 786	27 735 822	8 546 036	0,02 %	0,02 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	171 974	146 110 061	230 226 191	84 116 130	0,14 %	0,03 %
EXPERIAN PLC	GBP	176 929	63 158 130	80 727 199	17 569 069	0,05 %	0,02 %
FANUC CORP	JPY	186 600	59 154 938	73 057 148	13 902 210	0,04 %	0,02 %
FASTENAL CO	USD	234 496	71 713 128	94 920 531	23 207 403	0,06 %	0,02 %
FEDEX CORP	USD	44 777	98 109 487	130 466 185	32 356 697	0,08 %	0,02 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	24 800	9 336 881	18 911 758	9 574 876	0,01 %	0,02 %
IHI CORP	JPY	204 400	28 637 078	36 231 435	7 594 357	0,02 %	0,02 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	60 535	134 215 913	150 392 619	16 176 705	0,09 %	0,02 %
ITOCHU CORP	JPY	1 305 000	90 864 342	165 859 166	74 994 825	0,10 %	0,02 %
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	77 300	15 969 847	14 450 654	(1 519 193)	0,01 %	0,02 %
KAJIMA CORP	JPY	89 200	16 796 050	33 494 044	16 697 994	0,02 %	0,02 %
KUBOTA CORP	JPY	177 000	27 571 955	25 246 598	(2 325 357)	0,02 %	0,02 %
MAKITA CORP	JPY	50 000	15 523 195	15 241 765	(281 430)	0,01 %	0,02 %
MARUBENI CORP	JPY	285 200	29 603 243	79 891 404	50 288 161	0,05 %	0,02 %
MASCO CORP	USD	41 865	18 246 722	26 798 268	8 551 546	0,02 %	0,02 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	390 700	58 260 409	115 277 518	57 017 109	0,07 %	0,02 %
MTR CORP	HKD	422 152	18 262 881	16 302 933	(1 959 948)	0,01 %	0,01 %
NIDEC CORP	JPY	166 000	59 574 840	22 774 935	(36 799 905)	0,01 %	0,01 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	44 267	99 073 217	128 917 692	29 844 475	0,08 %	0,02 %
OBAYASHI CORP	JPY	141 400	15 932 272	29 745 837	13 813 565	0,02 %	0,02 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	25 904	105 264 583	229 663 250	124 398 666	0,14 %	0,02 %
PRYSMIAN SPA	EUR	55 377	20 669 174	56 667 321	35 998 147	0,03 %	0,02 %
QUANTA SERVICES INC	USD	51 200	103 626 194	217 971 503	114 345 308	0,13 %	0,03 %
REXEL SA	EUR	88 568	26 513 407	35 243 327	8 729 920	0,02 %	0,03 %
SMC CORP	JPY	11 300	48 638 048	39 602 075	(9 035 973)	0,02 %	0,02 %
SUMITOMO CORP	JPY	217 900	37 512 176	75 888 660	38 376 484	0,05 %	0,02 %
TAISEI CORP	JPY	55 400	19 461 065	52 888 248	33 427 183	0,03 %	0,03 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	32 045	32 699 430	42 711 810	10 012 380	0,03 %	0,01 %
TOKYU CORP	JPY	100 500	11 686 400	11 835 293	148 893	0,01 %	0,02 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	31 500	18 924 406	36 082 151	17 157 745	0,02 %	0,01 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	20 592	164 175 438	276 221 036	112 045 598	0,17 %	0,04 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	631 591	54 468 315	60 368 965	5 900 649	0,04 %	0,02 %
UNION PACIFIC CORP	USD	120 309	241 812 203	280 715 804	38 903 601	0,17 %	0,02 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	187 200	42 250 163	37 657 951	(4 592 212)	0,02 %	0,04 %
WOLTERS KLUWER	EUR	45 911	41 981 280	48 046 771	6 065 491	0,03 %	0,02 %
XYLEM INC	USD	65 753	71 071 577	90 320 111	19 248 534	0,05 %	0,03 %
YANGZIJANG SHIPBUILDING	SGD	495 600	10 729 436	13 527 737	2 798 300	0,01 %	0,01 %
ALLEGION PLC	USD	24 600	29 009 857	39 508 295	10 498 438	0,02 %	0,03 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	441 481	31 109 970	17 206 285	(13 903 685)	0,01 %	0,02 %
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	3 000	5 268 442	8 446 196	3 177 755	0,01 %	0,01 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	274 900	105 809 711	156 506 592	50 696 880	0,09 %	0,02 %
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	41 600	13 133 270	11 521 989	(1 611 281)	0,01 %	0,01 %
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	82 226	45 271 250	56 738 717	11 467 467	0,03 %	0,02 %
SNAP-ON INC	USD	14 704	24 554 044	51 110 053	26 556 009	0,03 %	0,03 %
UNITED RENTALS INC	USD	14 031	60 440 662	114 541 920	54 101 259	0,07 %	0,02 %
WABTEC CORP	USD	51 327	60 589 314	110 508 988	49 919 674	0,07 %	0,03 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	193 473	48 190 880	75 975 750	27 784 870	0,05 %	0,02 %
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	635 738	43 529 842	43 623 928	94 087	0,03 %	0,02 %
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	725 996	58 465 503	57 956 331	(509 172)	0,03 %	0,06 %
AERCAP HOLDINGS NV	USD	90 300	59 281 037	130 942 726	71 661 689	0,08 %	0,05 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	54 050	62 322 986	95 605 262	33 282 276	0,06 %	0,02 %
DCC PLC	GBP	24 050	17 606 002	15 107 412	(2 498 590)	0,01 %	0,03 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	23 700	34 214 190	53 350 651	19 136 461	0,03 %	0,02 %
FORTIVE CORP	USD	94 665	25 902 847	52 718 464	26 815 617	0,03 %	0,03 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	140 010	94 487 215	169 118 119	74 630 904	0,10 %	0,02 %
SAAB AB-B	SEK	195 028	39 538 739	114 719 540	75 180 801	0,07 %	0,04 %
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	39 801	16 165 851	17 101 573	935 722	0,01 %	0,02 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	76 000	84 795 995	64 670 427	(20 125 568)	0,04 %	0,06 %
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	12 100	30 346 000	19 450 029	(10 895 971)	0,01 %	0,02 %
AECOM	USD	40 900	38 917 014	39 328 598	411 584	0,02 %	0,03 %
AXON ENTERPRISE INC	USD	21 100	68 364 742	120 873 982	52 509 239	0,07 %	0,03 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	20 900	30 390 109	21 690 772	(8 699 337)	0,01 %	0,02 %
CARLISLE COS INC	USD	8 400	32 885 012	27 101 591	(5 783 421)	0,02 %	0,02 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	6 960	67 287 767	65 521 135	(1 766 631)	0,04 %	0,02 %
COPART INC	USD	182 700	58 042 339	72 148 262	14 105 924	0,04 %	0,02 %
EBARA CORP	JPY	91 400	22 243 619	21 668 442	(575 177)	0,01 %	0,02 %
EMCOR GROUP INC	USD	12 700	59 071 624	78 372 131	19 300 507	0,05 %	0,03 %
FUJIKURA LTD	JPY	48 200	19 482 440	54 094 783	34 612 343	0,03 %	0,02 %
GRACO INC	USD	32 600	24 921 754	26 954 302	2 032 549	0,02 %	0,02 %
HUBBELL INC	USD	10 100	26 261 932	45 244 677	18 982 745	0,03 %	0,02 %
INDUTRADE AB	SEK	51 233	10 876 448	13 476 137	2 599 689	0,01 %	0,01 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	32 704	27 733 916	28 727 781	993 865	0,02 %	0,02 %
MONOTARO CO LTD	JPY	47 400	10 358 615	7 627 234	(2 731 381)	0,00 %	0,01 %
NORDSON CORP	USD	10 300	22 205 888	24 979 368	2 773 480	0,01 %	0,02 %
RATIONAL AG	EUR	795	6 244 599	6 229 986	(14 613)	0,00 %	0,01 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	495 819	27 565 962	30 103 029	2 537 067	0,02 %	0,02 %
RHEINMETALL AG	EUR	15 538	78 025 393	287 334 701	209 309 309	0,17 %	0,03 %
STANTEC INC	CAD	25 500	23 503 927	24 303 808	799 881	0,01 %	0,02 %
TFI INTERNATIONAL INC	CAD	13 900	13 303 668	14 511 178	1 207 511	0,01 %	0,02 %
TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	26 800	21 878 622	32 746 959	10 868 337	0,02 %	0,03 %
VAT GROUP AG	CHF	4 850	21 147 934	23 829 220	2 681 286	0,01 %	0,02 %
WATSCO INC	USD	6 600	26 005 308	22 431 843	(3 573 465)	0,01 %	0,02 %
WSP GLOBAL INC	CAD	35 062	39 915 225	64 120 269	24 205 045	0,04 %	0,03 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	70 800	17 694 156	22 452 558	4 758 402	0,01 %	0,02 %
MTU AERO ENGINES AG	EUR	49 292	166 540 284	207 473 057	40 932 773	0,12 %	0,09 %
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	42 500	24 137 082	37 476 178	13 339 096	0,02 %	0,02 %
IDEX CORP	USD	14 300	26 574 847	25 666 413	(908 434)	0,02 %	0,02 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	7 000	28 540 544	34 285 808	5 745 265	0,02 %	0,02 %
ROLLINS INC	USD	55 150	20 023 259	33 388 512	13 365 254	0,02 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TRANSUNION	USD	37 300	29 230 788	32 262 538	3 031 750	0,02 %	0,02 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	37 200	51 200 142	58 836 193	7 636 051	0,04 %	0,02 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	261 085	32 471 324	67 516 581	35 045 257	0,04 %	0,03 %
PAYCHEX INC	USD	63 022	55 119 318	71 312 092	16 192 774	0,04 %	0,02 %
BRAMBLES LTD	AUD	817 946	86 606 344	126 322 361	39 716 018	0,08 %	0,06 %
BUNZL PLC	GBP	58 554	18 834 297	16 492 174	(2 342 123)	0,01 %	0,02 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	26 060	25 723 773	42 257 906	16 534 132	0,03 %	0,02 %
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	108 224	115 370 917	108 108 721	(7 262 197)	0,06 %	0,02 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	26 202	20 477 613	39 382 694	18 905 081	0,02 %	0,02 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	9 082	20 406 647	19 801 833	(604 814)	0,01 %	0,01 %
RELX PLC	GBP	373 064	132 437 190	152 856 629	20 419 438	0,09 %	0,02 %
REPUBLIC SERVICES INC	USD	45 354	46 269 739	96 953 523	50 683 784	0,06 %	0,01 %
SECOM CO LTD	JPY	83 800	31 774 238	30 053 491	(1 720 747)	0,02 %	0,02 %
SGS SA-REG	CHF	30 593	28 938 805	35 390 615	6 451 811	0,02 %	0,02 %
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	149 857	205 450 728	149 934 124	(55 516 604)	0,09 %	0,02 %
VERISK ANALYTICS INC	USD	31 770	65 006 372	71 683 524	6 677 151	0,04 %	0,02 %
WASTE MANAGEMENT INC	USD	84 995	125 318 299	188 364 373	63 046 074	0,11 %	0,02 %
ALFA LAVAL AB	SEK	54 485	12 802 528	27 762 870	14 960 343	0,02 %	0,01 %
SANDVIK AB	SEK	206 836	31 470 201	68 029 343	36 559 142	0,04 %	0,02 %
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	73 272	5 572 932	5 953 690	380 758	0,00 %	0,01 %
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	89 300	14 710 840	15 142 373	431 533	0,01 %	0,02 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	80 945	148 315 316	210 023 169	61 707 853	0,13 %	0,02 %
COMPUTERSHARE LTD	AUD	106 355	19 065 312	24 423 345	5 358 033	0,01 %	0,02 %
ABB LTD-REG	CHF	320 566	107 651 985	241 701 406	134 049 420	0,14 %	0,02 %
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	404 061	19 453 367	19 523 295	69 928	0,01 %	0,02 %
BOUYGUES SA	EUR	38 843	13 917 920	20 407 812	6 489 892	0,01 %	0,01 %
BRENNTAG SE	EUR	26 398	13 170 824	15 498 597	2 327 773	0,01 %	0,02 %
CARRIER GLOBAL CORP	USD	156 363	76 739 868	83 339 783	6 599 915	0,05 %	0,02 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	87 285	52 519 542	89 918 532	37 398 989	0,05 %	0,02 %
CUMMINS INC	USD	48 385	130 294 972	249 126 265	118 831 293	0,15 %	0,04 %
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	83 200	7 039 143	14 423 903	7 384 760	0,01 %	0,02 %
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	50 800	75 654 713	65 643 131	(10 011 582)	0,04 %	0,02 %
GEBERIT AG-REG	CHF	6 399	29 024 475	50 479 708	21 455 233	0,03 %	0,02 %
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	46 500	14 972 645	11 798 902	(3 173 743)	0,01 %	0,02 %
INTERTEK GROUP PLC	GBP	34 116	21 931 516	21 412 024	(519 492)	0,01 %	0,02 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	12 640	12 799 627	14 247 738	1 448 112	0,01 %	0,01 %
KOMATSU LTD	JPY	194 000	45 879 062	62 421 414	16 542 351	0,04 %	0,02 %
LEGRAND SA	EUR	54 274	56 983 724	81 816 271	24 832 547	0,05 %	0,02 %
NIPPON YUSEN KK	JPY	260 600	71 787 290	85 158 691	13 371 400	0,05 %	0,06 %
RANDSTAD NV	EUR	69 152	31 400 712	26 517 801	(4 882 911)	0,02 %	0,04 %
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	21 970	59 085 061	86 221 061	27 136 000	0,05 %	0,02 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	108 517	158 941 218	301 974 906	143 033 688	0,18 %	0,02 %
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	46 100	6 179 096	4 252 658	(1 926 438)	0,00 %	0,01 %
SIEMENS AG-REG	EUR	152 374	232 021 772	431 689 328	199 667 556	0,26 %	0,02 %
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	784 700	35 193 130	39 391 110	4 197 981	0,02 %	0,02 %
SMITHS GROUP PLC	GBP	197 154	40 614 909	62 912 494	22 297 584	0,04 %	0,06 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	45 400	84 047 581	178 231 412	94 183 831	0,11 %	0,02 %
WW GRAINGER INC	USD	12 930	73 212 466	131 603 298	58 390 832	0,08 %	0,03 %
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	CAD	151 200	26 261 424	40 110 158	13 848 734	0,02 %	0,04 %
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	3 060	32 478 433	30 427 465	(2 050 967)	0,02 %	0,02 %
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	44 000	43 012 206	38 563 641	(4 448 564)	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BOMBARDIER INC-B	CAD	38 700	46 624 191	66 495 944	19 871 753	0,04 %	0,04 %
IMCD NV	EUR	9 989	18 646 555	9 152 005	(9 494 550)	0,01 %	0,02 %
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	34 000	21 524 246	22 711 098	1 186 852	0,01 %	0,02 %
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	83 400	9 832 600	11 705 328	1 872 728	0,01 %	0,01 %
mitsui Osk Lines Ltd	JPY	72 400	19 279 248	21 944 280	2 665 032	0,01 %	0,02 %
AGC INC	JPY	34 319	10 639 584	11 468 716	829 133	0,01 %	0,02 %
ANA HOLDINGS INC	JPY	40 100	9 276 178	7 687 352	(1 588 826)	0,00 %	0,01 %
HITACHI LTD	JPY	924 900	105 574 812	291 762 823	186 188 011	0,17 %	0,02 %
MINEBEA MITSUMI INC	JPY	66 600	9 564 486	13 461 828	3 897 341	0,01 %	0,02 %
mitsubishi Heavy Industries	JPY	1 121 300	75 634 563	277 086 211	201 451 648	0,17 %	0,03 %
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	429 058	21 799 259	29 956 914	8 157 655	0,02 %	0,03 %
SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	366 300	8 991 001	24 191 545	15 200 544	0,01 %	0,01 %
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	285 000	35 741 916	33 203 601	(2 538 315)	0,02 %	0,02 %
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	138 600	15 964 625	47 039 774	31 075 148	0,03 %	0,01 %
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	56 703	15 462 711	56 996 468	41 533 757	0,03 %	0,02 %
AENA SME SA	EUR	153 540	18 252 353	43 326 475	25 074 122	0,03 %	0,01 %
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	90 635	7 418 055	9 025 585	1 607 531	0,01 %	0,01 %
GEA GROUP AG	EUR	30 142	15 186 299	20 639 062	5 452 763	0,01 %	0,02 %
GETLINK SE	EUR	167 137	28 969 028	31 145 219	2 176 191	0,02 %	0,03 %
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	9 959	28 848 018	35 693 361	6 845 343	0,02 %	0,01 %
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	4 118	11 047 178	15 687 049	4 639 870	0,01 %	0,01 %
SIEMENS ENERGY AG	EUR	153 100	71 794 503	218 369 378	146 574 875	0,13 %	0,02 %
VINCI SA	EUR	128 110	120 709 417	182 194 497	61 485 080	0,11 %	0,02 %
CAE INC	CAD	103 456	25 220 456	31 776 454	6 555 998	0,02 %	0,03 %
DELTA AIR LINES INC	USD	30 831	11 983 858	21 582 544	9 598 687	0,01 %	0,00 %
EATON CORP PLC	USD	78 843	152 698 333	253 303 841	100 605 508	0,15 %	0,02 %
EQUIFAX INC	USD	24 955	53 516 618	54 617 629	1 101 010	0,03 %	0,02 %
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	CAD	55 600	17 685 435	24 122 903	6 437 468	0,01 %	0,02 %
HOWMET AEROSPACE INC	USD	154 228	94 366 744	318 944 427	224 577 684	0,19 %	0,04 %
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	15 595	20 908 725	30 570 542	9 661 817	0,02 %	0,02 %
INGERSOLL-RAND INC	USD	76 966	43 167 769	61 502 011	18 334 242	0,04 %	0,02 %
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	124 781	90 817 393	109 942 836	19 125 442	0,07 %	0,03 %
PACCAR INC	USD	176 732	153 873 039	195 220 101	41 347 062	0,12 %	0,03 %
PENTAIR PLC	USD	33 229	20 887 296	34 905 222	14 017 927	0,02 %	0,02 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	394 400	201 635 702	325 063 105	123 427 403	0,19 %	0,02 %
HENSOLDT AG	EUR	62 605	60 171 907	54 437 120	(5 734 787)	0,03 %	0,05 %
DSV A/S	DKK	39 718	65 273 236	101 738 577	36 465 341	0,06 %	0,02 %
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	249 000	7 196 462	8 990 029	1 793 567	0,01 %	0,01 %
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	112 061	38 256 660	49 543 443	11 286 783	0,03 %	0,01 %
INPOST SA	EUR	37 025	6 974 308	4 592 316	(2 381 992)	0,00 %	0,01 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	1 409	18 450 151	32 717 328	14 267 178	0,02 %	0,02 %
ADDETECH AB-B SHARES	SEK	49 862	16 602 668	17 861 978	1 259 310	0,01 %	0,02 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	538 203	62 378 679	97 783 632	35 404 954	0,06 %	0,02 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	297 862	33 732 409	48 560 432	14 828 023	0,03 %	0,02 %
BEIJER REF AB	SEK	82 602	10 140 100	13 475 639	3 335 539	0,01 %	0,02 %
EPIROC AB-A	SEK	136 184	26 320 814	31 276 612	4 955 798	0,02 %	0,02 %
EPIROC AB-B	SEK	72 129	13 263 146	14 734 500	1 471 354	0,01 %	0,02 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	25 430	4 412 184	6 271 645	1 859 460	0,00 %	0,00 %
KONE OYJ-B	EUR	66 602	37 096 530	47 781 876	10 685 345	0,03 %	0,01 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	50 408	18 024 822	19 414 370	1 389 548	0,01 %	0,01 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	14 210	4 400 643	5 080 117	679 475	0,00 %	0,01 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	97 027	10 045 154	15 627 215	5 582 061	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SKANSKA AB-B SHS	SEK	63 596	12 276 435	17 556 107	5 279 672	0,01 %	0,02 %
SKF AB-B SHARES	SEK	60 518	9 918 606	16 275 998	6 357 391	0,01 %	0,01 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	263 359	58 009 784	72 430 756	14 420 972	0,04 %	0,03 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	327 070	69 794 472	105 892 901	36 098 429	0,06 %	0,02 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	96 855	22 151 698	34 880 740	12 729 042	0,02 %	0,02 %
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	499 100	20 289 756	25 121 391	4 831 635	0,02 %	0,01 %
METSO CORP	EUR	157 910	19 456 952	28 022 799	8 565 846	0,02 %	0,02 %
DHL GROUP	EUR	192 519	80 631 578	106 576 005	25 944 427	0,06 %	0,02 %
VERALTO CORP	USD	47 156	63 881 600	47 460 906	(16 420 695)	0,03 %	0,02 %
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	70 400	71 147 965	115 045 608	43 897 643	0,07 %	0,02 %
KEPPEL LTD	SGD	400 080	6 746 103	32 478 935	25 732 833	0,02 %	0,02 %
TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	130 800	28 369 420	39 232 747	10 863 327	0,02 %	0,04 %
FERROVIAL SE	EUR	99 577	26 268 944	65 281 218	39 012 275	0,04 %	0,01 %
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	346 395	259 923 772	257 575 908	(2 347 864)	0,15 %	0,04 %
RB GLOBAL INC	CAD	36 000	31 856 217	37 434 558	5 578 340	0,02 %	0,02 %
GE VERNOVA INC	USD	59 629	90 540 378	393 101 950	302 561 571	0,23 %	0,02 %
ATKINSREALIS GROUP INC	CAD	32 900	22 356 245	21 449 982	(906 263)	0,01 %	0,02 %
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	38 643	56 603 807	86 778 089	30 174 283	0,05 %	0,02 %
GENERAL ELECTRIC	USD	264 156	240 195 149	820 746 535	580 551 386	0,49 %	0,03 %
SGH LTD	AUD	36 877	10 104 348	11 521 924	1 417 576	0,01 %	0,01 %
SPIRAX GROUP PLC	GBP	13 346	15 654 972	12 348 934	(3 306 037)	0,01 %	0,02 %
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	EUR	247 072	11 030 152	13 900 031	2 869 879	0,01 %	0,01 %
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	15 700	16 555 789	17 708 212	1 152 423	0,01 %	0,00 %
TOKYO METRO CO LTD	JPY	56 300	7 453 123	5 776 899	(1 676 224)	0,00 %	0,01 %
ROCKET LAB CORP	USD	93 000	45 691 032	65 440 255	19 749 223	0,04 %	0,02 %
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	169 020	45 870 464	59 167 830	13 297 366	0,04 %	0,02 %
MITSUBISHI CORP	JPY	631 500	150 200 645	145 728 840	(4 471 805)	0,09 %	0,02 %
MITSUMI & CO LTD	JPY	480 700	141 020 960	143 626 531	2 605 571	0,09 %	0,02 %
ALSTOM	EUR	65 947	16 705 761	19 663 839	2 958 078	0,01 %	0,01 %
HOCHTIEF AG	EUR	3 081	10 461 472	12 300 185	1 838 713	0,01 %	0,00 %
Industri Total			11 840 743 370	17 933 635 651	6 092 892 281	10,71 %	
IT							
ADVANTEST CORP	JPY	154 400	36 974 102	195 092 273	158 118 171	0,12 %	0,02 %
CANON INC	JPY	190 300	47 952 100	56 736 554	8 784 454	0,03 %	0,01 %
INTEL CORP	USD	892 753	353 322 385	332 286 921	(21 035 465)	0,20 %	0,02 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	185 414	264 056 044	553 984 740	289 928 696	0,33 %	0,02 %
KEYENCE CORP	JPY	38 416	139 578 790	140 121 201	542 411	0,08 %	0,02 %
KYOCERA CORP	JPY	241 600	32 323 155	34 149 945	1 826 789	0,02 %	0,02 %
LAM RESEARCH CORP	USD	249 780	113 107 178	431 286 879	318 179 701	0,26 %	0,02 %
MICROSOFT CORP	USD	1 404 219	3 636 634 881	6 850 064 492	3 213 429 611	4,09 %	0,02 %
NEC CORP	JPY	253 700	21 410 644	86 691 567	65 280 924	0,05 %	0,02 %
OPEN TEXT CORP	CAD	48 872	13 428 340	16 075 517	2 647 177	0,01 %	0,02 %
ORACLE CORP	USD	341 324	321 759 740	671 052 518	349 292 778	0,40 %	0,01 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	6 900	6 285 758	5 856 737	(429 020)	0,00 %	0,01 %
OTSUKA CORP	JPY	40 800	4 785 047	8 485 812	3 700 764	0,01 %	0,01 %
SHIMADZU CORP	JPY	39 200	9 207 000	10 514 186	1 307 186	0,01 %	0,01 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	131 103	37 966 779	34 851 826	(3 114 953)	0,02 %	0,01 %
TDK CORP	JPY	386 500	25 955 845	54 992 075	29 036 230	0,03 %	0,02 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	57 600	12 481 163	18 592 675	6 111 512	0,01 %	0,02 %
SERVICENOW INC	USD	208 160	199 889 352	321 649 779	121 760 428	0,19 %	0,02 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	44 244	94 383 214	95 852 575	1 469 361	0,06 %	0,02 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	4 100	35 357 973	99 604 581	64 246 607	0,06 %	0,02 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	135 142	115 760 617	251 093 535	135 332 917	0,15 %	0,02 %
GARTNER INC	USD	14 900	33 592 360	37 916 187	4 323 827	0,02 %	0,02 %
HP INC	USD	179 351	45 017 492	40 306 450	(4 711 042)	0,02 %	0,02 %
CDW CORP/DE	USD	26 500	27 870 000	36 406 468	8 536 468	0,02 %	0,02 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	49 302	79 891 487	107 944 346	28 052 859	0,06 %	0,02 %
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	39 900	62 171 973	74 681 464	12 509 491	0,04 %	0,04 %
FORTINET INC	USD	128 100	58 920 693	102 607 685	43 686 992	0,06 %	0,02 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	55 000	79 631 969	173 412 117	93 780 148	0,10 %	0,02 %
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	8 907	26 732 555	54 615 483	27 882 928	0,03 %	0,02 %
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	15 559	26 058 328	24 652 759	(1 405 569)	0,01 %	0,02 %
CELESTICA INC	CAD	22 300	26 879 956	66 625 258	39 745 302	0,04 %	0,02 %
CIENA CORP	USD	27 900	55 569 060	65 816 424	10 247 364	0,04 %	0,02 %
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	9 600	17 591 362	43 193 667	25 602 305	0,03 %	0,02 %
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	16 400	14 776 374	14 531 275	(245 099)	0,01 %	0,02 %
ENTEGRIS INC	USD	27 400	27 420 991	23 284 989	(4 136 002)	0,01 %	0,02 %
FAIR ISAAC CORP	USD	4 700	25 305 609	80 149 243	54 843 634	0,05 %	0,02 %
FIRST SOLAR INC	USD	19 200	34 819 862	50 591 766	15 771 904	0,03 %	0,02 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	27 800	21 116 902	34 793 822	13 676 920	0,02 %	0,02 %
HALMA PLC	GBP	73 030	17 883 345	35 055 254	17 171 909	0,02 %	0,02 %
HUBSPOT INC	USD	9 700	46 456 043	39 264 173	(7 191 869)	0,02 %	0,02 %
JABIL INC	USD	20 800	31 758 745	47 840 074	16 081 328	0,03 %	0,02 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	33 400	36 743 336	68 454 872	31 711 536	0,04 %	0,02 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	9 500	44 082 167	86 852 015	42 769 848	0,05 %	0,02 %
NEMETSCHEK SE	EUR	11 164	13 217 715	12 273 201	(944 513)	0,01 %	0,01 %
PTC INC	USD	22 800	24 285 388	40 064 847	15 779 460	0,02 %	0,02 %
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	64 900	42 416 089	43 867 196	1 451 107	0,03 %	0,02 %
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	14 300	18 791 907	14 024 354	(4 767 553)	0,01 %	0,01 %
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	117 300	89 400 928	34 631 898	(54 769 029)	0,02 %	0,02 %
TERADYNE INC	USD	30 700	24 403 761	59 939 008	35 535 247	0,04 %	0,02 %
TIS INC	JPY	39 500	11 803 644	13 362 784	1 559 139	0,01 %	0,02 %
TWILIO INC - A	USD	28 400	48 197 128	40 747 001	(7 450 127)	0,02 %	0,02 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	8 500	29 504 116	38 920 867	9 416 751	0,02 %	0,02 %
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	40 106	21 970 157	18 468 429	(3 501 727)	0,01 %	0,01 %
WIX.COM LTD	USD	13 600	23 212 719	14 251 751	(8 960 968)	0,01 %	0,02 %
XERO LTD	AUD	35 594	33 208 251	27 298 674	(5 909 577)	0,02 %	0,02 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	10 100	20 198 530	24 737 818	4 539 288	0,01 %	0,02 %
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	28 100	134 132 352	144 761 559	10 629 207	0,09 %	0,06 %
DISCO CORP	JPY	17 900	19 267 145	55 487 038	36 219 893	0,03 %	0,02 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	323 156	300 801 822	698 081 525	397 279 704	0,42 %	0,02 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	216 300	82 104 519	285 879 374	203 774 855	0,17 %	0,02 %
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	243 500	155 481 034	395 993 947	240 512 913	0,24 %	0,02 %
LASERTEC CORP	JPY	14 500	18 466 154	27 661 856	9 195 702	0,02 %	0,02 %
NUTANIX INC - A	USD	48 300	39 007 057	25 183 102	(13 823 955)	0,02 %	0,02 %
ZSCALER INC	USD	21 100	36 590 704	47 870 294	11 279 590	0,03 %	0,01 %
CGI INC	CAD	39 265	28 605 342	36 631 412	8 026 070	0,02 %	0,02 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	796 704	375 847 433	619 031 085	243 183 652	0,37 %	0,02 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	95 123	63 223 514	79 637 789	16 414 275	0,05 %	0,02 %
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	127 414	38 731 063	35 984 333	(2 746 730)	0,02 %	0,01 %
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	211 500	39 331 704	45 513 319	6 181 615	0,03 %	0,02 %
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	334 500	54 799 362	69 872 536	15 073 173	0,04 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	193 904	14 800 176	28 491 100	13 690 924	0,02 %	0,02 %
TREND MICRO INC	JPY	27 600	13 641 222	11 548 296	(2 092 926)	0,01 %	0,02 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	125 877	312 634 111	340 661 159	28 027 048	0,20 %	0,02 %
ADOBE INC	USD	84 252	313 956 180	297 434 552	(16 521 628)	0,18 %	0,02 %
ANALOG DEVICES INC	USD	98 467	114 377 502	269 361 768	154 984 267	0,16 %	0,02 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	160 801	164 990 313	416 831 501	251 841 188	0,25 %	0,02 %
ASML HOLDING NV	EUR	77 228	411 094 968	842 971 816	431 876 848	0,50 %	0,02 %
AUTODESK INC	USD	43 312	94 168 474	129 321 336	35 152 862	0,08 %	0,02 %
CAPGEMINI SE	EUR	31 218	44 609 511	52 607 469	7 997 958	0,03 %	0,02 %
CORNING INC	USD	159 812	42 548 127	141 146 691	98 598 564	0,08 %	0,02 %
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	62 900	53 639 976	79 866 185	26 226 209	0,05 %	0,02 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	252 246	31 300 900	61 115 709	29 814 809	0,04 %	0,02 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	259 228	71 670 426	115 866 736	44 196 310	0,07 %	0,02 %
INTUIT INC	USD	55 147	238 909 898	368 477 429	129 567 531	0,22 %	0,02 %
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	31 935	22 475 182	33 153 619	10 678 437	0,02 %	0,02 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	169 539	79 755 768	145 325 527	65 569 759	0,09 %	0,02 %
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	82 484	26 193 657	31 959 517	5 765 860	0,02 %	0,01 %
NVIDIA CORP	USD	4 830 300	1 955 840 569	9 086 748 405	7 130 907 836	5,43 %	0,02 %
OKTA INC	USD	31 000	26 784 016	27 038 508	254 492	0,02 %	0,02 %
SAP SE	EUR	207 262	294 111 718	511 567 856	217 456 138	0,31 %	0,02 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	179 680	268 815 034	314 434 180	45 619 146	0,19 %	0,02 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	87 800	107 287 661	193 911 543	86 623 882	0,12 %	0,02 %
TRIMBLE INC	USD	47 676	21 984 772	37 678 567	15 693 795	0,02 %	0,02 %
VERISIGN INC	USD	17 280	36 806 505	42 346 372	5 539 867	0,03 %	0,02 %
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	21 180	86 993 032	95 097 343	8 104 311	0,06 %	0,02 %
FLEX LTD	USD	73 900	43 052 767	45 038 169	1 985 402	0,03 %	0,02 %
OBIC CO LTD	JPY	62 900	16 358 856	19 922 972	3 564 116	0,01 %	0,01 %
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	369 500	48 133 396	50 885 036	2 751 640	0,03 %	0,02 %
AMPHENOL CORP-CL A	USD	241 636	83 202 076	329 382 950	246 180 874	0,20 %	0,02 %
APPLE INC	USD	2 949 352	4 050 908 331	8 087 745 618	4 036 837 287	4,83 %	0,02 %
BROADCOM INC	USD	891 610	762 331 227	3 112 662 923	2 350 331 696	1,86 %	0,02 %
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	61 000	50 121 817	121 305 971	71 184 154	0,07 %	0,02 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	49 400	106 860 395	233 578 603	126 718 208	0,14 %	0,02 %
DATADOG INC - CLASS A	USD	60 700	69 607 823	83 262 841	13 655 018	0,05 %	0,02 %
DOCUSIGN INC	USD	39 200	45 514 965	27 045 669	(18 469 296)	0,02 %	0,02 %
DYNATRACE INC	USD	57 100	25 951 395	24 962 069	(989 326)	0,01 %	0,02 %
KLA CORP	USD	26 400	89 253 675	323 567 104	234 313 429	0,19 %	0,02 %
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	103 880	65 208 250	66 767 216	1 558 967	0,04 %	0,02 %
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	224 605	163 614 236	646 612 607	482 998 372	0,39 %	0,02 %
MONGODB INC	USD	15 800	44 118 025	66 886 931	22 768 906	0,04 %	0,02 %
NETAPP INC	USD	39 863	18 287 520	43 060 043	24 772 523	0,03 %	0,02 %
NICE LTD	ILS	12 075	17 300 264	13 646 990	(3 653 274)	0,01 %	0,02 %
QUALCOMM INC	USD	214 200	275 206 732	369 571 189	94 364 457	0,22 %	0,02 %
SYNOPSYS INC	USD	36 507	155 629 151	172 969 990	17 340 839	0,10 %	0,02 %
WESTERN DIGITAL CORP	USD	69 172	19 447 694	120 197 532	100 749 838	0,07 %	0,02 %
NOVA LTD	ILS	6 152	16 120 675	20 757 457	4 636 782	0,01 %	0,02 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	452 300	187 066 506	810 945 671	623 879 165	0,48 %	0,02 %
F5 INC	USD	11 134	17 203 021	28 667 482	11 464 461	0,02 %	0,02 %
ON SEMICONDUCTOR	USD	79 000	36 384 050	43 150 031	6 765 981	0,03 %	0,02 %
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	43 476	34 987 523	120 768 399	85 780 876	0,07 %	0,02 %
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	28 200	14 727 964	10 856 003	(3 871 961)	0,01 %	0,01 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	530 950	39 578 211	52 633 590	13 055 379	0,03 %	0,02 %

NOTE 3 Verdivipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HEXAGON AB-B SHS	SEK	445 375	37 730 277	53 360 652	15 630 374	0,03 %	0,02 %
NOKIA OYJ	EUR	1 069 562	46 823 975	70 600 395	23 776 420	0,04 %	0,02 %
FUJITSU LIMITED	JPY	343 100	50 931 002	95 580 692	44 649 690	0,06 %	0,02 %
GEN DIGITAL INC	USD	107 069	25 812 661	29 364 899	3 552 238	0,02 %	0,02 %
SALESFORCE INC	USD	189 280	408 180 982	505 776 495	97 595 513	0,30 %	0,02 %
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	46 260	80 309 985	314 416 326	234 106 340	0,19 %	0,02 %
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	30 800	47 529 028	44 703 023	(2 826 005)	0,03 %	0,02 %
IONQ INC	USD	58 300	27 887 267	26 386 403	(1 500 864)	0,02 %	0,02 %
SAMSARA INC-CL A	USD	66 300	27 893 992	23 707 477	(4 186 516)	0,01 %	0,02 %
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	32 600	59 151 397	53 316 709	(5 834 688)	0,03 %	0,02 %
MONDAY.COM LTD	USD	8 000	16 131 091	11 907 325	(4 223 766)	0,01 %	0,02 %
TE CONNECTIVITY PLC	USD	58 808	50 171 001	134 956 082	84 785 081	0,08 %	0,02 %
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	54 600	84 770 216	47 523 528	(37 246 687)	0,03 %	0,02 %
ASTERA LABS INC	USD	26 300	39 750 824	44 132 672	4 381 848	0,03 %	0,02 %
SNOWFLAKE INC	USD	65 200	138 638 002	144 264 872	5 626 870	0,09 %	0,02 %
STRATEGY INC	USD	51 700	135 993 656	79 240 428	(56 753 228)	0,05 %	0,02 %
RALLIANT CORP	USD	1	1 170	514	(657)	0,00 %	0,00 %
COREWEAVE INC-CL A	USD	34 000	25 598 801	24 558 857	(1 039 944)	0,01 %	0,01 %
KIOXIA HOLDINGS CORP	JPY	37 500	23 673 833	25 181 731	1 507 899	0,02 %	0,01 %
QNITY ELECTRONICS INC	USD	43 184	-	35 565 967	35 565 967	0,02 %	0,02 %
IT Total			20 822 455 653	45 014 568 460	24 192 112 807	26,89 %	

Råvarer

ASAHI KASEI CORP	JPY	289 500	23 141 404	25 876 926	2 735 522	0,02 %	0,02 %
AVERY DENNISON CORP	USD	15 548	22 060 672	28 524 303	6 463 631	0,02 %	0,02 %
BALL CORP	USD	44 016	32 678 573	23 517 768	(9 160 805)	0,01 %	0,02 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	46 340	40 634 958	36 150 621	(4 484 337)	0,02 %	0,03 %
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	1 081	6 085 612	7 562 871	1 477 259	0,00 %	0,00 %
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	52 035	60 095 494	108 940 760	48 845 267	0,07 %	0,03 %
KINROSS GOLD CORP	CAD	252 830	13 006 773	71 926 307	58 919 534	0,04 %	0,02 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	48 399	35 327 577	21 138 777	(14 188 800)	0,01 %	0,02 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	959 435	35 670 676	39 625 717	3 955 041	0,02 %	0,02 %
NITTO DENKO CORP	JPY	152 300	25 135 611	36 409 992	11 274 381	0,02 %	0,02 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	279 049	18 302 837	21 821 632	3 518 795	0,01 %	0,01 %
NUCOR CORP	USD	45 556	56 504 777	74 951 743	18 446 966	0,04 %	0,02 %
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	78 700	14 858 927	41 210 509	26 351 582	0,02 %	0,02 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	25 404	43 081 884	73 086 580	30 004 696	0,04 %	0,02 %
SYMRISE AG	EUR	25 765	20 477 545	21 023 903	546 358	0,01 %	0,02 %
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	56 476	14 305 419	8 938 414	(5 367 005)	0,01 %	0,01 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	17 100	25 070 078	35 571 609	10 501 531	0,02 %	0,02 %
CCL INDUSTRIES INC - CL B	CAD	29 200	11 452 490	18 629 417	7 176 927	0,01 %	0,02 %
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	CAD	83 680	22 090 981	32 635 844	10 544 863	0,02 %	0,02 %
EVOLUTION MINING LTD	AUD	404 008	23 337 124	34 458 228	11 121 104	0,02 %	0,02 %
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	272 400	24 232 632	31 290 126	7 057 494	0,02 %	0,02 %
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	258 936	22 423 605	46 555 941	24 132 336	0,03 %	0,02 %
RPM INTERNATIONAL INC	USD	26 500	22 975 040	27 799 359	4 824 319	0,02 %	0,02 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	29 300	16 229 580	50 080 050	33 850 471	0,03 %	0,02 %
LINDE PLC	USD	95 343	285 318 152	410 063 757	124 745 605	0,24 %	0,02 %
LUNDIN MINING CORP	CAD	189 500	13 621 102	41 136 614	27 515 512	0,02 %	0,02 %
NUTRIEN LTD	CAD	104 300	52 893 877	65 023 084	12 129 207	0,04 %	0,02 %
LUNDIN GOLD INC	CAD	21 500	10 589 923	18 039 181	7 449 258	0,01 %	0,01 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RIO TINTO PLC	GBP	435 178	278 886 438	353 897 636	75 011 198	0,21 %	0,03 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	29 505	9 553 181	12 215 070	2 661 889	0,01 %	0,01 %
BOLIDEN AB	SEK	59 731	13 726 644	33 671 062	19 944 418	0,02 %	0,02 %
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	137 654	75 844 677	235 773 229	159 928 552	0,14 %	0,03 %
AKZO NOBEL N.V.	EUR	32 880	26 388 969	23 059 165	(3 329 804)	0,01 %	0,02 %
ANTOFAGASTA PLC	GBP	80 811	13 205 675	35 950 579	22 744 904	0,02 %	0,01 %
BASF SE	EUR	178 906	103 430 292	94 165 383	(9 264 909)	0,06 %	0,02 %
CRH PLC	USD	134 500	117 404 416	169 313 829	51 909 413	0,10 %	0,02 %
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	86 369	(6 244 667)	35 021 884	41 266 552	0,02 %	0,02 %
GIVAUDAN-REG	CHF	1 795	66 376 554	71 897 946	5 521 392	0,04 %	0,02 %
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	93 953	48 793 148	37 329 502	(11 463 646)	0,02 %	0,02 %
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	48 555	51 911 960	33 005 398	(18 906 561)	0,02 %	0,02 %
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	12 093	29 565 201	75 952 239	46 387 038	0,05 %	0,02 %
NEWMONT CORP	USD	304 038	151 233 116	306 218 552	154 985 436	0,18 %	0,03 %
PPG INDUSTRIES INC	USD	43 704	39 931 020	45 168 025	5 237 005	0,03 %	0,02 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	48 682	120 951 299	159 114 294	38 162 995	0,10 %	0,02 %
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	57 899	22 415 139	23 685 641	1 270 502	0,01 %	0,02 %
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	262 800	15 807 033	17 249 932	1 442 900	0,01 %	0,02 %
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	114 505	54 845 908	135 962 031	81 116 124	0,08 %	0,03 %
LYNAS RARE EARTHS LTD	AUD	179 070	17 815 216	14 983 971	(2 831 245)	0,01 %	0,02 %
JFE HOLDINGS INC	JPY	109 000	13 736 170	14 011 194	275 024	0,01 %	0,02 %
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	299 195	24 457 332	20 168 344	(4 288 988)	0,01 %	0,01 %
NIPPON SANJO HOLDINGS CORP	JPY	39 200	9 249 558	11 775 484	2 525 926	0,01 %	0,01 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	350 100	98 583 977	109 786 866	11 202 889	0,07 %	0,02 %
AIR LIQUIDE SA	EUR	115 114	145 701 486	218 546 242	72 844 756	0,13 %	0,02 %
ARCELORMITTAL	EUR	91 689	24 180 940	42 459 313	18 278 373	0,03 %	0,01 %
HOLCIM LTD	CHF	103 804	28 506 127	102 769 361	74 263 234	0,06 %	0,02 %
SIKA AG-REG	CHF	29 865	59 924 580	61 826 744	1 902 164	0,04 %	0,02 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	45 353	114 776 330	113 003 970	(1 772 361)	0,07 %	0,02 %
CORTEVA INC	USD	136 769	68 493 641	92 472 469	23 978 828	0,06 %	0,02 %
DOW INC	USD	132 069	56 009 705	31 145 905	(24 863 799)	0,02 %	0,02 %
ECOLAB INC	USD	52 037	109 269 754	137 793 969	28 524 215	0,08 %	0,02 %
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	144 187	25 688 697	39 045 522	13 356 825	0,02 %	0,02 %
ICL GROUP LTD	ILS	131 905	10 661 891	7 639 628	(3 022 263)	0,00 %	0,01 %
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	294 602	115 280 772	123 306 182	8 025 410	0,07 %	0,03 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	16 423	7 928 468	6 368 357	(1 560 111)	0,00 %	0,01 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	94 727	11 557 401	12 012 973	455 573	0,01 %	0,02 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	136 295	21 078 751	18 283 173	(2 795 578)	0,01 %	0,02 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	104 075	33 590 770	30 564 198	(3 026 572)	0,02 %	0,02 %
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	310 300	18 760 972	18 273 099	(487 873)	0,01 %	0,02 %
AMCOR PLC	USD	454 192	46 069 201	38 208 597	(7 860 603)	0,02 %	0,10 %
BHP GROUP LTD	AUD	1 009 963	282 569 820	309 033 185	26 463 366	0,18 %	0,02 %
SOUTH32 LTD	AUD	876 908	21 448 786	20 998 475	(450 311)	0,01 %	0,02 %
FORTESCUE LTD	AUD	361 474	51 432 604	53 515 653	2 083 049	0,03 %	0,01 %
BUZZI SPA	EUR	15 272	9 004 309	9 407 827	403 518	0,01 %	0,01 %
DSM-FIRMENICH AG	EUR	35 590	31 240 787	28 990 380	(2 250 407)	0,02 %	0,01 %
ENDEAVOUR MINING PLC	GBP	38 167	16 996 358	20 050 138	3 053 780	0,01 %	0,02 %
SYENSCO SA	EUR	20 198	12 506 946	16 404 736	3 897 790	0,01 %	0,02 %
NOVONIS (NOVOZYMES) B	DKK	71 925	35 492 750	46 521 408	11 028 659	0,03 %	0,02 %
RELIANCE INC	USD	10 800	30 541 900	31 468 914	927 014	0,02 %	0,02 %
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	98 334	38 804 322	38 356 012	(448 311)	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdivipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	91 100	48 088 885	44 050 126	(4 038 760)	0,03 %	0,02 %
JX ADVANCED METALS CORP	JPY	110 400	11 419 429	13 924 737	2 505 309	0,01 %	0,01 %
AMRIZE LTD	USD	103 804	28 506 127	56 624 755	28 118 628	0,03 %	0,02 %
FRESNILLO PLC	GBP	45 923	10 935 943	20 772 551	9 836 609	0,01 %	0,01 %
Råvarer Total			3 915 940 028	5 325 205 889	1 409 265 861	3,18 %	
Telecom							
BCE INC	CAD	12 145	4 735 405	2 925 994	(1 809 410)	0,00 %	0,00 %
NETFLIX INC	USD	852 930	418 951 244	806 652 625	387 701 381	0,48 %	0,02 %
NEXON CO LTD	JPY	75 000	13 346 007	18 470 625	5 124 618	0,01 %	0,01 %
OMNICOM GROUP	USD	64 072	44 216 808	52 187 486	7 970 677	0,03 %	0,02 %
PUBLICIS GROUPE	EUR	44 467	31 772 885	46 683 094	14 910 209	0,03 %	0,02 %
SOFTBANK CORP	JPY	5 644 000	66 423 085	78 015 905	11 592 820	0,05 %	0,01 %
REA GROUP LTD	AUD	11 887	17 377 639	14 663 297	(2 714 342)	0,01 %	0,01 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	67 375	14 849 043	17 751 192	2 902 149	0,01 %	0,02 %
T-MOBILE US INC	USD	101 432	143 237 791	207 736 187	64 498 396	0,12 %	0,01 %
ALPHABET INC-CL A	USD	1 156 160	1 198 858 964	3 650 209 911	2 451 350 947	2,18 %	0,02 %
ALPHABET INC-CL C	USD	971 260	982 268 307	3 074 284 144	2 092 015 836	1,84 %	0,02 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	17 965	80 752 329	37 827 642	(42 924 687)	0,02 %	0,01 %
TELUS CORP	CAD	112 644	16 411 471	14 994 913	(1 416 558)	0,01 %	0,01 %
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	11 542	10 455 880	10 733 486	277 606	0,01 %	0,01 %
INFORMA PLC	GBP	639 928	62 932 536	76 749 821	13 817 284	0,05 %	0,05 %
CAPCOM CO LTD	JPY	66 200	14 076 148	15 553 627	1 477 479	0,01 %	0,01 %
EHOSTAR CORP-A	USD	27 800	20 168 631	30 481 049	10 312 418	0,02 %	0,02 %
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	90 600	54 742 604	34 690 452	(20 052 151)	0,02 %	0,02 %
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	69 383	7 167 519	6 481 042	(686 477)	0,00 %	0,01 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	36 100	54 186 809	93 229 557	39 042 748	0,06 %	0,02 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	33 000	27 314 499	47 433 412	20 118 914	0,03 %	0,01 %
AT&T INC	USD	1 438 426	247 380 896	360 408 212	113 027 317	0,22 %	0,02 %
BT GROUP PLC	GBP	1 367 407	27 904 825	34 145 039	6 240 214	0,02 %	0,01 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	783 790	309 366 282	236 309 508	(73 056 775)	0,14 %	0,02 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	726 766	138 504 218	238 142 460	99 638 242	0,14 %	0,01 %
ELECTRONIC ARTS INC	USD	48 573	41 479 241	100 111 190	58 631 949	0,06 %	0,02 %
KDDI CORP	JPY	585 000	82 051 651	101 963 932	19 912 281	0,06 %	0,01 %
ORANGE	EUR	361 593	42 645 344	60 827 283	18 181 939	0,04 %	0,01 %
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	100 353	39 962 475	38 259 674	(1 702 801)	0,02 %	0,02 %
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	1 415 940	26 830 970	50 532 507	23 701 536	0,03 %	0,01 %
SWISSCOM AG-REG	CHF	4 824	24 946 440	35 346 461	10 400 021	0,02 %	0,01 %
TELENOR ASA	NOK	118 569	17 696 249	17 394 072	(302 177)	0,01 %	0,01 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	849 385	387 995 753	348 959 125	(39 036 628)	0,21 %	0,02 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	720 449	29 858 256	33 934 361	4 076 105	0,02 %	0,02 %
NINTENDO CO LTD	JPY	222 400	114 326 131	151 634 356	37 308 225	0,09 %	0,02 %
WALT DISNEY CO/THE	USD	362 158	406 747 541	415 605 612	8 858 072	0,25 %	0,02 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	665 840	10 293 790	9 931 751	(362 039)	0,01 %	0,01 %
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	753 200	107 773 055	213 267 587	105 494 531	0,13 %	0,01 %
TOHO CO LTD	JPY	25 000	13 382 434	12 838 219	(544 216)	0,01 %	0,01 %
CELLNEX TELECOM SA	EUR	107 132	42 222 795	34 812 489	(7 410 306)	0,02 %	0,02 %
TELECOM ITALIA SPA	EUR	2 919 198	13 048 152	17 768 375	4 720 223	0,01 %	0,02 %
TELEFONICA SA	EUR	1 058 179	39 974 064	43 787 261	3 813 197	0,03 %	0,02 %
FOX CORP - CLASS B	USD	84 800	38 262 580	55 538 842	17 276 262	0,03 %	0,04 %
PINTEREST INC- CLASS A	USD	156 800	57 960 368	40 948 092	(17 012 276)	0,02 %	0,03 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SNAP INC - A	USD	213 500	42 052 112	17 379 088	(24 673 024)	0,01 %	0,01 %
SCOUT24 SE	EUR	14 997	11 015 227	15 243 396	4 228 169	0,01 %	0,02 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	431 740	1 295 453 283	2 874 623 709	1 579 170 426	1,72 %	0,02 %
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	218 726	31 778 110	57 600 988	25 822 878	0,03 %	0,01 %
ELISA OYJ	EUR	26 195	14 659 433	11 711 442	(2 947 991)	0,01 %	0,02 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	99 171	12 560 621	16 770 070	4 209 449	0,01 %	0,01 %
TELIA CO AB	SEK	407 084	14 928 715	17 540 457	2 611 742	0,01 %	0,01 %
VODAFONE GROUP PLC	GBP	9 154 174	105 258 294	122 806 573	17 548 279	0,07 %	0,04 %
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	119 700	71 480 802	97 835 293	26 354 492	0,06 %	0,02 %
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	473 443	130 720 743	137 631 308	6 910 565	0,08 %	0,02 %
TELSTRA GROUP LTD	AUD	758 123	19 368 955	24 834 325	5 465 370	0,01 %	0,01 %
CAR GROUP LTD	AUD	66 228	16 155 487	13 702 875	(2 452 612)	0,01 %	0,02 %
LY CORP	JPY	634 000	25 918 785	17 021 406	(8 897 380)	0,01 %	0,01 %
REDDIT INC-CL A	USD	34 600	72 998 094	80 225 782	7 227 688	0,05 %	0,03 %
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	31 680	171 815 301	185 566 698	13 751 397	0,11 %	0,02 %
NTT INC	JPY	5 853 600	49 083 696	59 404 125	10 320 429	0,04 %	0,01 %
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	USD	40 400	15 833 592	40 143 686	24 310 094	0,02 %	0,02 %
AUTOTRADER GROUP PLC	GBP	168 391	15 245 060	13 396 977	(1 848 083)	0,01 %	0,02 %
Telecom Total			7 661 185 425	14 793 660 067	7 132 474 642	8,84 %	

Forsyninger

AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	63 186	83 615 655	83 173 875	(441 779)	0,05 %	0,03 %
APA GROUP	AUD	315 481	19 449 795	19 034 846	(414 949)	0,01 %	0,02 %
CENTRICA PLC	GBP	997 427	20 446 120	22 944 199	2 498 079	0,01 %	0,02 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	130 888	81 506 038	79 241 262	(2 264 776)	0,05 %	0,03 %
EXELON CORP	USD	371 132	138 692 142	163 181 467	24 489 325	0,10 %	0,04 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	493 412	350 656 638	399 551 379	48 894 741	0,24 %	0,02 %
SNAM SPA	EUR	458 821	25 923 758	30 742 752	4 818 994	0,02 %	0,01 %
SSE PLC	GBP	230 332	48 745 374	68 093 475	19 348 101	0,04 %	0,02 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	156 910	21 529 777	25 418 443	3 888 666	0,02 %	0,02 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	141 218	43 807 463	49 719 748	5 912 285	0,03 %	0,02 %
ALTAGAS LTD	CAD	182 660	41 034 221	56 251 774	15 217 553	0,03 %	0,06 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	87 900	106 823 732	148 626 477	41 802 745	0,09 %	0,05 %
HYDRO ONE LTD	CAD	143 200	30 845 230	57 577 263	26 732 033	0,03 %	0,02 %
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	186 500	12 091 016	13 921 369	1 830 354	0,01 %	0,01 %
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	216 755	204 647 087	217 150 782	12 503 695	0,13 %	0,06 %
E.ON SE	EUR	735 644	94 664 788	140 526 257	45 861 469	0,08 %	0,03 %
EVERSOURCE ENERGY	USD	224 067	152 834 991	152 174 568	(660 423)	0,09 %	0,06 %
IBERDROLA SA	EUR	2 022 904	252 884 122	442 501 395	189 617 272	0,26 %	0,03 %
NATIONAL GRID PLC	GBP	1 573 029	187 651 881	243 616 465	55 964 583	0,15 %	0,03 %
OSAKA GAS CO LTD	JPY	128 959	22 548 398	45 062 300	22 513 902	0,03 %	0,03 %
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	171 894	103 459 446	139 229 680	35 770 234	0,08 %	0,03 %
TOKYO GAS CO LTD	JPY	72 520	17 323 139	28 957 526	11 634 386	0,02 %	0,02 %
ELIA GROUP SA/NV	EUR	9 767	10 477 488	12 692 813	2 215 325	0,01 %	0,01 %
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	386 958	11 796 588	12 569 356	772 768	0,01 %	0,01 %
SEVERN TRENT PLC	GBP	51 561	17 349 030	19 510 295	2 161 265	0,01 %	0,02 %
ACCIONA SA	EUR	7 108	12 272 913	15 653 695	3 380 782	0,01 %	0,01 %
CONTACT ENERGY LTD	NZD	153 050	8 984 643	8 211 760	(772 883)	0,00 %	0,02 %
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	3 364 994	35 820 178	30 569 121	(5 251 057)	0,02 %	0,02 %
ENGIE	EUR	454 538	64 904 645	120 670 778	55 766 133	0,07 %	0,02 %
VERBUND AG	EUR	17 520	13 827 523	12 868 142	(959 381)	0,01 %	0,01 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	74 976	19 989 254	23 575 042	3 585 787	0,01 %	0,04 %
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	130 900	52 792 915	50 649 342	(2 143 573)	0,03 %	0,05 %
P G & E CORP	USD	1 098 900	179 899 841	178 126 942	(1 772 899)	0,11 %	0,05 %
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	481 058	37 350 017	51 597 420	14 247 403	0,03 %	0,02 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	65 824	12 660 042	9 388 600	(3 271 443)	0,01 %	0,01 %
ENEL SPA	EUR	2 707 346	194 289 603	284 708 243	90 418 640	0,17 %	0,03 %
FORTUM OYJ	EUR	255 370	46 010 993	54 998 876	8 987 883	0,03 %	0,03 %
ORSTED A/S	DKK	127 533	47 904 774	24 748 695	(23 156 078)	0,01 %	0,01 %
CONSTELLATION ENERGY	USD	87 057	126 483 053	310 217 303	183 734 250	0,19 %	0,02 %
ENDESA SA	EUR	105 818	23 380 853	38 396 939	15 016 087	0,02 %	0,01 %
REDEIA CORP SA	EUR	131 060	25 189 048	23 552 977	(1 636 071)	0,01 %	0,02 %
SEMPRA	USD	227 208	161 292 080	202 344 171	41 052 091	0,12 %	0,03 %
OKLO INC	USD	41 000	37 558 855	29 677 127	(7 881 728)	0,02 %	0,03 %
SEBACORP INDUSTRIES LTD	SGD	181 900	7 229 709	8 589 023	1 359 314	0,01 %	0,01 %
BKW AG	CHF	4 194	6 933 367	8 992 156	2 058 789	0,01 %	0,01 %
EDP SA	EUR	730 918	33 634 901	33 899 281	264 380	0,02 %	0,02 %
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	38 332	11 979 003	11 770 273	(208 730)	0,01 %	0,00 %
Forsyninger Total			3 261 192 125	4 204 675 671	943 483 546	2,51 %	

Eiendom

DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	66 081	83 461 292	103 121 817	19 660 525	0,06 %	0,02 %
EQUINIX INC	USD	19 189	127 436 359	148 295 298	20 858 939	0,09 %	0,02 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	74 093	40 539 705	47 113 888	6 574 183	0,03 %	0,02 %
GOODMAN GROUP	AUD	394 679	56 088 387	82 244 933	26 156 546	0,05 %	0,02 %
KIMCO REALTY CORP	USD	373 800	78 151 103	76 427 316	(1 723 787)	0,05 %	0,06 %
KLEPIERRE	EUR	45 991	16 520 331	18 382 645	1 862 314	0,01 %	0,02 %
LINK REIT	HKD	509 907	31 013 097	22 956 275	(8 056 822)	0,01 %	0,02 %
PROLOGIS INC	USD	185 466	192 422 645	238 822 207	46 399 562	0,14 %	0,02 %
PUBLIC STORAGE	USD	31 314	86 292 532	81 965 572	(4 326 961)	0,05 %	0,02 %
REALTY INCOME CORP	USD	186 960	102 438 758	106 304 659	3 865 901	0,06 %	0,02 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	32 400	19 786 806	22 559 966	2 773 161	0,01 %	0,02 %
STOCKLAND	AUD	457 632	11 332 327	17 638 219	6 305 892	0,01 %	0,02 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	275 569	33 408 886	33 819 016	410 131	0,02 %	0,01 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	16 997	12 717 398	26 660 992	13 943 594	0,02 %	0,02 %
UDR INC	USD	65 393	29 546 183	24 194 472	(5 351 711)	0,01 %	0,02 %
WEYERHAEUSER CO	USD	157 578	38 925 442	37 654 441	(1 271 001)	0,02 %	0,02 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	13 311	35 283 009	35 134 743	(148 266)	0,02 %	0,02 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	41 300	59 043 590	54 247 947	(4 795 643)	0,03 %	0,02 %
WELLTOWER INC	USD	134 431	136 045 199	251 684 438	115 639 238	0,15 %	0,02 %
ZILLOW GROUP INC - C	USD	34 868	22 892 281	23 993 539	1 101 259	0,01 %	0,02 %
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	271 700	14 833 830	19 047 150	4 213 320	0,01 %	0,01 %
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	31 640	47 516 790	15 619 100	(31 897 690)	0,01 %	0,02 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	22 500	31 440 251	31 526 198	85 946	0,02 %	0,02 %
COSTAR GROUP INC	USD	86 800	63 733 769	58 871 214	(4 862 554)	0,04 %	0,02 %
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	65 600	23 408 711	21 240 485	(2 168 226)	0,01 %	0,02 %
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	CAD	49	15 122	13 294	(1 828)	0,00 %	0,00 %
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	33 600	24 468 479	20 541 830	(3 926 649)	0,01 %	0,02 %
FIRSTSERVICE CORP	CAD	9 400	14 757 396	14 764 588	7 192	0,01 %	0,02 %
SUN COMMUNITIES INC	USD	26 100	37 489 994	32 621 387	(4 868 606)	0,02 %	0,02 %
WP CAREY INC	USD	41 100	21 403 288	26 681 695	5 278 407	0,02 %	0,02 %
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	290 064	8 521 882	9 239 667	717 785	0,01 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INVITATION HOMES INC	USD	112 300	32 295 153	31 479 213	(815 940)	0,02 %	0,02 %
AMERICAN TOWER CORP	USD	93 305	195 609 341	165 238 327	(30 371 014)	0,10 %	0,02 %
IRON MOUNTAIN INC	USD	57 097	23 748 366	47 773 300	24 024 934	0,03 %	0,02 %
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	14 519	15 219 773	10 706 959	(4 512 814)	0,01 %	0,02 %
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	1 708	16 613 774	15 706 592	(907 182)	0,01 %	0,02 %
VONOVIA SE	EUR	150 217	60 895 096	43 670 051	(17 225 045)	0,03 %	0,02 %
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	1 425 407	20 664 688	26 720 918	6 056 231	0,02 %	0,02 %
CBRE GROUP INC - A	USD	58 751	27 106 873	95 286 168	68 179 295	0,06 %	0,02 %
COVIVIO	EUR	16 716	10 587 574	11 218 178	630 605	0,01 %	0,01 %
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	109 100	28 738 503	36 494 120	7 755 616	0,02 %	0,02 %
GECINA SA	EUR	10 866	13 089 130	10 413 777	(2 675 353)	0,01 %	0,01 %
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	128 319	23 879 874	20 812 899	(3 066 975)	0,01 %	0,02 %
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	249 427	7 834 014	9 095 953	1 261 938	0,01 %	0,01 %
HULIC CO LTD	JPY	94 100	8 714 984	10 382 190	1 667 207	0,01 %	0,01 %
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	110 084	5 978 253	9 289 847	3 311 594	0,01 %	0,01 %
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	221 025	34 685 983	54 347 592	19 661 609	0,03 %	0,02 %
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JPY	513 800	36 511 421	58 870 530	22 359 109	0,04 %	0,02 %
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	20 842	45 008 652	40 664 814	(4 343 839)	0,02 %	0,02 %
SEGRO PLC	GBP	238 672	23 207 043	23 327 552	120 509	0,01 %	0,02 %
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	23 436	19 940 291	25 753 383	5 813 092	0,02 %	0,02 %
VENTAS INC	USD	92 408	50 768 368	72 126 334	21 357 966	0,04 %	0,02 %
VICINITY CENTRES	AUD	868 799	13 074 763	14 960 393	1 885 630	0,01 %	0,02 %
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	364 238	16 599 418	18 560 061	1 960 643	0,01 %	0,01 %
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	57 000	12 991 937	10 952 835	(2 039 102)	0,01 %	0,02 %
SCENTRE GROUP	AUD	985 481	22 002 317	27 840 771	5 838 454	0,02 %	0,02 %
SINO LAND CO	HKD	758 320	8 043 388	10 043 476	2 000 087	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	130 400	21 466 266	32 995 367	11 529 102	0,02 %	0,01 %
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	27 353	47 712 097	50 024 446	2 312 349	0,03 %	0,02 %
AZRIELI GROUP LTD	ILS	7 597	4 441 473	8 667 768	4 226 294	0,01 %	0,01 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	69 503	90 734 324	129 774 389	39 040 066	0,08 %	0,02 %
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	487 800	6 861 420	10 368 733	3 507 312	0,01 %	0,01 %
CROWN CASTLE INC	USD	86 566	113 766 452	77 599 352	(36 167 101)	0,05 %	0,02 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	170 595	13 379 439	12 730 101	(649 339)	0,01 %	0,02 %
SAGAX AB-B	SEK	38 967	10 686 187	8 424 906	(2 261 281)	0,01 %	0,01 %
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	771 263	14 548 855	17 119 991	2 571 136	0,01 %	0,02 %
WHARF HOLDINGS LTD	HKD	510 000	15 979 409	14 368 464	(1 610 945)	0,01 %	0,02 %
BXP INC	USD	27 589	25 259 689	18 778 746	(6 480 943)	0,01 %	0,02 %
Eiendom Total			2 639 579 427	2 985 977 484	346 398 058	1,78 %	
Verdipapir Totalt			100 043 828 538	166 182 352 016	66 138 523 478	99,29 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,11	0,11
Transaksjonskostnader	852 257	582 639

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	Euro Stoxx 50 Pr	EUR	2 250	154 367 862	140 173 866	20.03.2026
Future	FTSE 100 INDEX	GBP	530	71 413 359	64 617 297	20.03.2026
Future	S&P 500 INDEX	USD	11 700	807 879 521	764 351 409	20.03.2026
Future	S&P/ASX 200 INDEX	AUD	500	29 308 033	27 316 297	19.03.2026
Future	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	360 000	78 974 620	79 175 000	12.03.2026
Sum				1 141 943 395	1 075 633 869	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	4 679 088 270	3 558 817 930
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	4 679 088 270	3 558 817 930
Andel av total verdipapirportefølje	3 %	2 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	2 156 510 758	761 581 711
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	867 815 863	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	1 288 694 895	
Aksjer	2 854 364 370	2 989 373 031
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	12 455 418	
Sikkerhet i JPY angitt i NOK	81 015 173	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	2 760 893 779	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	5 010 875 128	3 750 954 741
Inntekter verdipapirutlån, fratrasket kostnader	5 474 676	
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
BARCLAYS BANK PLC	Storbritannia	2 640 018 300
HSBC BANK PLC	Storbritannia	734 178 250
UBS AG. LONDON BRANCH	Storbritannia	365 956 496
MORGAN STANLEY AND CO. LLC.	USA	349 297 081
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.	Storbritannia	230 636 511
JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	Storbritannia	165 092 696
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Storbritannia	151 610 438
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Storbritannia	99 433 177
GOLDMAN SACHS & CO. LLC	USA	85 229 568
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD. DUBLIN	Irland	79 128 781

Verdipapirutlån gjøres som agentutlån i depotbank, Northern Trust, hvor sikkerheten også oppbevares. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kreditt-rating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES DTD 4.625%	337 965 988
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 0.125%	251 141 780
UNITED STATES OF AMER TREAS BONDS 0.25%	245 122 757
UNITED STATES TREAS BDS DTD 05/15/2018 3.125%	244 015 209
UNITED STATES TREAS NTS DTD 05/15/2025 3.75%	212 576 311
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES DTD FLTG RATE 3.84715%	205 128 193
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 0.25%	176 955 806
UNITED STATES OF AMER TREAS BONDS 2%	161 394 117
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES DTD 4.375%	134 686 493
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 2.375%	101 842 922

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Indeks					152 662 406 477
KLP AksjeGlobal Indeks N		13 100 737 552	-7 661 284 465	1 893 458 101	
KLP AksjeGlobal Indeks N-10		3 701 268 170	-1 510 083 776	455 955 563	
KLP AksjeGlobal Indeks N-100		4 121 026 687	-285 970 775	568 067 228	
KLP AksjeGlobal Indeks P		3 729 049 986	-11 631 396 021	-62 904 991	
KLP AksjeGlobal Indeks S		10 278 667 183	-22 443 966 859	3 348 701 251	
KLP AksjeGlobal Indeks S-100		742 081 895	-661 275 413	142 737 841	
KLP AksjeGlobal Indeks S-1000		7 913 016 702	-3 453 956 615	1 068 315 800	
KLP AksjeGlobal Indeks S-250		877 981 194	-1 658 002 138	73 814 794	
KLP AksjeGlobal Indeks S-3000		15 905 107 124	-7 063 476 615	4 155 063 293	
KLP AksjeGlobal Indeks S-500		1 754 559 420	-1 900 787 361	299 522 874	
KLP AksjeGlobal Indeks TA		298 300 000	-1 427 671 611	36 865 755	
KLP AksjeGlobal Indeks	167 365 928 249	62 421 795 912	-59 697 871 650	11 979 597 510	152 662 406 477

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Indeks						
KLP AksjeGlobal Indeks N	11 644 476,2279	1 794,7054	8 123 939,1447	1 669,8749	2 300 403,2420	1 258,4327
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	2 306 990,0425	1 147,2204				
KLP AksjeGlobal Indeks N-100	3 835 999,6231	1 147,4248				
KLP AksjeGlobal Indeks P	2 444 518,7623	3 747,4431	4 908 696,9752	3 489,0176	5 260 942,8919	2 631,0098
KLP AksjeGlobal Indeks S	6 049 665,6114	9 203,0310	7 531 692,8840	8 562,2101	8 177 048,3624	6 452,0311
KLP AksjeGlobal Indeks S-100	1 709 614,9806	1 471,4544	1 674 488,2209	1 368,8881	2 068 535,2557	1 031,4408
KLP AksjeGlobal Indeks S-1000	7 643 916,2856	1 472,3751	4 183 979,9059	1 369,4102	2 903 833,0087	1 031,5890
KLP AksjeGlobal Indeks S-250	1 628 172,1054	1 471,7525	2 265 783,2412	1 369,0528	1 408 362,6184	1 031,4829
KLP AksjeGlobal Indeks S-3000	37 908 141,5343	1 472,7105	31 275 145,1391	1 369,6123	25 482 077,1583	1 031,6593
KLP AksjeGlobal Indeks S-500	1 759 074,6611	1 472,0958	1 779 039,5526	1 369,2630	2 628 438,1349	1 031,5581
KLP AksjeGlobal Indeks TA	2,0000	1 472,8100	797 641,9572	1 369,5237	2,0000	1 031,6450
KLP AksjeGlobal Indeks	76 930 571,8342	62 540 407,0208			50 229 642,6723	

NOTE 6 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Indeks N	0,10 %
KLP AksjeGlobal Indeks N-10	0,08 %
KLP AksjeGlobal Indeks N-100	0,05 %
KLP AksjeGlobal Indeks P	0,18 %
KLP AksjeGlobal Indeks S	0,09 %
KLP AksjeGlobal Indeks S-100	0,08 %
KLP AksjeGlobal Indeks S-1000	0,05 %
KLP AksjeGlobal Indeks S-250	0,07 %
KLP AksjeGlobal Indeks S-3000	0,04 %
KLP AksjeGlobal Indeks S-500	0,06 %
KLP AksjeGlobal Indeks TA	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 987570113

LEI: 549300YZOSILOEMOL302

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 69.2%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeGlobal Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 69.2% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

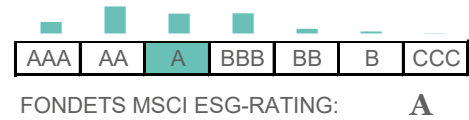
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	275 647	261 089
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	79 482	77 943
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	5 016 502	4 970 538
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	5 371 631	5 309 571
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	383	410
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 101	984
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	10 %	10 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	99 %	57 %	57 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.1	1.1
Industri	100 %	0.2	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	99 %	2.4	2.3
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.4	0.3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.7	1.7
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.4	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	12 %	12 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	8 %	0.1	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.9	0.9
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	94 %	14 %	14 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	36 %	36 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	46.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	21.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	8.2 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	46.1 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	5.2 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	6.5 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	5.4 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	4.8 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.1 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	4.0 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	2.7 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	1.9 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	1.7 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.5 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.1 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	1.0 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	0.8 %	USA
Visa Inc	Finans	0.7 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.7 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	0.6 %	USA
Walmart Inc	Konsum	0.6 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

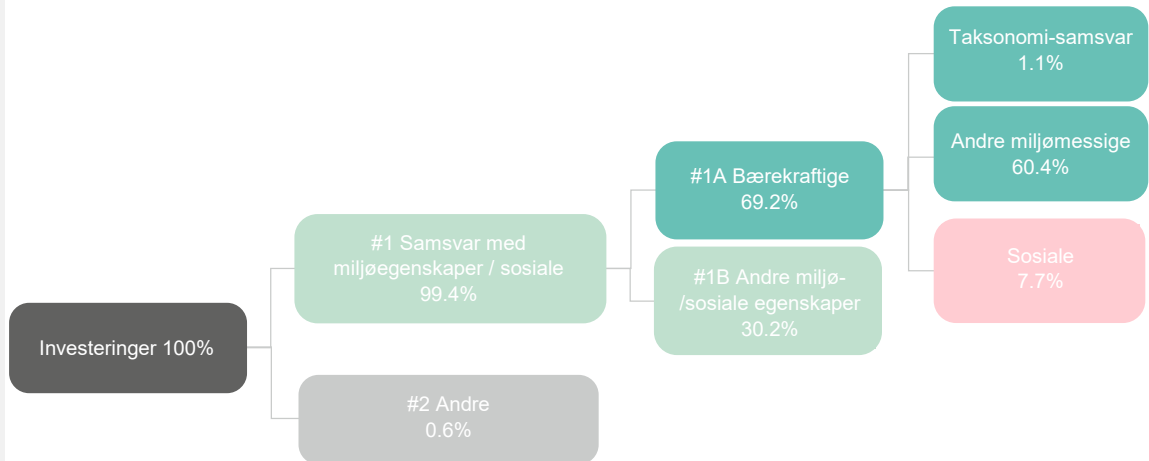
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 99.4% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 69.2% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 61.5% andre miljømessige investeringer, 1.1% i samsvar med taksonomien og 7.7% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.6%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

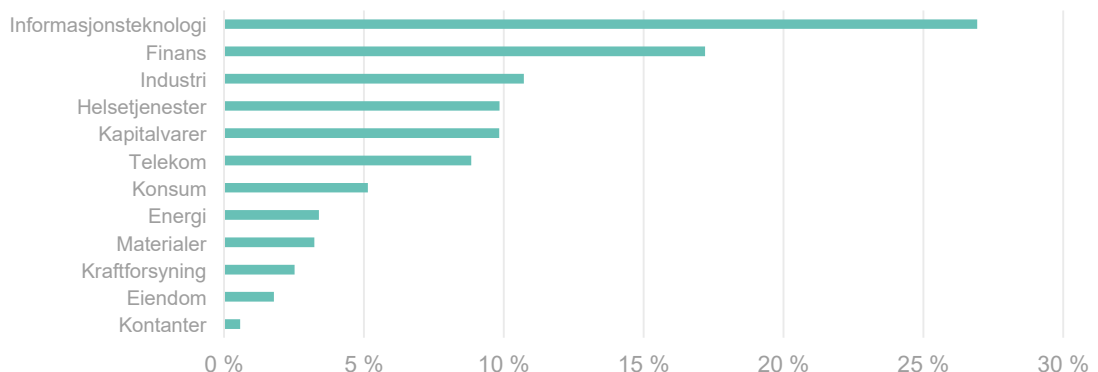
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Indeks har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

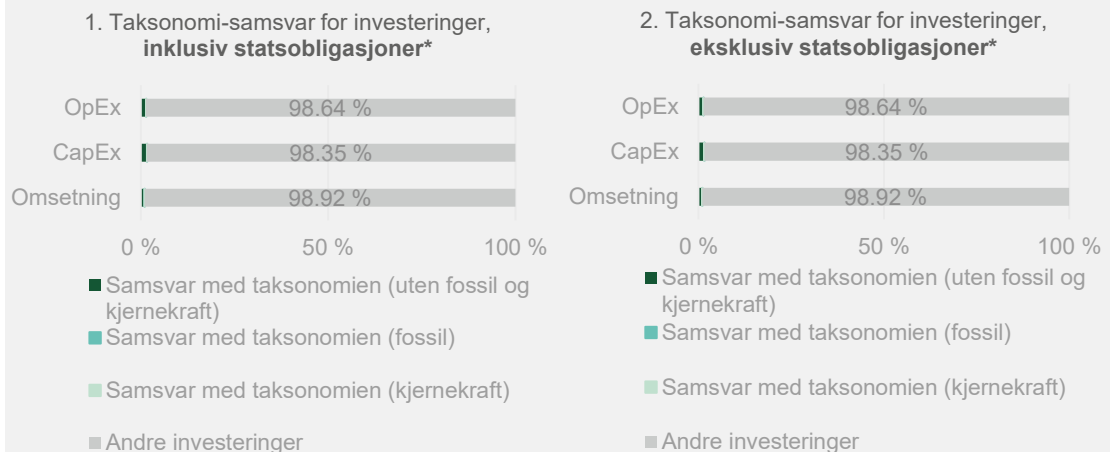
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.1%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.03 %	0.00 %	0.00 %	0.03 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.90 %	1.51 %	1.21 %	0.90 %	1.51 %	1.21 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.98 %	1.58 %	1.33 %	0.81 %	1.33 %	1.11 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.09 %	0.06 %	0.02 %	0.06 %	0.05 %	0.01 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 60.4% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 7.7% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.6%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	11542	76 %	20 %	23 %
Rutinesaker	1407	95 %	5 %	4 %
Godtgjørelse	2351	83 %	16 %	16 %
Selskapskapital	1171	92 %	8 %	8 %
Omorganisering	60	90 %	10 %	10 %
Selskapsovertakelse	156	94 %	6 %	6 %
Annet	23	91 %	9 %	9 %
Totalt	16710			

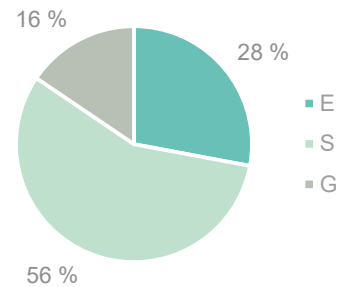
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	127	57 %	35 %	30 %
Rutinesaker	34	35 %	65 %	35 %
Godtgjørelse	54	57 %	43 %	57 %
Annet	39	15 %	85 %	8 %
Helse og miljø	167	60 %	40 %	60 %
Selskapsledelse	75	72 %	28 %	63 %
Menneskerettigheter og sosialt	110	94 %	6 %	94 %
Totalt	606			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 161 selskap i KLP AksjeGlobal Indeks.

Antall selskapsdialoger 161

Tema*	
Klima	32
Natur	13
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	8
Økonomisk kriminalitet	17
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	91



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	12	0.5 %	Andre etiske normer	10	0.4 %
Gambling	13	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	1	0.0 %
Kull	27	0.9 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	4	0.2 %	Menneskerettigheter	3	0.2 %
Tobakk	5	0.7 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	21	1.8 %			
Totalt	82	4.3 %	Totalt	19	1.2 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. Fondet er valutasikret til norske kroner, som innebærer at verdiene i fondet endres svært lite som følge av svingninger i valutakursene. Fondet kan likevel i perioder svinge mer i verdi enn et tilsvarende usikret fond, hvis kursen på norske kroner svinger i takt med verdien på verdipapirene fondet er investert i.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	73 856 822	92 736 284
	Gevinst / tap ved realisasjon	7 281 888 858	6 246 304 828
	Netto endring urealiserte gevinster	-638 567 556	1 527 574 839
	Andre porteføljeinntekter	0	2 284
	Porteføljeresultat	6 717 178 125	7 866 618 235
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-755 360	-929 462
	Forvaltningshonorar	1 103 690	-1 169 815
	Forvaltningsresultat	348 331	-2 099 277
	Resultat før skatt	6 717 526 455	7 864 518 958
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	6 717 526 455	7 864 518 958
ANVENDELSE AV RESULTAT			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	6 717 526 455	7 864 518 958
	Sum anvendt årsresultat	6 717 526 455	7 864 518 958

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	38 729 767 951	39 862 074 232
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 696 805	2 177 934
	Andre fordringer	85 310 658	1 494 813 722
	Bankinnskudd	2 134 660 176	1 576 286 847
	Sum eiendeler	40 952 435 590	42 935 352 735
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	24 481 200 909	27 493 808 964
	Over- / underkurs	-21 923 789 634	-15 977 122 480
	Sum innskutt egenkapital	2 557 411 275	11 516 686 485
	Opptjent egenkapital	38 129 911 967	31 412 385 512
5	Sum egenkapital	40 687 323 242	42 929 071 997
GJELD			
	Annen gjeld	265 112 348	6 280 738
	Sum gjeld	265 112 348	6 280 738
	Sum egenkapital og gjeld	40 952 435 590	42 935 352 735

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	6 717 526 455	7 864 518 958
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-4 949 583 355	-6 487 656 752
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	628 281 840	-1 513 735 184
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-2 396 224 940	0
Årets skattemessig resultat	0	-136 872 978
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-49 920 689	-1 554 271 442
Framførbart skattemessig underskudd	-8 448 842 959	-10 845 067 899
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	49 920 689	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-8 448 842 959	-12 399 339 341
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 858 745 451	2 727 854 655
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 858 745 451	-2 727 854 655
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeGlobal Indeks S	NOK	4 201 046	27 917 063 299	38 662 357 594	10 745 294 294	95,02 %	69,44 %
Verdipapirer Totalt			27 917 063 299	38 662 357 594	10 745 294 294	95,02 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,24	0,26

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	Euro Stoxx 50 Pr	EUR	4 010	275 117 834	207 082 945	20.03.2026
Future	FTSE 100 INDEX	GBP	920	123 962 812	94 887 705	20.03.2026
Future	S&P 500 INDEX	USD	20 650	1 425 872 829	1 136 902 738	20.03.2026
Future	S&P/ASX 200 INDEX	AUD	875	51 289 058	40 878 764	19.03.2026
Future	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	850 000	186 467 854	131 776 811	12.03.2026
Sum				2 062 710 387	1 611 528 963	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
AUD	NOK	770 000	-5 189 915	-10 636	14.01.2026
CAD	NOK	1 300 000	-9 550 195	22 277	22.01.2026
EUR	NOK	5 370 000	-63 993 480	-356 484	14.01.2026
JPY	NOK	723 904 928	-47 490 000	-817 421	28.01.2026
NOK	AUD	212 226 891	-32 210 000	-4 424 387	14.01.2026
NOK	AUD	208 121 619	-31 364 844	-2 860 204	06.02.2026
NOK	AUD	208 313 391	-31 000 000	-255 938	10.03.2026
NOK	CAD	375 794 570	-51 700 000	-4 888 839	22.01.2026
NOK	CAD	461 867 709	-64 090 000	-10 059 468	23.01.2026
NOK	CAD	422 660 056	-57 410 000	-1 002 355	10.03.2026
NOK	CHF	965 031 676	-76 109 000	-4 262 677	09.01.2026
NOK	DKK	183 430 207	-116 386 550	-1 203 171	09.01.2026
NOK	EUR	1 059 041 823	-90 221 000	-10 105 712	14.01.2026
NOK	EUR	858 100 936	-72 800 000	-4 941 568	23.01.2026
NOK	EUR	878 587 455	-73 840 000	806 642	16.03.2026
NOK	GBP	713 390 801	-53 530 271	-12 830 476	09.01.2026
NOK	GBP	671 009 261	-49 657 271	-2 611 400	17.02.2026
NOK	HKD	185 172 006	-142 832 773	-8 568	20.01.2026
NOK	ILS	17 573 153	-5 641 000	-276 310	20.01.2026
NOK	JPY	1 082 968 360	-16 435 282 408	23 320 446	28.01.2026
NOK	JPY	1 204 010 943	-18 339 355 256	19 425 110	17.02.2026
NOK	NZD	20 005 743	-3 492 500	-254 002	09.01.2026
NOK	SEK	313 446 875	-292 310 216	-6 436 972	09.01.2026
NOK	SGD	147 951 279	-18 924 574	-519 607	09.01.2026
NOK	USD	2 979 922 500	-300 000 000	-46 053 427	07.01.2026
NOK	USD	3 125 004 270	-311 880 000	-20 563 855	14.01.2026
NOK	USD	2 015 172 037	-199 005 000	8 078 413	26.01.2026
NOK	USD	3 086 927 730	-302 000 000	40 810 773	10.02.2026
NOK	USD	3 300 206 991	-327 090 000	1 132 714	13.02.2026
NOK	USD	2 142 081 126	-211 620 000	7 481 926	23.02.2026
NOK	USD	2 866 012 800	-280 000 000	41 454 324	25.02.2026
NOK	USD	3 052 125 000	-300 000 000	25 750 297	02.03.2026
NOK	USD	4 023 753 005	-393 260 000	56 270 253	06.03.2026
NOK	USD	3 940 591 167	-390 286 000	3 160 825	16.03.2026
USD	NOK	150 820 000	-1 534 697 622	-13 432 041	07.01.2026
USD	NOK	52 250 000	-530 503 591	-3 490 047	13.02.2026
Sum valutakontrakter				76 048 437	
NOK	EUR	347 427 000	-30 000 000	-6 525 956	26.01.2026
NOK	EUR	351 366 000	-30 000 000	-2 112 124	26.01.2026
Sum swaper				-8 638 080	

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	207 868 731	2 242 706 216
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	207 868 731	2 242 706 216

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

NOTE 5 Opplysninger om fondet
 Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret					42 929 071 997
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N		2 339 914 539	-1 277 859 397	676 443 865	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N-10		1 182 553 425	-395 642 799	149 369 935	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N-100		2 815 196 028	-260 450 000	428 939 295	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P		654 718 746	-2 022 257 182	218 517 365	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S		865 524 541	-4 012 120 001	367 399 111	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1		151 344 764	-355 275 973	73 886 390	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-100		366 326 770	-457 549 543	185 803 054	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1000		75 000 000	-451 000 000	931 049 880	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-250		463 065 391	-809 326 663	77 602 334	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-3000		2 996 433 810	-10 864 288 767	2 661 963 783	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-500		1 586 108 760	-1 924 691 660	886 394 989	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret TA		375 000 000	0	60 156 454	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N	40 687 323 243	13 871 186 774	-22 830 461 984	6 717 526 455	42 929 071 997

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.
Se også ovenfor og side 11.

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret						
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N	2 777 129,5943	1 611,5912	2 003 901,4715	1 365,8848	1 336 079,3574	1 134,4719
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N-10	796 098,8131	1 176,0859				
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N-100	2 536 389,6001	1 176,3513				
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P	357 468,5963	4 731,5803	707 558,6379	4 014,3845	958 943,7558	3 338,2681
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	483 184,5484	5 330,8287	1 185 349,9665	4 517,6282	1 268 042,7271	3 751,8599
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1	88 937,5905	5 235,2085	134 124,5609	4 441,0334	163 630,7676	3 691,9486
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-100	938 124,4190	1 578,6402	1 036 502,6830	1 337,5562	1 392 345,9825	1 110,6087
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1000	3 692 251,9018	1 579,8494	3 944 278,7530	1 338,1793	4 785 152,6340	1 110,7919
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-250	233 054,3556	1 579,0727	475 917,9089	1 337,7700	757 438,3022	1 110,6749
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-3000	8 544 960,5763	1 580,5917	13 979 396,1984	1 338,5403	15 689 447,5073	1 110,8687
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-500	3 757 976,0650	1 579,4571	4 026 776,7839	1 337,9808	3 843 827,7215	1 110,7385
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret TA	275 624,8488	1 578,8095	2,0000	1 337,4450	2,0000	1 110,4550
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N	24 481 200,9092		27 493 808,9640		30 194 910,7554	

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.
Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N	0,13 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N-10	0,10 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N-100	0,07 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P	0,23 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	0,12 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1	0,22 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-100	0,10 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1000	0,07 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-250	0,09 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-3000	0,05 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-500	0,08 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret TA	0,08 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:
KLP AksjeGlobal Indeks S på 0.09% p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret eier:
23.10 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 987570199

LEI: 549300JWA7PYKFUV2G51

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 69.2%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret har gjennom 2025 hatt en andel på 69.2% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

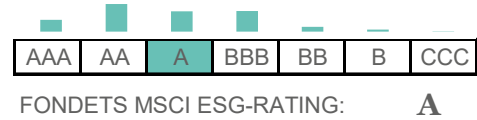
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	64 045	70 747
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	18 467	21 120
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	1 165 548	1 346 857
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	1 248 059	1 438 724
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	383	410
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 101	984
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	10 %	10 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	99 %	57 %	57 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.1	1.1
Industri	100 %	0.2	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	99 %	2.4	2.3
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.4	0.3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.7	1.7
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.4	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	12 %	12 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	8 %	0.1	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.9	0.9
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	94 %	14 %	14 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	36 %	36 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	46.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	21.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	8.2 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	46.1 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	5.2 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	6.5 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskaper. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskaper brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	5.4 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	4.8 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.1 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	4.0 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	2.7 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	1.9 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	1.7 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.5 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.1 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	1.0 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	0.8 %	USA
Visa Inc	Finans	0.7 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.7 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	0.6 %	USA
Walmart Inc	Konsum	0.6 %	USA

Fordeling av eiendeler
beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

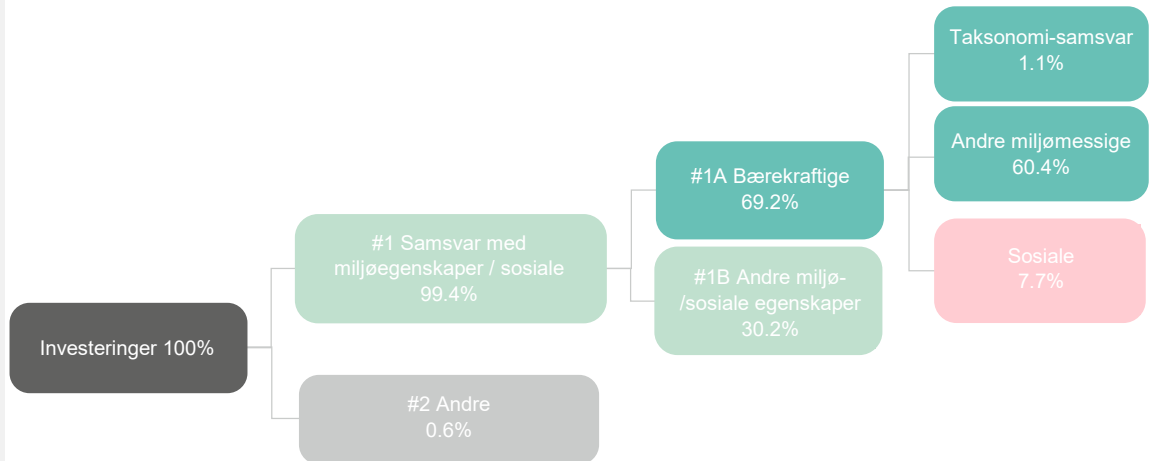
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret har gjennom 2025 hatt en andel på 99.4% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 69.2% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 61.5% andre miljømessige investeringer, 1.1% i samsvar med taksonomien og 7.7% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.6%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

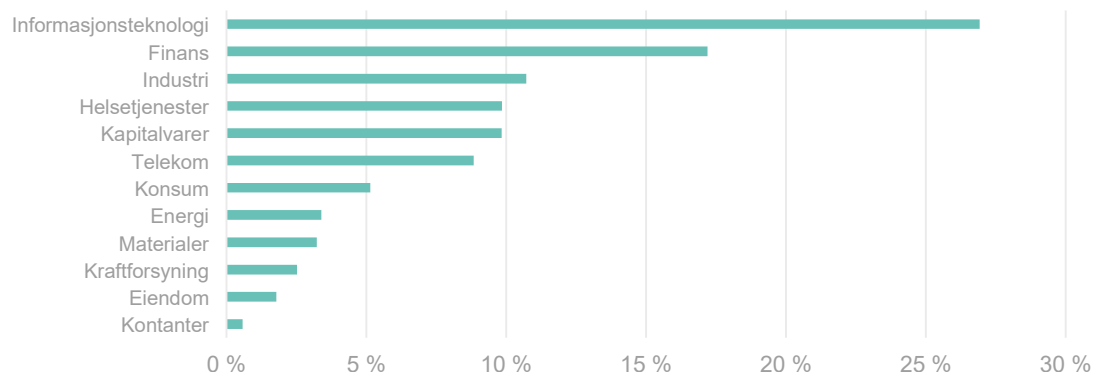
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

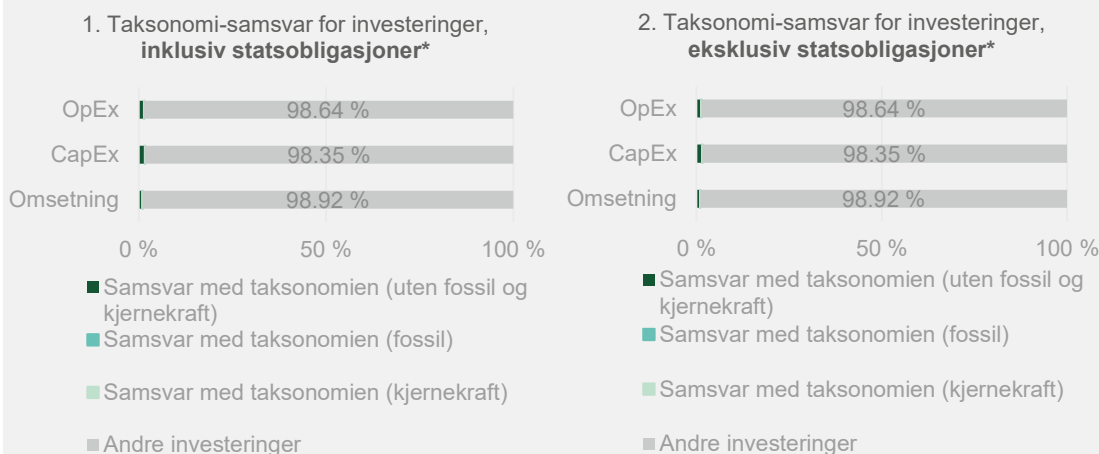
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.1%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.03 %	0.00 %	0.00 %	0.03 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.90 %	1.51 %	1.21 %	0.90 %	1.51 %	1.21 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.98 %	1.58 %	1.33 %	1.81 %	2.56 %	1.99 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.09 %	0.06 %	0.02 %	0.05 %	0.04 %	0.01 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 60.4% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 7.7% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.6%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	11542	76 %	20 %	23 %
Rutinesaker	1407	95 %	5 %	4 %
Godtgjørelse	2351	83 %	16 %	16 %
Selskapskapital	1171	92 %	8 %	8 %
Omorganisering	60	90 %	10 %	10 %
Selskapsovertakelse	156	94 %	6 %	6 %
Annet	23	91 %	9 %	9 %
Totalt	16710			

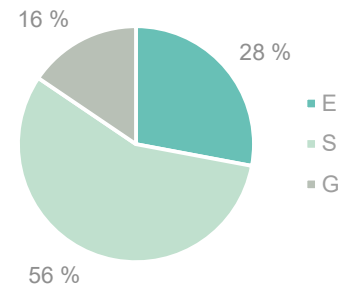
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	127	57 %	35 %	30 %
Rutinesaker	34	35 %	65 %	35 %
Godtgjørelse	54	57 %	43 %	57 %
Annet	39	15 %	85 %	8 %
Helse og miljø	167	60 %	40 %	60 %
Selskapsledelse	75	72 %	28 %	63 %
Menneskerettigheter og sosialt	110	94 %	6 %	94 %
Totalt	606			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 161 selskap i KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 161

Tema*	
Klima	32
Natur	13
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	8
Økonomisk kriminalitet	17
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	91



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	12	0.5 %	Andre etiske normer	10	0.4 %
Gambling	13	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	1	0.0 %
Kull	27	0.9 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	4	0.2 %	Menneskerettigheter	3	0.2 %
Tobakk	5	0.7 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	21	1.8 %			
Totalt	82	4.3 %	Totalt	19	1.2 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks investerer i mellomstore aksjer i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	6 673 516	5 989 122
	Utbytte	387 224 712	323 633 002
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 284 619 973	475 629 726
	Netto endring urealiserte gevinster	-146 576 376	2 211 584 366
	Andre porteføljeinntekter	14 926 446	11 682 251
	Porteføljeresultat	1 546 868 271	3 028 518 466
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-527 213	-419 769
	Forvaltningshonorar	-35 871 248	-34 235 257
	Forvaltningsresultat	-36 398 461	-34 655 026
	Resultat før skatt	1 510 469 810	2 993 863 440
2	Skattekostnad	-75 518 086	-65 142 863
	Årsresultat	1 434 951 725	2 928 720 577
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 434 951 725	2 928 720 577
	Sum anvendt årsresultat	1 434 951 725	2 928 720 577

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	20 799 725 927	18 394 890 216
	Andre fordringer	39 132 953	37 613 536
	Bankinnskudd	140 011 775	191 858 595
	Sum eiendeler	20 978 870 655	18 624 362 348
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	14 887 226 587	14 287 837 446
	Over- / underkurs	-2 716 410 002	-3 031 438 859
	Sum innskutt egenkapital	12 170 816 585	11 256 398 587
	Opptjent egenkapital	8 770 111 287	7 335 159 563
6	Sum egenkapital	20 940 927 872	18 591 558 150
GJELD			
	Annen gjeld	37 942 783	32 804 198
	Sum gjeld	37 942 783	32 804 198
	Sum egenkapital og gjeld	20 978 870 655	18 624 362 348

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 510 469 810	2 993 863 440
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 334 753 711	-502 481 567
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	146 479 911	-2 210 808 128
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 760 938	1 527 469
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	323 956 947	282 101 213
Grunnlag betalbar skatt i år	323 956 947	282 101 213
Beregnet skatt	71 270 528	62 062 267
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	39 142 881	32 462 890
Betalbar skatt i år	32 127 647	29 599 377
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	32 127 647	29 599 377
Kildeskatt	43 414 039	36 401 584
Endring utsatt skatt	0	-123 736
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-23 601	-734 362
Skattekostnad	75 518 086	65 142 863
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-795 816	-4 617 831
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	795 816	
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-4 617 831
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	1 015 923
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-1 015 923
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
ABC-MART INC	JPY	21 700	3 931 715	3 709 637	(222 078)	0,02 %	0,01 %
AUTOLIV INC	USD	15 800	14 406 213	18 917 484	4 511 271	0,09 %	0,02 %
BORGWARNER INC	USD	46 200	17 069 490	20 998 522	3 929 032	0,10 %	0,02 %
GS YUASA CORP	JPY	17 200	3 152 891	4 150 702	997 812	0,02 %	0,02 %
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	52 400	4 511 446	7 401 635	2 890 189	0,04 %	0,02 %
JTEKT CORP	JPY	50 400	4 547 971	5 627 194	1 079 223	0,03 %	0,02 %
KOHL'S CORP	USD	24 000	10 814 495	4 940 943	(5 873 552)	0,02 %	0,02 %
LKQ CORP	USD	55 000	17 497 795	16 754 258	(743 537)	0,08 %	0,02 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	256 800	18 127 411	20 144 690	2 017 279	0,10 %	0,04 %
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	18 400	7 781 369	7 566 248	(215 121)	0,04 %	0,01 %
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	193 500	5 993 750	4 619 732	(1 374 018)	0,02 %	0,01 %
NIKON CORP	JPY	54 400	4 584 220	6 105 303	1 521 084	0,03 %	0,02 %
NOK CORP	JPY	18 700	2 612 677	3 379 096	766 419	0,02 %	0,01 %
PVH CORP	USD	10 300	7 449 409	6 963 013	(486 396)	0,03 %	0,02 %
RALPH LAUREN CORP	USD	8 540	12 018 937	30 460 566	18 441 629	0,15 %	0,02 %
RINNAI CORP	JPY	23 100	5 281 603	5 886 661	605 058	0,03 %	0,02 %
SHARP CORP	JPY	49 100	3 256 714	2 435 483	(821 231)	0,01 %	0,01 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	18 200	2 711 552	2 943 240	231 688	0,01 %	0,01 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	41 600	4 570 024	2 085 476	(2 484 548)	0,01 %	0,02 %
URBAN OUTFITTERS INC	USD	12 600	4 376 416	9 565 118	5 188 702	0,05 %	0,01 %
VF CORP	USD	71 000	12 396 877	12 948 288	551 411	0,06 %	0,02 %
WHIRLPOOL CORP	USD	12 500	14 126 050	9 095 817	(5 030 233)	0,04 %	0,02 %
YAMAHA CORP	JPY	86 800	6 743 089	6 102 433	(640 656)	0,03 %	0,02 %
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	29 000	5 269 062	11 228 969	5 959 907	0,05 %	0,02 %
PERSIMMON PLC	GBP	73 123	12 589 204	13 477 447	888 243	0,06 %	0,02 %
MURPHY USA INC	USD	3 960	10 620 651	16 118 173	5 497 522	0,08 %	0,02 %
JM AB	SEK	11 629	2 621 321	1 772 453	(848 868)	0,01 %	0,02 %
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	32 400	4 744 746	5 246 912	502 167	0,03 %	0,01 %
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	99 600	19 932 780	22 423 794	2 491 014	0,11 %	0,02 %
SIGNET JEWELERS LTD	USD	8 600	4 816 501	7 189 584	2 373 083	0,03 %	0,02 %
ARAMARK	USD	57 800	19 121 723	21 490 115	2 368 392	0,10 %	0,02 %
EUROPRIS ASA	NOK	36 183	1 536 128	3 466 331	1 930 204	0,02 %	0,02 %
LEAR CORP	USD	11 300	14 124 855	13 062 269	(1 062 586)	0,06 %	0,02 %
TOPBUILD CORP	USD	6 240	13 946 706	26 258 750	12 312 044	0,13 %	0,02 %
SABRE CORP	USD	160 400	7 198 361	2 200 386	(4 997 975)	0,01 %	0,04 %
DOMETIC GROUP AB	SEK	68 494	5 610 364	3 511 850	(2 098 514)	0,02 %	0,02 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	33 128	1 601 117	3 526 868	1 925 751	0,02 %	0,02 %
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	AUD	15 147	6 011 914	2 139 585	(3 872 329)	0,01 %	0,02 %
SEB SA	EUR	8 443	7 164 541	4 930 986	(2 233 555)	0,02 %	0,02 %
ADIENT PLC	USD	17 000	4 468 144	3 287 204	(1 180 940)	0,02 %	0,02 %
LINAMAR CORP	CAD	8 700	3 659 629	5 311 110	1 651 481	0,03 %	0,01 %
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	29 300	3 518 734	1 418 615	(2 100 119)	0,01 %	0,01 %
ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	6 300	2 933 478	5 072 334	2 138 856	0,02 %	0,01 %
AO WORLD PLC	GBP	67 232	817 129	1 032 563	215 434	0,00 %	0,01 %
AOKI HOLDINGS INC	JPY	8 700	878 244	1 013 910	135 667	0,00 %	0,01 %
ARB CORP LTD	AUD	16 043	3 030 563	3 393 829	363 266	0,02 %	0,02 %
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	USD	4 000	7 452 671	9 381 981	1 929 310	0,04 %	0,02 %
ASKUL CORP	JPY	7 200	918 917	648 668	(270 249)	0,00 %	0,01 %
ATOM CORP	JPY	51 900	2 707 403	1 846 947	(860 457)	0,01 %	0,03 %
AUTOBACS SEVEN CO LTD	JPY	14 300	1 607 632	1 517 465	(90 168)	0,01 %	0,02 %
AUTONEUM HOLDING AG	CHF	522	548 905	1 113 879	564 974	0,01 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	210 523	11 708 933	4 821 320	(6 887 612)	0,02 %	0,02 %
BAPCOR LTD	AUD	68 536	3 032 541	954 273	(2 078 268)	0,00 %	0,02 %
BASIC-FIT NV	EUR	10 106	3 611 841	3 538 945	(72 896)	0,02 %	0,02 %
BEAZER HOMES USA INC	USD	6 100	1 611 471	1 247 209	(364 263)	0,01 %	0,02 %
BELLUNA CO LTD	JPY	9 600	762 646	615 308	(147 338)	0,00 %	0,01 %
BELLWAY PLC	GBP	25 329	8 939 893	9 429 662	489 770	0,05 %	0,02 %
BENETEAU	EUR	6 894	810 284	678 267	(132 016)	0,00 %	0,01 %
BIC CAMERA INC	JPY	41 300	4 213 576	4 470 313	256 737	0,02 %	0,02 %
BLOOMIN' BRANDS INC	USD	17 300	3 207 653	1 076 680	(2 130 973)	0,01 %	0,02 %
BREVILLE GROUP LTD	AUD	20 854	3 071 671	4 133 836	1 062 165	0,02 %	0,01 %
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	USD	12 200	14 402 158	12 478 240	(1 923 917)	0,06 %	0,02 %
BRINKER INTERNATIONAL INC	USD	9 500	5 863 721	13 752 815	7 889 094	0,07 %	0,02 %
BRP INC/CA- SUB VOTING	CAD	7 800	4 327 865	5 570 414	1 242 549	0,03 %	0,02 %
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	7 426	5 266 546	8 658 215	3 391 669	0,04 %	0,01 %
BRUNSWICK CORP	USD	14 000	9 178 081	10 483 868	1 305 787	0,05 %	0,02 %
CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	76 000	950 563	484 573	(465 990)	0,00 %	0,01 %
CAIRN HOMES PLC	GBP	143 018	1 840 545	3 469 383	1 628 837	0,02 %	0,02 %
CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	USD	13 700	3 445 032	1 344 587	(2 100 444)	0,01 %	0,02 %
CARTER'S INC	USD	7 600	6 143 817	2 486 086	(3 657 731)	0,01 %	0,02 %
CAVCO INDUSTRIES INC	USD	1 680	4 267 178	10 010 626	5 743 447	0,05 %	0,02 %
CENTURY COMMUNITIES INC	USD	5 800	2 527 406	3 472 196	944 790	0,02 %	0,02 %
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	USD	10 100	4 287 429	5 142 760	855 331	0,02 %	0,02 %
CHOICE HOTELS INTL INC	USD	8 700	10 345 603	8 359 598	(1 986 005)	0,04 %	0,02 %
CHOW SANG SANG HLDG	HKD	79 000	1 275 765	1 249 015	(26 750)	0,01 %	0,01 %
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	8 973	2 332 171	3 162 385	830 214	0,02 %	0,01 %
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	10 217	1 935 535	3 391 721	1 456 187	0,02 %	0,02 %
COLOWIDE CO LTD	JPY	22 200	3 080 679	2 512 932	(567 748)	0,01 %	0,02 %
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	5 900	4 929 759	3 278 539	(1 651 220)	0,02 %	0,01 %
COMPAGNIE DES ALPES	EUR	5 503	1 048 611	1 652 599	603 988	0,01 %	0,01 %
CORPORATE TRAVEL MANAGEMENT	AUD	23 874	3 119 620	2 580 624	(538 995)	0,01 %	0,02 %
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	USD	4 500	5 538 309	1 152 927	(4 385 382)	0,01 %	0,02 %
CREATE RESTAURANTS HOLDINGS	JPY	54 800	2 060 932	2 736 555	675 622	0,01 %	0,01 %
CREST NICHOLSON HOLDINGS	GBP	45 736	2 134 784	890 439	(1 244 345)	0,00 %	0,02 %
CROCS INC	USD	11 600	9 056 611	10 006 478	949 867	0,05 %	0,02 %
DANA INC	USD	26 600	4 469 760	6 375 051	1 905 290	0,03 %	0,02 %
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	USD	11 000	2 836 295	1 798 586	(1 037 709)	0,01 %	0,03 %
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	21 500	1 859 359	2 248 297	388 938	0,01 %	0,01 %
DE'LONGHI SPA	EUR	14 510	3 917 798	6 274 084	2 356 286	0,03 %	0,01 %
DELEK AUTOMOTIVE SYSTEMS LTD	ILS	10 587	849 747	813 880	(35 867)	0,00 %	0,01 %
DILLARDS INC-CL A	USD	740	1 225 893	4 525 885	3 299 992	0,02 %	0,01 %
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	GBP	73 205	2 134 273	1 722 201	(412 072)	0,01 %	0,02 %
DORMAN PRODUCTS INC	USD	5 500	5 430 502	6 834 295	1 403 793	0,03 %	0,02 %
DOUTOR NICHIRE'S HOLDINGS CO	JPY	5 900	868 883	986 400	117 517	0,00 %	0,01 %
DUNELM GROUP PLC	GBP	26 754	3 351 770	4 101 674	749 905	0,02 %	0,01 %
EDION CORP	JPY	16 700	1 636 657	2 277 243	640 585	0,01 %	0,01 %
ELIOR GROUP	EUR	20 703	2 518 028	672 498	(1 845 530)	0,00 %	0,01 %
EXEDY CORP	JPY	11 200	2 387 866	4 043 363	1 655 497	0,02 %	0,02 %
FCC CO LTD	JPY	8 200	1 516 901	1 957 716	440 815	0,01 %	0,02 %
FIVE BELOW	USD	11 800	15 012 595	22 419 517	7 406 922	0,11 %	0,02 %
FNAC DARTY SA	EUR	2 118	1 148 887	726 381	(422 505)	0,00 %	0,01 %
FOX FACTORY HOLDING CORP	USD	9 000	4 604 811	1 553 274	(3 051 537)	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FUJI KYUKO CO LTD	JPY	4 100	1 518 245	547 211	(971 035)	0,00 %	0,01 %
G-III APPAREL GROUP LTD	USD	8 100	2 284 763	2 366 133	81 370	0,01 %	0,02 %
GENTEX CORP	USD	76 500	19 227 129	17 956 156	(1 270 972)	0,09 %	0,03 %
GENTHERM INC	USD	6 600	2 754 367	2 421 268	(333 100)	0,01 %	0,02 %
GOLDWIN INC	JPY	12 200	2 153 887	1 970 194	(183 694)	0,01 %	0,01 %
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	6 000	9 350 476	10 065 264	714 788	0,05 %	0,02 %
GREGGS PLC	GBP	21 278	6 128 446	4 849 914	(1 278 531)	0,02 %	0,02 %
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	2 780	6 193 447	11 028 700	4 835 253	0,05 %	0,02 %
GUESS? INC	USD	7 700	1 459 055	1 300 951	(158 104)	0,01 %	0,01 %
GUNZE LTD	JPY	6 700	1 388 267	1 847 513	459 246	0,01 %	0,02 %
H I S CO LTD	JPY	12 800	2 551 038	1 088 115	(1 462 923)	0,01 %	0,02 %
HASEKO CORP	JPY	51 400	5 951 702	10 280 305	4 328 603	0,05 %	0,02 %
HIDAY HIDAKA CORP	JPY	4 864	1 008 321	1 081 443	73 122	0,01 %	0,01 %
HILTON GRAND VACATIONS INC	USD	15 200	5 724 631	6 861 075	1 136 445	0,03 %	0,02 %
ICHIBANYA CO LTD	JPY	15 600	1 115 274	915 548	(199 726)	0,00 %	0,01 %
IDP EDUCATION LTD	AUD	117 183	9 099 397	4 555 921	(4 543 476)	0,02 %	0,04 %
INCHCAPE PLC	GBP	70 390	5 758 854	7 343 977	1 585 123	0,04 %	0,02 %
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	USD	4 980	6 506 949	13 029 812	6 522 863	0,06 %	0,02 %
IZUMI CO LTD	JPY	8 100	2 451 543	1 563 753	(887 790)	0,01 %	0,01 %
JAPAN WOOL TEXTILE CO LTD	JPY	8 700	889 854	993 755	103 901	0,00 %	0,01 %
JB HI-FI LTD	AUD	23 378	8 539 330	15 130 610	6 591 279	0,07 %	0,02 %
JOYFUL HONDA CO LTD	JPY	10 200	1 203 197	1 398 111	194 914	0,01 %	0,02 %
K'S HOLDINGS CORP	JPY	30 100	3 124 097	3 135 025	10 929	0,01 %	0,02 %
KB HOME	USD	13 800	7 660 571	7 852 189	191 618	0,04 %	0,02 %
KOHNAN SHOJI CO LTD	JPY	4 700	1 047 608	1 214 354	166 746	0,01 %	0,01 %
KOMEDA HOLDINGS CO LTD	JPY	9 300	1 496 190	1 816 367	320 176	0,01 %	0,02 %
KOMERI CO LTD	JPY	5 600	1 189 049	1 232 469	43 420	0,01 %	0,01 %
KOSHIDAKA HOLDINGS CO LTD	JPY	12 700	506 613	1 000 339	493 725	0,00 %	0,02 %
KYB CORP	JPY	6 100	884 706	1 752 723	868 016	0,01 %	0,01 %
KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	JPY	15 400	3 234 367	2 777 335	(457 032)	0,01 %	0,02 %
LA-Z-BOY INC	USD	8 800	2 676 630	3 308 245	631 615	0,02 %	0,02 %
LCI INDUSTRIES	USD	5 200	5 396 501	6 364 480	967 979	0,03 %	0,02 %
LGI HOMES INC	USD	4 400	3 189 806	1 906 657	(1 283 149)	0,01 %	0,02 %
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	HKD	71 000	1 805 085	2 162 255	357 170	0,01 %	0,01 %
MAN WAH HOLDINGS LTD	HKD	697 600	5 794 231	4 131 458	(1 662 773)	0,02 %	0,02 %
MARINEMAX INC	USD	3 900	1 007 863	953 177	(54 686)	0,00 %	0,02 %
MARRIOTT VACATIONS WORLD	USD	6 400	7 324 346	3 724 226	(3 600 119)	0,02 %	0,02 %
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	20 475	1 619 149	1 921 052	301 903	0,01 %	0,01 %
MERITAGE HOMES CORP	USD	15 200	6 955 508	10 088 464	3 132 956	0,05 %	0,02 %
MITCHELLS & BUTLERS PLC	GBP	55 860	1 888 610	1 981 831	93 221	0,01 %	0,01 %
MIZUNO CORP	JPY	10 600	1 763 827	2 111 195	347 369	0,01 %	0,01 %
MOS FOOD SERVICES INC	JPY	5 500	1 409 435	1 504 227	94 793	0,01 %	0,02 %
MTY FOOD GROUP INC	CAD	4 100	1 508 177	1 150 096	(358 081)	0,01 %	0,02 %
MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO	JPY	19 200	3 150 584	3 155 615	5 031	0,02 %	0,03 %
NEINOR HOMES SA	EUR	9 095	1 499 504	2 047 134	547 631	0,01 %	0,01 %
NIFCO INC	JPY	16 000	3 909 305	4 987 535	1 078 231	0,02 %	0,02 %
NISSAN SHATAI CO LTD	JPY	13 200	990 289	860 489	(129 800)	0,00 %	0,01 %
NOJIMA CORP	JPY	39 400	1 661 167	3 017 207	1 356 039	0,01 %	0,01 %
OHSHO FOOD SERVICE CORP	JPY	8 400	1 464 265	1 737 889	273 625	0,01 %	0,01 %
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	USD	13 100	10 984 518	14 483 617	3 499 099	0,07 %	0,02 %
ONWARD HOLDINGS CO LTD	JPY	49 600	1 972 804	2 346 016	373 212	0,01 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OXFORD INDUSTRIES INC	USD	2 800	2 862 445	965 917	(1 896 528)	0,00 %	0,02 %
PAL GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	19 400	1 346 620	2 541 800	1 195 180	0,01 %	0,01 %
PALTAC CORPORATION	JPY	6 300	2 564 093	1 955 734	(608 360)	0,01 %	0,01 %
PAPA JOHN'S INTL INC	USD	7 000	4 996 852	2 717 700	(2 279 152)	0,01 %	0,02 %
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	4 200	4 361 523	6 705 919	2 344 397	0,03 %	0,01 %
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	93 087	3 501 426	2 500 623	(1 000 803)	0,01 %	0,02 %
PLANET FITNESS INC - CL A	USD	18 600	14 228 229	20 350 644	6 122 414	0,10 %	0,02 %
POOL CORP	USD	7 160	17 337 742	16 520 747	(816 994)	0,08 %	0,02 %
PREMIER INVESTMENTS LTD	AUD	19 114	2 943 412	1 772 963	(1 170 449)	0,01 %	0,01 %
RESORTTRUST INC	JPY	37 200	2 720 026	4 698 016	1 977 990	0,02 %	0,02 %
RH	USD	3 200	10 539 121	5 782 589	(4 756 531)	0,03 %	0,02 %
ROUND ONE CORP	JPY	37 100	1 885 988	2 673 953	787 966	0,01 %	0,01 %
ROYAL HOLDINGS CO LTD	JPY	14 000	1 295 170	1 187 423	(107 747)	0,01 %	0,01 %
SAIZERIYA CO LTD	JPY	7 800	2 016 584	2 750 661	734 076	0,01 %	0,01 %
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	USD	22 200	3 145 769	3 193 214	47 445	0,02 %	0,02 %
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	12 523	2 057 745	1 220 951	(836 794)	0,01 %	0,01 %
SANGETSU CORP	JPY	10 200	1 784 704	2 041 373	256 669	0,01 %	0,02 %
SEIREN CO LTD	JPY	9 100	1 393 847	1 791 945	398 098	0,01 %	0,01 %
SERIA CO LTD	JPY	9 300	1 992 316	2 082 687	90 372	0,01 %	0,01 %
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	31 300	18 380 704	24 616 564	6 235 860	0,12 %	0,02 %
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	USD	21 371	11 830 354	3 306 784	(8 523 571)	0,02 %	0,02 %
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	USD	3 100	1 029 236	1 934 315	905 079	0,01 %	0,01 %
SPIN MASTER CORP-SUB VTG SHR	CAD	6 700	2 010 022	939 219	(1 070 802)	0,00 %	0,02 %
SSP GROUP PLC	GBP	170 191	4 427 142	4 756 613	329 471	0,02 %	0,02 %
STANDARD MOTOR PRODS	USD	4 200	1 682 040	1 561 142	(120 898)	0,01 %	0,02 %
STEVEN MADDEN LTD	USD	15 450	5 145 574	6 489 254	1 343 680	0,03 %	0,02 %
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	99 100	6 773 584	10 232 347	3 458 762	0,05 %	0,02 %
SUPER RETAIL GROUP LTD	AUD	34 604	2 515 449	3 731 157	1 215 708	0,02 %	0,02 %
TAMRON CO LTD	JPY	27 600	1 451 449	1 836 502	385 054	0,01 %	0,02 %
TECHNOGYM SPA	EUR	23 004	2 174 785	4 398 423	2 223 638	0,02 %	0,01 %
TEXAS ROADHOUSE INC	USD	15 200	16 086 258	25 451 140	9 364 882	0,12 %	0,02 %
THOR INDUSTRIES INC	USD	10 700	9 773 501	11 081 101	1 307 599	0,05 %	0,02 %
TOKAI RIKAI CO LTD	JPY	11 900	1 905 417	2 385 431	480 014	0,01 %	0,01 %
TOKEN CORP	JPY	1 000	707 308	944 687	237 379	0,00 %	0,01 %
TOMY COMPANY LTD	JPY	17 300	2 595 295	3 069 895	474 599	0,01 %	0,02 %
TOPRE CORP	JPY	7 300	1 114 868	1 111 944	(2 924)	0,01 %	0,01 %
TORIDOLL HOLDINGS CORP	JPY	10 400	1 617 747	2 836 326	1 218 579	0,01 %	0,01 %
TRIGANO SA	EUR	2 041	2 251 984	4 238 527	1 986 543	0,02 %	0,01 %
TS TECH CO LTD	JPY	16 700	2 047 128	1 978 482	(68 646)	0,01 %	0,01 %
VISTEON CORP	USD	5 900	5 325 499	5 659 631	334 132	0,03 %	0,02 %
WACOAL HOLDINGS CORP	JPY	8 400	1 905 575	2 388 179	482 604	0,01 %	0,02 %
WAYFAIR INC- CLASS A	USD	21 300	9 957 900	21 573 079	11 615 179	0,10 %	0,02 %
WENDY'S CO/THE	USD	68 900	12 718 953	5 789 216	(6 929 736)	0,03 %	0,04 %
WETHERSPOON (J.D.) PLC	GBP	14 927	1 827 981	1 493 580	(334 401)	0,01 %	0,01 %
WH SMITH PLC	GBP	25 784	5 370 795	2 235 348	(3 135 447)	0,01 %	0,02 %
WINMARK CORP	USD	700	1 482 882	2 859 198	1 376 316	0,01 %	0,02 %
WINNEBAGO INDUSTRIES	USD	6 000	2 907 137	2 452 315	(454 822)	0,01 %	0,02 %
WOLVERINE WORLD WIDE INC	USD	17 900	5 194 091	3 277 066	(1 917 025)	0,02 %	0,02 %
YELLOW HAT LTD	JPY	12 400	997 481	1 308 662	311 181	0,01 %	0,01 %
YOSHINOYA HOLDINGS CO LTD	JPY	14 000	2 522 501	2 766 749	244 247	0,01 %	0,02 %
ETSY INC	USD	19 000	11 027 013	10 625 084	(401 928)	0,05 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS	HKD	78 578	1 866 245	3 026 428	1 160 183	0,01 %	0,01 %
MATTHEWS INTL CORP-CLASS A	USD	6 200	2 143 606	1 633 505	(510 101)	0,01 %	0,02 %
NORITZ CORP	JPY	7 900	1 116 799	1 014 219	(102 580)	0,00 %	0,02 %
PATRICK INDUSTRIES INC	USD	6 799	3 425 011	7 436 183	4 011 172	0,04 %	0,02 %
YIT OYJ	EUR	29 976	1 307 447	1 108 656	(198 791)	0,01 %	0,01 %
VALVOLINE INC	USD	25 800	8 135 323	7 562 596	(572 728)	0,04 %	0,02 %
VAIL RESORTS INC	USD	14 500	24 977 514	19 423 238	(5 554 275)	0,09 %	0,04 %
AUTONATION INC	USD	6 500	8 391 728	13 537 763	5 146 036	0,06 %	0,02 %
STRATEGIC EDUCATION INC	USD	5 100	5 012 161	4 125 723	(886 437)	0,02 %	0,02 %
FRONTDOOR INC	USD	15 600	6 076 923	9 077 802	3 000 879	0,04 %	0,02 %
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	19 300	13 168 380	14 709 734	1 541 354	0,07 %	0,03 %
ACADEMEDIA AB	SEK	17 564	1 187 945	1 900 644	712 700	0,01 %	0,02 %
ALPEN CO LTD	JPY	3 100	418 684	459 029	40 345	0,00 %	0,01 %
ARATA CORP	JPY	5 200	1 144 803	1 030 661	(114 141)	0,00 %	0,01 %
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	CAD	18 300	4 930 026	15 802 707	10 872 681	0,08 %	0,02 %
BOOT BARN HOLDINGS INC	USD	6 500	4 767 494	11 570 172	6 802 678	0,06 %	0,02 %
BUCKLE INC/THE	USD	6 500	1 897 849	3 502 457	1 604 608	0,02 %	0,01 %
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	CAD	7 900	2 770 360	1 034 190	(1 736 170)	0,00 %	0,02 %
COATS GROUP PLC	GBP	408 010	3 997 358	4 677 583	680 225	0,02 %	0,02 %
COLLINS FOODS LTD	AUD	21 030	1 129 229	1 466 904	337 676	0,01 %	0,02 %
DOSHISHA CO LTD	JPY	4 500	654 329	955 627	301 298	0,00 %	0,01 %
ETHAN ALLEN INTERIORS INC	USD	5 200	1 342 867	1 197 995	(144 872)	0,01 %	0,02 %
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	USD	23 000	19 270 812	14 126 331	(5 144 482)	0,07 %	0,02 %
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	7 011	7 331 656	17 996 792	10 665 135	0,09 %	0,02 %
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	29 324	1 445 657	1 056 751	(388 906)	0,01 %	0,01 %
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	105 508	903 531	2 412 308	1 508 777	0,01 %	0,02 %
GREEN BRICK PARTNERS INC	USD	7 000	1 651 372	4 424 294	2 772 922	0,02 %	0,02 %
HORNBAACH HOLDING AG & CO KGA	EUR	2 060	1 635 705	2 045 038	409 333	0,01 %	0,01 %
IDOM INC	JPY	13 800	1 024 849	1 135 825	110 976	0,01 %	0,01 %
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	2 991	1 057 970	1 059 443	1 474	0,01 %	0,02 %
M/I HOMES INC	USD	5 700	3 658 083	7 356 491	3 698 408	0,04 %	0,02 %
MATAS A/S	DKK	6 629	859 909	1 314 268	454 358	0,01 %	0,02 %
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	9 165	1 035 152	1 549 615	514 463	0,01 %	0,02 %
MONOGATARI CORP	JPY	13 800	2 924 753	3 916 332	991 580	0,02 %	0,04 %
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	USD	16 000	4 680 340	4 167 079	(513 261)	0,02 %	0,02 %
NEXTAGE CO LTD	JPY	9 500	1 111 662	1 690 365	578 703	0,01 %	0,01 %
NISHIMATSUYA CHAIN CO LTD	JPY	9 600	1 399 889	1 265 829	(134 060)	0,01 %	0,01 %
PACIFIC INDUSTRIAL CO LTD	JPY	16 600	2 499 730	3 455 765	956 035	0,02 %	0,03 %
SHAKE SHACK INC - CLASS A	USD	8 200	6 792 954	6 713 747	(79 207)	0,03 %	0,02 %
SHOE CARNIVAL INC	USD	3 800	616 689	647 011	30 322	0,00 %	0,01 %
SHOEI CO LTD	JPY	9 800	1 331 598	1 120 664	(210 934)	0,01 %	0,02 %
STURM RUGER & CO INC	USD	6 200	2 913 921	2 041 881	(872 040)	0,01 %	0,04 %
WINGSTOP INC	USD	5 960	10 689 260	14 337 453	3 648 193	0,07 %	0,02 %
YONEX CO LTD	JPY	12 000	1 477 024	2 563 783	1 086 759	0,01 %	0,01 %
ZOJIRUSHI CORP	JPY	13 800	1 645 850	1 390 698	(255 152)	0,01 %	0,02 %
MERCARI INC	JPY	24 900	4 234 342	5 079 494	845 152	0,02 %	0,02 %
EDREAMS ODIGEO SL	EUR	16 381	671 809	774 289	102 481	0,00 %	0,01 %
ES-CON JAPAN LTD	JPY	8 700	657 959	665 116	7 157	0,00 %	0,01 %
LINDBLAD EXPEDITIONS HOLDING	USD	9 300	1 220 367	1 352 707	132 340	0,01 %	0,02 %
LOVISA HOLDINGS LTD	AUD	13 635	1 933 580	2 688 157	754 578	0,01 %	0,01 %
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	26 678	576 992	575 827	(1 165)	0,00 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SONOS INC	USD	23 200	3 938 344	4 109 302	170 958	0,02 %	0,02 %
NORITSU KOKI CO LTD	JPY	11 600	1 055 089	1 386 219	331 129	0,01 %	0,01 %
ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	12 800	8 739 151	5 074 089	(3 665 062)	0,02 %	0,02 %
CARNIVAL PLC	GBP	29 596	4 760 152	9 106 889	4 346 738	0,04 %	0,02 %
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	57 709	6 655 849	5 099 214	(1 556 635)	0,02 %	0,02 %
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	700	4 435 119	7 756 989	3 321 871	0,04 %	0,02 %
H&R BLOCK INC	USD	27 300	12 630 620	12 000 668	(629 952)	0,06 %	0,02 %
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	24 600	7 603 172	5 084 317	(2 518 855)	0,02 %	0,02 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	119 391	4 188 620	5 573 330	1 384 710	0,03 %	0,01 %
KONTOOR BRANDS INC	USD	11 300	4 674 351	6 963 124	2 288 773	0,03 %	0,02 %
MACY'S INC	USD	57 100	9 103 921	12 699 899	3 595 978	0,06 %	0,02 %
MATSUYAFOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	3 500	1 437 233	1 461 755	24 522	0,01 %	0,02 %
PERDOCEO EDUCATION CORP	USD	13 900	2 621 892	4 112 278	1 490 385	0,02 %	0,02 %
POLARIS INC	USD	11 600	10 564 280	7 400 722	(3 163 558)	0,04 %	0,02 %
TAYLOR MORRISON HOME CORP	USD	21 000	8 276 836	12 470 070	4 193 234	0,06 %	0,02 %
TOLL BROTHERS INC	USD	21 100	15 245 633	28 779 215	13 533 583	0,14 %	0,02 %
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	171 000	2 565 169	3 539 009	973 840	0,02 %	0,01 %
BOOZT AB	SEK	10 895	1 096 648	1 353 020	256 372	0,01 %	0,02 %
MIPS AB	SEK	5 982	2 532 317	2 313 098	(219 219)	0,01 %	0,02 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	20 343	10 463 509	10 775 038	311 528	0,05 %	0,02 %
BURBERRY GROUP PLC	GBP	76 775	7 486 661	13 218 295	5 731 634	0,06 %	0,02 %
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	6 904	6 928 524	4 358 477	(2 570 047)	0,02 %	0,00 %
HASBRO INC	USD	29 600	19 193 492	24 482 802	5 289 310	0,12 %	0,02 %
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	11 300	11 873 158	12 458 168	585 010	0,06 %	0,02 %
NEWELL BRANDS INC	USD	89 800	7 970 738	3 369 573	(4 601 165)	0,02 %	0,02 %
PUMA SE	EUR	22 541	5 906 053	5 954 813	48 760	0,03 %	0,02 %
STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	21 200	3 852 711	4 199 198	346 487	0,02 %	0,01 %
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	747 931	12 009 177	10 908 474	(1 100 703)	0,05 %	0,02 %
USS CO LTD	JPY	80 900	6 903 099	8 938 830	2 035 731	0,04 %	0,02 %
YAMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	113 800	3 697 122	3 804 431	107 309	0,02 %	0,01 %
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	USD	10 200	4 429 096	12 950 244	8 521 149	0,06 %	0,02 %
ACCENT GROUP LTD	AUD	98 027	1 421 605	623 105	(798 500)	0,00 %	0,02 %
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	USD	7 800	4 222 948	8 140 754	3 917 806	0,04 %	0,02 %
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	USD	54 800	8 550 631	14 576 265	6 025 633	0,07 %	0,03 %
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	GBP	53 991	1 139 851	465 512	(674 339)	0,00 %	0,01 %
CAPRI HOLDINGS LTD	USD	25 900	8 112 970	6 374 486	(1 738 484)	0,03 %	0,02 %
CIR SPA-COMPAGNIE INDUSTRIAL	EUR	136 055	617 847	1 133 078	515 231	0,01 %	0,01 %
EAGERS AUTOMOTIVE LTD	AUD	37 022	3 767 418	6 135 985	2 368 567	0,03 %	0,01 %
ELECTRA CONSUMER PRODUCTS 19	ILS	3 089	738 370	1 057 804	319 433	0,01 %	0,01 %
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD	ILS	2 027	2 940 111	4 179 536	1 239 425	0,02 %	0,01 %
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	AUD	38 478	4 571 296	3 884 874	(686 423)	0,02 %	0,02 %
FOOD & LIFE COMPANIES LTD	JPY	23 700	5 901 853	12 068 447	6 166 593	0,06 %	0,02 %
FOX WIZEL LTD	ILS	3 875	3 431 346	3 842 306	410 960	0,02 %	0,03 %
FRASERS GROUP PLC	GBP	23 920	1 102 054	2 200 315	1 098 261	0,01 %	0,01 %
GAP INC/THE	USD	51 500	8 169 707	13 298 503	5 128 796	0,06 %	0,01 %
HUGO BOSS AG -ORD	EUR	8 415	4 536 246	3 603 732	(932 514)	0,02 %	0,01 %
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	JPY	80 000	10 171 986	11 712 059	1 540 073	0,06 %	0,02 %
JINS HOLDINGS INC	JPY	2 500	1 192 410	889 666	(302 744)	0,00 %	0,01 %
KURA SUSHI INC	JPY	8 400	2 102 458	1 756 809	(345 649)	0,01 %	0,02 %
LEGGETT & PLATT INC	USD	28 600	8 338 487	3 173 323	(5 165 164)	0,02 %	0,02 %
LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	USD	21 100	4 282 281	4 414 147	131 866	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
MALIBU BOATS INC - A	USD	4 000	1 792 491	1 138 200	(654 291)	0,01 %	0,02 %
MATTEL INC	USD	68 500	11 365 896	13 708 433	2 342 536	0,07 %	0,02 %
NHK SPRING CO LTD	JPY	37 600	3 558 083	6 091 429	2 533 346	0,03 %	0,02 %
NICK SCALI LTD	AUD	16 432	1 685 073	2 605 156	920 083	0,01 %	0,02 %
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	USD	23 100	3 450 492	4 832 549	1 382 057	0,02 %	0,02 %
PIRELLI & C SPA	EUR	86 534	4 546 039	6 003 132	1 457 093	0,03 %	0,01 %
REVOLVE GROUP INC	USD	8 600	2 908 217	2 618 889	(289 328)	0,01 %	0,02 %
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	3 411	931 911	1 224 375	292 464	0,01 %	0,01 %
SKYLARK HOLDINGS CO LTD	JPY	78 400	13 624 344	16 977 080	3 352 736	0,08 %	0,03 %
STELLA INTERNATIONAL	HKD	125 000	1 695 309	2 423 384	728 075	0,01 %	0,01 %
STRIDE INC	USD	16 500	9 607 337	10 806 496	1 199 160	0,05 %	0,04 %
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	JPY	39 800	3 696 786	6 181 477	2 484 690	0,03 %	0,02 %
TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	89 500	5 893 350	9 454 222	3 560 872	0,05 %	0,03 %
TAMA HOME CO LTD	JPY	2 900	671 453	668 102	(3 351)	0,00 %	0,01 %
TEMPLE & WEBSTER GROUP LTD	AUD	19 338	1 679 939	1 779 432	99 493	0,01 %	0,02 %
THOMAS COOK GROUP PLC	GBP	224 926	1 983 598	31	(1 983 568)	0,00 %	0,01 %
TOYO TIRE CORP	JPY	26 300	4 168 543	7 336 801	3 168 258	0,04 %	0,02 %
TRAINLINE PLC	GBP	85 060	4 407 908	2 543 495	(1 864 412)	0,01 %	0,02 %
TRAVEL + LEISURE CO	USD	14 300	6 798 718	10 173 385	3 374 668	0,05 %	0,02 %
TRI POINTE HOMES INC	USD	18 600	3 742 473	5 904 257	2 161 784	0,03 %	0,02 %
VISTRY GROUP PLC	GBP	67 537	6 678 438	5 877 122	(801 316)	0,03 %	0,02 %
XPEL INC	USD	5 600	2 911 872	2 819 234	(92 637)	0,01 %	0,02 %
YETI HOLDINGS INC	USD	17 600	8 433 245	7 841 437	(591 809)	0,04 %	0,02 %
ADT INC	USD	115 796	9 283 042	9 425 896	142 854	0,05 %	0,02 %
CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	43 500	3 745 375	3 555 125	(190 250)	0,02 %	0,02 %
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	40 000	6 032 484	5 946 122	(86 361)	0,03 %	0,01 %
SHIMAMURA CO LTD	JPY	9 600	4 135 247	6 313 701	2 178 453	0,03 %	0,01 %
TOYODA GOSEI CO LTD	JPY	21 000	4 667 689	5 328 536	660 847	0,03 %	0,02 %
CARMAX INC	USD	31 300	20 618 410	12 199 359	(8 419 051)	0,06 %	0,02 %
CHEWY INC - CLASS A	USD	48 000	13 802 875	16 001 779	2 198 904	0,08 %	0,02 %
PELOTON INTERACTIVE INC-A	USD	83 900	7 503 122	5 213 126	(2 289 996)	0,02 %	0,02 %
CURRYS PLC	GBP	213 234	3 085 195	3 645 197	560 002	0,02 %	0,02 %
BATH & BODY WORKS INC	USD	44 000	16 728 037	8 911 934	(7 816 103)	0,04 %	0,02 %
VALEO	EUR	46 507	6 354 574	6 410 247	55 674	0,03 %	0,02 %
AZORIM-INVESTMENT DEVELOPMEN	ILS	30 229	1 270 920	1 772 797	501 877	0,01 %	0,01 %
DR. MARTENS PLC	GBP	112 788	5 116 550	1 172 157	(3 944 393)	0,01 %	0,01 %
LITHIA MOTORS INC	USD	5 480	16 056 802	18 369 852	2 313 050	0,09 %	0,02 %
PETCO HEALTH AND WELLNESS CO	USD	40 400	4 595 194	1 145 100	(3 450 094)	0,01 %	0,02 %
SAF-HOLLAND SE	EUR	8 276	1 268 946	1 500 037	231 091	0,01 %	0,02 %
YOUNG & CO'S BREWERY PLC - A	GBP	7 164	1 079 411	719 252	(360 158)	0,00 %	0,02 %
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	USD	14 100	3 595 615	2 107 768	(1 487 846)	0,01 %	0,01 %
OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	15 500	5 391 341	9 178 586	3 787 246	0,04 %	0,01 %
GAMESTOP CORP-CLASS A	USD	93 367	21 924 529	18 910 921	(3 013 608)	0,09 %	0,02 %
TUI AG	EUR	101 537	12 870 962	10 806 477	(2 064 485)	0,05 %	0,02 %
FIGS INC-CLASS A	USD	19 900	2 450 868	2 280 274	(170 594)	0,01 %	0,01 %
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS IN	USD	14 400	6 036 732	7 256 722	1 219 990	0,03 %	0,02 %
COURSERA INC	USD	30 100	5 191 814	2 234 600	(2 957 214)	0,01 %	0,02 %
CRICUT INC - CLASS A	USD	18 600	1 629 294	928 696	(700 598)	0,00 %	0,03 %
DREAM FINDERS HOMES INC - A	USD	6 000	1 531 991	1 034 911	(497 080)	0,00 %	0,02 %
DUOLINGO	USD	7 640	14 215 795	13 524 650	(691 144)	0,06 %	0,02 %
KRISPY KREME INC	USD	37 900	3 141 486	1 536 812	(1 604 674)	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MARIMEKKO OYJ	EUR	9 351	1 462 182	1 433 449	(28 732)	0,01 %	0,02 %
MISTER CAR WASH INC	USD	21 100	2 483 758	1 183 349	(1 300 409)	0,01 %	0,01 %
MOONPIG GROUP PLC	GBP	59 156	2 022 538	1 629 254	(393 284)	0,01 %	0,02 %
NAGAWA CO LTD	JPY	1 700	1 016 660	706 713	(309 947)	0,00 %	0,01 %
NEW WAVE GROUP AB -B SHS	SEK	21 761	1 593 655	2 728 630	1 134 975	0,01 %	0,02 %
OVS SPA	EUR	35 747	989 165	2 057 251	1 068 085	0,01 %	0,01 %
PET VALU HOLDINGS LTD	CAD	14 100	3 245 892	2 893 776	(352 116)	0,01 %	0,02 %
PUUILO OYJ	EUR	17 452	2 060 889	2 621 528	560 639	0,01 %	0,02 %
RETAILORS LTD	ILS	7 990	1 879 002	1 074 468	(804 534)	0,01 %	0,02 %
ROLAND CORP	JPY	2 900	1 092 869	666 236	(426 633)	0,00 %	0,01 %
VICTORIA'S SECRET & CO	USD	15 300	6 720 809	8 359 991	1 639 182	0,04 %	0,02 %
LUCID GROUP INC	USD	29 439	8 728 944	3 138 727	(5 590 217)	0,01 %	0,01 %
SUPER HI INTERNATIONAL HOLDI	HKD	41 000	1 092 629	675 852	(416 777)	0,00 %	0,01 %
BILIA AB-A SHS	SEK	12 604	1 208 046	1 853 484	645 438	0,01 %	0,01 %
ELECTROLUX AB-B	SEK	45 337	6 336 176	3 163 869	(3 172 307)	0,02 %	0,02 %
MUSTI GROUP OY	EUR	1 971	482 991	416 087	(66 904)	0,00 %	0,01 %
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	30 628	3 402 789	3 434 230	31 440	0,02 %	0,02 %
THULE GROUP AB/THE	SEK	22 931	6 772 574	6 016 631	(755 943)	0,03 %	0,02 %
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	19 400	2 480 053	1 776 525	(703 528)	0,01 %	0,03 %
GN STORE NORD A/S	DKK	27 449	6 429 977	4 647 508	(1 782 469)	0,02 %	0,02 %
SKISTAR AB	SEK	7 562	845 058	1 370 182	525 124	0,01 %	0,01 %
ARCLANDS CORP	JPY	11 888	1 435 331	1 478 011	42 680	0,01 %	0,02 %
AUTO1 GROUP SE	EUR	27 989	4 402 498	9 051 907	4 649 409	0,04 %	0,01 %
DELTA GALIL LTD	ILS	5 045	2 633 174	2 776 647	143 472	0,01 %	0,02 %
DUTCH BROS INC-CLASS A	USD	27 100	11 428 139	16 734 710	5 306 571	0,08 %	0,02 %
FIRST WATCH RESTAURANT GROUP	USD	12 500	2 693 221	1 901 371	(791 850)	0,01 %	0,02 %
KURA SUSHI USA INC-CLASS A	USD	1 400	1 019 500	738 983	(280 517)	0,00 %	0,01 %
LAUREATE EDUCATION INC	USD	26 700	4 165 502	9 067 967	4 902 465	0,04 %	0,02 %
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC	USD	30 500	7 973 786	8 177 308	203 522	0,04 %	0,01 %
PWR HOLDINGS LTD	AUD	15 124	822 424	798 583	(23 841)	0,00 %	0,02 %
QUANTUMSCAPE CORP	USD	89 400	6 549 710	9 396 385	2 846 675	0,04 %	0,02 %
SEIKO GROUP CORP	JPY	5 800	1 317 526	2 717 198	1 399 671	0,01 %	0,01 %
SWEETGREEN INC - CLASS A	USD	21 400	4 012 425	1 459 204	(2 553 221)	0,01 %	0,02 %
SYNSAM GROUP AB	SEK	30 483	1 693 310	2 251 348	558 038	0,01 %	0,02 %
TARGET HOSPITALITY CORP	USD	10 800	1 015 987	872 593	(143 394)	0,00 %	0,01 %
THG PLC	GBP	120 043	1 203 340	744 950	(458 390)	0,00 %	0,01 %
WARBY PARKER INC-CLASS A	USD	19 100	3 589 889	4 198 036	608 147	0,02 %	0,02 %
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP	GBP	44 978	5 399 244	2 892 494	(2 506 750)	0,01 %	0,02 %
WORKMAN CO LTD	JPY	4 700	1 751 405	1 990 149	238 744	0,01 %	0,01 %
SOHO HOUSE & CO INC	USD	5 400	527 097	488 042	(39 055)	0,00 %	0,01 %
UPBOUND GROUP INC	USD	10 700	3 525 270	1 895 238	(1 630 031)	0,01 %	0,02 %
FIELMANN GROUP AG	EUR	5 711	3 485 754	2 946 391	(539 363)	0,01 %	0,01 %
FORVIA	EUR	34 603	6 027 194	5 583 171	(444 023)	0,03 %	0,02 %
HOVNANIAN ENTERPRISES-A	USD	1 000	1 194 728	983 871	(210 856)	0,00 %	0,02 %
ARHAUS INC	USD	10 900	1 405 691	1 232 502	(173 188)	0,01 %	0,02 %
CAVA GROUP INC	USD	19 900	20 313 769	11 780 745	(8 533 024)	0,06 %	0,02 %
DOWLAIS GROUP PLC	GBP	263 664	3 058 643	3 004 859	(53 783)	0,01 %	0,02 %
EAGLE INDUSTRY CO LTD	JPY	3 900	481 299	716 778	235 479	0,00 %	0,01 %
FERRETTI SPA	EUR	25 655	927 871	934 256	6 385	0,00 %	0,01 %
GARRETT MOTION INC	USD	30 100	3 267 726	5 291 995	2 024 269	0,03 %	0,02 %
GROUPON INC	USD	5 300	1 576 980	941 436	(635 544)	0,00 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JS GLOBAL LIFESTYLE CO LTD	HKD	437 500	756 147	1 094 249	338 102	0,01 %	0,01 %
JVCKENWOOD CORP	JPY	31 800	2 112 470	2 455 671	343 201	0,01 %	0,02 %
LEGACY HOUSING CORP	USD	2 500	576 532	492 238	(84 293)	0,00 %	0,01 %
LEON'S FURNITURE LTD	CAD	5 100	851 230	1 050 813	199 583	0,01 %	0,01 %
ME GROUP INTERNATIONAL PLC	GBP	46 735	1 111 572	957 444	(154 128)	0,00 %	0,01 %
NITERRA CO LTD	JPY	31 900	6 506 121	14 146 037	7 639 917	0,07 %	0,02 %
PHINIA INC	USD	8 300	3 687 030	5 248 460	1 561 430	0,03 %	0,02 %
PIERRE & VACANCES	EUR	24 296	472 027	538 228	66 202	0,00 %	0,01 %
UDEMY INC	USD	16 700	1 580 760	985 435	(595 326)	0,00 %	0,01 %
VIVA GOODS COMPANY LTD	HKD	1 472 000	1 549 438	1 201 791	(347 647)	0,01 %	0,01 %
SCHAEFFLER AG	EUR	38 625	2 494 892	3 825 294	1 330 402	0,02 %	0,00 %
HARVIA OYJ	EUR	4 140	2 174 619	2 104 009	(70 609)	0,01 %	0,02 %
RUSTA AB	SEK	10 268	699 557	971 814	272 256	0,00 %	0,01 %
AISAN INDUSTRY CO LTD	JPY	6 000	581 274	862 960	281 686	0,00 %	0,01 %
AMOTIV LTD	AUD	24 806	1 794 366	1 496 694	(297 672)	0,01 %	0,02 %
AOYAMA TRADING CO LTD	JPY	8 700	1 017 508	1 419 810	402 302	0,01 %	0,02 %
BREMBO N.V.	EUR	33 793	3 462 323	3 769 095	306 772	0,02 %	0,01 %
CENTRAL AUTOMOTIVE PRODUCTS	JPY	7 800	963 275	945 665	(17 610)	0,00 %	0,01 %
CHAMPION HOMES INC	USD	11 500	5 991 937	9 801 896	3 809 960	0,05 %	0,02 %
DOUGLAS AG	EUR	5 362	1 286 736	794 012	(492 725)	0,00 %	0,00 %
FUJITA KANKO INC	JPY	9 000	1 199 117	1 529 003	329 886	0,01 %	0,01 %
GIGACLOUD TECHNOLOGY INC - A	USD	5 600	1 395 426	2 218 784	823 358	0,01 %	0,02 %
GLOBAL BUSINESS TRAVEL GROUP	USD	22 700	1 677 957	1 751 632	73 675	0,01 %	0,00 %
HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC	GBP	32 286	1 456 067	1 206 785	(249 282)	0,01 %	0,02 %
OPMOBILITY	EUR	11 466	3 072 746	2 169 237	(903 509)	0,01 %	0,01 %
SAVERS VALUE VILLAGE INC	USD	8 300	919 736	781 953	(137 783)	0,00 %	0,01 %
UNITED PARKS & RESORTS INC	USD	11 600	5 964 172	4 247 371	(1 716 802)	0,02 %	0,02 %
UNIVERSAL TECHNICAL INSTITUT	USD	11 600	2 327 518	3 057 405	729 887	0,01 %	0,02 %
WEB TRAVEL GROUP LTD	AUD	77 469	1 303 113	2 490 804	1 187 691	0,01 %	0,02 %
GLOBAL-E ONLINE LTD	USD	23 100	7 549 174	9 159 475	1 610 301	0,04 %	0,01 %
LATHAM GROUP INC	USD	9 000	653 787	576 463	(77 323)	0,00 %	0,01 %
POLESTAR AUTOMOTIVE-CL A ADS	USD	3 347	1 317 682	721 395	(596 287)	0,00 %	0,00 %
GUZMAN Y GOMEZ LTD	AUD	9 793	1 979 339	1 426 124	(553 214)	0,01 %	0,01 %
PURSUIT ATTRACTIONS AND HOSP	USD	4 600	1 499 400	1 562 736	63 336	0,01 %	0,02 %
TUI AG-RTS	GBP		(5 487 480)		5 487 480		
AND ST HD CO LTD	JPY	5 700	1 030 581	1 054 568	23 987	0,01 %	0,01 %
ASMODEE GROUP AB-B	SEK	32 811	2 740 759	3 803 300	1 062 542	0,02 %	0,01 %
AUMOVIO SE	EUR	11 863	4 917 801	6 034 574	1 116 773	0,03 %	0,01 %
CARASSO MOTORS LTD	ILS	7 003	865 299	786 371	(78 928)	0,00 %	0,01 %
CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP	HKD	217 500	1 400 824	1 888 490	487 666	0,01 %	0,01 %
DREAM INTERNATIONAL LTD	HKD	70 000	1 414 014	744 769	(669 245)	0,00 %	0,01 %
GOLD.COM INC	USD	7 900	3 024 856	2 713 312	(311 544)	0,01 %	0,03 %
GROUPE DYNAMITE INC	CAD	3 200	818 860	1 946 683	1 127 823	0,01 %	0,02 %
HAPPINET CORP	JPY	5 800	1 057 511	1 099 196	41 685	0,01 %	0,01 %
HBX GROUP INTERNATIONAL PLC	EUR	15 317	1 743 522	1 360 896	(382 626)	0,01 %	0,01 %
IMPERIAL HOTEL LTD	JPY	10 400	691 125	805 790	114 664	0,00 %	0,01 %
KINDER CARE LEARNING COS INC	USD	14 900	1 611 081	649 270	(961 811)	0,00 %	0,01 %
KURABO INDUSTRIES LTD	JPY	2 400	1 260 904	1 309 691	48 788	0,01 %	0,01 %
METAPLANET INC	JPY	100 300	4 422 057	2 614 074	(1 807 984)	0,01 %	0,01 %
MOBILEYE GLOBAL INC-A	USD	35 100	5 741 777	3 696 266	(2 045 512)	0,02 %	0,02 %
MYER HOLDINGS LTD	AUD	261 136	1 176 207	834 342	(341 865)	0,00 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PPHE HOTEL GROUP LTD	GBP	4 812	1 060 985	1 172 535	111 550	0,01 %	0,01 %
REALREAL INC/THE	USD	20 900	1 601 190	3 326 663	1 725 473	0,02 %	0,02 %
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	USD	43 700	18 888 099	39 354 208	20 466 109	0,19 %	0,02 %
SUPPLY NETWORK LTD	AUD	4 088	1 040 674	892 572	(148 102)	0,00 %	0,01 %
THREDUP INC - CLASS A	USD	20 700	2 364 573	1 334 218	(1 030 355)	0,01 %	0,02 %
CECONOMY AG NEW	EUR	28 825	1 246 836	1 529 810	282 973	0,01 %	0,01 %
GAMESTOP CORP	USD	8 866	2 089 802	269 184	(1 820 618)	0,00 %	0,01 %
ISROTEL LTD	ILS	7 352	2 930 981	3 648 475	717 494	0,02 %	0,01 %
LIBERTY LIVE HOLDINGS-C	USD	9 600	4 388 671	8 052 695	3 664 024	0,04 %	0,02 %
SERVE ROBOTICS INC	USD	12 100	1 185 806	1 266 888	81 082	0,01 %	0,02 %
SOLID POWER INC	USD	34 800	1 815 567	1 491 845	(323 722)	0,01 %	0,02 %
SUPERX AI TECHNOLOGY LTD	USD	2 100	559 831	332 140	(227 691)	0,00 %	0,01 %
CALLAWAY GOLF COMPANY	USD	31 700	5 437 871	3 731 519	(1 706 352)	0,02 %	0,02 %
Forbruksvarer Total			2 104 708 660	2 347 158 635	242 449 975	11,21 %	
Konsumentvarer							
ARYZTA AG	CHF	4 716	1 875 482	3 095 250	1 219 768	0,01 %	0,02 %
CALBEE INC	JPY	17 200	3 407 636	3 309 493	(98 143)	0,02 %	0,01 %
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	3 519	971 619	1 527 859	556 240	0,01 %	0,01 %
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	1 378 700	2 357 794	3 081 976	724 181	0,01 %	0,01 %
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	54 100	11 111 501	12 132 824	1 021 323	0,06 %	0,02 %
METCASH LTD	AUD	235 132	5 333 782	5 219 266	(114 516)	0,02 %	0,02 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	41 300	7 586 265	7 738 000	151 735	0,04 %	0,01 %
TATE & LYLE PLC	GBP	80 536	7 601 540	4 095 280	(3 506 259)	0,02 %	0,02 %
ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	25 300	7 577 724	5 075 874	(2 501 849)	0,02 %	0,04 %
LION CORP	JPY	55 200	6 134 459	5 857 625	(276 833)	0,03 %	0,02 %
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	20 800	2 252 388	1 742 754	(509 634)	0,01 %	0,01 %
SUNDRUG CO LTD	JPY	15 300	4 450 102	4 239 624	(210 478)	0,02 %	0,01 %
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	23 231	3 324 150	4 302 497	978 346	0,02 %	0,01 %
COTY INC-CL A	USD	165 100	7 695 606	5 129 244	(2 566 362)	0,02 %	0,02 %
INGREDION INC	USD	13 700	12 437 827	15 236 812	2 798 986	0,07 %	0,02 %
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	32 000	18 645 788	13 521 221	(5 124 567)	0,06 %	0,02 %
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	USD	9 780	7 079 121	5 828 206	(1 250 914)	0,03 %	0,04 %
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	17 522	1 663 251	1 708 395	45 144	0,01 %	0,01 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	72 938	4 319 351	3 701 604	(617 747)	0,02 %	0,01 %
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	11 391	1 074 889	886 789	(188 100)	0,00 %	0,01 %
AAK AB	SEK	41 517	8 575 334	11 983 452	3 408 117	0,06 %	0,02 %
AXFOOD AB	SEK	22 967	5 658 700	7 292 608	1 633 907	0,03 %	0,01 %
FUJI CO LTD	JPY	6 600	1 024 548	906 784	(117 765)	0,00 %	0,01 %
H2O RETAILING CORP	JPY	27 200	3 033 065	3 596 143	563 078	0,02 %	0,02 %
OCADO GROUP PLC	GBP	122 195	6 095 941	3 912 546	(2 183 395)	0,02 %	0,01 %
ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	49 700	8 768 155	8 405 114	(363 041)	0,04 %	0,02 %
AIN HOLDINGS INC	JPY	5 500	3 014 943	2 366 061	(648 881)	0,01 %	0,02 %
ARCS CO LTD	JPY	8 000	1 535 084	1 742 651	207 567	0,01 %	0,01 %
ARIAKE JAPAN CO LTD	JPY	3 900	1 915 786	1 327 646	(588 140)	0,01 %	0,01 %
AXIAL RETAILING INC	JPY	14 000	1 125 869	1 038 770	(87 100)	0,00 %	0,01 %
BEGA CHEESE LTD	AUD	60 026	2 005 927	2 446 785	440 858	0,01 %	0,02 %
BELC CO LTD	JPY	4 400	2 114 812	2 132 110	17 298	0,01 %	0,02 %
CAL-MAINE FOODS INC	USD	9 300	4 892 531	7 464 279	2 571 748	0,04 %	0,02 %
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	8 100	20 400 332	45 158 333	24 758 002	0,22 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	USD	11 049	2 747 401	3 253 214	505 813	0,02 %	0,02 %
CLOETTA AB-B SHS	SEK	35 051	884 113	1 551 699	667 586	0,01 %	0,01 %
COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	9 500	4 519 563	4 855 903	336 340	0,02 %	0,01 %
CREATE SD HOLDINGS CO	JPY	5 300	1 228 771	1 139 159	(89 613)	0,01 %	0,01 %
DAIKOKUTENBUSSAN CO LTD	JPY	1 300	865 313	478 521	(386 791)	0,00 %	0,01 %
DARLING INGREDIENTS INC	USD	33 800	14 016 023	12 273 679	(1 742 344)	0,06 %	0,02 %
EMMI AG-REG	CHF	475	4 372 159	4 445 026	72 866	0,02 %	0,01 %
EZAKI GLICO CO LTD	JPY	10 200	3 853 646	3 558 291	(295 355)	0,02 %	0,01 %
FEVERTREE DRINKS PLC	GBP	20 154	5 792 590	2 239 439	(3 553 151)	0,01 %	0,02 %
FIRST RESOURCES LTD	SGD	103 500	1 205 229	1 696 685	491 456	0,01 %	0,01 %
FLOWERS FOODS INC	USD	84 900	14 060 617	9 317 344	(4 743 272)	0,04 %	0,04 %
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	USD	8 500	2 328 741	3 054 853	726 112	0,01 %	0,02 %
GLANBIA PLC	EUR	44 599	6 390 738	7 708 511	1 317 773	0,04 %	0,02 %
GRAINCORP LTD-A	AUD	47 926	2 607 778	2 314 618	(293 160)	0,01 %	0,02 %
GREENCORE GROUP PLC	GBP	104 974	2 466 504	3 617 508	1 151 004	0,02 %	0,01 %
HEIWADO CO LTD	JPY	5 600	1 031 412	1 038 950	7 538	0,00 %	0,01 %
HOUSE FOODS GROUP INC	JPY	12 300	3 227 010	2 278 417	(948 593)	0,01 %	0,01 %
INGHAMS GROUP LTD	AUD	78 039	1 980 336	1 307 058	(673 279)	0,01 %	0,02 %
ITOCHU-SHOKUJIN CO LTD	JPY	1 100	738 868	795 648	56 780	0,00 %	0,01 %
ITOHAM YONEKYU HOLDINGS INC	JPY	6 140	1 715 033	2 212 678	497 645	0,01 %	0,01 %
J & J SNACK FOODS CORP	USD	3 500	5 284 759	3 190 420	(2 094 338)	0,02 %	0,02 %
KAGOME CO LTD	JPY	18 200	4 090 902	3 157 571	(933 331)	0,02 %	0,02 %
KAMEDA SEIKA CO LTD	JPY	3 800	1 354 610	953 696	(400 914)	0,00 %	0,02 %
KATO SANGYO CO LTD	JPY	4 800	1 318 881	1 979 982	661 101	0,01 %	0,01 %
KEWPIE CORP	JPY	30 000	6 737 404	8 351 599	1 614 195	0,04 %	0,02 %
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	10 300	4 918 518	3 597 816	(1 320 702)	0,02 %	0,01 %
KOTOBUKI SPIRITS CO LTD	JPY	22 600	2 450 737	2 665 832	215 095	0,01 %	0,01 %
KUSURI NO AOKI HOLDINGS CO L	JPY	9 000	2 098 792	2 709 347	610 555	0,01 %	0,01 %
LIFE CORP	JPY	9 000	982 091	1 480 353	498 262	0,01 %	0,01 %
MAPLE LEAF FOODS INC	CAD	18 998	1 782 060	3 485 198	1 703 138	0,02 %	0,02 %
MARR SPA	EUR	4 923	1 029 897	526 049	(503 848)	0,00 %	0,01 %
MARUHA NICHIRO CORP	JPY	26 100	1 779 486	2 159 948	380 462	0,01 %	0,02 %
MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	12 200	2 323 264	2 539 779	216 515	0,01 %	0,02 %
MORINAGA & CO LTD	JPY	13 900	2 571 735	2 379 350	(192 385)	0,01 %	0,02 %
MORINAGA MILK INDUSTRY CO	JPY	16 900	3 151 268	4 050 030	898 762	0,02 %	0,02 %
NATIONAL BEVERAGE CORP	USD	11 900	4 186 688	3 827 869	(358 819)	0,02 %	0,01 %
NICHIREI CORP	JPY	44 000	4 753 059	5 283 554	530 495	0,03 %	0,02 %
NISSHIN OIL LIO GROUP LTD/THE	JPY	10 000	2 928 402	3 378 479	450 077	0,02 %	0,03 %
NOEVIR HOLDING CO	JPY	3 800	1 557 301	1 119 982	(437 320)	0,01 %	0,01 %
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	10 100	2 519 776	3 635 100	1 115 324	0,02 %	0,02 %
ONTEX GROUP NV	EUR	11 615	1 125 416	674 226	(451 191)	0,00 %	0,01 %
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	42 520	26 613 479	38 566 046	11 952 568	0,18 %	0,03 %
PIGEON CORP	JPY	23 800	4 024 513	2 468 136	(1 556 377)	0,01 %	0,02 %
POST HOLDINGS INC	USD	12 200	10 396 801	12 189 050	1 792 249	0,06 %	0,02 %
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	CAD	9 300	6 482 932	6 960 556	477 623	0,03 %	0,02 %
PRICESMART INC	USD	5 600	4 559 559	6 929 182	2 369 622	0,03 %	0,02 %
PRIMA MEAT PACKERS LTD	JPY	4 800	758 416	823 190	64 774	0,00 %	0,01 %
S FOODS INC	JPY	3 900	1 102 800	683 148	(419 652)	0,00 %	0,01 %
SAKATA SEED CORP	JPY	5 400	1 578 723	1 483 828	(94 895)	0,01 %	0,01 %
SAN-A CO LTD	JPY	9 700	1 766 934	1 849 546	82 613	0,01 %	0,02 %
SCHOUW & CO	DKK	2 396	1 788 548	2 504 367	715 819	0,01 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SEABOARD CORP	USD	126	4 314 655	5 649 113	1 334 459	0,03 %	0,01 %
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	135 200	1 083 683	2 788 990	1 705 308	0,01 %	0,01 %
SHOWA SANGYO CO LTD	JPY	4 300	937 583	834 291	(103 292)	0,00 %	0,01 %
SONAE	EUR	189 501	2 143 613	3 618 817	1 475 204	0,02 %	0,01 %
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	20 900	12 277 032	16 795 644	4 518 612	0,08 %	0,02 %
STRAUSS GROUP LTD	ILS	15 837	3 988 288	5 563 598	1 575 310	0,03 %	0,01 %
SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	22 400	3 805 025	5 311 869	1 506 845	0,03 %	0,01 %
TREEHOUSE FOODS INC	USD	18 700	6 513 747	4 449 642	(2 064 105)	0,02 %	0,04 %
UNITED NATURAL FOODS INC	USD	13 300	2 709 364	4 517 002	1 807 639	0,02 %	0,02 %
UNITED SUPER MARKETS HOLDING	JPY	17 600	1 172 776	1 023 866	(148 910)	0,00 %	0,01 %
US FOODS HOLDING CORP	USD	49 100	22 173 056	37 303 310	15 130 254	0,18 %	0,02 %
VALOR HOLDINGS CO LTD	JPY	7 800	1 462 846	1 691 556	228 710	0,01 %	0,01 %
VISCOFAN SA	EUR	8 923	4 957 157	5 644 717	687 561	0,03 %	0,02 %
WD-40 CO	USD	2 900	5 880 473	5 759 692	(120 781)	0,03 %	0,02 %
RAMI LEVY CHAIN STORES HASHI	ILS	3 681	2 691 916	4 097 303	1 405 387	0,02 %	0,03 %
TOOTSIE ROLL INDS	USD	3 994	1 269 404	1 475 708	206 304	0,01 %	0,01 %
HELLOFRESH SE	EUR	30 424	3 977 507	2 219 454	(1 758 054)	0,01 %	0,02 %
ANDERSONS INC/THE	USD	11 100	4 894 778	5 953 128	1 058 350	0,03 %	0,03 %
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	USD	29 300	18 641 714	26 607 890	7 966 175	0,13 %	0,02 %
CENTRAL GARDEN & PET CO	USD	1 900	478 484	616 155	137 671	0,00 %	0,02 %
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	USD	8 000	3 051 638	5 029 707	1 978 069	0,02 %	0,02 %
CRANSWICK PLC	GBP	10 977	5 557 922	7 379 404	1 821 483	0,04 %	0,02 %
DYDO GROUP HOLDINGS INC	JPY	3 800	890 014	618 924	(271 090)	0,00 %	0,01 %
ELDERS LTD	AUD	44 164	2 389 876	2 034 898	(354 978)	0,01 %	0,02 %
ELF BEAUTY INC	USD	12 100	8 170 881	9 280 749	1 109 868	0,04 %	0,02 %
FRESHPET INC	USD	10 600	9 423 668	6 514 673	(2 908 996)	0,03 %	0,02 %
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	3 100	2 639 430	2 143 506	(495 924)	0,01 %	0,02 %
INTERPARFUMS SA	EUR	4 912	1 217 630	1 467 552	249 922	0,01 %	0,01 %
JAMIESON WELLNESS INC	CAD	8 200	1 563 502	2 030 468	466 967	0,01 %	0,02 %
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	USD	1 900	1 294 037	1 353 050	59 013	0,01 %	0,02 %
MILBON CO LTD	JPY	6 000	2 100 025	940 182	(1 159 843)	0,00 %	0,02 %
PILGRIM'S PRIDE CORP	USD	10 400	2 519 823	4 090 177	1 570 354	0,02 %	0,00 %
RIKEN VITAMIN CO LTD	JPY	4 700	783 944	897 382	113 438	0,00 %	0,02 %
ROGERS SUGAR INC	CAD	26 200	1 159 745	1 147 138	(12 607)	0,01 %	0,02 %
SHUFERSAL LTD	ILS	59 223	4 925 453	7 452 408	2 526 956	0,04 %	0,02 %
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	USD	36 600	12 283 189	7 413 109	(4 870 080)	0,04 %	0,04 %
WEIS MARKETS INC	USD	5 500	2 756 447	3 555 564	799 117	0,02 %	0,02 %
HALOWS CO LTD	JPY	1 800	535 703	534 572	(1 131)	0,00 %	0,01 %
PREMIER FOODS PLC	GBP	131 243	1 073 290	3 073 342	2 000 053	0,01 %	0,02 %
CONAGRA BRANDS INC	USD	102 400	19 445 551	17 879 385	(1 566 165)	0,09 %	0,02 %
NIPPON CORP	JPY	12 200	1 642 560	1 869 309	226 749	0,01 %	0,01 %
TOYO SUIKAN KAISHA LTD	JPY	18 900	7 673 266	13 074 712	5 401 447	0,06 %	0,02 %
YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	53 200	8 763 656	8 382 501	(381 155)	0,04 %	0,02 %
A.G. BARR PLC	GBP	23 902	1 944 993	2 023 545	78 552	0,01 %	0,02 %
AEON HOKKAIDO CORP	JPY	9 200	695 498	541 123	(154 375)	0,00 %	0,01 %
CELSIUS HOLDINGS INC	USD	33 100	11 154 116	15 271 430	4 117 314	0,07 %	0,01 %
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	USD	11 500	7 188 049	17 782 612	10 594 563	0,08 %	0,02 %
EARTH CORP	JPY	3 300	1 459 143	1 054 375	(404 768)	0,01 %	0,01 %
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	USD	9 300	3 157 457	1 599 421	(1 558 035)	0,01 %	0,02 %
GENKY DRUGSTORES CO LTD	JPY	4 100	985 380	1 308 662	323 282	0,01 %	0,01 %
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	USD	21 600	6 152 381	2 200 547	(3 951 834)	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
HEALTH AND HAPPINESS H&H INT	HKD	96 000	2 954 128	1 632 246	(1 321 882)	0,01 %	0,01 %
LASSONDE INDS INC-CLASS A	CAD	700	938 597	1 130 680	192 083	0,01 %	0,02 %
MAXVALU TOKAI CO LTD	JPY	1 600	335 573	381 993	46 421	0,00 %	0,01 %
SLIGRO FOOD GROUP NV	EUR	4 908	948 250	587 240	(361 010)	0,00 %	0,01 %
SUEDZUCKER AG	EUR	24 331	3 119 325	2 638 812	(480 513)	0,01 %	0,01 %
SUNOPTA INC	CAD	20 700	2 030 522	796 653	(1 233 869)	0,00 %	0,02 %
UTZ BRANDS INC	USD	30 400	4 170 086	3 182 926	(987 160)	0,02 %	0,03 %
VITAL FARMS INC	USD	8 000	2 354 697	2 577 392	222 695	0,01 %	0,02 %
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	HKD	158 000	4 962 492	1 281 776	(3 680 716)	0,01 %	0,02 %
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL	JPY	46 500	7 155 322	9 482 810	2 327 488	0,05 %	0,03 %
ITO EN LTD	JPY	12 700	3 958 482	2 513 105	(1 445 376)	0,01 %	0,01 %
NH FOODS LTD	JPY	18 200	5 912 664	7 679 597	1 766 933	0,04 %	0,02 %
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	44 600	5 949 139	5 516 328	(432 811)	0,03 %	0,02 %
YAMAZAKI BAKING CO LTD	JPY	25 900	4 008 585	5 488 496	1 479 911	0,03 %	0,01 %
REYNOLDS CONSUMER PRODUCTS I	USD	14 100	3 848 969	3 259 787	(589 181)	0,02 %	0,01 %
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	326 270	9 455 680	8 032 337	(1 423 342)	0,04 %	0,02 %
M YOCHANANOF & SONS LTD	ILS	1 085	508 494	1 162 380	653 886	0,01 %	0,01 %
MISSION PRODUCE INC	USD	9 800	1 202 562	1 146 673	(55 889)	0,01 %	0,01 %
PHARMANUTRA SPA	EUR	636	451 955	409 117	(42 839)	0,00 %	0,01 %
BAKKAFROST P/F	NOK	11 178	6 535 032	5 773 437	(761 595)	0,03 %	0,02 %
BELLRING BRANDS INC	USD	26 758	10 435 181	7 214 532	(3 220 649)	0,03 %	0,02 %
NISSUI CORP	JPY	61 200	3 203 917	4 505 462	1 301 544	0,02 %	0,02 %
SENECA FOODS CORP - CL A	USD	1 100	673 735	1 227 499	553 764	0,01 %	0,02 %
VITA COCO CO INC/THE	USD	10 300	2 939 009	5 507 450	2 568 441	0,03 %	0,02 %
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	77 600	13 939 562	13 439 638	(499 924)	0,06 %	0,02 %
COLRUYT GROUP N.V	EUR	5 973	1 993 141	2 228 913	235 772	0,01 %	0,00 %
HERBALIFE LTD	USD	41 900	5 093 396	5 447 817	354 421	0,03 %	0,04 %
HILTON FOOD GROUP PLC	GBP	14 980	1 399 176	1 024 322	(374 854)	0,00 %	0,02 %
ODDITY TECH LTD-CL A	USD	8 400	3 969 845	3 404 433	(565 412)	0,02 %	0,02 %
OLAM GROUP LTD	SGD	198 000	1 591 264	1 490 909	(100 355)	0,01 %	0,01 %
OLAPLEX HOLDINGS INC	USD	36 400	1 099 303	491 996	(607 307)	0,00 %	0,01 %
REDCARE PHARMACY NV	EUR	3 681	5 173 279	2 838 814	(2 334 465)	0,01 %	0,02 %
INTERCOS SPA	EUR	22 119	3 391 891	2 898 082	(493 809)	0,01 %	0,02 %
INTERPARFUMS INC	USD	4 300	4 249 247	3 679 370	(569 876)	0,02 %	0,01 %
ITO EN LTD-PREF	JPY	4 400	601 470	515 331	(86 140)	0,00 %	0,01 %
MAPLEBEAR INC	USD	36 600	15 038 071	16 605 658	1 567 587	0,08 %	0,01 %
TRIAL HOLDINGS INC	JPY	9 600	1 962 238	1 915 115	(47 123)	0,01 %	0,01 %
THE CAMPBELL'S COMPANY	USD	42 100	13 607 212	11 835 173	(1 772 039)	0,06 %	0,01 %
FIRST PACIFIC CO	HKD	914 000	6 594 494	7 059 486	464 992	0,03 %	0,02 %
DFI RETAIL GRP HLD-SING REG	USD	76 000	1 732 465	3 028 072	1 295 607	0,01 %	0,01 %
PRIMO BRANDS CORP	USD	81 591	17 345 462	13 455 988	(3 889 474)	0,06 %	0,02 %
APOTEAB AB	SEK	11 940	1 301 365	1 204 788	(96 577)	0,01 %	0,01 %
BAKKAVOR GROUP PLC	GBP	41 929	1 202 991	1 353 896	150 905	0,01 %	0,01 %
BLUE ZONES HOLDINGS CO LTD	JPY	4 400	2 453 486	2 408 746	(44 740)	0,01 %	0,01 %
FOOD EMPIRE HOLDINGS LTD	SGD	92 900	1 814 386	1 748 806	(65 580)	0,01 %	0,02 %
FUJI OIL CO LTD /OSAKA	JPY	9 300	2 486 768	2 185 026	(301 742)	0,01 %	0,01 %
LIFEDRINK CO INC	JPY	9 100	1 282 161	1 018 364	(263 798)	0,00 %	0,02 %
MARZETTI COMPANY/THE	USD	5 000	7 843 194	8 292 399	449 205	0,04 %	0,02 %
MITSUI DM SUGAR CO LTD	JPY	3 800	974 614	814 310	(160 304)	0,00 %	0,01 %
MTG CO LTD	JPY	4 900	1 473 406	1 491 486	18 080	0,01 %	0,01 %
NATURAL GROCERS BY VITAMIN C	USD	1 800	899 182	454 816	(444 366)	0,00 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
NEWPRINCES SPA	EUR	4 087	856 103	937 346	81 243	0,00 %	0,01 %
OIL-DRI CORP OF AMERICA	USD	1 900	1 132 594	937 936	(194 658)	0,00 %	0,02 %
BUMITAMA AGRI LTD	SGD	75 800	905 144	802 634	(102 510)	0,00 %	0,00 %
KOSE HOLDINGS CORP	JPY	8 000	4 407 179	2 697 635	(1 709 544)	0,01 %	0,01 %
Konsumentvarer Total			836 948 750	904 646 514	67 697 764	4,32 %	

Energi

DNO ASA	NOK	86 736	975 481	1 379 102	403 622	0,01 %	0,01 %
MURPHY OIL CORP	USD	29 200	7 625 458	9 204 251	1 578 793	0,04 %	0,02 %
OCEANEERING INTL INC	USD	21 400	2 764 407	5 187 082	2 422 675	0,02 %	0,02 %
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	87 965	6 365 041	5 421 340	(943 701)	0,03 %	0,02 %
RANGE RESOURCES CORP	USD	50 900	9 919 891	18 103 213	8 183 321	0,09 %	0,02 %
SUBSEA 7 SA	NOK	47 810	5 500 582	9 714 992	4 214 410	0,05 %	0,02 %
TRANSOCEAN LTD	USD	211 800	9 359 290	8 823 311	(535 979)	0,04 %	0,02 %
VERMILION ENERGY INC	CAD	63 700	8 722 169	5 353 069	(3 369 100)	0,03 %	0,04 %
VOPAK	EUR	12 954	4 653 958	5 813 048	1 159 090	0,03 %	0,01 %
BW LPG LTD	NOK	19 546	2 099 615	2 580 072	480 457	0,01 %	0,01 %
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	CAD	43 000	3 678 046	7 185 929	3 507 882	0,03 %	0,02 %
DORIAN LPG LTD	USD	8 726	1 797 352	2 142 355	345 003	0,01 %	0,02 %
ANTERO RESOURCES CORP	USD	62 800	12 330 730	21 828 831	9 498 101	0,10 %	0,02 %
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	USD	42 700	4 392 161	8 243 761	3 851 599	0,04 %	0,02 %
TECHNIPFMC PLC	USD	89 200	11 353 598	40 092 727	28 739 129	0,19 %	0,02 %
BEACH ENERGY LTD	AUD	315 553	3 654 146	2 493 985	(1 160 161)	0,01 %	0,01 %
BIRCHCLIFF ENERGY LTD	CAD	60 000	2 076 408	3 298 141	1 221 733	0,02 %	0,02 %
COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	25 600	3 523 794	6 877 939	3 354 144	0,03 %	0,02 %
CVR ENERGY INC	USD	9 700	2 149 224	2 489 112	339 888	0,01 %	0,01 %
DELEK US HOLDINGS INC	USD	13 150	2 688 970	3 934 164	1 245 194	0,02 %	0,02 %
ENERFLEX LTD	CAD	40 100	3 355 506	6 243 920	2 888 415	0,03 %	0,03 %
FREEHOLD ROYALTIES LTD	CAD	30 200	2 612 144	3 375 686	763 542	0,02 %	0,02 %
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	7 935	9 476 534	14 720 710	5 244 175	0,07 %	0,02 %
GIBSON ENERGY INC	CAD	36 100	5 891 538	6 673 046	781 509	0,03 %	0,02 %
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	USD	30 100	2 278 361	1 903 661	(374 700)	0,01 %	0,02 %
HUNTING PLC	GBP	24 805	869 099	1 246 871	377 772	0,01 %	0,02 %
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	9 000	2 261 460	4 407 449	2 145 989	0,02 %	0,02 %
MATADOR RESOURCES CO	USD	25 300	8 187 958	10 830 574	2 642 616	0,05 %	0,02 %
MODEC INC	JPY	10 200	1 722 238	7 811 042	6 088 804	0,04 %	0,01 %
NEXGEN ENERGY LTD	CAD	132 900	7 202 002	12 351 669	5 149 667	0,06 %	0,02 %
OIL REFINERIES LTD	ILS	650 208	2 234 917	2 039 322	(195 594)	0,01 %	0,02 %
PAREX RESOURCES INC	CAD	22 000	2 964 704	2 986 870	22 166	0,01 %	0,02 %
PASON SYSTEMS INC	CAD	14 500	1 315 841	1 279 336	(36 505)	0,01 %	0,02 %
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	18 500	7 343 825	5 060 774	(2 283 051)	0,02 %	0,02 %
REX AMERICAN RESOURCES CORP	USD	6 300	912 746	2 053 844	1 141 098	0,01 %	0,02 %
RPC INC	USD	19 000	2 016 326	1 042 577	(973 749)	0,00 %	0,01 %
SM ENERGY CO	USD	24 800	6 856 930	4 677 878	(2 179 053)	0,02 %	0,02 %
TAMARACK VALLEY ENERGY LTD	CAD	106 000	3 598 540	6 224 523	2 625 983	0,03 %	0,02 %
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	11 140	2 096 501	3 647 651	1 551 150	0,02 %	0,01 %
IWATANI CORP	JPY	79 900	10 049 473	8 470 988	(1 578 485)	0,04 %	0,03 %
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	USD	11 000	2 206 184	3 898 971	1 692 787	0,02 %	0,02 %
PROPETRO HOLDING CORP	USD	17 600	1 640 822	1 688 297	47 475	0,01 %	0,02 %
BW OFFSHORE LTD	NOK	31 140	737 976	1 407 528	669 552	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARCHROCK INC	USD	38 700	5 422 994	10 157 196	4 734 201	0,05 %	0,02 %
CACTUS INC - A	USD	14 700	5 983 364	6 773 279	789 916	0,03 %	0,02 %
CNX RESOURCES CORP	USD	36 700	8 644 963	13 611 791	4 966 827	0,06 %	0,03 %
KOSMOS ENERGY LTD	USD	196 400	5 832 270	1 797 611	(4 034 659)	0,01 %	0,04 %
TALOS ENERGY INC	USD	27 900	3 843 422	3 101 283	(742 139)	0,01 %	0,02 %
VIVA ENERGY GROUP LTD	AUD	243 941	4 964 019	3 363 740	(1 600 279)	0,02 %	0,02 %
HELMERICH & PAYNE	USD	33 400	8 860 091	9 662 315	802 223	0,05 %	0,03 %
OVINTIV INC	USD	55 600	20 438 392	21 978 883	1 540 491	0,10 %	0,02 %
SAIPEM SPA	EUR	272 872	4 970 859	7 839 002	2 868 143	0,04 %	0,01 %
HAFNIA LTD	NOK	59 750	3 382 345	3 250 400	(131 945)	0,02 %	0,01 %
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	55 912	2 164 510	1 728 799	(435 711)	0,01 %	0,01 %
ADVANTAGE ENERGY LTD	CAD	36 300	2 758 333	3 135 971	377 638	0,01 %	0,02 %
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	83 500	9 079 143	14 983 663	5 904 520	0,07 %	0,02 %
ENERGEAN PLC	GBP	31 039	3 802 255	3 731 088	(71 167)	0,02 %	0,02 %
EQUITAL LTD	ILS	10 615	3 364 419	5 452 534	2 088 115	0,03 %	0,03 %
JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	122 036	4 867 261	392 401	(4 474 860)	0,00 %	0,02 %
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	37 300	6 717 182	8 235 883	1 518 701	0,04 %	0,02 %
MITSUUROKO HOLDINGS CO LTD	JPY	11 500	1 242 949	1 629 585	386 636	0,01 %	0,02 %
NOV INC	USD	79 500	11 186 049	12 533 769	1 347 719	0,06 %	0,02 %
SBM OFFSHORE NV	EUR	31 858	5 240 788	9 246 442	4 005 654	0,04 %	0,02 %
SERICA ENERGY PLC	GBP	53 771	1 249 158	1 275 215	26 058	0,01 %	0,01 %
AMPOL LTD	AUD	52 978	10 774 631	11 378 321	603 691	0,05 %	0,02 %
D'AMICO INTERNATIONAL SHIPPI	EUR	10 827	446 338	636 693	190 355	0,00 %	0,01 %
BRISTOW GROUP INC	USD	1 600	463 511	591 009	127 497	0,00 %	0,01 %
TGS ASA	NOK	41 347	6 627 643	3 789 453	(2 838 191)	0,02 %	0,02 %
DT MIDSTREAM INC	USD	22 500	13 583 713	27 161 870	13 578 157	0,13 %	0,02 %
ENERGY FUELS INC	CAD	49 000	3 374 013	7 168 194	3 794 182	0,03 %	0,02 %
HARBOUR ENERGY PLC	GBP	121 364	4 638 711	3 237 184	(1 401 527)	0,02 %	0,01 %
PALADIN ENERGY LTD	AUD	92 987	4 941 848	5 998 250	1 056 401	0,03 %	0,02 %
TORM PLC-A	DKK	12 591	3 721 330	2 534 239	(1 187 091)	0,01 %	0,01 %
CIVITAS RESOURCES INC	USD	26 351	11 755 381	7 200 484	(4 554 897)	0,03 %	0,03 %
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	USD	22 483	4 336 778	3 027 548	(1 309 230)	0,01 %	0,02 %
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	USD	15 300	7 352 215	12 077 772	4 725 558	0,06 %	0,02 %
APA CORP	USD	80 100	18 339 157	19 762 621	1 423 464	0,09 %	0,02 %
BAYTEX ENERGY CORP	CAD	270 800	7 408 704	8 847 670	1 438 966	0,04 %	0,04 %
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	13 400	5 404 597	6 043 173	638 576	0,03 %	0,02 %
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A	USD	4 480	5 371 243	10 970 103	5 598 860	0,05 %	0,03 %
COMSTOCK RESOURCES INC	USD	19 000	2 588 331	4 442 450	1 854 119	0,02 %	0,01 %
CRESCENT ENERGY INC-A	USD	63 053	9 179 463	5 336 105	(3 843 358)	0,03 %	0,02 %
DENISON MINES CORP	CAD	193 400	3 231 170	5 180 303	1 949 133	0,02 %	0,02 %
GULFPORT ENERGY CORP	USD	3 400	5 108 836	7 133 077	2 024 241	0,03 %	0,02 %
HEADWATER EXPLORATION INC	CAD	48 700	2 693 877	3 357 885	664 008	0,02 %	0,02 %
HESS MIDSTREAM LP - CLASS A	USD	28 200	10 953 008	9 813 496	(1 139 512)	0,05 %	0,02 %
KAROON ENERGY LTD	AUD	301 623	3 891 469	3 124 416	(767 053)	0,01 %	0,04 %
KELT EXPLORATION LTD	CAD	36 100	1 891 701	2 037 511	145 810	0,01 %	0,02 %
NABORS INDUSTRIES LTD	USD	2 300	978 237	1 259 747	281 510	0,01 %	0,02 %
NORTHERN OIL AND GAS INC	USD	20 300	5 692 112	4 396 263	(1 295 849)	0,02 %	0,02 %
NUVISTA ENERGY LTD	CAD	37 500	3 496 023	5 000 193	1 504 170	0,02 %	0,02 %
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	CAD	16 800	1 029 807	2 990 491	1 960 684	0,01 %	0,01 %
TOPAZ ENERGY CORP	CAD	26 600	4 288 628	5 390 672	1 102 044	0,03 %	0,02 %
TRICAN WELL SERVICE LTD	CAD	71 300	2 701 167	3 116 544	415 377	0,01 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
URANIUM ENERGY CORP	USD	103 000	6 239 211	12 134 884	5 895 673	0,06 %	0,02 %
VALARIS LTD	USD	13 600	8 303 876	6 913 930	(1 389 946)	0,03 %	0,02 %
VALLOUREC SA	EUR	37 266	5 054 297	6 926 690	1 872 394	0,03 %	0,02 %
YELLOW CAKE PLC	GBP	51 390	3 130 876	4 127 569	996 693	0,02 %	0,02 %
CHORD ENERGY CORP	USD	14 300	19 718 160	13 371 229	(6 346 930)	0,06 %	0,03 %
HF SINCLAIR CORP	USD	34 000	13 425 376	15 803 270	2 377 894	0,08 %	0,02 %
FRONTLINE PLC	NOK	31 049	4 895 651	6 905 298	2 009 647	0,03 %	0,01 %
SEADRILL LIMITED	USD	12 200	2 891 059	4 257 861	1 366 802	0,02 %	0,02 %
BOSS ENERGY LTD	AUD	96 621	1 894 159	952 123	(942 036)	0,00 %	0,02 %
CARDINAL ENERGY LTD	CAD	25 300	1 737 906	1 617 848	(120 059)	0,01 %	0,02 %
CES ENERGY SOLUTIONS CORP	CAD	46 700	1 742 385	4 216 565	2 474 179	0,02 %	0,02 %
EXCELERATE ENERGY INC-A	USD	10 200	2 603 152	2 885 949	282 796	0,01 %	0,03 %
KIMBELL ROYALTY PARTNERS LP	USD	19 100	3 146 376	2 265 668	(880 708)	0,01 %	0,02 %
KINETIK HOLDINGS INC	USD	17 400	6 758 638	6 327 178	(431 460)	0,03 %	0,03 %
LIBERTY ENERGY INC	USD	34 700	5 634 713	6 461 253	826 539	0,03 %	0,02 %
MAUREL ET PROM	EUR	13 120	911 395	858 729	(52 666)	0,00 %	0,01 %
NEW FORTRESS ENERGY INC	USD	44 500	5 983 083	511 706	(5 471 377)	0,00 %	0,02 %
NEXTDECADE CORP	USD	25 100	1 875 694	1 334 258	(541 436)	0,01 %	0,01 %
NOBLE CORP PLC	USD	27 179	9 136 432	7 742 010	(1 394 422)	0,04 %	0,02 %
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	23 534	963 262	2 059 225	1 095 963	0,01 %	0,01 %
PRECISION DRILLING CORP	CAD	2 600	1 855 057	1 884 355	29 299	0,01 %	0,02 %
SAN-AI OBLI CO LTD	JPY	11 500	1 175 307	1 562 981	387 674	0,01 %	0,02 %
TETRA TECHNOLOGIES INC	USD	26 900	2 110 622	2 542 421	431 798	0,01 %	0,02 %
TIDEWATER INC	USD	2 400	628 685	1 222 768	594 084	0,01 %	0,00 %
UNITED ENERGY GROUP LTD	HKD	4 844 000	5 350 705	2 762 088	(2 588 617)	0,01 %	0,02 %
WORLD KINECT CORP	USD	11 900	3 481 464	2 812 385	(669 079)	0,01 %	0,02 %
BLUENORD ASA	NOK	9 313	4 056 393	4 153 598	97 205	0,02 %	0,04 %
DOF GROUP ASA	NOK	31 667	2 020 902	3 016 282	995 379	0,01 %	0,01 %
VERBIO SE	EUR	3 990	691 225	1 002 072	310 846	0,00 %	0,01 %
CORE LABORATORIES INC	USD	10 000	2 005 351	1 616 922	(388 429)	0,01 %	0,02 %
DEEP YELLOW LTD	AUD	211 218	1 672 462	2 614 162	941 700	0,01 %	0,02 %
GRANITE RIDGE RESOURCES INC	USD	12 800	906 306	606 825	(299 481)	0,00 %	0,01 %
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	CAD	17 100	1 625 434	3 124 425	1 498 992	0,01 %	0,02 %
JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	JPY	37 500	3 009 657	3 788 722	779 066	0,02 %	0,01 %
KODIAK GAS SERVICES INC	USD	18 600	6 288 773	7 016 816	728 044	0,03 %	0,02 %
RILEY EXPLORATION PERMIAN IN	USD	2 400	951 676	639 103	(312 573)	0,00 %	0,01 %
SELECT WATER SOLUTIONS INC	USD	20 200	2 165 437	2 143 496	(21 941)	0,01 %	0,02 %
VITESSE ENERGY INC	USD	6 342	3 753 529	1 232 078	(2 521 452)	0,01 %	0,02 %
ATLAS ENERGY SOLUTIONS INC	USD	10 900	2 173 766	1 035 698	(1 138 068)	0,00 %	0,01 %
INNOVEX INTERNATIONAL INC	USD	8 100	2 250 920	1 786 855	(464 065)	0,01 %	0,01 %
SABLE OFFSHORE CORP	USD	37 400	3 855 096	3 402 779	(452 317)	0,02 %	0,03 %
PARATUS ENERGY SERVICES LTD	NOK	18 084	833 608	798 228	(35 381)	0,00 %	0,01 %
CALUMET INC	USD	14 800	3 520 717	2 966 301	(554 416)	0,01 %	0,02 %
SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	CAD	38 800	1 715 835	4 930 845	3 215 010	0,02 %	0,02 %
SOUTH BOW CORP	CAD	45 100	10 785 634	12 528 261	1 742 627	0,06 %	0,02 %
CMB TECH NV	NOK	30 339	2 941 408	2 979 290	37 882	0,01 %	0,01 %
BKV CORPORATION	USD	3 300	748 947	903 731	154 784	0,00 %	0,00 %
DIVERSIFIED ENERGY CO	GBP	17 433	3 667 420	2 542 580	(1 124 841)	0,01 %	0,02 %
FRIEDRICH VORWERK GROUP SE	EUR	1 447	1 011 548	1 398 778	387 230	0,01 %	0,01 %
MEREN ENERGY INC	CAD	71 100	1 547 802	941 758	(606 043)	0,00 %	0,01 %
SOLARIS ENERGY INFRASTRUCTUR	USD	14 300	5 813 320	6 630 803	817 482	0,03 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
TAMAR PETROLEUM LTD	ILS	14 839	1 550 652	1 778 524	227 872	0,01 %	0,02 %
TERRAVEST INDUSTRIES INC	CAD	3 300	3 161 956	3 994 878	832 922	0,02 %	0,02 %
VIPER ENERGY INC-CL A	USD	36 258	14 106 129	14 128 112	21 983	0,07 %	0,02 %
SUNOCOCORP LLC	USD	8 810	3 582 686	4 379 275	796 589	0,02 %	0,02 %
PERMIAN RESOURCES CORP-CL A	USD	157 884	20 936 222	22 343 508	1 407 286	0,11 %	0,02 %
Energi Total			717 738 705	861 979 138	144 240 433	4,12 %	

Finans

AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	6 100	6 928 899	17 737 806	10 808 908	0,08 %	0,02 %
AMP LTD	AUD	512 004	4 075 214	6 267 992	2 192 779	0,03 %	0,02 %
INVESCO LTD	USD	76 700	12 260 566	20 324 085	8 063 519	0,10 %	0,02 %
INVESTEC PLC	GBP	123 354	4 727 588	9 229 810	4 502 222	0,04 %	0,02 %
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	36 500	12 228 118	16 394 611	4 166 493	0,08 %	0,02 %
MARUI GROUP CO LTD	JPY	35 800	6 268 023	7 420 542	1 152 518	0,04 %	0,02 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	22 500	19 593 298	18 614 777	(978 521)	0,09 %	0,02 %
SEVEN BANK LTD	JPY	132 500	2 544 352	2 601 477	57 125	0,01 %	0,01 %
SLM CORP	USD	45 500	7 641 860	12 419 232	4 777 372	0,06 %	0,02 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	27 838	3 379 746	5 736 020	2 356 274	0,03 %	0,02 %
STOREBRAND ASA	NOK	88 376	7 357 717	15 262 535	7 904 818	0,07 %	0,02 %
UNUM GROUP	USD	35 600	14 748 429	27 829 619	13 081 190	0,13 %	0,02 %
WENDEL	EUR	4 959	4 555 703	4 828 986	273 283	0,02 %	0,01 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	37 600	2 427 537	5 136 883	2 709 346	0,02 %	0,02 %
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	141 929	6 661 594	6 234 018	(427 576)	0,03 %	0,02 %
ALLY FINANCIAL INC	USD	59 300	21 337 220	27 090 223	5 753 003	0,13 %	0,02 %
NAVIENT CORP	USD	17 200	1 780 630	2 255 420	474 790	0,01 %	0,02 %
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	115 391	9 586 668	21 674 989	12 088 322	0,10 %	0,02 %
AGNC INVESTMENT CORP	USD	228 500	24 505 157	24 707 941	202 784	0,12 %	0,02 %
ONEX CORPORATION	CAD	12 400	9 394 696	10 307 271	912 575	0,05 %	0,02 %
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	14 200	20 272 922	29 142 241	8 869 320	0,14 %	0,02 %
JYSKE BANK-REG	DKK	9 096	4 568 112	12 587 563	8 019 451	0,06 %	0,01 %
1ST SOURCE CORP	USD	3 900	2 181 111	2 458 276	277 165	0,01 %	0,02 %
AIFUL CORP	JPY	66 900	1 827 170	2 406 577	579 407	0,01 %	0,01 %
AMERIS BANCORP	USD	13 920	6 630 222	10 428 173	3 797 951	0,05 %	0,02 %
AMERISAFE INC	USD	7 600	3 597 100	2 944 513	(652 587)	0,01 %	0,04 %
APOLLO COMMERCIAL REAL ESTAT	USD	28 000	3 441 382	2 733 940	(707 442)	0,01 %	0,02 %
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	15 000	5 004 244	6 164 074	1 159 830	0,03 %	0,02 %
ASHMORE GROUP PLC	GBP	92 143	4 252 196	2 206 485	(2 045 711)	0,01 %	0,01 %
ASSOCIATED BANC-CORP	USD	35 400	7 560 854	9 198 239	1 637 385	0,04 %	0,02 %
ASSURED GUARANTY LTD	USD	9 900	4 945 520	8 974 402	4 028 881	0,04 %	0,02 %
AWA BANK LTD/THE	JPY	6 000	1 205 067	1 693 100	488 034	0,01 %	0,02 %
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	24 405	5 150 729	10 332 928	5 182 200	0,05 %	0,02 %
BANC OF CALIFORNIA INC	USD	27 623	6 774 923	5 374 755	(1 400 169)	0,03 %	0,02 %
BANCA GENERALI SPA	EUR	12 279	4 050 241	8 320 494	4 270 253	0,04 %	0,01 %
BANCA IFIS SPA	EUR	7 644	1 589 021	2 298 277	709 256	0,01 %	0,01 %
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	19 934	2 825 885	3 931 866	1 105 982	0,02 %	0,00 %
BANCFIRST CORP	USD	4 600	3 848 931	4 919 276	1 070 345	0,02 %	0,01 %
BANK OF HAWAII CORP	USD	8 400	6 133 785	5 792 959	(340 826)	0,03 %	0,02 %
BANKUNITED INC	USD	16 100	5 526 240	7 238 092	1 711 852	0,03 %	0,02 %
BANNER CORPORATION	USD	7 400	3 950 159	4 677 111	726 952	0,02 %	0,02 %
BEAZLEY PLC	GBP	127 818	9 536 420	14 428 106	4 891 686	0,07 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	USD	34 600	8 536 959	6 676 466	(1 860 493)	0,03 %	0,02 %
BOK FINANCIAL CORPORATION	USD	4 827	4 658 716	5 767 726	1 109 009	0,03 %	0,01 %
BURE EQUITY AB	SEK	14 528	4 095 099	3 923 125	(171 974)	0,02 %	0,02 %
BURFORD CAPITAL LTD	USD	63 500	7 663 143	5 713 394	(1 949 749)	0,03 %	0,03 %
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL IN	USD	27 100	2 933 180	1 861 538	(1 071 641)	0,01 %	0,02 %
CATHAY GENERAL BANCORP	USD	14 100	5 397 449	6 882 248	1 484 799	0,03 %	0,02 %
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	6 277	5 797 987	7 939 869	2 141 882	0,04 %	0,02 %
CHIMERA INVESTMENT CORP	USD	17 366	6 189 920	2 177 341	(4 012 579)	0,01 %	0,02 %
CITY HOLDING CO	USD	3 200	2 759 375	3 847 528	1 088 153	0,02 %	0,02 %
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	31 417	2 063 562	2 227 127	163 565	0,01 %	0,02 %
CNO FINANCIAL GROUP INC	USD	21 000	4 447 712	8 996 159	4 548 447	0,04 %	0,02 %
COHEN & STEERS INC	USD	6 100	4 169 524	3 862 840	(306 684)	0,02 %	0,01 %
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD	63 936	17 844 061	18 025 314	181 253	0,09 %	0,02 %
COMMERCE BANCSHARES INC	USD	28 471	13 187 803	15 031 011	1 843 208	0,07 %	0,02 %
CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	1 200	5 017 187	5 367 737	350 550	0,03 %	0,01 %
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	14 504	1 236 376	2 625 435	1 389 059	0,01 %	0,00 %
CULLEN/FROST BANKERS INC	USD	13 100	13 258 122	16 732 601	3 474 480	0,08 %	0,02 %
CUSTOMERS BANCORP INC	USD	6 900	2 790 235	5 089 098	2 298 863	0,02 %	0,02 %
CVB FINANCIAL CORP	USD	28 600	5 684 342	5 365 801	(318 542)	0,03 %	0,02 %
DAH SING BANKING GROUP LTD	HKD	103 200	1 491 315	1 427 003	(64 313)	0,01 %	0,01 %
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	EUR	33 606	2 799 819	1 678 446	(1 121 373)	0,01 %	0,02 %
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	USD	5 400	1 585 692	2 543 157	957 465	0,01 %	0,02 %
EAGLE BANCORP INC	USD	6 400	2 968 109	1 382 786	(1 585 323)	0,01 %	0,02 %
EFG INTERNATIONAL AG	CHF	22 943	2 870 325	5 567 579	2 697 254	0,03 %	0,01 %
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	5 000	1 777 184	2 177 247	400 062	0,01 %	0,02 %
ENCORE CAPITAL GROUP INC	USD	4 900	2 519 591	2 686 279	166 689	0,01 %	0,02 %
ENTERPRISE FINANCIAL SERVICE	USD	7 900	3 303 545	4 303 050	999 505	0,02 %	0,02 %
ESSENT GROUP LTD	USD	21 200	9 751 774	13 901 818	4 150 044	0,07 %	0,02 %
EVERCORE INC - A	USD	8 460	13 548 527	29 035 149	15 486 622	0,14 %	0,02 %
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	8 280	23 047 779	24 236 413	1 188 634	0,12 %	0,02 %
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	USD	2 100	2 504 543	3 718 991	1 214 449	0,02 %	0,02 %
FIERA CAPITAL CORP	CAD	16 568	925 666	755 891	(169 775)	0,00 %	0,02 %
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	21 800	11 890 529	13 510 246	1 619 718	0,06 %	0,02 %
FIRST BANCORP PUERTO RICO	USD	34 400	4 668 187	7 193 054	2 524 867	0,03 %	0,02 %
FIRST BANCORP/NC	USD	9 100	3 257 056	4 662 031	1 404 975	0,02 %	0,02 %
FIRST BUSEY CORP	USD	19 006	4 348 073	4 560 797	212 724	0,02 %	0,02 %
FIRST COMMONWEALTH FINL CORP	USD	23 300	3 080 749	3 962 498	881 749	0,02 %	0,02 %
FIRST FINANCIAL BANCORP	USD	24 213	5 871 571	6 110 707	239 137	0,03 %	0,02 %
FIRST FINL BANKSHARES INC	USD	26 000	8 845 573	7 833 649	(1 011 923)	0,04 %	0,02 %
FIRST HAWAIIAN INC	USD	26 600	6 194 928	6 788 248	593 321	0,03 %	0,02 %
FIRST INTERSTATE BANCYSYS-A	USD	19 045	6 434 740	6 646 800	212 060	0,03 %	0,02 %
FIRST MERCHANTS CORP	USD	12 500	4 785 472	4 725 689	(59 783)	0,02 %	0,02 %
FNB CORP	USD	76 800	9 014 247	13 246 858	4 232 611	0,06 %	0,02 %
FULTON FINANCIAL CORP	USD	38 900	6 293 823	7 584 676	1 290 852	0,04 %	0,02 %
FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	10 800	2 186 617	2 983 641	797 024	0,01 %	0,01 %
GERMAN AMERICAN BANCORP	USD	8 000	3 178 468	3 161 622	(16 846)	0,02 %	0,02 %
GLACIER BANCORP INC	USD	27 673	11 969 958	12 295 826	325 869	0,06 %	0,02 %
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	USD	1 800	1 070 388	1 117 704	47 316	0,01 %	0,02 %
GRENKE AG	EUR	4 936	3 622 137	914 538	(2 707 598)	0,00 %	0,01 %
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	HKD	1 009 000	1 992 173	3 334 356	1 342 183	0,02 %	0,01 %
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	USD	7 700	9 878 117	14 195 517	4 317 400	0,07 %	0,02 %
HILLTOP HOLDINGS INC	USD	10 000	3 058 742	3 423 477	364 735	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HISCOX LTD	GBP	70 745	9 966 194	13 658 237	3 692 043	0,07 %	0,02 %
HOME BANCSHARES INC	USD	40 000	8 940 492	11 208 508	2 268 016	0,05 %	0,02 %
HOPE BANCORP INC	USD	26 000	3 357 305	2 874 349	(482 956)	0,01 %	0,02 %
HORACE MANN EDUCATORS	USD	8 900	3 244 134	4 145 716	901 581	0,02 %	0,02 %
HOULIHAN LOKEY INC	USD	11 900	12 445 534	20 908 638	8 463 104	0,10 %	0,02 %
HYAKUGO BANK LTD/THE	JPY	46 100	1 454 674	3 399 753	1 945 080	0,02 %	0,02 %
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	73 393	7 127 900	13 094 062	5 966 162	0,06 %	0,02 %
INDEPENDENT BANK CORP/MA	USD	10 642	7 199 800	7 844 718	644 918	0,04 %	0,02 %
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	USD	12 000	5 504 274	8 042 044	2 537 770	0,04 %	0,02 %
JACCS CO LTD	JPY	4 800	1 626 768	1 339 036	(287 732)	0,01 %	0,01 %
JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	26 700	7 678 069	12 811 500	5 133 431	0,06 %	0,02 %
JAPAN SECURITIES FINANCE CO	JPY	18 200	1 653 601	2 370 521	716 920	0,01 %	0,02 %
JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	89 938	2 343 569	1 935 265	(408 304)	0,01 %	0,02 %
JUST GROUP PLC	GBP	236 200	2 711 608	6 921 937	4 210 328	0,03 %	0,02 %
KBC ANCORA	EUR	8 202	3 595 695	7 122 194	3 526 499	0,03 %	0,01 %
KEIYO BANK LTD/THE	JPY	19 000	921 968	2 034 552	1 112 584	0,01 %	0,02 %
KEMPER CORP	USD	12 709	8 214 183	5 196 976	(3 017 207)	0,02 %	0,02 %
KINSALE CAPITAL GROUP INC	USD	4 740	12 439 889	18 700 100	6 260 211	0,09 %	0,02 %
KIYO BANK LTD/THE	JPY	12 300	1 570 457	2 580 385	1 009 928	0,01 %	0,02 %
LAKELAND FINANCIAL CORP	USD	5 500	3 142 671	3 165 556	22 885	0,02 %	0,02 %
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	44 450	3 741 807	3 865 661	123 854	0,02 %	0,02 %
LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	8 935	2 499 226	2 649 701	150 475	0,01 %	0,02 %
LENDINGCLUB CORP	USD	24 440	3 594 792	4 669 138	1 074 346	0,02 %	0,02 %
LENDINGTREE INC	USD	2 600	1 548 478	1 392 328	(156 149)	0,01 %	0,02 %
LIVE OAK BANCSHARES INC	USD	8 200	2 472 991	2 841 163	368 172	0,01 %	0,02 %
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	38 135	3 964 999	2 559 988	(1 405 011)	0,01 %	0,02 %
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	8 000	17 310 543	14 625 933	(2 684 610)	0,07 %	0,02 %
MERCURY GENERAL CORP	USD	5 900	3 432 004	5 597 738	2 165 734	0,03 %	0,01 %
MFA FINANCIAL INC	USD	21 950	3 989 946	2 061 293	(1 928 653)	0,01 %	0,02 %
MGIC INVESTMENT CORP	USD	51 000	8 102 359	15 031 626	6 929 267	0,07 %	0,02 %
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL	ILS	246 258	6 940 187	12 049 242	5 109 055	0,06 %	0,02 %
MOELIS & CO - CLASS A	USD	15 900	8 616 392	11 024 584	2 408 192	0,05 %	0,02 %
MONEX GROUP INC	JPY	38 100	1 642 088	1 792 273	150 186	0,01 %	0,02 %
MORNINGSTAR INC	USD	5 400	13 011 995	11 836 656	(1 175 339)	0,06 %	0,01 %
MUSASHINO BANK LTD/THE	JPY	6 000	887 718	1 876 504	988 786	0,01 %	0,02 %
N B T BANCORP INC	USD	11 300	3 999 683	4 732 508	732 825	0,02 %	0,02 %
NANTO BANK LTD/THE	JPY	5 300	991 077	2 032 750	1 041 673	0,01 %	0,02 %
NELNET INC-CL A	USD	3 000	1 648 939	4 023 443	2 374 504	0,02 %	0,01 %
NISHI-NIPPON FINANCIAL HOLDI	JPY	25 100	2 653 788	5 186 518	2 532 731	0,02 %	0,02 %
NORTH PACIFIC BANK LTD	JPY	59 700	1 521 471	3 257 857	1 736 387	0,02 %	0,02 %
NORTHWEST BANCSHARES INC	USD	30 500	3 851 308	3 691 787	(159 521)	0,02 %	0,02 %
OGAKI KYORITSU BANK LTD/THE	JPY	7 600	1 307 779	2 293 762	985 982	0,01 %	0,02 %
OKASAN SECURITIES GROUP INC	JPY	29 600	1 288 217	1 432 423	144 207	0,01 %	0,01 %
OLD NATIONAL BANCORP	USD	75 352	13 208 682	16 957 035	3 748 353	0,08 %	0,02 %
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	52 500	13 648 964	24 169 101	10 520 137	0,12 %	0,02 %
ONEMAIN HOLDINGS INC	USD	25 400	10 860 630	17 306 715	6 446 084	0,08 %	0,02 %
ORIENT CORP	JPY	16 550	1 589 473	1 134 252	(455 222)	0,01 %	0,01 %
PARAGON BANKING GROUP PLC	GBP	41 271	3 552 265	4 784 660	1 232 394	0,02 %	0,02 %
PARK NATIONAL CORP	USD	3 100	4 022 170	4 758 552	736 382	0,02 %	0,02 %
PERPETUAL LTD	AUD	24 570	4 781 199	3 083 902	(1 697 298)	0,01 %	0,02 %
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	32 144	23 184 158	30 934 889	7 750 731	0,15 %	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
PJT PARTNERS INC - A	USD	4 900	4 434 844	8 263 954	3 829 110	0,04 %	0,02 %
PLUS500 LTD	GBP	15 277	4 164 430	7 523 825	3 359 395	0,04 %	0,02 %
POPULAR INC	USD	14 800	10 826 102	18 589 016	7 762 913	0,09 %	0,02 %
PRA GROUP INC	USD	8 400	2 082 453	1 498 866	(583 588)	0,01 %	0,02 %
PRIMERICA INC	USD	7 140	11 175 663	18 607 115	7 431 452	0,09 %	0,02 %
PROASSURANCE CORP	USD	16 200	3 053 187	3 947 912	894 725	0,02 %	0,03 %
PROSPERITY BANCSHARES INC	USD	20 200	13 253 571	14 081 465	827 893	0,07 %	0,02 %
PROVIDENT FINANCIAL SERVICES	USD	26 631	5 228 251	5 305 302	77 052	0,03 %	0,02 %
RADIAN GROUP INC	USD	29 000	7 543 372	10 527 746	2 984 374	0,05 %	0,02 %
REDWOOD TRUST INC	USD	25 900	2 994 557	1 444 709	(1 549 847)	0,01 %	0,02 %
RENASANT CORP	USD	20 600	6 747 132	7 318 332	571 201	0,03 %	0,02 %
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	1 900	936 842	1 322 194	385 353	0,01 %	0,01 %
RICOH LEASING CO LTD	JPY	3 000	1 055 413	1 127 447	72 033	0,01 %	0,01 %
RLI CORP	USD	18 200	10 402 736	11 745 491	1 342 756	0,06 %	0,02 %
S & T BANCORP INC	USD	8 100	2 955 527	3 215 032	259 505	0,02 %	0,02 %
SAFETY INSURANCE GROUP INC	USD	3 200	2 584 719	2 514 773	(69 946)	0,01 %	0,02 %
SAN-IN GODO BANK LTD/THE	JPY	30 100	1 963 323	2 884 185	920 862	0,01 %	0,02 %
SEACOAST BANKING CORP/FL	USD	18 800	5 253 343	5 958 262	704 919	0,03 %	0,02 %
SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	13 000	10 038 507	10 971 568	933 061	0,05 %	0,02 %
SERVISFIRST BANCSHARES INC	USD	11 000	5 194 879	7 965 485	2 770 606	0,04 %	0,02 %
SHIGA BANK LTD/THE	JPY	7 400	1 811 042	3 419 149	1 608 107	0,02 %	0,01 %
SIMMONS FIRST NATL CORP-CL A	USD	31 000	6 842 497	5 894 251	(948 246)	0,03 %	0,02 %
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	USD	6 100	1 891 745	1 869 890	(21 855)	0,01 %	0,02 %
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	74 400	15 185 250	13 515 814	(1 669 436)	0,06 %	0,02 %
STEADFAST GROUP LTD	AUD	227 165	7 420 239	8 067 873	647 634	0,04 %	0,02 %
STEWART INFORMATION SERVICES	USD	6 000	2 827 370	4 252 212	1 424 842	0,02 %	0,02 %
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	22 350	13 559 899	28 229 734	14 669 835	0,13 %	0,02 %
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	USD	9 800	5 641 616	8 949 981	3 308 365	0,04 %	0,02 %
TFS FINANCIAL CORP	USD	11 900	1 852 914	1 606 048	(246 866)	0,01 %	0,00 %
TOHO BANK LTD/THE	JPY	40 600	966 222	1 413 465	447 243	0,01 %	0,02 %
TOKAI TOKYO FINANCIAL HOLDIN	JPY	46 000	1 685 721	2 033 651	347 930	0,01 %	0,02 %
TOKYO CENTURY CORP	JPY	31 300	2 814 854	4 085 839	1 270 985	0,02 %	0,01 %
TOMONY HOLDINGS INC	JPY	35 200	1 159 213	1 775 909	616 696	0,01 %	0,02 %
TOMPKINS FINANCIAL CORP	USD	2 600	1 727 692	1 901 896	174 204	0,01 %	0,02 %
TOWNE BANK	USD	16 400	4 561 805	5 520 210	958 405	0,03 %	0,02 %
TRUPANION INC	USD	6 900	3 605 886	2 600 925	(1 004 961)	0,01 %	0,02 %
TRUSTMARK CORP	USD	12 600	4 198 342	4 950 323	751 981	0,02 %	0,02 %
TWO HARBORS INVESTMENT CORP	USD	22 114	2 876 905	2 342 136	(534 769)	0,01 %	0,02 %
UMB FINANCIAL CORP	USD	17 095	14 942 873	19 836 888	4 894 015	0,09 %	0,02 %
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	27 938	2 713 312	5 116 758	2 403 446	0,02 %	0,01 %
UNITED BANKSHARES INC	USD	30 303	10 392 647	11 737 414	1 344 766	0,06 %	0,02 %
UNITED COMMUNITY BANKS/GA	USD	26 000	7 219 344	8 187 698	968 354	0,04 %	0,02 %
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	USD	5 700	1 283 735	1 943 333	659 597	0,01 %	0,02 %
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	3 272	3 419 553	6 290 477	2 870 924	0,03 %	0,02 %
VALLEY NATIONAL BANCORP	USD	107 740	10 959 702	12 693 324	1 733 622	0,06 %	0,02 %
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	17 100	4 540 917	5 747 205	1 206 287	0,03 %	0,02 %
VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	6 185	4 119 769	5 063 420	943 651	0,02 %	0,01 %
WALKER & DUNLOP INC	USD	7 300	5 687 862	4 429 085	(1 258 777)	0,02 %	0,02 %
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	37 100	18 620 943	23 553 541	4 932 598	0,11 %	0,02 %
WESBANCO INC	USD	20 363	6 463 258	6 827 447	364 189	0,03 %	0,02 %
WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	5 200	2 854 087	2 508 761	(345 326)	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	22 400	14 495 742	18 995 233	4 499 491	0,09 %	0,02 %
WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	14 300	12 118 621	20 167 910	8 049 289	0,10 %	0,02 %
WORLD ACCEPTANCE CORP	USD	800	994 944	1 132 874	137 931	0,01 %	0,02 %
WSFS FINANCIAL CORP	USD	11 930	5 463 000	6 647 367	1 184 367	0,03 %	0,02 %
WUESTENROT & WUERTTEMBERG	EUR	7 451	1 317 961	1 283 421	(34 541)	0,01 %	0,01 %
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	21 800	4 033 183	4 378 367	345 184	0,02 %	0,02 %
CANNAE HOLDINGS INC	USD	9 800	2 878 605	1 554 928	(1 323 677)	0,01 %	0,02 %
EURONET WORLDWIDE INC	USD	8 600	10 250 958	6 602 307	(3 648 650)	0,03 %	0,02 %
EVERTEC INC	USD	13 600	4 952 054	3 990 600	(961 454)	0,02 %	0,02 %
GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	9 000	5 699 288	5 648 623	(50 665)	0,03 %	0,01 %
WEX INC	USD	7 000	12 063 614	10 519 172	(1 544 442)	0,05 %	0,02 %
WORLDLINE SA	EUR	41 105	5 286 601	760 617	(4 525 985)	0,00 %	0,01 %
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	12 200	5 640 948	7 973 030	2 332 082	0,04 %	0,02 %
EAST WEST BANCORP INC	USD	30 400	20 122 400	34 463 297	14 340 896	0,16 %	0,02 %
ARBOR REALTY TRUST INC	USD	41 268	5 469 541	3 230 210	(2 239 331)	0,02 %	0,02 %
ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC	USD	24 120	5 832 588	4 303 885	(1 528 703)	0,02 %	0,02 %
DAH SING FINANCIAL HOLDINGS	HKD	37 600	1 383 787	1 722 982	339 195	0,01 %	0,01 %
DYNEX CAPITAL INC	USD	27 700	3 606 308	3 914 474	308 167	0,02 %	0,02 %
NIB HOLDINGS LTD	AUD	104 279	4 129 841	4 811 768	681 928	0,02 %	0,02 %
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT	USD	18 600	3 248 663	2 354 573	(894 090)	0,01 %	0,02 %
UNICAJA BANCO SA	EUR	226 633	2 607 484	7 458 396	4 850 912	0,04 %	0,01 %
ALM. BRAND A/S	DKK	150 265	2 571 768	4 504 488	1 932 720	0,02 %	0,01 %
BANCORP INC/THE	USD	9 300	3 762 431	6 333 896	2 571 465	0,03 %	0,02 %
BAWAG GROUP AG	EUR	16 855	7 704 371	25 757 786	18 053 415	0,12 %	0,02 %
BYLINE BANCORP INC	USD	7 100	1 542 977	2 087 625	544 648	0,01 %	0,02 %
CAMDEN NATIONAL CORP	USD	3 400	1 624 667	1 487 730	(136 937)	0,01 %	0,02 %
CANACCORD GENUITY GROUP INC	CAD	21 017	1 021 411	1 710 500	689 089	0,01 %	0,02 %
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	USD	5 800	1 365 341	1 822 976	457 635	0,01 %	0,02 %
COFACE SA	EUR	23 291	2 746 846	4 331 894	1 585 048	0,02 %	0,02 %
COLUMBIA FINANCIAL INC	USD	7 200	1 184 113	1 128 597	(55 516)	0,01 %	0,01 %
COMMUNITY TRUST BANCORP INC	USD	3 500	1 467 756	1 994 675	526 918	0,01 %	0,02 %
CONNECTONE BANCORP INC	USD	10 200	2 278 506	2 697 668	419 162	0,01 %	0,02 %
CREDIT CORP GROUP LTD	AUD	12 534	2 184 869	1 185 383	(999 486)	0,01 %	0,02 %
ENOVA INTERNATIONAL INC	USD	5 300	2 610 928	8 403 960	5 793 032	0,04 %	0,02 %
FB FINANCIAL CORP	USD	9 133	4 174 544	5 140 475	965 931	0,02 %	0,02 %
HAREL INSURANCE INVESTMENTS	ILS	24 144	3 491 530	9 498 176	6 006 646	0,05 %	0,01 %
HCI GROUP INC	USD	2 500	2 478 790	4 833 871	2 355 080	0,02 %	0,02 %
HERITAGE COMMERCE CORP	USD	12 500	1 468 963	1 514 288	45 325	0,01 %	0,02 %
HERITAGE FINANCIAL CORP	USD	7 300	1 945 322	1 741 444	(203 878)	0,01 %	0,02 %
HUB24 LTD	AUD	17 343	5 269 378	11 228 162	5 958 784	0,05 %	0,02 %
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	USD	4 600	1 322 674	1 509 376	186 702	0,01 %	0,02 %
INTEGRAFIN HOLDINGS PLC	GBP	61 615	3 252 788	3 009 421	(243 367)	0,01 %	0,02 %
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	USD	11 900	1 833 878	986 675	(847 202)	0,00 %	0,02 %
KYUSHU FINANCIAL GROUP INC	JPY	67 900	3 093 186	4 448 150	1 354 964	0,02 %	0,01 %
LADDER CAPITAL CORP-REIT	USD	24 449	2 969 666	2 710 281	(259 385)	0,01 %	0,02 %
M&A CAPITAL PARTNERS CO LTD	JPY	3 100	958 569	672 285	(286 284)	0,00 %	0,01 %
MERCANTILE BANK CORP	USD	3 300	952 127	1 601 086	648 959	0,01 %	0,02 %
MERCHANTS BANCORP/IN	USD	4 450	988 358	1 528 834	540 476	0,01 %	0,01 %
NATIONAL BANK HOLD-CL A	USD	8 100	2 965 266	3 105 549	140 284	0,01 %	0,02 %
NETWEALTH GROUP LTD	AUD	25 214	2 345 781	4 353 628	2 007 847	0,02 %	0,01 %
NICOLET BANKSHARES INC	USD	2 800	2 228 099	3 425 898	1 197 799	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OCEANFIRST FINANCIAL CORP	USD	12 300	2 557 561	2 227 025	(330 536)	0,01 %	0,02 %
OFG BANCORP	USD	10 000	2 891 383	4 133 591	1 242 208	0,02 %	0,02 %
ORIGIN BANCORP INC	USD	6 300	2 069 603	2 390 009	320 405	0,01 %	0,02 %
PEAPACK GLADSTONE FINL CORP	USD	3 500	1 232 389	983 216	(249 173)	0,00 %	0,02 %
PEOPLES BANCORP INC	USD	7 600	2 260 730	2 302 102	41 372	0,01 %	0,02 %
PINNACLE INVESTMENT MANAGEME	AUD	37 105	3 848 939	4 280 360	431 421	0,02 %	0,02 %
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	USD	2 500	1 646 044	2 381 253	735 209	0,01 %	0,02 %
QCR HOLDINGS INC	USD	3 600	2 141 068	3 024 845	883 777	0,01 %	0,02 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NOK	21 978	2 381 905	3 338 458	956 553	0,02 %	0,02 %
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	9 696	1 055 421	1 995 922	940 501	0,01 %	0,01 %
SPROTT INC	CAD	4 657	1 346 021	4 607 147	3 261 126	0,02 %	0,02 %
STOCK YARDS BANCORP INC	USD	6 200	3 143 836	4 061 874	918 037	0,02 %	0,02 %
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	2 308	5 087 087	14 310 608	9 223 521	0,07 %	0,02 %
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	19 096	1 826 064	2 078 969	252 905	0,01 %	0,01 %
TPG RE FINANCE TRUST INC	USD	14 900	1 718 850	1 294 032	(424 818)	0,01 %	0,02 %
TRICO BANCSHARES	USD	6 600	2 706 021	3 153 573	447 552	0,02 %	0,02 %
TRUSTCO BANK CORP NY	USD	4 060	1 299 948	1 692 571	392 624	0,01 %	0,02 %
UNITED FIRE GROUP INC	USD	4 600	1 536 516	1 686 622	150 106	0,01 %	0,02 %
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	USD	1 400	2 488 744	2 303 937	(184 806)	0,01 %	0,02 %
WASHINGTON TRUST BANCORP	USD	4 100	1 367 242	1 222 072	(145 169)	0,01 %	0,02 %
DAISHI HOKUETSU FINANCIAL GR	JPY	43 900	2 012 135	4 599 184	2 587 049	0,02 %	0,02 %
QUILTER PLC	GBP	298 513	2 867 419	7 411 538	4 544 119	0,04 %	0,02 %
CMC MARKETS PLC	GBP	39 829	1 506 680	1 615 714	109 034	0,01 %	0,01 %
DONEGAL GROUP INC-CL A	USD	3 700	572 160	745 680	173 520	0,00 %	0,01 %
GMO FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	6 200	287 968	348 710	60 742	0,00 %	0,01 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	11 711	1 315 656	6 136 564	4 820 908	0,03 %	0,01 %
WESTERN UNION CO	USD	68 800	9 057 627	6 460 910	(2 596 717)	0,03 %	0,02 %
AXOS FINANCIAL INC	USD	11 400	4 160 063	9 907 546	5 747 484	0,05 %	0,02 %
BANK OZK	USD	23 000	7 556 534	10 676 527	3 119 993	0,05 %	0,02 %
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	AUD	121 502	7 281 381	8 597 712	1 316 331	0,04 %	0,02 %
FEDERATED HERMES INC	USD	20 700	7 206 538	10 872 101	3 665 563	0,05 %	0,03 %
FIRST HORIZON CORP	USD	112 900	17 624 122	27 217 448	9 593 326	0,13 %	0,02 %
GUNMA BANK LTD/THE	JPY	67 900	3 591 033	7 548 309	3 957 277	0,04 %	0,02 %
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	USD	33 100	8 739 235	20 690 217	11 950 982	0,10 %	0,02 %
NINETY ONE PLC	GBP	60 239	1 709 699	1 766 963	57 264	0,01 %	0,01 %
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	USD	6 600	4 752 951	8 777 012	4 024 061	0,04 %	0,01 %
PROG HOLDINGS INC	USD	8 400	3 349 365	2 498 674	(850 691)	0,01 %	0,02 %
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	8 493	2 349 145	6 761 148	4 412 004	0,03 %	0,01 %
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	USD	595	9 204 640	12 471 662	3 267 022	0,06 %	0,02 %
ASSURANT INC	USD	11 200	23 308 030	27 209 480	3 901 450	0,13 %	0,02 %
EURAZEO SE	EUR	8 387	5 481 402	5 295 707	(185 696)	0,03 %	0,01 %
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	61 000	13 611 579	14 699 466	1 087 886	0,07 %	0,01 %
VOYA FINANCIAL INC	USD	21 600	13 984 700	16 229 580	2 244 881	0,08 %	0,02 %
77 BANK LTD/THE	JPY	13 100	2 495 079	6 357 145	3 862 066	0,03 %	0,02 %
AEON FINANCIAL SERVICE CO LT	JPY	23 900	2 581 344	2 668 451	87 107	0,01 %	0,01 %
AJ BELL PLC	GBP	73 274	3 926 802	4 386 109	459 307	0,02 %	0,02 %
AMERANT BANCORP INC	USD	7 500	1 659 058	1 475 958	(183 100)	0,01 %	0,02 %
AOZORA BANK LTD	JPY	23 200	4 046 036	3 745 851	(300 185)	0,02 %	0,02 %
ATLANTIC UNION BANKSHARES CO	USD	30 450	10 230 777	10 842 204	611 427	0,05 %	0,02 %
AUB GROUP LTD	AUD	24 853	4 088 234	5 148 886	1 060 652	0,02 %	0,02 %
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	16 700	9 767 233	18 039 353	8 272 119	0,09 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANK FIRST CORP	USD	2 000	1 550 626	2 457 560	906 934	0,01 %	0,02 %
BFF BANK SPA	EUR	38 830	2 933 763	4 369 996	1 436 233	0,02 %	0,02 %
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	USD	3 300	1 099 177	1 417 011	317 834	0,01 %	0,02 %
CHALLENGER LTD	AUD	113 190	4 391 206	7 164 426	2 773 220	0,03 %	0,02 %
COMERICA INC	USD	28 500	16 132 516	24 990 221	8 857 706	0,12 %	0,02 %
CREADES AB-A SHARES	SEK	8 429	729 677	689 395	(40 282)	0,00 %	0,01 %
CREDIT SAISON CO LTD	JPY	26 200	5 158 511	7 094 779	1 936 268	0,03 %	0,01 %
DIME COMMUNITY BANCSHARES IN	USD	8 992	2 774 213	2 729 192	(45 021)	0,01 %	0,02 %
ELLINGTON FINANCIAL INC	USD	21 400	3 096 874	2 931 360	(165 515)	0,01 %	0,02 %
FIRST COMMUNITY BANKSHARES	USD	3 300	916 698	1 122 757	206 060	0,01 %	0,02 %
FIRST MID BANCSHARES INC	USD	4 600	1 568 704	1 809 581	240 877	0,01 %	0,02 %
FREEDOM HOLDING CORP/NV	USD	3 900	2 220 868	4 786 735	2 565 867	0,02 %	0,01 %
GOEASY LTD	CAD	2 500	2 243 855	2 415 288	171 433	0,01 %	0,02 %
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	USD	5 300	5 140 372	3 937 351	(1 203 021)	0,02 %	0,02 %
HAMILTON LANE INC-CLASS A	USD	9 400	9 370 015	12 734 789	3 364 774	0,06 %	0,02 %
HANCOCK WHITNEY CORP	USD	18 000	7 383 482	11 561 951	4 178 469	0,06 %	0,02 %
HIROGIN HOLDINGS INC	JPY	51 600	2 935 504	5 251 469	2 315 964	0,03 %	0,02 %
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP INC	JPY	22 400	2 463 941	6 616 412	4 152 472	0,03 %	0,02 %
HORIZON BANCORP INC/IN	USD	10 900	1 677 049	1 864 695	187 647	0,01 %	0,02 %
HYPOPORT SE	EUR	955	2 483 223	1 452 642	(1 030 581)	0,01 %	0,01 %
IP GROUP PLC	GBP	181 813	2 052 905	1 445 495	(607 410)	0,01 %	0,02 %
ISRACARD LTD	ILS	72 840	3 148 298	3 596 288	447 990	0,02 %	0,02 %
JAFCO GROUP CO LTD	JPY	10 900	1 470 574	1 690 462	219 888	0,01 %	0,02 %
LEMONADE INC	USD	13 400	8 123 562	9 620 959	1 497 397	0,05 %	0,02 %
LIFENET INSURANCE CO	JPY	12 800	1 466 122	1 600 459	134 337	0,01 %	0,02 %
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	245 405	5 470 350	7 617 868	2 147 518	0,04 %	0,02 %
MATSUI SECURITIES CO LTD	JPY	20 100	1 424 073	1 105 921	(318 152)	0,01 %	0,01 %
MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	JPY	181 300	5 326 430	12 110 359	6 783 929	0,06 %	0,02 %
MIZUHO LEASING CO LTD	JPY	30 200	1 611 556	2 746 066	1 134 510	0,01 %	0,01 %
OSB GROUP PLC	GBP	75 358	3 292 915	6 517 838	3 224 923	0,03 %	0,02 %
PALOMAR HOLDINGS INC	USD	5 700	4 923 887	7 748 032	2 824 145	0,04 %	0,02 %
PEUGEOT INVEST	EUR	756	810 712	678 861	(131 851)	0,00 %	0,00 %
PIPER SANDLER COS	USD	3 780	5 721 567	12 952 562	7 230 995	0,06 %	0,02 %
RATOS AB-B SHS	SEK	37 934	1 145 243	1 579 714	434 472	0,01 %	0,02 %
READY CAPITAL CORP	USD	34 018	3 934 992	748 033	(3 186 959)	0,00 %	0,02 %
SIRIUSPOINT LTD	USD	21 300	2 686 430	4 703 064	2 016 635	0,02 %	0,02 %
STONEX GROUP INC	USD	9 450	2 953 651	9 067 861	6 114 211	0,04 %	0,02 %
SURUGA BANK LTD	JPY	25 400	838 801	2 793 429	1 954 629	0,01 %	0,01 %
SVOLDER AB-B	SEK	17 881	849 049	1 161 164	312 115	0,01 %	0,02 %
TBC BANK GROUP PLC	GBP	9 154	2 757 710	5 042 326	2 284 616	0,02 %	0,02 %
TRISURA GROUP LTD	CAD	10 200	2 255 905	3 206 481	950 576	0,02 %	0,02 %
UNIVEST FINANCIAL CORP	USD	6 000	1 506 477	1 981 461	474 983	0,01 %	0,02 %
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	EUR	5 615	1 010 071	3 518 807	2 508 737	0,02 %	0,01 %
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	9 400	3 766 443	5 981 966	2 215 523	0,03 %	0,01 %
ZIONS BANCORP NA	USD	31 500	13 476 456	18 600 252	5 123 796	0,09 %	0,02 %
ZIP CO LTD	AUD	274 373	3 429 458	6 071 849	2 642 391	0,03 %	0,02 %
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	USD	12 900	9 312 382	8 193 679	(1 118 703)	0,04 %	0,02 %
BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	185 136	2 658 983	3 195 772	536 788	0,02 %	0,01 %
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	37 100	7 264 234	12 097 251	4 833 016	0,06 %	0,02 %
SCOR SE	EUR	34 868	10 103 396	11 871 453	1 768 057	0,06 %	0,02 %
GLOBE LIFE INC	USD	17 800	17 021 314	25 111 294	8 089 980	0,12 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	10 200	18 781 556	28 927 391	10 145 835	0,14 %	0,02 %
DIGITALBRIDGE GROUP INC	USD	39 975	6 819 074	6 185 423	(633 651)	0,03 %	0,02 %
BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	USD	27 700	2 658 645	1 564 672	(1 093 973)	0,01 %	0,02 %
MA FINANCIAL GROUP LTD	AUD	24 858	1 148 612	1 822 537	673 925	0,01 %	0,01 %
POLAR CAPITAL HOLDINGS PLC	GBP	17 140	1 437 238	1 237 133	(200 105)	0,01 %	0,02 %
STEPSTONE GROUP INC-CLASS A	USD	15 100	6 673 117	9 773 825	3 100 708	0,05 %	0,02 %
TP ICAP GROUP PLC	GBP	158 571	4 627 429	5 582 839	955 411	0,03 %	0,02 %
UWM HOLDINGS CORP	USD	42 400	2 521 834	1 873 249	(648 585)	0,01 %	0,02 %
CADENCE BANK	USD	39 028	10 596 333	16 864 805	6 268 472	0,08 %	0,02 %
INSIGNIA FINANCIAL LTD	AUD	118 801	2 567 711	3 643 919	1 076 208	0,02 %	0,02 %
RATHBONES GROUP PLC	GBP	13 498	3 171 346	3 534 441	363 095	0,02 %	0,01 %
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN	JPY	61 400	4 645 008	2 848 033	(1 796 975)	0,01 %	0,02 %
PAYMENTUS HOLDINGS INC-A	USD	8 700	2 619 676	2 772 199	152 523	0,01 %	0,02 %
AMALGAMATED FINANCIAL CORP	USD	4 100	832 061	1 324 635	492 575	0,01 %	0,01 %
BLUE OWL CAPITAL INC	USD	135 600	22 812 225	20 434 586	(2 377 639)	0,10 %	0,02 %
EASTERN BANKSHARES INC	USD	46 238	8 106 452	8 595 674	489 223	0,04 %	0,02 %
FRANKLIN BSP REALTY TRUST IN	USD	17 642	2 513 719	1 784 861	(728 859)	0,01 %	0,02 %
IFAST CORP LTD	SGD	35 600	1 722 160	2 658 285	936 126	0,01 %	0,01 %
JTC PLC	GBP	34 163	3 988 148	5 951 343	1 963 196	0,03 %	0,02 %
JUROKU FINANCIAL GROUP INC	JPY	6 600	1 466 121	3 058 006	1 591 885	0,01 %	0,02 %
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	107 206	2 454 111	1 419 878	(1 034 233)	0,01 %	0,01 %
METROPOLITAN BANK HOLDING CO	USD	1 900	1 530 237	1 463 441	(66 796)	0,01 %	0,02 %
OSCAR HEALTH INC - CLASS A	USD	42 900	6 000 390	6 218 271	217 881	0,03 %	0,02 %
PERELLA WEINBERG PARTNERS	USD	14 200	2 363 499	2 477 936	114 437	0,01 %	0,02 %
FIRSTCASH HOLDINGS INC	USD	8 500	7 312 832	13 664 958	6 352 126	0,07 %	0,02 %
PAYONEER GLOBAL INC	USD	61 900	4 344 870	3 508 993	(835 877)	0,02 %	0,02 %
UPSTART HOLDINGS INC	USD	18 500	7 110 075	8 160 312	1 050 237	0,04 %	0,02 %
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	26 462	5 722 182	10 223 546	4 501 364	0,05 %	0,02 %
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	9 900	4 408 814	7 392 622	2 983 808	0,04 %	0,02 %
JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	14 900	6 836 912	16 028 862	9 191 950	0,08 %	0,02 %
KINNEVIK AB - B	SEK	49 235	3 540 653	4 507 926	967 273	0,02 %	0,02 %
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	DKK	5 427	5 522 243	13 238 596	7 716 353	0,06 %	0,02 %
HMC CAPITAL LTD	AUD	71 804	3 200 624	1 912 615	(1 288 009)	0,01 %	0,02 %
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	63 938	4 292 502	6 093 617	1 801 115	0,03 %	0,01 %
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	6 258	1 944 791	837 730	(1 107 061)	0,00 %	0,00 %
BUSINESS FIRST BANCSHARES	USD	6 300	1 481 493	1 661 123	179 630	0,01 %	0,02 %
COASTAL FINANCIAL CORP/WA	USD	2 900	1 755 469	3 351 971	1 596 502	0,02 %	0,02 %
COMPASS DIVERSIFIED HOLDINGS	USD	14 800	2 997 073	716 570	(2 280 503)	0,00 %	0,02 %
DEFINITY FINANCIAL CORP	CAD	22 300	8 055 681	12 459 929	4 404 248	0,06 %	0,02 %
ENACT HOLDINGS INC	USD	6 300	1 559 477	2 519 009	959 532	0,01 %	0,00 %
EQB INC	CAD	6 139	3 000 858	4 693 196	1 692 338	0,02 %	0,02 %
EQUITY BANCSHARES INC - CL A	USD	3 300	1 223 900	1 486 247	262 347	0,01 %	0,02 %
EZCORP INC-CL A	USD	12 400	1 447 520	2 428 994	981 475	0,01 %	0,02 %
FARMERS NATL BANC CORP	USD	8 100	1 193 001	1 088 290	(104 710)	0,01 %	0,02 %
FINANCIAL PARTNERS GROUP	JPY	13 700	1 544 204	1 692 714	148 510	0,01 %	0,02 %
FIVE STAR BANCORP	USD	3 600	905 794	1 299 267	393 473	0,01 %	0,02 %
HAGERTY INC-A	USD	16 900	1 923 397	2 291 087	367 689	0,01 %	0,02 %
HANMI FINANCIAL CORPORATION	USD	6 400	1 464 960	1 744 944	279 984	0,01 %	0,02 %
HBT FINANCIAL INC/DE	USD	2 600	675 384	677 937	2 553	0,00 %	0,01 %
HELIA GROUP LTD	AUD	55 029	917 459	2 035 814	1 118 355	0,01 %	0,02 %
JUDO CAPITAL HOLDINGS LTD	AUD	216 471	2 372 738	2 511 728	138 989	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
METROCITY BANKSHARES INC	USD	5 000	1 248 846	1 338 525	89 679	0,01 %	0,02 %
MOLTEN VENTURES PLC	GBP	32 315	1 633 489	2 211 869	578 379	0,01 %	0,02 %
NORDNET AB PUBL	SEK	29 020	5 134 162	8 579 538	3 445 376	0,04 %	0,01 %
OLD SECOND BANCORP INC	USD	10 700	1 626 979	2 104 621	477 642	0,01 %	0,02 %
PATHWARD FINANCIAL INC	USD	4 800	2 232 668	3 437 598	1 204 931	0,02 %	0,02 %
RITHM CAPITAL CORP	USD	113 200	13 033 671	12 445 962	(587 708)	0,06 %	0,02 %
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	USD	27 400	13 926 452	14 269 483	343 031	0,07 %	0,02 %
SOUTH PLAINS FINANCIAL INC	USD	2 900	1 055 298	1 134 972	79 675	0,01 %	0,02 %
SOUTHERN MISSOURI BANCORP	USD	2 000	1 139 625	1 192 669	53 044	0,01 %	0,02 %
STELLAR BANCORP INC	USD	10 387	2 896 021	3 241 649	345 628	0,02 %	0,02 %
TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD	ILS	27 637	3 597 973	8 300 743	4 702 770	0,04 %	0,03 %
TPG INC	USD	30 500	13 853 499	19 640 307	5 786 809	0,09 %	0,02 %
TRIUMPH FINANCIAL INC	USD	4 800	2 837 425	3 032 349	194 924	0,01 %	0,02 %
VOYAGER DIGITAL LTD	CAD	32 700	775 040	-	(775 040)	0,00 %	0,02 %
WISDOMTREE INC	USD	28 300	2 011 798	3 479 731	1 467 933	0,02 %	0,02 %
YANGZIJANG FINANCIAL HOLDIN	SGD	388 300	902 542	1 218 266	315 724	0,01 %	0,01 %
FLYWIRE CORP-VOTING	USD	23 200	5 822 700	3 313 651	(2 509 048)	0,02 %	0,02 %
MARQETA INC-A	USD	79 400	6 032 562	3 804 255	(2 228 307)	0,02 %	0,02 %
REMITLY GLOBAL INC	USD	37 500	6 199 015	5 219 945	(979 070)	0,02 %	0,02 %
F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	4 300	1 089 478	1 338 071	248 593	0,01 %	0,00 %
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	93 400	10 767 047	14 617 473	3 850 426	0,07 %	0,02 %
AICHI FINANCIAL GROUP INC	JPY	7 800	1 347 482	2 308 949	961 467	0,01 %	0,02 %
MANDATUM OYJ	EUR	91 865	3 966 901	7 491 711	3 524 810	0,04 %	0,02 %
NORION BANK AB	SEK	8 594	390 610	647 882	257 272	0,00 %	0,00 %
BANK OF NAGOYA LTD/THE	JPY	6 500	1 278 401	1 821 643	543 243	0,01 %	0,01 %
BGC GROUP INC-A	USD	114 100	8 492 139	10 277 623	1 785 483	0,05 %	0,03 %
BRIDGEPOINT GROUP	GBP	47 822	1 956 547	1 841 341	(115 207)	0,01 %	0,01 %
CANTALOUPE INC	USD	12 400	1 176 763	1 328 317	151 554	0,01 %	0,02 %
CHUGIN FINANCIAL GROUP INC	JPY	31 800	2 643 645	5 055 613	2 411 968	0,02 %	0,02 %
FLOW TRADERS LTD	EUR	7 180	2 203 664	2 136 654	(67 010)	0,01 %	0,02 %
IYOGIN HOLDINGS INC	JPY	50 600	3 531 236	8 308 219	4 776 984	0,04 %	0,02 %
KYOTO FINANCIAL GROUP INC	JPY	48 200	6 412 138	10 629 749	4 217 611	0,05 %	0,02 %
MUTARES SE & CO KGAA	EUR	2 353	906 869	836 244	(70 625)	0,00 %	0,01 %
NCR ATLEOS CORP	USD	16 100	5 102 603	6 188 999	1 086 396	0,03 %	0,02 %
NERDWALLET INC-CL A	USD	8 100	883 081	1 107 082	224 001	0,01 %	0,02 %
P10 INC-A	USD	12 400	1 487 298	1 227 005	(260 293)	0,01 %	0,02 %
RAKUTEN BANK LTD	JPY	20 500	4 425 099	9 118 417	4 693 318	0,04 %	0,01 %
SENSHU IKEDA HOLDINGS INC	JPY	46 400	1 426 300	2 361 872	935 572	0,01 %	0,02 %
SKYWARD SPECIALTY INSURANCE	USD	7 800	3 178 562	4 021 203	842 641	0,02 %	0,02 %
TIPTREE INC	USD	4 800	815 222	884 576	69 354	0,00 %	0,01 %
TOKYO KIRABOSHI FINANCIAL GR	JPY	4 800	1 108 529	2 687 338	1 578 809	0,01 %	0,02 %
WAFD INC	USD	16 738	5 200 116	5 407 743	207 628	0,03 %	0,02 %
HAMILTON INSURANCE GROU-CL B	USD	9 000	1 906 712	2 532 808	626 096	0,01 %	0,01 %
NMI HOLDINGS INC	USD	16 500	5 056 921	6 788 803	1 731 882	0,03 %	0,02 %
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA	NOK	43 201	5 350 876	8 571 078	3 220 203	0,04 %	0,01 %
ACOM CO LTD	JPY	84 900	2 368 205	2 701 146	332 941	0,01 %	0,01 %
BALDWIN INSURANCE GROUP INC/	USD	15 300	4 694 847	3 708 521	(986 325)	0,02 %	0,02 %
BOWHEAD SPECIALTY HOLDINGS I	USD	3 900	1 325 048	1 122 727	(202 321)	0,01 %	0,01 %
BROOKFIELD WEALTH SOLUTIONS	CAD	5 700	1 725 110	2 650 456	925 346	0,01 %	0,01 %
BURKE & HERBERT FINANCIAL SE	USD	2 900	1 926 758	1 822 684	(104 075)	0,01 %	0,02 %
COMMUNITY FINANCIAL SYSTEM I	USD	11 300	7 008 159	6 547 092	(461 067)	0,03 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GENWORTH FINANCIAL INC	USD	88 800	4 211 087	8 088 282	3 877 195	0,04 %	0,02 %
HA SUSTAINABLE INFRASTRUCTUR	USD	26 600	8 776 947	8 432 990	(343 957)	0,04 %	0,02 %
INTEGRAL CORP	JPY	2 200	598 368	470 027	(128 342)	0,00 %	0,01 %
LAZARD INC	USD	20 200	9 165 373	9 894 312	728 940	0,05 %	0,02 %
NB BANCORP INC	USD	8 300	1 585 906	1 659 347	73 441	0,01 %	0,02 %
OSL GROUP LTD	HKD	101 500	1 539 469	2 236 123	696 654	0,01 %	0,01 %
ROOT INC/OH -CLASS A	USD	2 400	2 011 401	1 748 576	(262 825)	0,01 %	0,02 %
XPS PENSIONS GROUP PLC	GBP	39 726	1 805 586	1 827 126	21 540	0,01 %	0,02 %
PLUXEE NV	EUR	19 283	5 978 957	3 063 328	(2 915 629)	0,01 %	0,01 %
ACADIAN ASSET MANAGEMENT INC	USD	6 132	1 780 968	2 907 071	1 126 103	0,01 %	0,02 %
HOIST FINANCE AB	SEK	8 589	832 038	1 060 066	228 028	0,01 %	0,01 %
CONDUIT HOLDINGS LTD	GBP	29 065	2 039 353	1 547 761	(491 592)	0,01 %	0,02 %
FORESIGHT GROUP HOLDINGS LTD	GBP	14 742	922 916	860 040	(62 876)	0,00 %	0,01 %
NORTHEAST BANK	USD	1 600	1 730 390	1 677 322	(53 068)	0,01 %	0,02 %
ORRSTOWN FINL SERVICES INC	USD	4 000	1 753 687	1 429 105	(324 582)	0,01 %	0,02 %
PROPEL HOLDINGS INC	CAD	5 600	1 699 006	1 028 149	(670 857)	0,00 %	0,01 %
SEZZLE INC	USD	4 200	3 796 366	2 689 104	(1 107 262)	0,01 %	0,01 %
FIRST FINANCIAL CORP	USD	2 500	985 458	1 523 619	538 160	0,01 %	0,02 %
LION FINANCE GROUP PLC	GBP	7 609	2 972 968	9 600 736	6 627 768	0,05 %	0,02 %
AL SYDBANK	DKK	11 204	3 573 236	10 129 167	6 555 931	0,05 %	0,01 %
ABACUS GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	16 900	1 259 567	1 457 499	197 932	0,01 %	0,02 %
ABERDEEN GROUP PLC	GBP	391 697	8 148 424	10 926 155	2 777 731	0,05 %	0,02 %
ADAMAS TRUST INC	USD	18 350	3 380 425	1 351 184	(2 029 241)	0,01 %	0,02 %
ATLANTICUS HOLDINGS CORP	USD	1 300	792 513	877 909	85 396	0,00 %	0,01 %
BANCO DESIO E DELLA BRIANZA	EUR	5 608	522 883	627 812	104 930	0,00 %	0,00 %
BEACON FINANCIAL CORP	USD	18 018	4 999 553	4 792 612	(206 941)	0,02 %	0,02 %
BRIGHT SMART SECURITIES AND	HKD	280 000	3 673 940	2 928 277	(745 662)	0,01 %	0,02 %
CCI GROUP INC	JPY	83 000	2 733 724	4 315 701	1 581 977	0,02 %	0,04 %
CHESNARA PLC	GBP	48 172	1 897 659	1 967 230	69 571	0,01 %	0,02 %
DAVE INC	USD	2 300	3 167 697	5 136 658	1 968 960	0,02 %	0,02 %
DEFI TECHNOLOGIES INC	CAD	65 400	1 820 418	505 318	(1 315 100)	0,00 %	0,02 %
ESQUIRE FINANCIAL HOLDINGS I	USD	1 500	1 315 781	1 544 347	228 567	0,01 %	0,02 %
ETORO GROUP LTD-A	USD	3 000	1 378 050	1 063 053	(314 997)	0,01 %	0,01 %
FIRSTSUN CAPITAL BANCORP	USD	2 700	1 062 403	1 024 970	(37 433)	0,00 %	0,01 %
FLAGSTAR BANK NA	USD	66 313	15 286 194	8 421 316	(6 864 878)	0,04 %	0,02 %
GALAXY DIGITAL INC-A	USD	37 800	9 466 284	8 525 486	(940 798)	0,04 %	0,02 %
GENERATION DEVELOPMENT GROUP	AUD	66 014	2 699 189	2 615 382	(83 808)	0,01 %	0,02 %
GEORGIA CAPITAL PLC	GBP	6 508	1 989 555	2 737 179	747 624	0,01 %	0,02 %
HYAKUJUSHI BANK LTD/THE	JPY	4 800	1 610 152	2 057 204	447 051	0,01 %	0,02 %
ICG PLC	GBP	61 783	12 143 286	17 217 236	5 073 950	0,08 %	0,02 %
METRO BANK HOLDINGS PLC	GBP	65 012	822 487	1 063 738	241 252	0,01 %	0,01 %
ORCHID ISLAND CAPITAL INC	USD	31 400	2 215 377	2 280 435	65 058	0,01 %	0,02 %
SOUTHSTATE BANK CORP	USD	21 615	17 842 994	20 518 546	2 675 552	0,10 %	0,02 %
TF BANK AB	SEK	5 504	979 678	986 085	6 408	0,00 %	0,01 %
ACCELERANT HOLDINGS-CL A	USD	8 500	1 192 118	1 401 820	209 702	0,01 %	0,01 %
BETTER HOME & FINANCE HOLDIN	USD	1 200	560 997	394 355	(166 641)	0,00 %	0,01 %
COMPAGNIE FINANCIERE TRAD-BR	CHF	425	1 614 817	1 552 974	(61 843)	0,01 %	0,01 %
FLATEXDEGIRO SE	EUR	17 930	2 498 074	7 803 861	5 305 787	0,04 %	0,02 %
GIMV NV	EUR	5 092	2 772 265	2 693 394	(78 871)	0,01 %	0,01 %
HACHIJUNI NAGANO BANK LTD	JPY	79 000	3 708 640	8 629 760	4 921 120	0,04 %	0,02 %
HERITAGE INSURANCE HOLDINGS	USD	7 000	2 022 923	2 065 989	43 065	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
HIPPO HOLDINGS INC	USD	3 200	1 069 781	970 920	(98 861)	0,00 %	0,01 %
L1 GROUP LTD	AUD	162 092	1 125 826	1 161 168	35 342	0,01 %	0,01 %
MIAMI INTERNATIONAL HOLDINGS	USD	3 400	1 555 753	1 522 025	(33 728)	0,01 %	0,00 %
SLIDE INSURANCE HOLDINGS INC	USD	5 300	926 576	1 041 407	114 831	0,00 %	0,00 %
YD MORE INVESTMENTS LTD	ILS	8 796	1 310 872	1 572 873	262 000	0,01 %	0,01 %
Finans Total			2 383 746 937	3 131 307 879	747 560 942	14,95 %	

Helse

HENRY SCHEIN INC	USD	23 400	18 767 807	17 839 320	(928 486)	0,09 %	0,02 %
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	40 000	6 081 914	7 130 199	1 048 284	0,03 %	0,02 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	42 791	10 196 605	9 889 841	(306 764)	0,05 %	0,02 %
TSUMURA & CO	JPY	12 300	3 135 237	3 227 065	91 828	0,02 %	0,02 %
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	184 602	5 362 704	3 115 951	(2 246 754)	0,01 %	0,02 %
PERRIGO CO PLC	USD	28 900	9 772 172	4 057 819	(5 714 353)	0,02 %	0,02 %
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	41 300	23 423 192	24 757 760	1 334 568	0,12 %	0,02 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	11 700	13 539 981	20 062 745	6 522 764	0,10 %	0,02 %
ALKERMES PLC	USD	33 500	5 189 866	9 454 707	4 264 841	0,05 %	0,02 %
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	33 500	13 109 058	26 732 019	13 622 960	0,13 %	0,02 %
H LUNDBECK A/S	DKK	58 182	3 719 506	3 982 867	263 362	0,02 %	0,01 %
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	15 100	22 266 949	23 783 431	1 516 481	0,11 %	0,02 %
DENTSPLY SIRONA INC	USD	42 200	13 397 377	4 865 352	(8 532 025)	0,02 %	0,02 %
TELEFLEX INC	USD	9 500	14 067 421	11 694 492	(2 372 929)	0,06 %	0,02 %
ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	18 700	9 668 703	2 676 576	(6 992 128)	0,01 %	0,02 %
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	USD	25 200	7 030 160	6 789 378	(240 782)	0,03 %	0,01 %
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	USD	11 800	5 143 167	3 239 856	(1 903 311)	0,02 %	0,02 %
ALK-ABELLO A/S	DKK	27 984	3 803 467	10 146 395	6 342 928	0,05 %	0,01 %
ALMIRALL SA	EUR	19 304	2 265 410	2 936 313	670 904	0,01 %	0,01 %
AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	59 200	5 747 072	8 503 295	2 756 223	0,04 %	0,02 %
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	8 100	4 813 308	1 287 647	(3 525 661)	0,01 %	0,02 %
AMPLIFON SPA	EUR	26 472	6 174 487	4 312 008	(1 862 479)	0,02 %	0,01 %
ANAPTYSBIO INC	USD	3 000	1 019 163	1 467 031	447 868	0,01 %	0,01 %
ANI PHARMACEUTICALS INC	USD	3 800	2 273 849	3 025 773	751 923	0,01 %	0,02 %
ANSELL LTD	AUD	31 225	6 000 540	7 353 232	1 352 692	0,04 %	0,02 %
AS ONE CORP	JPY	13 400	2 475 459	2 073 009	(402 450)	0,01 %	0,02 %
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	46 300	7 257 927	8 752 271	1 494 343	0,04 %	0,02 %
ATRICURE INC	USD	11 000	3 931 380	4 389 394	458 013	0,02 %	0,02 %
ATTENDO AB	SEK	25 902	1 608 638	2 321 124	712 486	0,01 %	0,02 %
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	3 980	9 303 858	12 163 734	2 859 876	0,06 %	0,02 %
BIO-TECHNE CORP	USD	33 300	16 595 919	19 753 815	3 157 895	0,09 %	0,02 %
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	17 113	1 741 045	1 988 529	247 483	0,01 %	0,02 %
BML INC	JPY	4 500	1 035 099	1 117 794	82 694	0,01 %	0,01 %
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	48 000	3 245 074	5 224 181	1 979 108	0,02 %	0,02 %
BRUKER CORP	USD	22 700	12 308 616	10 786 847	(1 521 769)	0,05 %	0,01 %
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	7 709	5 408 498	3 652 987	(1 755 512)	0,02 %	0,01 %
CHEMED CORP	USD	3 100	14 065 571	13 378 855	(686 716)	0,06 %	0,02 %
CONMED CORP	USD	6 600	5 323 798	2 702 872	(2 620 926)	0,01 %	0,02 %
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	20 200	5 686 076	7 090 652	1 404 576	0,03 %	0,02 %
CORVEL CORP	USD	6 500	3 982 840	4 436 751	453 912	0,02 %	0,01 %
COSMO PHARMACEUTICALS NV	CHF	1 502	1 158 836	2 011 773	852 937	0,01 %	0,01 %
CVS GROUP PLC	GBP	14 828	1 875 639	2 583 102	707 463	0,01 %	0,02 %
CYTOKINETICS INC	USD	24 300	10 046 571	15 574 318	5 527 747	0,07 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DIASORIN SPA	EUR	4 669	4 981 195	3 795 462	(1 185 733)	0,02 %	0,02 %
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	1 579	1 207 243	1 298 170	90 927	0,01 %	0,02 %
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	20 200	2 764 196	3 133 742	369 546	0,01 %	0,02 %
EIKEN CHEMICAL CO LTD	JPY	6 200	1 054 773	960 350	(94 423)	0,00 %	0,02 %
ENSIGN GROUP INC/THE	USD	12 400	9 547 717	21 788 403	12 240 686	0,10 %	0,02 %
EVOLENT HEALTH INC - A	USD	20 700	5 103 199	835 191	(4 268 008)	0,00 %	0,02 %
EXACT SCIENCES CORP	USD	41 400	24 481 346	42 411 008	17 929 662	0,20 %	0,02 %
EXELIXIS INC	USD	56 800	14 183 940	25 111 657	10 927 717	0,12 %	0,02 %
EXTENDICARE INC	CAD	16 133	1 105 029	2 534 605	1 429 576	0,01 %	0,02 %
FUKUDA DENSHI CO LTD	JPY	3 200	1 557 977	1 556 803	(1 174)	0,01 %	0,01 %
GALAPAGOS NV	EUR	6 589	3 391 489	2 185 584	(1 205 904)	0,01 %	0,01 %
GALENICA AG	CHF	11 048	6 971 833	13 742 683	6 770 851	0,07 %	0,02 %
GENUS PLC	GBP	14 127	5 497 780	4 973 720	(524 060)	0,02 %	0,02 %
GERRESHEIMER AG	EUR	6 886	5 644 080	2 249 838	(3 394 242)	0,01 %	0,02 %
GLAUKOS CORP	USD	12 200	10 516 806	13 894 656	3 377 850	0,07 %	0,02 %
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	24 075	15 269 923	21 202 440	5 932 517	0,10 %	0,02 %
GNI GROUP LTD	JPY	11 900	2 310 527	1 847 082	(463 446)	0,01 %	0,02 %
HAEMONETICS CORP/MASS	USD	10 300	9 227 422	8 327 149	(900 273)	0,04 %	0,02 %
HALOZYME THERAPEUTICS INC	USD	26 300	9 654 376	17 853 624	8 199 248	0,09 %	0,02 %
HEALTH EQUITY INC	USD	18 400	13 603 725	17 002 636	3 398 912	0,08 %	0,02 %
HEALTHSTREAM INC	USD	5 000	1 226 598	1 163 518	(63 080)	0,01 %	0,02 %
HOGY MEDICAL CO LTD	JPY	4 400	1 199 618	1 891 433	691 815	0,01 %	0,02 %
ICU MEDICAL INC	USD	5 000	8 709 824	7 195 454	(1 514 369)	0,03 %	0,02 %
INNOVIVA INC	USD	12 600	1 951 048	2 540 615	589 568	0,01 %	0,02 %
INTEGER HOLDINGS CORP	USD	7 500	6 028 005	5 933 337	(94 668)	0,03 %	0,02 %
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	USD	14 200	5 454 430	1 778 957	(3 675 473)	0,01 %	0,02 %
JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	11 000	1 532 851	1 115 606	(417 245)	0,01 %	0,02 %
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	6 100	2 309 022	1 576 076	(732 946)	0,01 %	0,01 %
KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	6 000	1 462 655	1 795 420	332 765	0,01 %	0,01 %
LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	14 523	8 061 933	9 748 998	1 687 065	0,05 %	0,02 %
LIGAND PHARMACEUTICALS	USD	4 200	3 023 303	8 009 907	4 986 604	0,04 %	0,02 %
LIVANOVA PLC	USD	11 900	7 792 568	7 385 662	(406 906)	0,04 %	0,02 %
MANI INC	JPY	16 000	2 391 790	1 493 995	(897 795)	0,01 %	0,01 %
MASIMO CORP	USD	10 600	13 837 748	13 906 095	68 347	0,07 %	0,02 %
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	4 820	12 422 866	27 306 646	14 883 781	0,13 %	0,02 %
MENICON CO LTD	JPY	13 600	1 164 218	1 397 673	233 456	0,01 %	0,02 %
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	USD	12 600	7 781 738	11 202 092	3 420 355	0,05 %	0,02 %
MOCHIDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	4 400	1 570 064	1 000 931	(569 134)	0,00 %	0,01 %
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	11 600	17 241 955	20 305 475	3 063 520	0,10 %	0,02 %
MYRIAD GENETICS INC	USD	19 900	4 866 786	1 234 479	(3 632 307)	0,01 %	0,02 %
NAKANISHI INC	JPY	13 900	2 290 126	1 771 989	(518 136)	0,01 %	0,01 %
NANOSONICS LTD	AUD	108 937	3 074 084	2 909 040	(165 044)	0,01 %	0,04 %
NEOGEN CORP	USD	44 100	7 682 962	3 109 362	(4 573 600)	0,01 %	0,02 %
NEOGENOMICS INC	USD	27 500	6 532 224	3 262 087	(3 270 136)	0,02 %	0,02 %
NIHON KOHDEN CORP	JPY	32 800	4 410 612	3 552 383	(858 228)	0,02 %	0,02 %
NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	11 300	3 929 159	4 108 552	179 392	0,02 %	0,02 %
NIPRO CORP	JPY	35 700	3 813 627	3 393 209	(420 419)	0,02 %	0,02 %
NOVOCURE LTD	USD	23 000	5 024 305	2 999 728	(2 024 577)	0,01 %	0,02 %
OMNICELL INC	USD	9 800	7 982 651	4 477 956	(3 504 695)	0,02 %	0,02 %
OPKO HEALTH INC	USD	90 700	2 726 978	1 152 745	(1 574 232)	0,01 %	0,01 %
PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LT	JPY	3 100	707 325	699 216	(8 109)	0,00 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PENUMBRA INC	USD	8 260	17 628 686	25 904 207	8 275 521	0,12 %	0,02 %
PEPTIDREAM INC	JPY	20 500	4 072 717	2 185 280	(1 887 437)	0,01 %	0,02 %
PHARMA MAR SA	EUR	2 626	1 324 710	2 330 057	1 005 347	0,01 %	0,01 %
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	USD	4 200	1 091 582	1 582 748	491 166	0,01 %	0,02 %
PTC THERAPEUTICS INC	USD	15 200	6 160 013	11 646 196	5 486 183	0,06 %	0,02 %
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	SGD	208 354	1 461 764	1 666 927	205 163	0,01 %	0,01 %
REPLIGEN CORP	USD	11 400	17 987 726	18 842 276	854 550	0,09 %	0,02 %
SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	21 300	16 446 694	4 623 570	(11 823 124)	0,02 %	0,02 %
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	24 000	3 915 534	3 594 953	(320 581)	0,02 %	0,02 %
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	17 000	3 246 070	2 871 160	(374 910)	0,01 %	0,02 %
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	8 198	6 200 614	7 786 460	1 585 846	0,04 %	0,02 %
SIENNA SENIOR LIVING INC	CAD	19 725	2 261 909	2 965 396	703 487	0,01 %	0,02 %
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	GBP	50 462	1 047 039	1 143 339	96 300	0,01 %	0,01 %
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	12 000	3 675 252	6 015 797	2 340 545	0,03 %	0,02 %
TAKARA BIO INC	JPY	9 100	1 740 918	465 554	(1 275 363)	0,00 %	0,01 %
TECAN GROUP AG-REG	CHF	2 811	9 352 863	4 598 935	(4 753 927)	0,02 %	0,02 %
TENET HEALTHCARE CORP	USD	19 200	14 916 096	38 485 610	23 569 514	0,18 %	0,02 %
THE UNITED LABORATORIES INTE	HKD	242 000	3 051 640	3 634 791	583 151	0,02 %	0,01 %
TOHO HOLDINGS CO LTD	JPY	21 800	5 204 790	6 548 611	1 343 821	0,03 %	0,03 %
TOWA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 900	1 318 258	1 382 023	63 765	0,01 %	0,01 %
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	USD	18 500	11 350 752	4 291 955	(7 058 797)	0,02 %	0,02 %
VIRBAC SA	EUR	898	2 131 060	3 803 141	1 672 081	0,02 %	0,01 %
VITROLIFE AB	SEK	15 755	3 397 502	2 361 675	(1 035 827)	0,01 %	0,01 %
YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	891	4 242 895	3 720 873	(522 022)	0,02 %	0,01 %
ZERIA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 000	716 600	675 374	(41 226)	0,00 %	0,01 %
CONVATEC GROUP PLC	GBP	340 550	8 261 599	11 236 691	2 975 092	0,05 %	0,02 %
ADDUS HOMECARE CORP	USD	4 000	4 050 889	4 332 907	282 018	0,02 %	0,02 %
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	2 800	2 358 014	3 871 858	1 513 843	0,02 %	0,02 %
ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS	GBP	41 257	1 440 936	1 220 248	(220 688)	0,01 %	0,02 %
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	USD	33 500	2 389 376	4 257 659	1 868 284	0,02 %	0,01 %
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	USD	7 900	1 471 642	2 133 994	662 352	0,01 %	0,02 %
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	USD	16 200	5 996 042	4 104 783	(1 891 258)	0,02 %	0,01 %
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	USD	27 400	10 936 167	18 348 848	7 412 680	0,09 %	0,02 %
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	CHF	2 307	1 062 950	1 606 676	543 726	0,01 %	0,02 %
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	USD	42 900	3 063 836	3 375 262	311 426	0,02 %	0,02 %
CAMURUS AB	SEK	8 174	2 413 401	5 509 301	3 095 900	0,03 %	0,01 %
CAREDX INC	USD	10 800	3 420 524	2 052 392	(1 368 132)	0,01 %	0,02 %
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	USD	6 700	1 753 915	3 129 042	1 375 127	0,01 %	0,02 %
CRISPR THERAPEUTICS AG	USD	17 200	11 438 322	9 098 016	(2 340 306)	0,04 %	0,02 %
DENALI THERAPEUTICS INC	USD	29 900	7 749 604	4 979 363	(2 770 241)	0,02 %	0,02 %
FAGRON	EUR	14 161	2 639 890	3 573 252	933 361	0,02 %	0,02 %
FLEXION THERAPEUTICS INC	USD	5 000	-	-	-	0,00 %	-
GERON CORP	USD	100 200	2 908 028	1 334 127	(1 573 901)	0,01 %	0,02 %
INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	21 600	6 137 360	1 958 705	(4 178 655)	0,01 %	0,02 %
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	62 400	6 789 633	1 718 315	(5 071 318)	0,01 %	0,02 %
LEMAITRE VASCULAR INC	USD	4 600	3 113 579	3 763 000	649 421	0,02 %	0,02 %
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	3 240	6 163 799	19 031 683	12 867 884	0,09 %	0,01 %
MESOBLAST LTD	AUD	292 437	2 866 639	5 350 384	2 483 745	0,03 %	0,02 %
NOVAVAX INC	USD	29 100	9 191 038	1 972 504	(7 218 534)	0,01 %	0,02 %
PHARMING GROUP NV	EUR	160 195	1 901 519	2 706 192	804 672	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RADNET INC	USD	14 000	4 957 274	10 075 754	5 118 480	0,05 %	0,02 %
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	12 000	4 875 278	12 956 357	8 081 079	0,06 %	0,02 %
STAAR SURGICAL CO	USD	7 400	3 621 759	1 723 500	(1 898 260)	0,01 %	0,01 %
SURGERY PARTNERS INC	USD	16 500	4 276 090	2 571 390	(1 704 700)	0,01 %	0,01 %
TANDEM DIABETES CARE INC	USD	14 500	8 623 904	3 214 780	(5 409 124)	0,02 %	0,02 %
TG THERAPEUTICS INC	USD	32 000	7 793 726	9 622 048	1 828 322	0,05 %	0,02 %
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	USD	3 300	3 238 221	2 599 351	(638 870)	0,01 %	0,02 %
VERICEL CORP	USD	10 700	4 360 671	3 886 534	(474 137)	0,02 %	0,02 %
XENCOR INC	USD	12 900	3 995 629	1 992 143	(2 003 486)	0,01 %	0,02 %
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	14 227	10 036 498	10 524 407	487 909	0,05 %	0,02 %
ARCUS BIOSCIENCES INC	USD	18 200	2 689 679	4 374 727	1 685 048	0,02 %	0,01 %
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	22 400	1 086 282	3 603 830	2 517 548	0,02 %	0,02 %
EL.EN. SPA	EUR	9 370	889 441	1 545 144	655 702	0,01 %	0,01 %
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	USD	6 000	9 949 437	5 581 861	(4 367 576)	0,03 %	0,02 %
KURA ONCOLOGY INC	USD	15 600	1 122 448	1 634 917	512 469	0,01 %	0,02 %
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	106 200	11 638 397	24 241 787	12 603 390	0,12 %	0,02 %
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	24 900	2 528 061	5 862 134	3 334 074	0,03 %	0,02 %
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	11 000	20 378 293	22 133 373	1 755 080	0,11 %	0,02 %
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	22 400	13 460 808	23 981 849	10 521 041	0,11 %	0,02 %
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	USD	10 500	4 776 631	6 533 707	1 757 076	0,03 %	0,02 %
ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	38 100	5 474 970	5 960 351	485 381	0,03 %	0,02 %
DAVITA INC	USD	8 400	10 267 714	9 626 123	(641 591)	0,05 %	0,01 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	80 000	8 861 504	11 184 373	2 322 869	0,05 %	0,02 %
TELADOC HEALTH INC	USD	37 700	8 031 197	2 661 920	(5 369 277)	0,01 %	0,02 %
ALPHATEC HOLDINGS INC	USD	25 300	3 478 045	5 369 351	1 891 306	0,03 %	0,02 %
AMBEA AB	SEK	15 796	1 684 261	2 442 139	757 878	0,01 %	0,02 %
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	USD	23 100	2 935 698	6 766 501	3 830 803	0,03 %	0,02 %
ARJO AB - B SHARES	SEK	39 627	1 605 708	1 388 333	(217 375)	0,01 %	0,02 %
ARVINAS INC	USD	13 300	2 129 759	1 591 080	(538 680)	0,01 %	0,02 %
AVANOS MEDICAL INC	USD	10 200	3 265 709	1 155 408	(2 110 300)	0,01 %	0,02 %
AVIDITY BIOSCIENCES INC	USD	23 300	7 837 798	16 952 253	9 114 455	0,08 %	0,02 %
AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	9 000	8 231 537	16 580 361	8 348 823	0,08 %	0,02 %
BEAM THERAPEUTICS INC	USD	19 300	5 424 126	5 396 424	(27 702)	0,03 %	0,02 %
BIOARCTIC AB	SEK	9 687	2 450 367	3 294 212	843 845	0,02 %	0,01 %
BIOLIFE SOLUTIONS INC	USD	8 900	2 586 916	2 170 710	(416 206)	0,01 %	0,02 %
CASTLE BIOSCIENCES INC	USD	6 200	1 820 927	2 432 746	611 820	0,01 %	0,02 %
CELLEX THERAPEUTICS INC	USD	12 800	3 619 006	3 506 673	(112 333)	0,02 %	0,02 %
CHEMOMETEC A/S	DKK	3 595	2 715 129	3 920 102	1 204 973	0,02 %	0,02 %
CRANWARE PLC	GBP	5 623	1 283 936	1 472 378	188 442	0,01 %	0,02 %
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	USD	19 100	7 007 508	8 968 269	1 960 761	0,04 %	0,02 %
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	3 568	1 649 850	1 663 258	13 408	0,01 %	0,01 %
ENVISTA HOLDINGS CORP	USD	35 300	9 635 932	7 730 189	(1 905 743)	0,04 %	0,02 %
EVOTEC SE	EUR	28 345	5 945 735	1 830 050	(4 115 685)	0,01 %	0,02 %
FULGENT GENETICS INC	USD	4 300	2 654 448	1 139 421	(1 515 027)	0,01 %	0,01 %
GUARDANT HEALTH INC	USD	24 000	15 875 342	24 726 501	8 851 159	0,12 %	0,02 %
GVS SPA	EUR	13 243	1 659 176	609 491	(1 049 685)	0,00 %	0,01 %
H.U. GROUP HOLDINGS INC	JPY	11 600	2 844 733	2 524 605	(320 128)	0,01 %	0,02 %
IMMUNITYBIO INC	USD	70 600	1 947 368	1 410 021	(537 347)	0,01 %	0,01 %
IMMUNOVANT INC	USD	18 900	4 608 154	4 846 106	237 952	0,02 %	0,01 %
INMODE LTD	USD	12 200	3 236 242	1 807 745	(1 428 497)	0,01 %	0,02 %
JMDC INC	JPY	5 600	1 317 375	1 436 079	118 703	0,01 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KRYSTAL BIOTECH INC	USD	4 700	4 867 122	11 688 016	6 820 895	0,06 %	0,02 %
KYMERA THERAPEUTICS INC	USD	10 200	5 073 672	8 005 550	2 931 878	0,04 %	0,01 %
MEDACTA GROUP SA	CHF	1 354	1 620 957	2 696 179	1 075 222	0,01 %	0,01 %
NURIX THERAPEUTICS INC	USD	16 200	2 838 545	3 099 830	261 285	0,01 %	0,02 %
OPTION CARE HEALTH INC	USD	34 675	10 916 098	11 143 402	227 304	0,05 %	0,02 %
PACIRA BIOSCIENCES INC	USD	9 100	4 025 222	2 375 534	(1 649 688)	0,01 %	0,02 %
PENNANT GROUP INC/THE	USD	7 100	1 688 265	2 016 008	327 743	0,01 %	0,02 %
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	USD	14 000	2 122 458	2 342 772	220 314	0,01 %	0,02 %
PHREESIA INC	USD	12 400	4 686 989	2 116 302	(2 570 687)	0,01 %	0,02 %
POLYNOVO LTD	AUD	126 580	1 794 372	1 047 259	(747 114)	0,01 %	0,02 %
PROGNY INC	USD	17 700	6 502 405	4 584 836	(1 917 569)	0,02 %	0,02 %
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	10 600	3 139 915	9 338 446	6 198 531	0,04 %	0,02 %
RELAY THERAPEUTICS INC	USD	24 700	4 536 303	2 107 768	(2 428 535)	0,01 %	0,01 %
REVENIO GROUP OYJ	EUR	5 872	2 379 153	1 558 203	(820 950)	0,01 %	0,02 %
REVOLUTION MEDICINES INC	USD	30 004	10 270 812	24 105 742	13 834 930	0,12 %	0,02 %
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	USD	13 300	2 829 620	5 909 532	3 079 913	0,03 %	0,01 %
SCHRODINGER INC	USD	13 700	4 160 506	2 470 834	(1 689 671)	0,01 %	0,02 %
SI-BONE INC	USD	8 800	1 901 370	1 750 432	(150 938)	0,01 %	0,02 %
SIGA TECHNOLOGIES INC	USD	9 000	1 143 444	554 676	(588 768)	0,00 %	0,01 %
SILENCE THERAPEUTICS PLC	GBP	2	106	145	39	0,00 %	0,00 %
STOKE THERAPEUTICS INC	USD	8 200	837 532	2 625 284	1 787 752	0,01 %	0,01 %
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	USD	17 600	3 688 034	3 729 875	41 841	0,02 %	0,02 %
SYNERGY PHARMACEUTICALS LLC	USD	27 700	390 275	1 788	(388 487)	0,00 %	0,01 %
TRAVERE THERAPEUTICS INC	USD	18 000	2 920 393	6 937 534	4 017 141	0,03 %	0,02 %
TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	12 900	6 641 649	4 127 418	(2 514 231)	0,02 %	0,02 %
UNIPHAR PLC	EUR	44 667	1 345 383	1 862 600	517 217	0,01 %	0,02 %
VALNEVA SE	EUR	29 566	1 327 591	1 302 243	(25 348)	0,01 %	0,02 %
VAXCYTE INC	USD	25 000	15 251 761	11 635 181	(3 616 579)	0,06 %	0,02 %
VERACYTE INC	USD	16 700	5 886 105	7 091 762	1 205 657	0,03 %	0,02 %
WELL HEALTH TECHNOLOGIES COR	CAD	37 900	1 652 677	1 112 780	(539 897)	0,01 %	0,01 %
XENON PHARMACEUTICALS INC	USD	12 300	4 972 859	5 560 739	587 880	0,03 %	0,02 %
XVIVO PERFUSION AB	SEK	4 429	1 206 997	904 271	(302 727)	0,00 %	0,01 %
ZYMEWORKS INC	USD	8 000	833 589	2 124 694	1 291 105	0,01 %	0,01 %
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO	JPY	10 400	3 018 361	2 939 392	(78 969)	0,01 %	0,01 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	66 300	5 400 038	6 937 387	1 537 350	0,03 %	0,02 %
SUZUKEN CO LTD	JPY	12 300	3 999 967	4 852 866	852 899	0,02 %	0,02 %
10X GENOMICS INC-CLASS A	USD	22 000	9 474 687	3 619 364	(5 855 323)	0,02 %	0,02 %
AVANTOR INC	USD	145 800	19 567 779	16 853 795	(2 713 984)	0,08 %	0,02 %
BAUSCH HEALTH COS INC	CAD	71 200	4 916 241	4 993 099	76 858	0,02 %	0,02 %
MODERNA INC	USD	78 400	21 484 729	23 320 959	1 836 230	0,11 %	0,02 %
CLOVER HEALTH INVESTMENTS CO	USD	89 300	2 810 842	2 116 776	(694 067)	0,01 %	0,02 %
MANNKIND CORP	USD	62 000	2 429 232	3 545 931	1 116 699	0,02 %	0,02 %
MIMEDX GROUP INC	USD	25 300	1 936 176	1 727 686	(208 490)	0,01 %	0,02 %
PRAXIS PRECISION MEDICINES I	USD	4 400	3 064 503	13 081 192	10 016 689	0,06 %	0,02 %
TELIX PHARMACEUTICALS LTD	AUD	59 499	4 955 828	4 482 408	(473 419)	0,02 %	0,02 %
TRANSMEDICS GROUP INC	USD	6 900	4 154 381	8 466 751	4 312 370	0,04 %	0,02 %
AZENTA INC	USD	8 800	5 496 827	2 952 300	(2 544 527)	0,01 %	0,02 %
ORGANON & CO	USD	55 400	14 480 256	4 006 678	(10 473 578)	0,02 %	0,02 %
ADAPTHEALTH CORP	USD	20 200	3 439 925	2 029 394	(1 410 531)	0,01 %	0,01 %
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	USD	35 900	5 050 477	7 151 829	2 101 352	0,03 %	0,02 %
BRIDGEBIO PHARMA INC	USD	31 935	13 627 202	24 639 231	11 012 028	0,12 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CERTARA INC	USD	25 200	3 657 418	2 239 402	(1 418 016)	0,01 %	0,02 %
DENTALCORP HOLDINGS LTD	CAD	28 600	1 856 883	2 306 609	449 726	0,01 %	0,01 %
DYNE THERAPEUTICS INC	USD	25 400	4 573 621	5 011 389	437 768	0,02 %	0,02 %
ESTABLISHMENT LABS HOLDINGS	USD	3 500	1 947 133	2 572 954	625 821	0,01 %	0,01 %
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	USD	9 200	3 146 816	3 472 539	325 724	0,02 %	0,02 %
HIMS & HERS HEALTH INC	USD	41 900	8 494 312	13 723 089	5 228 777	0,07 %	0,02 %
IDEAYA BIOSCIENCES INC	USD	17 300	4 545 322	6 032 552	1 487 229	0,03 %	0,02 %
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	3 961	2 361 114	2 979 673	618 559	0,01 %	0,01 %
NUVATION BIO INC	USD	47 600	1 821 922	4 302 001	2 480 080	0,02 %	0,01 %
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	3 169	2 564 622	1 053 067	(1 511 555)	0,01 %	0,01 %
PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	21 000	5 556 668	5 022 343	(534 324)	0,02 %	0,02 %
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	78 200	5 612 887	3 226 158	(2 386 729)	0,02 %	0,02 %
RIVERSTONE HOLDINGS LTD	SGD	155 200	1 148 188	1 059 072	(89 116)	0,01 %	0,01 %
SANA BIOTECHNOLOGY INC	USD	36 200	1 208 850	1 486 136	277 286	0,01 %	0,01 %
SAWAI GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	24 500	3 110 286	3 719 254	608 968	0,02 %	0,02 %
SECTRA AB-B SHS	SEK	28 697	1 549 219	7 881 183	6 331 964	0,04 %	0,02 %
SOTERA HEALTH CO	USD	45 700	7 558 855	8 131 494	572 639	0,04 %	0,02 %
TANGO THERAPEUTICS INC	USD	9 700	1 025 026	866 884	(158 142)	0,00 %	0,01 %
VIMIAN GROUP AB	SEK	46 553	2 011 226	1 545 413	(465 813)	0,01 %	0,01 %
VIR BIOTECHNOLOGY INC	USD	19 400	5 303 052	1 179 980	(4 123 072)	0,01 %	0,01 %
VIATRIS INC	USD	258 100	23 433 971	32 412 529	8 978 558	0,15 %	0,02 %
EMBECTA CORP	USD	11 900	2 270 520	1 425 998	(844 522)	0,01 %	0,02 %
QUIDELORTHO CORP	USD	14 446	9 944 059	4 161 610	(5 782 449)	0,02 %	0,02 %
AMBU A/S-B	DKK	40 096	5 848 229	5 596 409	(251 820)	0,03 %	0,02 %
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	18 349	5 357 048	5 554 313	197 265	0,03 %	0,02 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	48 109	10 644 402	11 517 410	873 007	0,05 %	0,02 %
OMNIAB INC - 12.5 EARNOUT	USD	1 061	805 795	-	(805 795)	0,00 %	
OMNIAB INC - 15.00 EARNOUT	USD	1 061	805 795	-	(805 795)	0,00 %	
ADDLIFE AB-B	SEK	28 869	6 210 407	5 025 544	(1 184 863)	0,02 %	0,02 %
ADMA BIOLOGICS INC	USD	51 000	4 073 489	9 383 191	5 309 702	0,04 %	0,02 %
ARCELLX INC	USD	5 900	3 039 932	3 880 209	840 277	0,02 %	0,01 %
ARTIVION INC	USD	8 600	2 333 001	3 956 527	1 623 526	0,02 %	0,02 %
COGENT BIOSCIENCES INC	USD	17 800	1 828 836	6 377 471	4 548 636	0,03 %	0,01 %
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	26 200	9 862 198	11 702 118	1 839 920	0,06 %	0,02 %
EBOS GROUP LTD	NZD	46 409	9 760 235	7 435 104	(2 325 130)	0,04 %	0,02 %
ELEKTA AB-B SHS	SEK	82 320	6 965 267	5 111 547	(1 853 719)	0,02 %	0,02 %
ENOVIS CORP	USD	12 233	7 637 745	3 287 175	(4 350 570)	0,02 %	0,02 %
EQUASENS	EUR	1 094	1 021 404	583 203	(438 201)	0,00 %	0,01 %
GENEDX HOLDINGS CORP	USD	4 300	3 737 757	5 641 152	1 903 395	0,03 %	0,01 %
GOODRX HOLDINGS INC-CLASS A	USD	18 000	1 162 929	492 037	(670 893)	0,00 %	0,02 %
MEDICOVER AB - B SHARE	SEK	14 629	2 360 854	3 529 429	1 168 575	0,02 %	0,02 %
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	8 000	2 413 775	6 374 082	3 960 307	0,03 %	0,02 %
NEUREN PHARMACEUTICALS LTD	AUD	24 327	1 489 944	3 045 220	1 555 276	0,01 %	0,02 %
NUVALENT INC-A	USD	8 500	5 626 293	8 624 408	2 998 115	0,04 %	0,01 %
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES	GBP	122 094	3 248 743	2 126 931	(1 121 812)	0,01 %	0,01 %
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	USD	18 600	3 093 074	4 013 094	920 020	0,02 %	0,02 %
PHC HOLDINGS CORP	JPY	5 000	547 694	357 797	(189 897)	0,00 %	0,00 %
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	USD	11 900	5 629 963	3 776 254	(1 853 709)	0,02 %	0,02 %
ROIVANT SCIENCES LTD	USD	80 100	7 005 062	17 532 660	10 527 598	0,08 %	0,01 %
SKAN GROUP AG	CHF	2 341	1 888 307	1 573 724	(314 583)	0,01 %	0,01 %
SUMITOMO PHARMA CO LTD	JPY	38 500	1 777 530	5 742 963	3 965 433	0,03 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
TARSUS PHARMACEUTICALS INC	USD	6 900	2 254 459	5 698 788	3 444 329	0,03 %	0,02 %
UFP TECHNOLOGIES INC	USD	1 600	2 448 176	3 583 333	1 135 157	0,02 %	0,02 %
VERA THERAPEUTICS INC	USD	8 500	3 237 768	4 341 784	1 104 016	0,02 %	0,01 %
VIRIDIAN THERAPEUTICS INC	USD	13 900	3 416 370	4 363 249	946 879	0,02 %	0,01 %
DOTTIKON ES HOLDING AG-REG	CHF	789	2 353 768	3 500 847	1 147 079	0,02 %	0,01 %
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	USD	7 183	5 152 422	602 091	(4 550 330)	0,00 %	0,01 %
BACHEM HOLDING AG	CHF	7 263	5 234 609	5 539 061	304 452	0,03 %	0,01 %
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	12 692	2 543 585	2 610 773	67 188	0,01 %	0,02 %
APOGEE THERAPEUTICS INC	USD	6 800	2 885 492	5 177 217	2 291 725	0,02 %	0,01 %
ARDELYX INC	USD	51 600	2 130 090	3 034 407	904 317	0,01 %	0,02 %
ARS PHARMACEUTICALS INC	USD	11 600	1 276 968	1 363 137	86 169	0,01 %	0,01 %
BIOHAVEN LTD	USD	24 700	5 840 507	2 812 849	(3 027 657)	0,01 %	0,02 %
CHINOOK CASH DUMMY	USD	6 900	482 962	-	(482 962)	0,00 %	
CLARIANE SE	EUR	44 237	1 543 153	2 061 627	518 474	0,01 %	0,01 %
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS I	USD	15 400	2 074 663	1 447 745	(626 917)	0,01 %	0,01 %
DISC MEDICINE INC	USD	5 200	2 832 046	4 165 183	1 333 137	0,02 %	0,01 %
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	USD	11 300	1 371 613	2 828 449	1 456 836	0,01 %	0,01 %
ENLIVEN THERAPEUTICS INC	USD	6 800	1 453 472	1 056 295	(397 177)	0,01 %	0,01 %
FORTREA HOLDINGS INC	USD	19 300	2 359 327	3 358 165	998 838	0,02 %	0,02 %
HARROW INC	USD	6 900	2 693 054	3 410 364	717 310	0,02 %	0,02 %
IRADIMED CORP	USD	1 800	1 116 077	1 766 248	650 171	0,01 %	0,01 %
JANUX THERAPEUTICS INC	USD	8 400	4 043 156	1 169 268	(2 873 888)	0,01 %	0,01 %
KYORIN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	7 600	872 016	751 708	(120 308)	0,00 %	0,01 %
LIFESTANCE HEALTH GROUP INC	USD	37 400	2 642 544	2 655 827	13 283	0,01 %	0,01 %
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	USD	6 800	2 804 918	904 024	(1 900 894)	0,00 %	0,01 %
SCILEX HOLDING CO	USD	290	238 971	35 687	(203 283)	0,00 %	0,00 %
SOLENO THERAPEUTICS INC	USD	10 000	5 383 565	4 670 212	(713 353)	0,02 %	0,02 %
VIKING THERAPEUTICS INC	USD	22 900	5 803 135	8 126 188	2 323 053	0,04 %	0,02 %
WAVE LIFE SCIENCES LTD	USD	24 000	1 882 351	4 115 435	2 233 084	0,02 %	0,01 %
REVVITY INC	USD	25 400	26 147 332	24 787 930	(1 359 402)	0,12 %	0,02 %
ARBUTUS BIOPHARMA CORP	USD	30 900	1 268 786	1 499 198	230 413	0,01 %	0,02 %
ASTRANA HEALTH INC	USD	10 300	3 177 895	2 577 624	(600 271)	0,01 %	0,02 %
AVADEL PHARMACEUTICALS	USD	18 600	2 917 876	4 043 112	1 125 236	0,02 %	0,02 %
BRIGHTSPRING HEALTH SERVICES	USD	20 800	3 905 383	7 857 253	3 951 870	0,04 %	0,01 %
CG ONCOLOGY INC	USD	9 100	2 921 379	3 811 135	889 755	0,02 %	0,01 %
CLARITY PHARMACEUTICALS LTD	AUD	59 382	1 429 804	1 350 067	(79 738)	0,01 %	0,02 %
CULLINAN THERAPEUTICS INC	USD	6 800	1 874 700	709 913	(1 164 787)	0,00 %	0,01 %
DIANTHUS THERAPEUTICS INC	USD	3 400	1 519 233	1 413 309	(105 924)	0,01 %	0,01 %
ECKERT & ZIEGLER SE	EUR	9 555	705 043	1 727 330	1 022 287	0,01 %	0,02 %
EMEIS SA	EUR	15 577	2 189 633	2 644 357	454 724	0,01 %	0,01 %
GRAIL INC	USD	7 800	2 755 311	6 734 001	3 978 690	0,03 %	0,02 %
IMMUNOME INC	USD	15 000	1 780 240	3 249 983	1 469 743	0,02 %	0,01 %
KINIKA PHARMACEUTICALS INTE	USD	7 500	1 581 128	3 120 619	1 539 491	0,01 %	0,02 %
LIQUIDIA CORP	USD	13 200	1 836 565	4 592 220	2 755 656	0,02 %	0,02 %
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	USD	9 100	2 025 377	3 220 005	1 194 628	0,02 %	0,01 %
NXERA PHARMA CO LTD	JPY	16 500	1 893 054	878 115	(1 014 939)	0,00 %	0,02 %
OCULAR THERAPEUTIX INC	USD	33 700	2 989 442	4 126 712	1 137 270	0,02 %	0,02 %
ORIC PHARMACEUTICALS INC	USD	9 300	973 241	767 347	(205 894)	0,00 %	0,01 %
PACS GROUP INC	USD	10 600	3 601 773	4 104 682	502 910	0,02 %	0,01 %
PHARVARIS NV	USD	5 800	1 097 402	1 623 479	526 077	0,01 %	0,01 %
PULSE BIOSCIENCES INC	USD	4 300	787 520	595 518	(192 002)	0,00 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCHOTT PHARMA AG& CO KGAA	EUR	7 055	2 908 205	1 262 014	(1 646 191)	0,01 %	0,00 %
SPYRE THERAPEUTICS INC	USD	10 400	2 525 377	3 436 630	911 253	0,02 %	0,01 %
STANDARD BIOTOOLS INC	USD	53 066	1 316 284	685 144	(631 140)	0,00 %	0,01 %
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	USD	25 000	1 584 119	4 095 261	2 511 142	0,02 %	0,02 %
ARRIVENT BIOPHARMA INC	USD	4 300	1 200 302	872 674	(327 628)	0,00 %	0,01 %
AVEANNA HEALTHCARE HOLDINGS	USD	11 200	825 006	922 987	97 981	0,00 %	0,01 %
CONCENTRA GROUP HOLDINGS PAR	USD	24 223	4 545 832	4 808 489	262 657	0,02 %	0,02 %
KUROS BIOSCIENCES AG-REG	CHF	5 146	1 498 499	1 800 445	301 945	0,01 %	0,01 %
LENZ THERAPEUTICS INC	USD	3 100	1 209 600	500 308	(709 292)	0,00 %	0,01 %
RAPPORT THERAPEUTICS INC	USD	5 900	1 709 260	1 805 607	96 347	0,01 %	0,01 %
REGIS HEALTHCARE LTD	AUD	41 941	2 041 432	1 960 683	(80 750)	0,01 %	0,01 %
WAYSTAR HOLDING CORP	USD	24 400	9 680 513	8 060 402	(1 620 111)	0,04 %	0,01 %
ASKER HEALTHCARE GROUP AB	SEK	44 878	4 674 798	4 144 357	(530 441)	0,02 %	0,01 %
GUBRA A/S	DKK	1 264	1 118 310	1 037 488	(80 822)	0,00 %	0,01 %
MEDCAP AB	SEK	2 512	1 654 413	1 508 944	(145 468)	0,01 %	0,02 %
RAYSEARCH LABORATORIES AB	SEK	5 914	1 912 667	1 475 358	(437 310)	0,01 %	0,02 %
AKEBIA THERAPEUTICS INC	USD	54 800	1 714 029	889 943	(824 087)	0,00 %	0,02 %
ANAVEX LIFE SCIENCES CORP	USD	16 400	1 458 215	588 911	(869 304)	0,00 %	0,02 %
ARDENT HEALTH INC	USD	6 000	760 995	534 401	(226 593)	0,00 %	0,00 %
AXOGEN INC	USD	9 900	2 344 694	3 268 412	923 717	0,02 %	0,02 %
CARSGEN THERAPEUTICS HOLDING	HKD	72 000	1 662 458	1 385 605	(276 852)	0,01 %	0,01 %
CIDARA THERAPEUTICS INC	USD	2 500	1 694 473	5 570 211	3 875 738	0,03 %	0,01 %
CORMEDIX INC	USD	15 900	1 822 307	1 865 230	42 923	0,01 %	0,02 %
GUARDIAN PHRMCY SERVICES-A	USD	4 300	991 539	1 305 107	313 568	0,01 %	0,01 %
HINGE HEALTH INC-A	USD	3 400	1 897 688	1 593 016	(304 672)	0,01 %	0,01 %
KALVISTA PHARMACEUTICALS INC	USD	6 000	802 024	977 416	175 392	0,00 %	0,01 %
MINERALYS THERAPEUTICS INC	USD	9 600	2 163 576	3 514 097	1 350 521	0,02 %	0,01 %
NIAGEN BIOSCIENCE INC	USD	11 500	1 168 721	737 752	(430 969)	0,00 %	0,01 %
NUTEX HEALTH INC	USD	1 500	2 088 923	2 490 746	401 823	0,01 %	0,02 %
SANBIO CO LTD	JPY	10 900	2 391 858	1 185 428	(1 206 431)	0,01 %	0,01 %
TEMPUS AI INC	USD	19 800	12 018 365	11 793 444	(224 921)	0,06 %	0,01 %
TREVI THERAPEUTICS INC	USD	18 300	1 411 919	2 311 059	899 140	0,01 %	0,01 %
UNIQUE NV	USD	8 400	1 241 531	2 027 578	786 047	0,01 %	0,01 %
XERIS BIOPHARMA HOLDINGS INC	USD	33 400	2 687 774	2 644 671	(43 103)	0,01 %	0,02 %
AMLYX PHARMACEUTICALS INC	USD	17 400	2 637 912	2 120 175	(517 737)	0,01 %	0,02 %
AQUESTIVE THERAPEUTICS INC	USD	21 900	1 294 896	1 427 027	132 131	0,01 %	0,02 %
ATAIBECKLEY INC	USD	69 800	2 741 887	2 879 614	137 727	0,01 %	0,02 %
BICARA THERAPEUTICS INC	USD	3 500	675 979	594 166	(81 813)	0,00 %	0,01 %
CELCUITY INC	USD	2 700	2 793 782	2 716 369	(77 414)	0,01 %	0,01 %
CLARITEV CORP	USD	1 200	590 458	517 455	(73 003)	0,00 %	0,01 %
HEARTFLOW INC	USD	4 500	1 420 138	1 323 143	(96 996)	0,01 %	0,01 %
IDORSIA LTD	CHF	32 103	1 274 849	1 739 156	464 306	0,01 %	0,01 %
KESTRA MEDICAL TECHNOLOGIES	USD	4 400	1 224 516	1 177 014	(47 501)	0,01 %	0,01 %
MEDINCELL SA	EUR	3 899	1 296 239	1 163 975	(132 264)	0,01 %	0,01 %
NANOBIOTIX	EUR	6 690	1 488 539	1 545 435	56 897	0,01 %	0,01 %
NEKTAR THERAPEUTICS	USD	3 500	2 099 544	1 492 652	(606 892)	0,01 %	0,02 %
ORUKA THERAPEUTICS INC	USD	8 000	2 444 489	2 445 859	1 370	0,01 %	0,02 %
OXFORD BIOMEDICA PLC	GBP	17 855	1 479 687	1 494 648	14 961	0,01 %	0,01 %
PALVELLA THERAPEUTICS INC	USD	1 500	1 504 226	1 583 686	79 460	0,01 %	0,01 %
PRECIGEN INC	USD	37 800	1 477 128	1 593 763	116 635	0,01 %	0,01 %
PRIME MEDICINE INC	USD	18 500	717 255	647 525	(69 730)	0,00 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
TAYSHA GENE THERAPIES INC	USD	29 300	1 324 808	1 625 496	300 688	0,01 %	0,01 %
UPSTREAM BIO INC	USD	2 900	772 803	794 188	21 385	0,00 %	0,01 %
ZENAS BIOPHARMA INC	USD	3 400	1 330 372	1 245 262	(85 111)	0,01 %	0,01 %
INDIVIOR PHARMACEUTICALS INC	USD	37 126	1 782 659	13 436 500	11 653 842	0,06 %	0,03 %
DEFINIUM THERAPEUTICS INC	USD	17 000	2 032 431	2 296 070	263 638	0,01 %	0,02 %
IRHYTHM HOLDINGS INC	USD	6 900	8 717 931	12 349 694	3 631 762	0,06 %	0,02 %
Helse Total			1 894 379 579	2 169 019 927	274 640 348	10,36 %	
Industri							
AGCO CORP	USD	14 000	13 659 318	14 731 643	1 072 324	0,07 %	0,02 %
CHIYODA CORP	JPY	31 800	711 991	1 504 099	792 108	0,01 %	0,01 %
FLOWERVE CORP	USD	28 000	9 692 544	19 595 118	9 902 574	0,09 %	0,02 %
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	14 400	3 313 810	9 275 951	5 962 141	0,04 %	0,02 %
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	2 027 900	3 922 347	4 500 127	577 780	0,02 %	0,02 %
KEIKYU CORP	JPY	44 000	4 454 040	4 342 085	(111 955)	0,02 %	0,02 %
KEIO CORP	JPY	40 700	11 304 959	10 617 934	(687 025)	0,05 %	0,03 %
KINDEN CORP	JPY	28 100	4 947 148	12 283 717	7 336 569	0,06 %	0,01 %
NABTESCO CORP	JPY	24 600	5 904 699	5 933 303	28 605	0,03 %	0,02 %
PARK24 CO LTD	JPY	28 200	4 187 553	3 792 777	(394 776)	0,02 %	0,02 %
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	31 100	10 887 748	10 443 107	(444 640)	0,05 %	0,02 %
SHIMIZU CORP	JPY	110 600	7 805 925	18 992 590	11 186 666	0,09 %	0,02 %
SOJITZ CORP	JPY	46 140	7 895 251	14 451 097	6 555 846	0,07 %	0,02 %
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	33 100	22 195 074	24 800 215	2 605 141	0,12 %	0,02 %
SULZER AG-REG	CHF	3 946	3 390 083	7 405 389	4 015 306	0,04 %	0,01 %
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	56 842	12 730 386	21 948 166	9 217 781	0,10 %	0,02 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	48 700	11 662 003	14 905 024	3 243 021	0,07 %	0,02 %
EASYJET PLC	GBP	64 609	4 284 994	4 475 771	190 777	0,02 %	0,01 %
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	45 497	4 710 806	3 922 765	(788 041)	0,02 %	0,02 %
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	12 150	11 203 660	12 336 409	1 132 749	0,06 %	0,03 %
NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	38 900	6 136 667	4 210 537	(1 926 130)	0,02 %	0,02 %
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	35 100	4 825 518	5 427 563	602 044	0,03 %	0,01 %
D/S NORDEN	DKK	8 527	2 744 674	3 408 180	663 507	0,02 %	0,03 %
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	USD	7 300	1 305 208	1 357 075	51 866	0,01 %	0,02 %
KONECRANES OYJ	EUR	14 388	5 855 335	16 005 015	10 149 680	0,08 %	0,02 %
MISUMI GROUP INC	JPY	57 800	10 324 869	9 101 724	(1 223 144)	0,04 %	0,02 %
SATS LTD	SGD	187 046	4 278 074	5 589 694	1 311 619	0,03 %	0,01 %
MIDDLEBY CORP	USD	10 300	12 232 080	15 446 003	3 213 924	0,07 %	0,02 %
SMITH (A.O.) CORP	USD	25 300	16 643 688	17 067 596	423 908	0,08 %	0,02 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	4 754	3 346 528	3 651 072	304 544	0,02 %	0,01 %
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	69 185	1 074 555	1 220 423	145 869	0,01 %	0,02 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	154 579	2 118 523	2 697 404	578 880	0,01 %	0,01 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	4 258	935 214	1 388 108	452 894	0,01 %	0,01 %
DFDS A/S	DKK	6 625	2 643 955	1 005 071	(1 638 885)	0,00 %	0,01 %
FINNAIR OYJ	EUR	19 316	1 962 880	718 974	(1 243 906)	0,00 %	0,01 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	9 230	3 540 258	6 514 596	2 974 338	0,03 %	0,02 %
VALMET OYJ	EUR	32 712	8 978 745	10 978 518	1 999 774	0,05 %	0,02 %
MULLEN GROUP LTD	CAD	20 200	1 858 516	2 339 664	481 147	0,01 %	0,02 %
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	5 021	8 613 143	13 799 656	5 186 513	0,07 %	0,02 %
FORBO HOLDING AG-REG	CHF	186	2 425 483	2 069 749	(355 734)	0,01 %	0,01 %
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	HKD	666 136	6 996 122	7 139 192	143 069	0,03 %	0,02 %
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	5 440	17 595 700	29 236 598	11 640 898	0,14 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	6 200	2 665 628	4 796 075	2 130 448	0,02 %	0,02 %
DIP CORP	JPY	7 100	1 379 202	1 010 661	(368 541)	0,00 %	0,01 %
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	34 400	8 006 734	14 726 155	6 719 421	0,07 %	0,02 %
MAXIMUS INC	USD	12 000	9 025 610	10 448 363	1 422 752	0,05 %	0,02 %
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	9 400	16 438 784	14 459 499	(1 979 285)	0,07 %	0,02 %
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	2 901	1 975 830	1 171 217	(804 613)	0,01 %	0,01 %
SMS CO LTD	JPY	12 800	2 659 679	1 112 002	(1 547 677)	0,01 %	0,01 %
TKC CORP	JPY	6 700	1 462 578	1 858 292	395 714	0,01 %	0,01 %
TRANSCOSMOS INC	JPY	4 500	968 398	1 123 585	155 187	0,01 %	0,01 %
AAON INC	USD	20 950	12 937 036	16 113 112	3 176 076	0,08 %	0,03 %
AAR CORP	USD	9 000	4 384 986	7 515 813	3 130 827	0,04 %	0,02 %
ABM INDUSTRIES INC	USD	13 000	5 547 666	5 546 759	(907)	0,03 %	0,02 %
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	15 800	17 890 872	23 081 880	5 191 008	0,11 %	0,02 %
AECON GROUP INC	CAD	13 400	1 853 942	3 084 387	1 230 445	0,01 %	0,02 %
AICHI CORP	JPY	6 300	418 990	555 016	136 027	0,00 %	0,01 %
AIR FRANCE-KLM	EUR	30 519	4 402 678	4 181 249	(221 429)	0,02 %	0,01 %
AIR LEASE CORP	USD	22 800	9 142 797	14 771 627	5 628 830	0,07 %	0,02 %
AIR NEW ZEALAND LTD	NZD	323 415	2 080 990	1 088 051	(992 939)	0,01 %	0,01 %
ALBANY INTL CORP-CL A	USD	6 300	4 499 047	3 221 841	(1 277 207)	0,02 %	0,02 %
ALLEGiant TRAVEL CO	USD	1 000	1 392 472	860 106	(532 366)	0,00 %	0,01 %
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	17 900	9 739 426	17 676 297	7 936 871	0,08 %	0,02 %
AMERICAN WOODMARK CORP	USD	3 000	2 496 401	1 631 044	(865 358)	0,01 %	0,02 %
APOGEE ENTERPRISES INC	USD	4 700	1 922 927	1 726 132	(196 795)	0,01 %	0,02 %
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	USD	8 620	11 390 256	22 325 804	10 935 548	0,11 %	0,02 %
ARCADIS NV	EUR	15 170	6 271 260	6 386 943	115 683	0,03 %	0,02 %
ARGAN INC	USD	3 000	2 450 793	9 481 236	7 030 443	0,05 %	0,02 %
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	USD	9 700	9 971 250	18 697 691	8 726 442	0,09 %	0,02 %
AVIS BUDGET GROUP INC	USD	3 800	5 348 127	4 918 509	(429 617)	0,02 %	0,01 %
AZZ INC	USD	6 100	3 972 905	6 594 762	2 621 857	0,03 %	0,02 %
BELLSYSTEM24 HOLDINGS INC	JPY	8 600	957 779	797 488	(160 291)	0,00 %	0,01 %
BILFINGER SE	EUR	7 548	3 833 296	9 603 427	5 770 131	0,05 %	0,02 %
BODYCOTE PLC	GBP	35 447	3 095 685	3 356 827	261 142	0,02 %	0,02 %
BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	1 502	3 163 461	2 994 712	(168 750)	0,01 %	0,02 %
BRADY CORPORATION - CL A	USD	9 300	5 120 176	7 351 710	2 231 533	0,04 %	0,02 %
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	45 952	3 793 620	4 512 529	718 909	0,02 %	0,02 %
BRINK'S CO/THE	USD	8 900	6 387 086	10 479 198	4 092 112	0,05 %	0,02 %
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	1 407	5 248 996	6 601 231	1 352 235	0,03 %	0,01 %
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	USD	27 100	24 830 614	26 772 255	1 941 641	0,13 %	0,04 %
CENTRAL GLASS CO LTD	JPY	5 300	1 206 436	1 188 613	(17 823)	0,01 %	0,02 %
CHART INDUSTRIES INC	USD	9 600	12 300 200	19 970 026	7 669 827	0,10 %	0,02 %
CHUDENKO CORP	JPY	5 600	1 186 550	1 619 868	433 318	0,01 %	0,01 %
CKD CORP	JPY	11 900	1 656 180	2 343 313	687 132	0,01 %	0,02 %
CLEAN HARBORS INC	USD	16 800	25 543 265	39 734 765	14 191 500	0,19 %	0,03 %
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	AUD	999 282	16 798 080	17 408 909	610 829	0,08 %	0,04 %
COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	24 600	5 976 527	7 209 249	1 232 722	0,03 %	0,02 %
CRANE CO	USD	10 500	8 457 418	19 533 336	11 075 918	0,09 %	0,02 %
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	10 620	26 861 067	59 053 336	32 192 270	0,28 %	0,03 %
DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	1 625	3 102 012	3 384 776	282 765	0,02 %	0,01 %
DAIHEN CORP	JPY	3 800	1 108 733	2 442 930	1 334 197	0,01 %	0,02 %
DAISEKI CO LTD	JPY	9 720	2 679 302	2 126 704	(552 598)	0,01 %	0,02 %
DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	5 600	539 427	572 990	33 563	0,00 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
DELUXE CORP	USD	9 600	2 845 302	2 162 298	(683 004)	0,01 %	0,02 %
DERICHEBOURG	EUR	40 262	2 356 073	3 240 969	884 896	0,02 %	0,03 %
DIPLOMA PLC	GBP	29 371	12 207 531	21 099 817	8 892 286	0,10 %	0,02 %
DMG MORI CO LTD	JPY	28 700	4 614 673	4 868 433	253 760	0,02 %	0,02 %
DONALDSON CO INC	USD	24 900	13 734 962	22 268 073	8 533 111	0,11 %	0,02 %
DORMAKABA HOLDING AG	CHF	6 380	3 765 034	5 231 182	1 466 148	0,02 %	0,02 %
DOUGLAS DYNAMICS INC	USD	4 700	1 634 737	1 547 878	(86 859)	0,01 %	0,02 %
DOWNER EDI LTD	AUD	142 916	5 590 913	7 642 434	2 051 521	0,04 %	0,02 %
DUERR AG	EUR	14 359	3 643 419	3 835 843	192 424	0,02 %	0,02 %
DUSKIN CO LTD	JPY	9 400	2 030 007	2 573 886	543 879	0,01 %	0,02 %
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	7 160	8 323 023	24 403 762	16 080 739	0,12 %	0,02 %
ELIS SA	EUR	34 842	6 270 824	10 013 455	3 742 631	0,05 %	0,01 %
ENAV SPA	EUR	53 102	2 470 463	2 965 449	494 986	0,01 %	0,01 %
ENERSYS	USD	8 000	6 173 451	11 841 962	5 668 511	0,06 %	0,02 %
ESCO TECHNOLOGIES INC	USD	5 500	4 828 570	10 839 783	6 011 213	0,05 %	0,02 %
EXPONENT INC	USD	10 800	9 056 188	7 566 832	(1 489 355)	0,04 %	0,02 %
FEDERAL SIGNAL CORP	USD	13 000	6 010 246	14 239 304	8 229 057	0,07 %	0,02 %
FINCANTIERI SPA	EUR	20 591	1 750 646	4 073 652	2 323 006	0,02 %	0,01 %
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	16 869	10 130 886	11 511 912	1 381 025	0,05 %	0,02 %
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	4 269	7 478 555	13 685 958	6 207 403	0,07 %	0,01 %
FORWARD AIR CORP	USD	8 600	3 730 358	2 168 673	(1 561 685)	0,01 %	0,03 %
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	8 000	5 888 880	7 708 774	1 819 894	0,04 %	0,02 %
FTI CONSULTING INC	USD	6 900	11 093 792	11 889 642	795 850	0,06 %	0,02 %
FUKUYAMA TRANSPORTING CO LTD	JPY	4 100	1 403 569	1 166 186	(237 383)	0,01 %	0,01 %
FUNAI SOKEN HOLDINGS INC	JPY	13 700	1 323 362	1 010 339	(313 023)	0,00 %	0,01 %
GATX CORP	USD	7 200	7 080 890	12 317 254	5 236 364	0,06 %	0,02 %
GENERAC HOLDINGS INC	USD	12 900	17 312 206	17 744 514	432 309	0,08 %	0,02 %
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	USD	6 300	3 398 712	3 141 771	(256 941)	0,02 %	0,02 %
GRANITE CONSTRUCTION INC	USD	9 400	4 165 172	10 937 071	6 771 898	0,05 %	0,02 %
GREENBRIER COMPANIES INC	USD	6 600	2 699 014	3 111 632	412 618	0,01 %	0,02 %
GRIFFON CORP	USD	8 100	3 005 439	6 017 462	3 012 022	0,03 %	0,02 %
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	6 120	1 163 788	1 551 512	387 725	0,01 %	0,01 %
HANWA CO LTD	JPY	6 300	1 771 759	2 906 843	1 135 084	0,01 %	0,01 %
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	JPY	13 300	4 112 091	3 235 231	(876 860)	0,02 %	0,01 %
HAYS PLC	GBP	340 423	4 986 881	2 600 287	(2 386 594)	0,01 %	0,02 %
HAZAMA ANDO CORP	JPY	30 900	2 183 940	3 760 208	1 576 268	0,02 %	0,02 %
HEALTHCARE SERVICES GROUP	USD	15 500	4 188 069	2 989 339	(1 198 730)	0,01 %	0,02 %
HEARTLAND EXPRESS INC	USD	9 300	1 592 906	847 084	(745 823)	0,00 %	0,01 %
HERC HOLDINGS INC	USD	6 723	7 286 174	10 062 225	2 776 051	0,05 %	0,02 %
HEXCEL CORP	USD	17 000	9 965 570	12 672 110	2 706 539	0,06 %	0,02 %
HILLENBRAND INC	USD	15 000	4 833 160	4 799 323	(33 836)	0,02 %	0,02 %
HNI CORP	USD	14 644	4 817 503	6 209 941	1 392 439	0,03 %	0,02 %
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	114 945	9 853 125	12 982 799	3 129 673	0,06 %	0,02 %
HUB GROUP INC-CL A	USD	13 100	3 602 036	5 630 389	2 028 353	0,03 %	0,02 %
HURON CONSULTING GROUP INC	USD	3 700	1 778 588	6 453 234	4 674 646	0,03 %	0,02 %
ID LOGISTICS GROUP	EUR	647	2 036 178	3 150 186	1 114 007	0,02 %	0,01 %
IMPLENIA AG-REG	CHF	3 051	1 228 312	2 971 645	1 743 333	0,01 %	0,02 %
INABA DENKI SANGYO CO LTD	JPY	22 200	2 246 073	3 642 251	1 396 178	0,02 %	0,02 %
INABATA & CO LTD	JPY	10 000	1 621 457	2 409 981	788 524	0,01 %	0,02 %
INSPERITY INC	USD	8 000	7 132 927	3 124 503	(4 008 424)	0,01 %	0,02 %
INTERFACE INC	USD	12 500	2 309 687	3 520 311	1 210 624	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	16 537	6 467 874	9 164 463	2 696 589	0,04 %	0,02 %
IPH LTD	AUD	60 074	2 657 683	1 422 371	(1 235 312)	0,01 %	0,02 %
ITT INC	USD	17 400	15 990 492	30 452 947	14 462 455	0,15 %	0,02 %
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	12 800	624 511	877 246	252 735	0,00 %	0,01 %
JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	10 256	3 761 504	4 303 449	541 944	0,02 %	0,02 %
KANAMOTO CO LTD	JPY	6 200	1 380 114	1 562 015	181 901	0,01 %	0,02 %
KANDENKO CO LTD	JPY	22 800	3 163 299	7 377 207	4 213 908	0,04 %	0,01 %
KANEMATSU CORP	JPY	34 400	2 271 225	3 982 460	1 711 235	0,02 %	0,02 %
KELLER GROUP PLC	GBP	15 016	1 535 545	3 394 089	1 858 544	0,02 %	0,02 %
KENNAMETAL INC	USD	15 400	4 355 468	4 413 138	57 671	0,02 %	0,02 %
KIER GROUP PLC	GBP	90 326	1 866 584	2 720 569	853 985	0,01 %	0,02 %
KIRBY CORP	USD	5 800	5 220 355	6 445 941	1 225 586	0,03 %	0,01 %
KITZ CORP	JPY	14 400	1 058 174	1 611 476	553 303	0,01 %	0,02 %
KLOECKNER & CO SE	EUR	13 152	947 196	1 265 138	317 942	0,01 %	0,01 %
KOKUYO CO LTD	JPY	69 500	2 515 383	3 916 535	1 401 152	0,02 %	0,02 %
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	51 511	2 141 949	5 675 093	3 533 144	0,03 %	0,02 %
KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	6 500	1 039 406	1 371 984	332 578	0,01 %	0,01 %
KRONES AG	EUR	3 091	3 278 464	4 972 661	1 694 197	0,02 %	0,01 %
KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	39 100	2 666 961	3 887 471	1 220 510	0,02 %	0,02 %
KYOKUTO KAIHATSU KOGYO CO	JPY	7 300	1 138 411	1 470 378	331 967	0,01 %	0,02 %
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	7 400	10 742 853	10 726 155	(16 699)	0,05 %	0,02 %
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	12 100	17 698 972	29 248 274	11 549 302	0,14 %	0,02 %
LINDSAY CORP	USD	2 300	3 194 471	2 734 555	(459 916)	0,01 %	0,02 %
LISI	EUR	4 696	1 732 174	2 954 015	1 221 841	0,01 %	0,01 %
MAKINO MILLING MACHINE CO	JPY	5 100	2 000 816	3 623 273	1 622 457	0,02 %	0,02 %
MANITOU BF	EUR	1 677	443 785	383 425	(60 360)	0,00 %	0,00 %
MARTEN TRANSPORT LTD	USD	13 100	1 507 427	1 503 727	(3 700)	0,01 %	0,02 %
MASTEC INC	USD	13 800	11 089 825	30 257 584	19 167 759	0,14 %	0,02 %
MATSON INC	USD	1 700	827 367	2 118 592	1 291 224	0,01 %	0,01 %
MCGRATH RENTCORP	USD	5 300	3 742 113	5 609 590	1 867 477	0,03 %	0,02 %
MCMILLAN SHAKESPEARE LTD	AUD	12 646	962 204	1 450 311	488 107	0,01 %	0,02 %
MEIDENSHA CORP	JPY	7 300	1 259 353	2 616 616	1 357 262	0,01 %	0,02 %
MERCURY SYSTEMS INC	USD	11 500	6 541 516	8 469 071	1 927 555	0,04 %	0,02 %
MITIE GROUP PLC	GBP	271 728	3 072 498	6 134 536	3 062 038	0,03 %	0,02 %
MITSUBISHI PENCIL CO LTD	JPY	8 900	1 327 726	1 246 839	(80 887)	0,01 %	0,01 %
MITSUBOSHI BELTING LTD	JPY	5 000	1 135 652	1 262 907	127 256	0,01 %	0,02 %
MIURA CO LTD	JPY	18 300	3 986 206	3 578 851	(407 354)	0,02 %	0,01 %
MONADELPHOUS GROUP LTD	AUD	20 192	2 108 940	3 600 583	1 491 643	0,02 %	0,02 %
MOOG INC-CLASS A	USD	6 100	6 564 417	14 985 579	8 421 162	0,07 %	0,02 %
MORGAN ADVANCED MATERIALS PL	GBP	54 387	1 888 259	1 608 591	(279 668)	0,01 %	0,02 %
MORITA HOLDINGS CORP	JPY	7 200	1 133 416	1 276 949	143 533	0,01 %	0,02 %
MSA SAFETY INC	USD	8 000	11 131 401	12 922 465	1 791 064	0,06 %	0,02 %
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	9 500	7 685 811	8 058 889	373 078	0,04 %	0,02 %
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	22 500	8 834 551	26 054 334	17 219 782	0,12 %	0,02 %
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	USD	33 300	4 135 016	8 000 950	3 865 934	0,04 %	0,02 %
NACHI-FUJIKOSHI CORP	JPY	3 000	994 390	839 793	(154 596)	0,00 %	0,01 %
NAGASE & CO LTD	JPY	16 400	2 189 881	4 014 636	1 824 756	0,02 %	0,01 %
NANKAI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	21 300	4 423 562	4 070 285	(353 278)	0,02 %	0,02 %
NEXANS SA	EUR	7 942	6 967 654	11 835 881	4 868 227	0,06 %	0,02 %
NICHIAS CORP	JPY	12 400	2 779 460	5 407 007	2 627 547	0,03 %	0,02 %
NICHIHA CORP	JPY	4 300	1 034 816	903 470	(131 346)	0,00 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
NIKKON HOLDINGS CO LTD	JPY	19 800	1 993 070	4 339 820	2 346 750	0,02 %	0,02 %
NIPPON DENSETSU KOGYO CO LTD	JPY	14 000	2 392 170	2 982 070	589 901	0,01 %	0,02 %
NISHI-NIPPON RAILROAD CO LTD	JPY	12 700	2 560 925	2 285 087	(275 838)	0,01 %	0,02 %
NISHIMATSU CONSTRUCTION CO	JPY	6 400	1 895 900	2 354 150	458 249	0,01 %	0,02 %
NISSHINBO HOLDINGS INC	JPY	30 500	2 201 167	2 573 146	371 979	0,01 %	0,02 %
NITTA CORP	JPY	4 100	830 186	1 112 099	281 913	0,01 %	0,01 %
NITTO BOSEKI CO LTD	JPY	5 200	1 798 692	3 413 229	1 614 537	0,02 %	0,01 %
NITTO KOGYO CORP	JPY	4 800	1 166 820	1 271 080	104 260	0,01 %	0,01 %
NKT A/S	DKK	11 810	6 436 326	14 957 210	8 520 884	0,07 %	0,02 %
NOLATO AB-B SHS	SEK	52 660	3 520 732	3 560 824	40 092	0,02 %	0,02 %
NOMURA CO LTD	JPY	16 800	1 432 060	1 436 799	4 740	0,01 %	0,01 %
NORITAKE CO LTD	JPY	7 700	2 182 083	2 829 363	647 281	0,01 %	0,03 %
NORMA GROUP SE	EUR	5 359	2 383 916	925 617	(1 458 299)	0,00 %	0,02 %
NTN CORP	JPY	91 800	1 796 110	2 171 601	375 491	0,01 %	0,02 %
OBARA GROUP INC	JPY	2 000	606 415	492 936	(113 479)	0,00 %	0,01 %
OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	46 651	2 686 711	1 920 854	(765 857)	0,01 %	0,01 %
OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	6 456	2 275 071	2 378 559	103 488	0,01 %	0,01 %
OKAMURA CORP	JPY	13 200	2 008 230	1 947 780	(60 450)	0,01 %	0,01 %
OKUMA CORP	JPY	9 000	2 106 650	2 102 379	(4 271)	0,01 %	0,01 %
OKUMURA CORP	JPY	7 000	1 974 153	2 788 371	814 218	0,01 %	0,02 %
OSG CORP	JPY	15 400	2 574 971	2 265 473	(309 498)	0,01 %	0,02 %
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	939 000	2 669 205	2 835 320	166 115	0,01 %	0,02 %
PAGEGROUP PLC	GBP	59 102	3 324 359	1 887 568	(1 436 790)	0,01 %	0,02 %
PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO	JPY	58 900	3 403 618	5 971 667	2 568 049	0,03 %	0,02 %
PILOT CORP	JPY	6 100	1 913 332	1 912 882	(450)	0,01 %	0,01 %
PORR AG	EUR	3 451	1 156 107	1 314 365	158 258	0,01 %	0,01 %
PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	17 500	941 366	819 844	(121 522)	0,00 %	0,01 %
PRIMORIS SERVICES CORP	USD	19 600	13 881 180	24 542 759	10 661 578	0,12 %	0,04 %
PROTO LABS INC	USD	5 100	4 966 498	2 602 498	(2 364 000)	0,01 %	0,02 %
QUBE HOLDINGS LTD	AUD	359 772	7 485 892	11 543 286	4 057 394	0,06 %	0,02 %
RBC BEARINGS INC	USD	6 660	15 418 829	30 124 819	14 705 991	0,14 %	0,02 %
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	AUD	165 715	4 785 261	4 302 619	(482 643)	0,02 %	0,02 %
REV GROUP INC	USD	11 700	2 850 017	7 176 562	4 326 545	0,03 %	0,02 %
ROTORK PLC	GBP	176 689	6 733 552	7 800 475	1 066 923	0,04 %	0,02 %
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	13 000	4 394 927	7 073 101	2 678 174	0,03 %	0,02 %
RUSSEL METALS INC	CAD	12 000	2 465 954	3 867 699	1 401 745	0,02 %	0,02 %
RYDER SYSTEM INC	USD	8 700	7 499 800	16 795 543	9 295 743	0,08 %	0,02 %
SAIA INC	USD	5 880	13 948 105	19 366 123	5 418 018	0,09 %	0,02 %
SANKI ENGINEERING CO LTD	JPY	8 200	1 573 461	3 028 919	1 455 457	0,01 %	0,02 %
SANKYU INC	JPY	9 500	3 897 989	5 169 523	1 271 533	0,02 %	0,02 %
SANWA HOLDINGS CORP	JPY	40 100	6 773 027	10 525 917	3 752 890	0,05 %	0,02 %
SANYO DENKI CO LTD	JPY	5 400	1 048 071	1 457 765	409 694	0,01 %	0,01 %
SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	20 100	2 441 897	3 047 426	605 529	0,01 %	0,01 %
SFS GROUP AG	CHF	3 761	4 550 577	5 200 277	649 700	0,02 %	0,01 %
SHIBUYA CORPORATION	JPY	3 000	762 139	664 112	(98 026)	0,00 %	0,01 %
SHINMAYWA INDUSTRIES LTD	JPY	10 600	888 431	1 306 963	418 531	0,01 %	0,02 %
SHINNIHON CORP	JPY	4 700	507 141	615 494	108 353	0,00 %	0,01 %
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	32 800	3 299 888	2 794 626	(505 262)	0,01 %	0,01 %
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	USD	8 900	11 268 481	14 495 641	3 227 160	0,07 %	0,02 %
SINGAPORE POST LTD	SGD	364 400	1 508 333	1 157 572	(350 761)	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	9 500	11 671 911	11 935 971	264 061	0,06 %	0,02 %
SIXT SE	EUR	3 212	2 899 724	2 694 008	(205 716)	0,01 %	0,01 %
SKYWEST INC	USD	2 200	1 039 369	2 228 205	1 188 836	0,01 %	0,01 %
SMARTGROUP CORP LTD	AUD	47 033	2 702 979	2 891 563	188 583	0,01 %	0,03 %
SOTETSU HOLDINGS INC	JPY	19 800	4 138 852	3 590 608	(548 244)	0,02 %	0,02 %
SPIE SA	EUR	31 993	9 226 321	18 669 790	9 443 469	0,09 %	0,02 %
STANDEX INTERNATIONAL CORP	USD	2 600	2 744 525	5 698 344	2 953 819	0,03 %	0,02 %
STAR MICRONICS CO LTD	JPY	6 800	895 313	957 017	61 704	0,00 %	0,01 %
STEELCASE INC-CL A	USD		858 412		(858 412)		0,01 %
SUMITOMO WAREHOUSE CO LTD	JPY	10 900	1 329 533	2 490 100	1 160 567	0,01 %	0,01 %
TADANO LTD	JPY	17 500	1 746 202	1 194 855	(551 347)	0,01 %	0,01 %
TAIHEI DENGYO KAISHA LTD	JPY	9 100	823 473	1 266 659	443 186	0,01 %	0,01 %
TAIKISHA LTD	JPY	9 300	1 407 604	1 971 970	564 365	0,01 %	0,01 %
TAKAMATSU CONSTRUCTION GROUP	JPY	3 800	833 096	981 818	148 723	0,00 %	0,01 %
TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	7 900	1 068 822	1 482 438	413 615	0,01 %	0,01 %
TAKASAGO THERMAL ENGINEERING	JPY	19 800	2 078 751	5 650 940	3 572 188	0,03 %	0,01 %
TAKEUCHI MFG CO LTD	JPY	7 300	1 616 271	3 170 943	1 554 672	0,02 %	0,03 %
TAKUMA CO LTD	JPY	24 200	2 982 235	3 857 476	875 241	0,02 %	0,02 %
TEREX CORP	USD	13 900	5 075 702	7 484 261	2 408 559	0,04 %	0,02 %
TETRA TECH INC	USD	53 300	14 490 816	18 032 080	3 541 265	0,09 %	0,02 %
TIMKEN CO	USD	14 100	8 705 187	11 965 354	3 260 167	0,06 %	0,02 %
TKH GROUP NV-DUTCH CERT	EUR	7 676	3 337 656	3 324 537	(13 118)	0,02 %	0,01 %
TODA CORP	JPY	45 000	2 624 843	3 666 132	1 041 289	0,02 %	0,01 %
TOENEC CORP	JPY	9 300	663 347	1 160 440	497 093	0,01 %	0,03 %
TOKAI HOLDINGS CORP	JPY	40 900	2 830 417	2 845 187	14 771	0,01 %	0,02 %
TOKYU CONSTRUCTION CO LTD	JPY	19 100	1 210 998	1 608 922	397 924	0,01 %	0,02 %
TORO CO	USD	20 900	18 635 454	16 595 370	(2 040 084)	0,08 %	0,01 %
TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	4 600	1 105 514	1 345 407	239 893	0,01 %	0,02 %
TREX COMPANY INC	USD	23 000	13 401 794	8 138 474	(5 263 320)	0,04 %	0,02 %
TRINET GROUP INC	USD	8 700	9 877 761	5 188 988	(4 688 773)	0,02 %	0,02 %
TRINITY INDUSTRIES INC	USD	17 300	4 362 861	4 613 846	250 986	0,02 %	0,01 %
TRUSCO NAKAYAMA CORP	JPY	9 900	1 972 030	1 531 551	(440 479)	0,01 %	0,01 %
TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JPY	14 100	1 624 337	2 098 730	474 393	0,01 %	0,02 %
TUTOR PERINI CORP	USD	9 500	3 165 640	6 422 197	3 256 556	0,03 %	0,02 %
UNIFIRST CORP/MA	USD	3 200	5 705 563	6 226 411	520 848	0,03 %	0,02 %
VALMONT INDUSTRIES	USD	4 240	9 380 083	17 206 520	7 826 436	0,08 %	0,02 %
VESUVIUS PLC	GBP	41 291	2 561 486	2 222 906	(338 581)	0,01 %	0,01 %
WACKER NEUSON SE	EUR	7 065	1 571 931	2 054 725	482 794	0,01 %	0,02 %
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	5 880	8 458 721	16 370 933	7 912 212	0,08 %	0,02 %
WERNER ENTERPRISES INC	USD	12 800	4 984 172	3 874 642	(1 109 531)	0,02 %	0,02 %
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	10 786	12 770 265	26 616 040	13 845 775	0,13 %	0,01 %
WESTSHORE TERMINALS INVESTME	CAD	6 000	784 319	1 149 713	365 394	0,01 %	0,02 %
WOODWARD INC	USD	13 100	18 014 533	39 947 880	21 933 347	0,19 %	0,01 %
YAMAZEN CORP	JPY	11 200	932 029	1 070 302	138 273	0,01 %	0,02 %
YOKOGAWA BRIDGE HOLDINGS COR	JPY	9 300	1 823 773	1 810 382	(13 391)	0,01 %	0,02 %
YUASA TRADING CO LTD	JPY	3 600	962 387	1 234 786	272 398	0,01 %	0,02 %
BOISE CASCADE CO	USD	8 000	4 838 580	5 939 137	1 100 557	0,03 %	0,02 %
CARPENTER TECHNOLOGY	USD	10 700	8 698 474	33 980 459	25 281 986	0,16 %	0,02 %
KYUSHU RAILWAY COMPANY	JPY	35 200	7 917 576	9 228 382	1 310 806	0,04 %	0,02 %
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	388 400	6 948 359	7 263 345	314 986	0,03 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KION GROUP AG	EUR	15 927	5 765 827	12 877 356	7 111 529	0,06 %	0,02 %
TELEPERFORMANCE	EUR	11 499	8 244 179	8 424 024	179 846	0,04 %	0,02 %
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	34 700	19 112 986	18 298 716	(814 270)	0,09 %	0,02 %
OWENS CORNING	USD	18 700	20 163 270	21 108 922	945 653	0,10 %	0,02 %
INFOMART CORP	JPY	41 800	2 277 905	1 140 523	(1 137 382)	0,01 %	0,02 %
CBIZ INC	USD	10 300	5 044 210	5 241 480	197 271	0,03 %	0,01 %
CEWE STIFTUNG & CO KGAA	EUR	984	1 019 027	1 209 992	190 965	0,01 %	0,02 %
DANIELI & CO-RSP	EUR	7 230	1 258 050	3 151 927	1 893 877	0,02 %	0,03 %
NVENT ELECTRIC PLC	USD	42 100	20 315 966	43 302 212	22 986 246	0,21 %	0,01 %
PASONA GROUP INC	JPY	4 700	1 001 623	612 470	(389 153)	0,00 %	0,01 %
SIA ENGINEERING CO LTD	SGD	66 700	1 203 680	1 883 402	679 721	0,01 %	0,01 %
VOSSLOH AG	EUR	2 456	1 469 782	2 222 858	753 077	0,01 %	0,02 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	47 078	7 382 678	6 402 608	(980 070)	0,03 %	0,02 %
ARCOSA INC	USD	10 466	5 545 599	11 224 093	5 678 494	0,05 %	0,02 %
DO & CO AG	EUR	1 706	1 796 360	4 183 497	2 387 137	0,02 %	0,01 %
AEROVIRONMENT INC	USD	7 120	10 146 682	17 372 146	7 225 464	0,08 %	0,02 %
ALAMO GROUP INC	USD	2 200	3 270 189	3 725 215	455 026	0,02 %	0,02 %
ALIMAK GROUP AB	SEK	16 269	1 782 243	2 584 691	802 448	0,01 %	0,02 %
ARCBEST CORP	USD	4 900	2 005 851	3 666 883	1 661 032	0,02 %	0,02 %
ASTEC INDUSTRIES INC	USD	4 400	1 780 139	1 922 634	142 495	0,01 %	0,02 %
BARRETT BUSINESS SVCS INC	USD	5 500	1 123 025	2 008 847	885 822	0,01 %	0,02 %
BUFAB AB	SEK	31 600	1 979 542	3 476 911	1 497 369	0,02 %	0,02 %
BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	12 700	1 094 635	1 672 952	578 317	0,01 %	0,02 %
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	703	3 659 445	4 895 939	1 236 493	0,02 %	0,01 %
BURKHALTER HOLDING AG	CHF	1 465	1 434 705	2 615 044	1 180 339	0,01 %	0,02 %
CSW INDUSTRIALS INC	USD	3 580	6 331 236	10 599 639	4 268 403	0,05 %	0,01 %
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	15 015	498 163	1 321 613	823 450	0,01 %	0,02 %
DEUTZ AG	EUR	28 261	1 737 280	2 845 748	1 108 469	0,01 %	0,02 %
DXP ENTERPRISES INC	USD	2 800	858 397	3 100 819	2 242 421	0,01 %	0,01 %
FILA SPA	EUR	5 918	821 768	684 250	(137 518)	0,00 %	0,01 %
FLUIDRA SA	EUR	21 028	5 126 237	5 769 346	643 109	0,03 %	0,02 %
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	USD	54 800	10 017 188	11 867 744	1 850 556	0,06 %	0,02 %
GORMAN-RUPP CO	USD	4 500	1 311 805	2 167 412	855 607	0,01 %	0,02 %
GREAT LAKES DREDGE & DOCK CO	USD	14 500	1 593 323	1 918 922	325 599	0,01 %	0,02 %
HAMAKYOREX CO LTD	JPY	12 400	1 004 183	1 414 791	410 608	0,01 %	0,02 %
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	3 216	2 831 351	5 928 952	3 097 601	0,03 %	0,02 %
ICF INTERNATIONAL INC	USD	3 900	3 298 702	3 355 592	56 890	0,02 %	0,02 %
IINO KAIUN KAISHA LTD	JPY	27 200	1 887 542	2 482 030	594 488	0,01 %	0,02 %
IMI PLC	GBP	52 793	9 496 078	17 820 534	8 324 456	0,09 %	0,02 %
INSTEEL INDUSTRIES INC	USD	4 200	1 259 575	1 341 692	82 118	0,01 %	0,02 %
INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	150	3 451 810	4 201 528	749 718	0,02 %	0,02 %
INWIDO AB	SEK	12 834	1 896 837	2 305 772	408 935	0,01 %	0,02 %
JAPAN ELEVATOR SERVICE HOLDI	JPY	31 600	2 757 160	3 535 279	778 118	0,02 %	0,02 %
JAPAN PULP & PAPER CO LTD	JPY	19 500	657 525	1 105 535	448 009	0,01 %	0,02 %
KADANT INC	USD	2 500	4 109 491	7 187 385	3 077 894	0,03 %	0,02 %
KFORCE INC	USD	4 000	1 966 376	1 247 542	(718 835)	0,01 %	0,02 %
KORNIT DIGITAL LTD	USD	9 300	2 867 746	1 348 955	(1 518 791)	0,01 %	0,02 %
KRATOS DEFENSE & SECURITY	USD	37 300	11 420 032	28 560 341	17 140 309	0,14 %	0,02 %
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	14 853	1 867 652	3 386 827	1 519 175	0,02 %	0,01 %
MAX CO LTD	JPY	5 000	629 422	2 223 361	1 593 938	0,01 %	0,01 %
MBB SE	EUR	280	224 642	684 965	460 323	0,00 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
METAWATER CO LTD	JPY	10 500	1 632 923	2 273 716	640 793	0,01 %	0,02 %
MITSUI-SOKO HOLDINGS CO LTD	JPY	12 000	1 203 953	2 879 622	1 675 669	0,01 %	0,02 %
MORGAN SINDALL GROUP PLC	GBP	9 700	2 725 839	6 119 539	3 393 699	0,03 %	0,01 %
MUNTERS GROUP AB	SEK	27 014	2 486 644	5 080 962	2 594 318	0,02 %	0,02 %
MYR GROUP INC/DELAWARE	USD	3 300	4 247 730	7 273 123	3 025 393	0,03 %	0,01 %
NORDEX SE	EUR	27 712	3 928 352	9 559 811	5 631 459	0,05 %	0,02 %
NRW HOLDINGS LTD	AUD	104 393	1 935 765	3 616 282	1 680 517	0,02 %	0,01 %
PALFINGER AG	EUR	3 633	936 910	1 435 328	498 419	0,01 %	0,02 %
PER AARSLEFF HOLDING A/S	DKK	3 814	1 528 376	5 287 104	3 758 728	0,03 %	0,02 %
PLUG POWER INC	USD	240 600	12 509 884	4 780 985	(7 728 899)	0,02 %	0,02 %
QUANEX BUILDING PRODUCTS	USD	8 950	2 084 713	1 388 465	(696 248)	0,01 %	0,02 %
RAITO KOGYO CO LTD	JPY	7 200	1 037 506	1 568 386	530 880	0,01 %	0,02 %
RICHELIEU HARDWARE LTD	CAD	11 200	2 240 857	3 260 405	1 019 548	0,02 %	0,01 %
SAKAI MOVING SERVICE CO LTD	JPY	5 600	1 205 924	1 033 184	(172 740)	0,00 %	0,02 %
SENKO GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	27 900	2 283 650	3 507 353	1 223 703	0,02 %	0,01 %
SINKO INDUSTRIES LTD	JPY	9 900	956 588	902 112	(54 476)	0,00 %	0,02 %
SIXT SE - PRFD	EUR	3 286	2 142 252	2 063 163	(79 089)	0,01 %	0,02 %
SUNRUN INC	USD	49 200	11 574 160	9 131 424	(2 442 737)	0,04 %	0,02 %
TENNANT CO	USD	4 000	3 004 697	2 973 603	(31 094)	0,01 %	0,02 %
THERMON GROUP HOLDINGS INC	USD	7 100	1 913 293	2 661 274	747 981	0,01 %	0,01 %
TOA CORP	JPY	12 200	997 881	2 222 601	1 224 721	0,01 %	0,02 %
TOCALO CO LTD	JPY	12 900	1 327 036	1 846 232	519 197	0,01 %	0,01 %
TROAX GROUP AB	SEK	7 187	1 119 740	1 171 696	51 956	0,01 %	0,02 %
TSUGAMI CORP	JPY	7 800	927 142	1 442 089	514 947	0,01 %	0,02 %
UT GROUP CO LTD	JPY	96 000	1 603 374	1 229 380	(373 994)	0,01 %	0,02 %
VICOR CORP	USD	5 000	2 739 049	5 527 594	2 788 545	0,03 %	0,01 %
WAKITA & CO LTD	JPY	7 500	774 308	930 530	156 221	0,00 %	0,02 %
YAMABIKO CORP	JPY	7 100	869 228	1 357 904	488 676	0,01 %	0,02 %
ZEHNDRER GROUP AG-RG	CHF	1 772	799 341	1 845 484	1 046 143	0,01 %	0,01 %
RECTICEL	EUR	8 279	919 822	961 156	41 334	0,00 %	0,01 %
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	11 347	2 409 812	3 300 066	890 254	0,02 %	0,01 %
AUSTAL LTD	AUD	58 148	1 354 859	2 616 644	1 261 785	0,01 %	0,02 %
BLUE BIRD CORP	USD	6 600	3 000 212	3 128 941	128 729	0,01 %	0,02 %
BRIGHTVIEW HOLDINGS INC	USD	14 900	2 176 496	1 904 226	(272 270)	0,01 %	0,00 %
DANIELI & CO	EUR	1 931	327 583	1 157 505	829 922	0,01 %	0,02 %
ENERGY RECOVERY INC	USD	11 400	1 903 191	1 551 216	(351 975)	0,01 %	0,01 %
EXCHANGE INCOME CORP	CAD	5 718	1 852 031	3 448 605	1 596 573	0,02 %	0,01 %
MARUZEN SHOWA UNYU CO LTD	JPY	2 600	861 649	1 371 984	510 335	0,01 %	0,01 %
MATSUDA SANGYO CO LTD	JPY	2 900	668 086	985 357	317 272	0,00 %	0,01 %
MITSUBISHI LOGISNEXT CO LTD	JPY	6 900	881 491	682 916	(198 575)	0,00 %	0,01 %
NS UNITED KAIUN KAISHA LTD	JPY	2 700	721 985	1 059 877	337 892	0,01 %	0,01 %
ORGANO CORP	JPY	5 900	1 602 649	4 918 711	3 316 062	0,02 %	0,01 %
RUSH ENTERPRISES INC - CL B	USD	1 575	275 523	893 791	618 268	0,00 %	0,02 %
SAVARIA CORP	CAD	12 000	1 526 473	2 011 557	485 084	0,01 %	0,01 %
SBS HOLDINGS INC	JPY	4 800	865 928	1 167 602	301 674	0,01 %	0,01 %
TOYO TANSO CO LTD	JPY	2 900	888 399	899 512	11 112	0,00 %	0,01 %
UNION TOOL CO	JPY	2 200	730 348	1 207 629	477 281	0,01 %	0,01 %
YURTEC CORP	JPY	7 100	753 240	1 257 843	504 603	0,01 %	0,01 %
AIR CANADA	CAD	31 800	4 535 309	4 513 949	(21 360)	0,02 %	0,01 %
ALASKA AIR GROUP INC	USD	6 000	2 254 556	3 044 211	789 656	0,01 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JETBLUE AIRWAYS CORP	USD	20 100	1 764 496	922 493	(842 003)	0,00 %	0,01 %
ANDRITZ AG	EUR	14 179	6 713 679	11 212 099	4 498 420	0,05 %	0,02 %
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	105 160	4 315 033	10 144 115	5 829 082	0,05 %	0,02 %
COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	476 200	4 868 414	5 527 970	659 556	0,03 %	0,01 %
DKSH HOLDING AG	CHF	7 983	5 719 130	5 834 066	114 936	0,03 %	0,02 %
FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	28 400	6 890 591	15 542 234	8 651 643	0,07 %	0,02 %
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	1 351	2 752 791	4 756 021	2 003 230	0,02 %	0,02 %
MANPOWERGROUP INC	USD	10 000	7 380 257	2 998 821	(4 381 436)	0,01 %	0,02 %
PITNEY BOWES INC	USD	35 900	2 469 161	3 827 586	1 358 425	0,02 %	0,01 %
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	USD	11 800	2 411 460	3 157 729	746 268	0,02 %	0,02 %
SIGNIFY NV	EUR	27 879	8 385 375	6 922 429	(1 462 945)	0,03 %	0,01 %
SOCIETE BIC SA	EUR	4 136	2 554 997	2 523 352	(31 645)	0,01 %	0,02 %
UFP INDUSTRIES INC	USD	12 600	8 681 563	11 571 937	2 890 374	0,06 %	0,01 %
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	NOK	26 991	1 808 959	2 726 091	917 132	0,01 %	0,02 %
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	38 843	11 679 735	11 433 887	(245 848)	0,05 %	0,02 %
AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	374 084	8 932 944	9 184 293	251 349	0,04 %	0,01 %
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	20 900	6 194 782	6 227 147	32 366	0,03 %	0,02 %
HOSHIZAKI CORP	JPY	23 200	9 189 713	7 782 831	(1 406 883)	0,04 %	0,04 %
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	79 400	17 081 997	15 686 308	(1 395 689)	0,07 %	0,02 %
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	22 200	8 637 581	9 068 840	431 259	0,04 %	0,02 %
NGK INSULATORS LTD	JPY	50 800	6 929 046	10 954 688	4 025 642	0,05 %	0,02 %
NSK LTD	JPY	81 700	4 640 551	5 130 323	489 772	0,02 %	0,02 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	67 500	7 597 968	7 419 139	(178 829)	0,04 %	0,03 %
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	58 300	10 573 969	9 906 417	(667 552)	0,05 %	0,02 %
TOTO LTD	JPY	28 400	8 243 097	7 920 801	(322 296)	0,04 %	0,04 %
FUGRO NV	EUR	48 036	5 899 330	4 831 306	(1 068 024)	0,02 %	0,02 %
WORLEY LTD	AUD	104 181	9 543 753	8 808 613	(735 140)	0,04 %	0,02 %
FIVERR INTERNATIONAL LTD	USD	6 700	2 509 425	1 335 418	(1 174 007)	0,01 %	0,01 %
WEST HOLDINGS CORP	JPY	4 880	571 942	479 850	(92 092)	0,00 %	0,01 %
CONCENTRIX CORP	USD	8 400	7 006 022	3 523 054	(3 482 968)	0,02 %	0,02 %
VERRA MOBILITY CORP	USD	34 100	6 119 102	7 708 179	1 589 077	0,04 %	0,02 %
AALBERTS NV	EUR	21 588	8 716 445	7 176 127	(1 540 318)	0,03 %	0,02 %
ALS LTD	AUD	108 378	8 416 912	16 067 061	7 650 149	0,08 %	0,02 %
AMERESCO INC-CL A	USD	7 000	2 789 497	2 068 107	(721 390)	0,01 %	0,02 %
API GROUP CORP	USD	78 000	15 999 762	30 101 985	14 102 223	0,14 %	0,02 %
ATKORE INC	USD	7 100	4 523 774	4 529 752	5 978	0,02 %	0,02 %
ATLAS ARTERIA	AUD	221 508	9 199 015	7 270 980	(1 928 035)	0,03 %	0,02 %
BADGER INFRASTRUCTURE SOLUTI	CAD	7 500	1 862 618	4 036 028	2 173 409	0,02 %	0,02 %
BALLARD POWER SYSTEMS INC	CAD	54 800	1 501 255	1 411 386	(89 868)	0,01 %	0,02 %
BEFESA SA	EUR	8 355	2 072 959	2 919 836	846 877	0,01 %	0,02 %
BYSTRONIC AG	CHF	290	2 498 619	996 908	(1 501 711)	0,00 %	0,02 %
CIMPRESS PLC	USD	4 000	3 546 509	2 686 733	(859 776)	0,01 %	0,02 %
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	USD	10 200	4 162 046	11 168 261	7 006 215	0,05 %	0,04 %
DANEL (ADIR YEOSHUA) LTD	ILS	2 141	2 964 631	3 198 295	233 664	0,02 %	0,02 %
DUCOMMUN INC	USD	3 000	1 668 541	2 878 686	1 210 145	0,01 %	0,02 %
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	SEK	45 890	2 637 201	3 273 760	636 559	0,02 %	0,02 %
ENERPAC TOOL GROUP CORP	USD	11 900	3 535 886	4 590 082	1 054 196	0,02 %	0,04 %
FIRSTGROUP PLC	GBP	207 317	4 176 134	5 361 074	1 184 940	0,03 %	0,01 %
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	7 855	4 237 867	6 509 145	2 271 279	0,03 %	0,02 %
FUJI CORP/AICHI	JPY	15 700	2 792 443	3 678 597	886 154	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GDI INTEGRATED FACILITY SERV	CAD	3 000	1 055 017	800 252	(254 766)	0,00 %	0,02 %
GENUIT GROUP PLC	GBP	51 885	2 917 800	2 301 885	(615 915)	0,01 %	0,02 %
HELIOS TECHNOLOGIES INC	USD	7 000	3 828 967	3 776 819	(52 148)	0,02 %	0,01 %
IES HOLDINGS INC	USD	1 920	1 796 403	7 534 054	5 737 651	0,04 %	0,02 %
INSTALCO AB	SEK	54 970	2 109 563	1 556 579	(552 984)	0,01 %	0,02 %
INVISIO AB	SEK	7 117	1 436 821	2 048 019	611 198	0,01 %	0,03 %
JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	22 000	7 941 386	10 871 494	2 930 108	0,05 %	0,01 %
JET2 PLC	GBP	25 166	4 877 490	4 793 749	(83 741)	0,02 %	0,02 %
JGC HOLDINGS CORP	JPY	54 800	5 593 385	6 702 091	1 108 705	0,03 %	0,02 %
KAMIGUMI CO LTD	JPY	17 100	2 748 775	5 568 119	2 819 344	0,03 %	0,02 %
KORN FERRY	USD	11 200	6 191 892	7 458 459	1 266 567	0,04 %	0,02 %
LOOMIS AB	SEK	14 889	4 597 455	6 359 991	1 762 536	0,03 %	0,01 %
MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	35 200	2 824 299	3 258 475	434 176	0,02 %	0,02 %
MERSEN	EUR	3 720	1 251 716	1 051 045	(200 671)	0,01 %	0,01 %
MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	52 700	2 913 960	4 061 140	1 147 181	0,02 %	0,02 %
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	USD	7 000	2 681 014	1 753 195	(927 818)	0,01 %	0,02 %
NFI GROUP INC	CAD	21 200	2 775 270	2 421 168	(354 102)	0,01 %	0,01 %
PARSONS CORP	USD	12 500	7 248 448	7 792 092	543 643	0,04 %	0,01 %
PNE AG	EUR	10 438	1 582 212	1 248 903	(333 309)	0,01 %	0,01 %
POSTNL NV	EUR	74 237	2 167 605	931 336	(1 236 269)	0,00 %	0,00 %
PROSEGUR CASH SA	EUR	68 088	871 732	511 387	(360 345)	0,00 %	0,01 %
RAIZNEXT CORP	JPY	4 300	490 596	673 244	182 648	0,00 %	0,01 %
REALORD GROUP HOLDINGS LTD	HKD	184 000	1 531 242	3 197 623	1 666 381	0,02 %	0,02 %
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	28 500	5 578 616	10 096 130	4 517 514	0,05 %	0,02 %
SACYR SA	EUR	122 000	3 537 856	5 587 425	2 049 569	0,03 %	0,02 %
SDIPTech AB - B	SEK	5 655	1 557 633	1 186 140	(371 493)	0,01 %	0,02 %
SHIBAURA MACHINE CO LTD	JPY	4 800	1 361 400	1 323 591	(37 809)	0,01 %	0,01 %
SHIN NIPPON AIR TECHNOLOGIES	JPY	5 100	764 815	1 032 173	267 358	0,00 %	0,01 %
STADLER RAIL AG	CHF	10 967	3 927 860	2 820 542	(1 107 318)	0,01 %	0,02 %
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	24 000	5 261 393	6 407 912	1 146 519	0,03 %	0,02 %
UPWORK INC	USD	27 000	6 885 374	5 397 877	(1 487 497)	0,03 %	0,01 %
USHIO INC	JPY	13 100	1 451 675	2 111 742	660 068	0,01 %	0,01 %
WEBUILD SPA	EUR	86 412	1 898 661	3 503 032	1 604 371	0,02 %	0,04 %
FLETCHER BUILDING LTD	NZD	457 775	9 841 494	9 771 496	(69 998)	0,05 %	0,02 %
AMADA CO LTD	JPY	66 400	6 088 198	7 913 542	1 825 344	0,04 %	0,01 %
HINO MOTORS LTD	JPY	63 000	2 414 664	1 564 911	(849 753)	0,01 %	0,02 %
JAPAN AIRPORT TERMINAL CO	JPY	14 100	5 434 952	3 979 693	(1 455 258)	0,02 %	0,02 %
KEIHAN HOLDINGS CO LTD	JPY	21 000	5 315 094	4 566 352	(748 742)	0,02 %	0,02 %
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	83 900	8 707 084	6 959 479	(1 747 605)	0,03 %	0,02 %
LIXIL CORP	JPY	58 000	7 513 080	7 071 059	(442 021)	0,03 %	0,02 %
THK CO LTD	JPY	22 900	5 211 178	5 904 956	693 779	0,03 %	0,01 %
YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	50 100	6 209 365	7 121 891	912 525	0,03 %	0,01 %
GLOBAL INDUSTRIAL CO	USD	4 100	1 400 053	1 208 425	(191 628)	0,01 %	0,02 %
AFRY AB	SEK	22 324	4 106 615	3 663 907	(442 708)	0,02 %	0,01 %
REECE LTD	AUD	53 699	3 954 587	4 840 104	885 517	0,02 %	0,02 %
ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	32 600	3 925 003	3 031 825	(893 179)	0,01 %	0,02 %
GXO LOGISTICS INC	USD	24 500	14 275 233	13 008 809	(1 266 424)	0,06 %	0,02 %
LYFT INC-A	USD	82 300	10 521 398	16 079 962	5 558 564	0,08 %	0,02 %
MILLERKNOLL INC	USD	14 600	4 307 819	2 692 059	(1 615 759)	0,01 %	0,02 %
REGAL REXNORD CORP	USD	13 503	15 472 156	19 111 968	3 639 812	0,09 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
EXEO GROUP INC	JPY	40 600	4 917 910	6 790 382	1 872 472	0,03 %	0,01 %
KELSIAN GROUP LTD	AUD	33 867	1 540 437	968 165	(572 272)	0,00 %	0,01 %
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	20 737	2 126 664	2 033 263	(93 401)	0,01 %	0,02 %
HAYWARD HOLDINGS INC	USD	45 900	7 269 711	7 153 140	(116 570)	0,03 %	0,02 %
LIQUIDITY SERVICES INC	USD	5 300	1 147 059	1 620 382	473 323	0,01 %	0,02 %
MODINE MANUFACTURING CO	USD	11 800	6 236 721	15 891 005	9 654 284	0,08 %	0,02 %
XOMETRY INC-A	USD	9 500	2 807 614	5 698 717	2 891 103	0,03 %	0,01 %
TASKUS INC-A	USD	4 800	2 508 933	570 835	(1 938 098)	0,00 %	0,02 %
ACV AUCTIONS INC-A	USD	36 700	5 312 640	2 968 903	(2 343 737)	0,01 %	0,01 %
CARGOJET INC	CAD	1 700	2 027 615	1 050 063	(977 552)	0,01 %	0,02 %
CHEMRING GROUP PLC	GBP	60 883	3 285 633	3 902 940	617 307	0,02 %	0,02 %
CLARKSON PLC	GBP	5 897	2 917 235	3 052 247	135 012	0,01 %	0,02 %
CORE & MAIN INC-CLASS A	USD	42 400	17 348 028	22 226 656	4 878 628	0,11 %	0,02 %
CRA INTERNATIONAL INC	USD	1 400	1 937 015	2 834 133	897 117	0,01 %	0,02 %
ENERGIEKONTOR AG	EUR	2 893	1 908 241	1 225 221	(683 020)	0,01 %	0,02 %
ENOVIX CORP	USD	37 900	3 261 416	2 794 552	(466 865)	0,01 %	0,01 %
FIRST ADVANTAGE CORP	USD	16 723	3 004 075	2 450 955	(553 120)	0,01 %	0,01 %
FRONTIER GROUP HOLDINGS INC	USD	12 500	1 220 677	593 863	(626 814)	0,00 %	0,02 %
HILLMAN SOLUTIONS CORP	USD	43 400	4 319 319	3 791 082	(528 237)	0,02 %	0,02 %
INFRONEER HOLDINGS INC	JPY	41 688	3 367 579	5 735 623	2 368 044	0,03 %	0,02 %
JANUS INTERNATIONAL GROUP IN	USD	29 900	3 414 102	1 972 443	(1 441 659)	0,01 %	0,02 %
JOHNSON SERVICE GROUP PLC	GBP	80 285	1 656 242	1 470 490	(185 752)	0,01 %	0,01 %
MAAS GROUP HOLDINGS LTD	AUD	41 738	1 188 973	1 527 264	338 292	0,01 %	0,01 %
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	6 683	1 756 847	2 407 971	651 124	0,01 %	0,01 %
NTG NORDIC TRANSPORT GROUP A	DKK	2 210	924 966	663 893	(261 073)	0,00 %	0,02 %
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	USD	35 600	6 828 869	3 052 281	(3 776 588)	0,01 %	0,03 %
TRE HOLDINGS CORP	JPY	16 700	2 083 397	1 729 157	(354 240)	0,01 %	0,01 %
VISIONAL INC	JPY	5 000	3 063 281	3 220 816	157 535	0,02 %	0,01 %
VOLEX PLC	GBP	27 473	1 314 766	1 558 032	243 266	0,01 %	0,03 %
VOLUTION GROUP PLC	GBP	52 020	3 208 918	4 552 229	1 343 310	0,02 %	
WEBUILD SPA-CW30	EUR	4 735	-	191 951	191 951	0,00 %	0,02 %
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	25 700	5 518 399	5 503 496	(14 902)	0,03 %	0,01 %
CLARIVATE PLC	USD	65 200	5 347 642	2 196 593	(3 151 049)	0,01 %	0,02 %
BLUELINX HOLDINGS INC	USD	1 700	1 303 064	1 053 380	(249 684)	0,01 %	0,02 %
IVECO GROUP NV	EUR	43 677	5 407 300	9 714 553	4 307 253	0,05 %	0,01 %
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	251 585	3 058 889	2 971 219	(87 670)	0,01 %	0,01 %
CADELER A/S	NOK	44 998	2 275 630	2 161 704	(113 927)	0,01 %	0,01 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	69 949	4 327 102	3 559 664	(767 438)	0,02 %	0,02 %
ISS A/S	DKK	30 140	5 358 850	10 383 143	5 024 293	0,05 %	0,01 %
PEAB AB-CLASS B	SEK	39 074	2 825 156	3 648 989	823 833	0,02 %	0,01 %
SWECO AB-B SHS	SEK	45 772	6 588 281	7 557 363	969 082	0,04 %	0,02 %
KEMPOWER OYJ	EUR	9 005	1 151 241	1 628 969	477 728	0,01 %	0,02 %
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	25 700	13 229 002	12 966 787	(262 215)	0,06 %	0,02 %
ARISTON HOLDING NV	EUR	24 572	1 928 423	1 297 107	(631 317)	0,01 %	0,02 %
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	20 212	6 435 302	15 839 106	9 403 803	0,08 %	0,02 %
ADENTRA INC	CAD	5 500	1 489 634	1 375 255	(114 379)	0,01 %	0,03 %
ALIGHT INC - CLASS A	USD	179 300	10 399 540	3 526 716	(6 872 824)	0,02 %	0,02 %
ATS CORP	CAD	17 000	3 458 317	4 729 910	1 271 594	0,02 %	0,01 %
AZ-COM MARUWA HOLDINGS INC	JPY	15 100	1 434 159	959 083	(475 077)	0,00 %	0,02 %
CADRE HOLDINGS INC	USD	6 500	2 186 505	2 677 655	491 150	0,01 %	0,02 %
COVENANT LOGISTICS GROUP INC	USD	3 200	609 496	711 405	101 910	0,00 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DEME GROUP	EUR	2 627	2 501 262	4 350 682	1 849 420	0,02 %	0,02 %
DISCOVERIE GROUP PLC	GBP	22 453	2 110 721	1 827 762	(282 960)	0,01 %	0,01 %
ENGCON AB	SEK	7 913	487 429	720 353	232 924	0,00 %	0,02 %
ESAB CORP	USD	12 333	8 398 328	13 898 093	5 499 765	0,07 %	0,01 %
FLUENCE ENERGY INC	USD	13 900	2 522 234	2 773 299	251 065	0,01 %	0,02 %
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	36 759	4 316 215	4 668 029	351 813	0,02 %	0,01 %
HERTZ GLOBAL HLDGS INC	USD	26 800	5 057 480	1 389 484	(3 667 997)	0,01 %	0,02 %
INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	12 274	1 472 146	1 059 995	(412 151)	0,01 %	0,01 %
JOBY AVIATION INC	USD	47 700	3 444 997	6 351 084	2 906 088	0,03 %	0,02 %
MASTERBRAND INC	USD	28 500	2 848 459	3 173 726	325 268	0,02 %	0,02 %
MIRAIT ONE CORP	JPY	18 600	2 664 922	4 195 298	1 530 377	0,02 %	0,02 %
NCC AB-B SHS	SEK	18 966	2 876 262	4 569 558	1 693 296	0,02 %	0,02 %
NUSCALE POWER CORP	USD	44 400	8 668 427	6 346 122	(2 322 306)	0,03 %	0,01 %
OPEN UP GROUP INC	JPY	11 898	1 457 145	1 411 111	(46 034)	0,01 %	0,02 %
PLANET LABS PBC	USD	52 100	3 549 763	10 363 351	6 813 588	0,05 %	0,02 %
RS GROUP PLC	GBP	99 189	8 931 727	8 397 347	(534 380)	0,04 %	0,01 %
RXO INC	USD	22 800	7 063 503	2 906 949	(4 156 554)	0,01 %	0,01 %
SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	505	470 803	439 114	(31 689)	0,00 %	0,02 %
SPX TECHNOLOGIES INC	USD	10 600	8 642 434	21 390 537	12 748 103	0,10 %	0,02 %
STABILUS SE	EUR	4 709	2 950 717	1 140 807	(1 809 911)	0,01 %	0,02 %
STERLING INFRASTRUCTURE INC	USD	6 800	3 745 317	21 004 493	17 259 177	0,10 %	0,02 %
STORSKOGEN GROUP AB-B	SEK	292 567	4 437 742	3 758 154	(679 587)	0,02 %	0,02 %
TRANSCAT INC	USD	2 000	1 682 683	1 144 454	(538 229)	0,01 %	0,02 %
V2X INC	USD	5 100	2 840 508	2 806 212	(34 296)	0,01 %	0,02 %
VENTIA SERVICES GROUP PTY LT	AUD	178 277	3 938 784	7 135 033	3 196 249	0,03 %	0,02 %
VSE CORP	USD	4 700	4 660 572	8 190 714	3 530 142	0,04 %	0,02 %
XPO INC	USD	25 800	16 629 752	35 369 318	18 739 565	0,17 %	0,02 %
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	USD	32 200	8 431 473	15 099 793	6 668 320	0,07 %	0,02 %
ATI INC	USD	30 400	11 635 928	35 190 034	23 554 106	0,17 %	0,01 %
U-HAUL HOLDING CO	USD	1 700	878 394	864 413	(13 981)	0,00 %	0,03 %
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	JPY	82 300	16 029 893	17 747 457	1 717 564	0,08 %	0,02 %
ROBERT HALF INC	USD	21 700	14 356 444	5 944 907	(8 411 537)	0,03 %	0,01 %
WORTHINGTON ENTERPRISES INC	USD	6 900	2 279 404	3 589 234	1 309 830	0,02 %	0,02 %
MEITEC GROUP HOLDINGS INC	JPY	15 200	2 551 309	3 468 520	917 211	0,02 %	0,02 %
SERCO GROUP PLC	GBP	215 425	4 830 380	8 160 288	3 329 909	0,04 %	0,01 %
NORCONSULT AS	NOK	19 963	544 839	916 302	371 463	0,00 %	0,02 %
ATMUS FILTRATION TECHNOLOGIE	USD	19 900	6 840 574	10 419 807	3 579 232	0,05 %	0,02 %
ALLIENT INC	USD	2 900	1 535 519	1 572 288	36 769	0,01 %	0,02 %
ARCHER AVIATION INC-A	USD	131 700	11 315 382	9 989 855	(1 325 527)	0,05 %	0,02 %
ASTRONICS CORP	USD	5 700	1 624 019	3 118 531	1 494 512	0,01 %	0,01 %
BROOKFIELD BUSINESS-CL A	CAD	5 500	1 388 575	1 985 176	596 601	0,01 %	0,02 %
CECO ENVIRONMENTAL CORP	USD	6 400	2 192 778	3 863 667	1 670 889	0,02 %	0,01 %
CUSTOM TRUCK ONE SOURCE INC	USD	14 600	973 903	848 264	(125 639)	0,00 %	0,02 %
DAIEI KANKYO CO LTD	JPY	16 700	3 046 595	4 175 124	1 128 529	0,02 %	0,00 %
DISTRIBUTION SOLUTIONS GROUP	USD	1 988	465 372	549 242	83 871	0,00 %	0,02 %
ENPRO INC	USD	4 500	4 562 579	9 719 537	5 156 958	0,05 %	0,02 %
ENVIRI CORP	USD	15 500	2 060 527	2 801 723	741 197	0,01 %	0,02 %
FTAI AVIATION LTD	USD	22 700	13 109 111	45 073 039	31 963 927	0,22 %	0,02 %
JOST WERKE SE	EUR	2 885	1 253 121	1 848 984	595 863	0,01 %	0,02 %
KVUTZAT ACRO LTD	ILS	15 351	1 899 849	2 239 739	339 890	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LEGALZOOMCOM INC	USD	26 700	2 977 621	2 674 337	(303 284)	0,01 %	0,02 %
LSI INDUSTRIES INC	USD	6 700	1 176 430	1 238 100	61 670	0,01 %	0,01 %
LU-VE SPA	EUR	1 550	527 818	723 466	195 648	0,00 %	0,00 %
MADER GROUP LTD	AUD	7 153	385 446	366 629	(18 817)	0,00 %	0,02 %
MIRAI INDUSTRY CO LTD	JPY	4 400	1 069 707	978 279	(91 429)	0,00 %	0,01 %
MOTA ENGIL SGPS SA	EUR	18 256	438 588	1 070 103	631 515	0,01 %	0,01 %
NIPPON KANZAI HOLDINGSCO LTD	JPY	4 900	792 317	877 864	85 547	0,00 %	0,01 %
NISHIO HOLDINGS CO LTD	JPY	3 800	886 721	1 157 885	271 164	0,01 %	0,02 %
OPENLANE INC	USD	23 200	4 485 551	6 968 964	2 483 414	0,03 %	0,02 %
POWELL INDUSTRIES INC	USD	2 100	2 970 104	6 752 521	3 782 417	0,03 %	0,01 %
PREFORMED LINE PRODUCTS CO	USD	600	838 665	1 251 032	412 366	0,01 %	0,01 %
REDOX LTD/AUSTRALIA	AUD	31 380	542 400	641 668	99 268	0,00 %	0,02 %
RENEW HOLDINGS PLC	GBP	16 053	1 674 949	1 940 564	265 614	0,01 %	0,02 %
SILEX SYSTEMS LTD	AUD	47 382	1 852 430	2 750 476	898 047	0,01 %	0,01 %
SYMBOTIC INC	USD	10 700	3 632 442	6 421 793	2 789 351	0,03 %	0,00 %
THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO	EUR	3 875	793 028	407 638	(385 390)	0,00 %	0,01 %
TSURUMI MANUFACTURING CO LTD	JPY	6 300	887 666	867 188	(20 478)	0,00 %	0,02 %
VESTIS CORP	USD	27 700	4 723 132	1 863 636	(2 859 495)	0,01 %	0,01 %
SEATRIUM LTD	SGD	476 400	6 578 170	8 071 237	1 493 067	0,04 %	0,01 %
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	22 600	10 600 117	10 654 982	54 864	0,05 %	0,01 %
ODFJELL SE-A SHS	NOK	7 932	991 933	1 007 364	15 431	0,00 %	0,02 %
DNOW INC	USD	39 176	4 360 677	5 235 902	875 225	0,02 %	0,01 %
LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	13 387	3 195 451	4 776 704	1 581 253	0,02 %	0,01 %
WILH WILHELMTSEN HOLDING-A	NOK	2 653	1 176 934	1 565 270	388 337	0,01 %	0,01 %
AQ GROUP AB	SEK	11 600	1 988 261	2 502 915	514 654	0,01 %	0,02 %
KALMAR OYJ-B SHARE	EUR	8 461	1 755 698	4 063 455	2 307 757	0,02 %	0,01 %
VBG GROUP AB-B SHS	SEK	3 241	1 327 361	1 409 959	82 598	0,01 %	0,02 %
AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP	USD	9 400	2 204 506	2 728 816	524 310	0,01 %	0,02 %
BAYCURRENT INC	JPY	30 100	9 418 459	12 590 464	3 172 004	0,06 %	0,02 %
BIRD CONSTRUCTION INC	CAD	11 600	1 752 737	2 434 472	681 735	0,01 %	0,01 %
CEMBRE SPA	EUR	975	479 155	787 733	308 578	0,00 %	0,02 %
CENTURI HOLDINGS INC	USD	19 100	3 878 155	4 864 636	986 481	0,02 %	0,01 %
DAI-DAN CO LTD	JPY	20 100	1 466 728	3 202 643	1 735 915	0,02 %	0,04 %
DRONESHIELD LTD	AUD	348 686	7 162 471	7 223 854	61 382	0,03 %	0,02 %
ENVISION GREENWISE HOLDINGS	HKD	552 000	2 831 730	2 296 279	(535 451)	0,01 %	0,02 %
FTAI INFRASTRUCTURE INC	USD	23 800	2 175 310	1 106 709	(1 068 601)	0,01 %	0,02 %
HAMMOND POWER SOLUTIONS INC	CAD	2 100	1 859 147	2 464 466	605 319	0,01 %	0,01 %
HYSTER-YALE INC	USD	1 800	1 076 917	539 425	(537 492)	0,00 %	0,02 %
ITOKI CORP	JPY	9 000	1 037 829	1 413 169	375 340	0,01 %	0,02 %
KANADEVIA CORP	JPY	36 500	2 061 133	2 231 405	170 272	0,01 %	0,02 %
KONINKLIJKE HEIJMANS N.V	EUR	5 281	1 783 847	4 229 148	2 445 301	0,02 %	0,02 %
LIMBACH HOLDINGS INC	USD	2 400	1 785 710	1 884 627	98 917	0,01 %	0,01 %
MAIRE SPA	EUR	33 918	1 653 280	5 243 615	3 590 335	0,03 %	0,02 %
MDA SPACE LTD	CAD	27 000	3 673 505	5 292 920	1 619 414	0,03 %	0,02 %
MITSUI E&S CO LTD	JPY	20 900	2 642 189	7 477 957	4 835 768	0,04 %	0,02 %
NAMURA SHIPBUILDING CO LTD	JPY	10 800	1 549 934	2 460 305	910 371	0,01 %	0,01 %
NOMURA MICRO SCIENCE CO LTD	JPY	6 000	1 410 746	1 150 227	(260 518)	0,01 %	0,03 %
RENK GROUP AG	EUR	25 900	13 115 225	16 451 922	3 336 696	0,08 %	0,02 %
SENSHU ELECTRIC CO LTD	JPY	2 700	1 031 991	934 777	(97 214)	0,00 %	0,02 %
SINFONIA TECHNOLOGY CO LTD	JPY	4 500	1 381 617	2 626 526	1 244 909	0,01 %	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
SWCC CORP	JPY	11 600	4 975 652	7 718 633	2 742 981	0,04 %	0,01 %
TIME INTERCONNECT TECHNOLOGY	HKD	133 000	846 447	2 931 815	2 085 368	0,01 %	0,01 %
TOTECH CORP	JPY	5 400	1 064 876	1 273 590	208 714	0,01 %	0,02 %
UL SOLUTIONS INC - CLASS A	USD	16 100	10 253 207	12 806 729	2 553 522	0,06 %	0,02 %
WILLSCOT HOLDINGS CORP	USD	38 970	11 583 460	7 401 782	(4 181 678)	0,04 %	0,02 %
ZIGUP PLC	GBP	48 549	1 914 222	2 526 037	611 815	0,01 %	0,02 %
DAYFORCE INC	USD	30 100	18 303 005	20 997 957	2 694 952	0,10 %	0,01 %
CTF SERVICES LTD	HKD	499 536	4 448 472	4 835 797	387 325	0,02 %	0,02 %
NPK INTERNATIONAL INC	USD	18 000	1 518 327	2 164 235	645 908	0,01 %	0,01 %
ASSYSTEM	EUR	1 403	572 287	709 701	137 414	0,00 %	0,01 %
AZELIS GROUP NV	EUR	36 496	7 495 120	4 042 471	(3 452 649)	0,02 %	0,01 %
EL AL ISRAEL AIRLINES	ILS	64 648	2 138 823	3 347 328	1 208 505	0,02 %	0,03 %
EOS ENERGY ENTERPRISES INC	USD	83 200	4 533 400	9 617 529	5 084 129	0,05 %	0,04 %
EVERUS CONSTRUCTION GROUP	USD	19 400	10 775 289	16 742 799	5 967 510	0,08 %	0,01 %
EXOSENS SAS	EUR	6 484	2 074 903	3 721 576	1 646 672	0,02 %	0,02 %
FINCANTIERI SPA IM CW24	EUR	27	-	570	570	0,00 %	0,02 %
GENPACT LTD	USD	35 400	18 024 866	16 703 945	(1 320 921)	0,08 %	0,02 %
JBT MAREL CORP	USD	11 100	12 836 669	16 869 621	4 032 952	0,08 %	0,02 %
R&S GROUP HOLDING AG	CHF	6 225	1 937 332	1 253 831	(683 501)	0,01 %	0,01 %
WILLIS LEASE FINANCE CORP	USD	700	1 340 188	957 726	(382 461)	0,00 %	0,02 %
QXO INC	USD	136 600	25 177 537	26 578 991	1 401 454	0,13 %	0,01 %
METLEN ENERGY & METALS	EUR	21 335	10 925 805	11 171 332	245 527	0,05 %	0,02 %
ACUITY INC	USD	6 560	11 337 808	23 823 752	12 485 944	0,11 %	0,00 %
KLN LOGISTICS GROUP LTD	HKD	52 000	963 572	477 782	(485 790)	0,00 %	0,01 %
HIAB OYJ	EUR	8 005	1 742 749	4 696 043	2 953 293	0,02 %	0,01 %
INTRUM AB	SEK	19 063	1 017 698	811 376	(206 322)	0,00 %	0,02 %
MILDEF GROUP AB	SEK	8 260	2 291 017	1 082 725	(1 208 292)	0,01 %	0,01 %
PLEJD AB	SEK	1 634	1 592 645	1 299 773	(292 872)	0,01 %	0,01 %
AEBI SCHMIDT HOLDING AG	USD	8 000	973 360	1 020 789	47 429	0,00 %	0,01 %
ALSOK CO LTD	JPY	76 500	4 539 302	6 062 583	1 523 281	0,03 %	0,03 %
AMPRIUS TECHNOLOGIES INC	USD	35 900	2 838 080	2 857 110	19 030	0,01 %	0,02 %
AVON TECHNOLOGIES PLC	GBP	6 327	1 694 502	1 557 145	(137 357)	0,01 %	0,02 %
BLACKSKY TECHNOLOGY INC	USD	6 000	1 105 963	1 134 771	28 808	0,01 %	0,02 %
COHORT PLC	GBP	7 230	1 457 660	889 692	(567 968)	0,00 %	0,01 %
DEEP SOURCE HOLDINGS LTD	HKD	1 070 000	1 058 965	970 650	(88 315)	0,00 %	0,00 %
EVE HOLDING INC	USD	17 400	757 452	700 290	(57 162)	0,00 %	0,02 %
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	4 062	3 348 889	3 921 819	572 930	0,02 %	0,01 %
FERRARI GROUP PLC	EUR	5 713	577 525	618 587	41 062	0,00 %	0,01 %
GALILEI CO LTD	JPY	5 200	1 008 483	1 271 595	263 112	0,01 %	0,01 %
GL EVENTS	EUR	2 193	804 851	775 484	(29 367)	0,00 %	0,01 %
GLOBALDATA PLC	GBP	51 878	1 380 461	777 749	(602 712)	0,00 %	0,02 %
INNODATA INC	USD	6 800	3 799 392	3 494 690	(304 701)	0,02 %	0,03 %
INROM CONSTRUCTION INDUSTRIE	ILS	43 924	2 936 164	3 058 331	122 166	0,01 %	0,02 %
INTUITIVE MACHINES INC	USD	27 600	3 832 069	4 518 384	686 315	0,02 %	0,01 %
KARMAN HOLDINGS INC	USD	11 300	5 442 151	8 340 019	2 897 869	0,04 %	0,01 %
KRAFTIA CORP	JPY	9 400	2 940 807	4 655 981	1 715 174	0,02 %	0,01 %
LOAR HOLDINGS INC	USD	11 500	9 781 167	7 887 917	(1 893 250)	0,04 %	0,02 %
MICROVAST HOLDINGS INC	USD	57 000	1 663 449	1 609 861	(53 588)	0,01 %	0,03 %
NANO NUCLEAR ENERGY INC	USD	16 100	6 099 940	3 899 183	(2 200 758)	0,02 %	0,02 %
NEXTPOWER INC-CL A	USD	32 695	10 944 507	28 727 969	17 783 462	0,14 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
PFISTERER HOLDING SE	EUR	1 510	1 170 636	1 368 448	197 812	0,01 %	0,01 %
POWER SOLUTIONS INTERNATIONA	USD	1 900	1 591 286	1 095 089	(496 197)	0,01 %	0,01 %
REDWIRE CORP	USD	16 000	2 174 591	1 226 561	(948 030)	0,01 %	0,02 %
SENIOR PLC	GBP	83 764	2 067 615	2 213 810	146 195	0,01 %	0,02 %
SERVICE STREAM LTD	AUD	117 952	1 397 494	1 777 203	379 709	0,01 %	0,02 %
STANDARD AERO INC	USD	58 600	16 220 011	16 952 444	732 433	0,08 %	0,02 %
THE BOYD GROUP INC	CAD	6 000	9 872 382	9 652 911	(219 471)	0,05 %	0,01 %
TIC SOLUTIONS INC	USD	30 549	2 926 380	3 115 328	188 947	0,01 %	0,01 %
TIMEE INC	JPY	14 200	1 585 724	1 156 868	(428 856)	0,01 %	0,02 %
WILLDAN GROUP INC	USD	3 100	3 626 865	3 241 369	(385 496)	0,02 %	0,02 %
RED CAT HOLDINGS INC	USD	22 500	2 423 287	1 799 746	(623 541)	0,01 %	0,00 %
VERISURE PLC	EUR	45 000	6 926 517	7 463 295	536 778	0,04 %	0,03 %
AVIO SPA	EUR	12 151	3 598 624	4 224 839	626 216	0,02 %	0,01 %
ELECNOR SA	EUR	8 381	2 745 209	2 427 531	(317 678)	0,01 %	0,01 %
FREQUENTIS AG	EUR	1 413	1 059 117	1 215 259	156 142	0,01 %	0,01 %
HONG LEONG ASIA LTD	SGD	40 200	685 316	756 749	71 434	0,00 %	0,01 %
ITALMOBILIARE SPA	EUR	3 294	1 077 870	1 067 262	(10 608)	0,01 %	0,02 %
RICHTECH ROBOTICS INC-CL B	USD	34 000	1 137 338	1 107 738	(29 600)	0,01 %	0,01 %
SES AI CORP	USD	44 600	848 615	809 772	(38 843)	0,00 %	0,02 %
SRG GLOBAL LTD	AUD	124 310	2 195 522	2 508 482	312 961	0,01 %	0,02 %
T1 ENERGY INC	USD	40 500	1 867 287	2 728 896	861 609	0,01 %	0,01 %
VIRGIN AUSTRALIA HOLDINGS LT	AUD	58 365	1 142 785	1 374 055	231 270	0,01 %	0,01 %
VOYAGER TECHNOLOGIES INC-A	USD	3 400	725 531	896 479	170 948	0,00 %	0,01 %
YANGZIJANG MARITIME DEVELOP	SGD	388 300	902 542	1 888 312	985 770	0,01 %	0,01 %
Industri Total			3 164 352 552	4 275 534 314	1 111 181 762	20,41 %	
IT							
ATEA ASA	NOK	18 940	2 378 755	2 988 732	609 977	0,01 %	0,02 %
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	13 100	9 169 579	8 485 885	(683 694)	0,04 %	0,02 %
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	61 500	7 748 274	6 573 651	(1 174 623)	0,03 %	0,02 %
OMRON CORP	JPY	39 600	10 279 861	10 091 419	(188 442)	0,05 %	0,02 %
QORVO INC	USD	51 900	47 081 104	44 241 620	(2 839 484)	0,21 %	0,06 %
KITRON ASA	NOK	40 313	1 841 107	2 930 755	1 089 648	0,01 %	0,02 %
DXC TECHNOLOGY CO	USD	38 200	8 038 858	5 644 904	(2 393 954)	0,03 %	0,02 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	38 402	5 381 443	5 118 987	(262 457)	0,02 %	0,02 %
ACI WORLDWIDE INC	USD	22 000	7 555 348	10 609 551	3 054 203	0,05 %	0,02 %
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	USD	8 500	7 598 639	17 951 012	10 352 373	0,09 %	0,02 %
AI HOLDINGS CORP	JPY	7 700	1 138 957	1 401 303	262 346	0,01 %	0,01 %
AIXTRON SE	EUR	24 227	5 508 897	4 966 624	(542 273)	0,02 %	0,02 %
ALARM.COM HOLDINGS INC	USD	10 100	6 274 521	5 197 774	(1 076 747)	0,02 %	0,02 %
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	1 158	1 639 914	3 169 862	1 529 948	0,02 %	0,01 %
ALTEN SA	EUR	7 342	7 474 649	6 301 484	(1 173 166)	0,03 %	0,02 %
AMANO CORP	JPY	11 200	2 427 715	3 035 766	608 051	0,01 %	0,02 %
AMBARELLA INC	USD	8 800	5 679 027	6 288 062	609 035	0,03 %	0,02 %
AMKOR TECHNOLOGY INC	USD	26 500	5 190 265	10 553 064	5 362 799	0,05 %	0,01 %
ANRITSU CORP	JPY	28 200	4 501 854	4 073 152	(428 703)	0,02 %	0,02 %
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	6 600	3 003 347	5 348 492	2 345 144	0,03 %	0,02 %
AZBIL CORP	JPY	98 300	7 477 950	8 998 449	1 520 499	0,04 %	0,02 %
BADGER METER INC	USD	6 300	6 627 580	11 083 259	4 455 680	0,05 %	0,02 %
BARCO N.V.	EUR	12 922	2 555 123	1 812 473	(742 650)	0,01 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BECHTLE AG	EUR	17 121	6 680 294	8 859 349	2 179 055	0,04 %	0,01 %
BELDEN INC	USD	8 500	5 900 871	9 992 790	4 091 919	0,05 %	0,02 %
BENCHMARK ELECTRONICS INC	USD	7 700	2 395 740	3 321 116	925 376	0,02 %	0,02 %
BLACKBAUD INC	USD	8 500	5 648 122	5 428 944	(219 178)	0,03 %	0,02 %
BLACKLINE INC	USD	11 200	8 450 499	6 246 262	(2 204 237)	0,03 %	0,02 %
BOX INC - CLASS A	USD	31 000	7 370 943	9 352 628	1 981 685	0,04 %	0,02 %
CANON ELECTRONICS INC	JPY	4 000	623 899	936 965	313 066	0,00 %	0,01 %
CEVA INC	USD	5 100	1 892 822	1 107 052	(785 770)	0,01 %	0,02 %
CIRRUS LOGIC INC	USD	11 000	7 992 721	13 148 209	5 155 488	0,06 %	0,02 %
COMET HOLDING AG-REG	CHF	1 699	3 923 024	4 867 088	944 064	0,02 %	0,02 %
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	9 500	8 455 401	12 012 631	3 557 231	0,06 %	0,02 %
CTS CORP	USD	6 000	2 140 432	2 594 540	454 107	0,01 %	0,02 %
DEXERIALS CORP	JPY	35 900	2 511 017	6 072 455	3 561 438	0,03 %	0,02 %
DIEBOLD NIXDORF INC	USD	3 100	1 357 449	2 122 868	765 419	0,01 %	0,01 %
DIGITAL GARAGE INC	JPY	4 000	1 204 767	696 546	(508 222)	0,00 %	0,01 %
DIODES INC	USD	9 900	6 184 297	4 927 083	(1 257 214)	0,02 %	0,02 %
DTS CORP	JPY	28 000	1 676 447	2 214 480	538 034	0,01 %	0,02 %
EIZO CORP	JPY	6 600	1 011 931	950 105	(61 826)	0,00 %	0,02 %
ELECOM CO LTD	JPY	9 000	1 326 946	997 327	(329 619)	0,00 %	0,01 %
ENGHOUSE SYSTEMS LTD	CAD	8 100	2 635 492	1 213 557	(1 421 935)	0,01 %	0,01 %
EPAM SYSTEMS INC	USD	12 200	21 869 417	25 212 445	3 343 028	0,12 %	0,02 %
EPLUS INC	USD	5 700	2 593 155	5 042 315	2 449 161	0,02 %	0,02 %
EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	CAD	5 900	603 507	600 877	(2 630)	0,00 %	0,01 %
EXTREME NETWORKS INC	USD	28 600	3 025 522	4 803 257	1 777 735	0,02 %	0,02 %
FORMFACTOR INC	USD	16 400	6 012 056	9 227 370	3 215 314	0,04 %	0,02 %
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	18 400	18 805 280	37 307 062	18 501 782	0,18 %	0,02 %
HORIBA LTD	JPY	7 200	4 094 225	7 394 814	3 300 589	0,04 %	0,02 %
HOSIDEN CORP	JPY	9 000	980 900	1 441 549	460 649	0,01 %	0,01 %
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	3 724	2 878 494	4 684 464	1 805 971	0,02 %	0,02 %
INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	6 400	6 966 461	5 259 364	(1 707 096)	0,03 %	0,02 %
INTERDIGITAL INC	USD	5 660	7 317 616	18 176 814	10 859 199	0,09 %	0,02 %
IRESS LTD	AUD	39 806	2 834 831	2 273 212	(561 619)	0,01 %	0,02 %
ITRON INC	USD	9 800	7 722 117	9 179 316	1 457 199	0,04 %	0,02 %
ITURAN LOCATION AND CONTROL	USD	4 300	1 261 448	1 865 492	604 044	0,01 %	0,02 %
JAPAN AVIATION ELECTRONICS	JPY	9 800	1 243 063	1 586 714	343 651	0,01 %	0,01 %
JAPAN MATERIAL CO LTD	JPY	14 700	1 650 721	1 463 422	(187 299)	0,01 %	0,01 %
JENOPTIK AG	EUR	11 689	3 097 383	2 709 931	(387 452)	0,01 %	0,02 %
JUSTSYSTEMS CORP	JPY	4 500	2 037 490	1 465 294	(572 195)	0,01 %	0,01 %
KAGA ELECTRONICS CO LTD	JPY	7 400	902 911	1 845 293	942 381	0,01 %	0,01 %
KNOWLES CORP	USD	18 300	3 253 048	3 955 750	702 702	0,02 %	0,02 %
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	USD	11 700	4 030 232	5 376 816	1 346 583	0,03 %	0,02 %
LITTELFUSE INC	USD	5 300	11 376 138	13 521 180	2 145 042	0,06 %	0,02 %
LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	15 471	11 631 589	57 519 817	45 888 228	0,27 %	0,02 %
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	USD	14 900	12 170 235	25 742 367	13 572 133	0,12 %	0,02 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	13 300	25 604 665	23 250 421	(2 354 243)	0,11 %	0,02 %
MARUWA CO LTD	JPY	1 900	2 067 930	5 208 649	3 140 719	0,02 %	0,02 %
MAXLINEAR INC	USD	18 500	4 337 089	3 252 555	(1 084 534)	0,02 %	0,02 %
MCJ CO LTD	JPY	14 100	912 918	1 462 669	549 751	0,01 %	0,01 %
MEGACHIPS CORP	JPY	2 200	378 182	1 122 685	744 502	0,01 %	0,01 %
MELEXIS NV	EUR	4 567	3 590 325	3 110 921	(479 405)	0,01 %	0,01 %
MYCRONIC AB	SEK	33 189	5 242 576	8 107 124	2 864 548	0,04 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NCC GROUP PLC	GBP	50 472	1 206 152	953 199	(252 953)	0,00 %	0,02 %
NETGEAR INC	USD	5 900	1 875 288	1 459 840	(415 449)	0,01 %	0,02 %
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	15 900	3 880 831	4 339 908	459 076	0,02 %	0,02 %
NEXTDC LTD	AUD	137 197	11 790 762	11 563 236	(227 526)	0,06 %	0,02 %
NICHICON CORP	JPY	10 000	948 080	1 052 798	104 719	0,01 %	0,01 %
NOHMI BOSAI LTD	JPY	4 800	1 128 022	1 192 313	64 291	0,01 %	0,01 %
NOVANTA INC	USD	7 600	9 177 847	9 121 781	(56 067)	0,04 %	0,02 %
NS SOLUTIONS CORP	JPY	13 200	1 956 770	3 756 250	1 799 481	0,02 %	0,01 %
NSD CO LTD	JPY	13 900	2 557 557	3 098 522	540 965	0,01 %	0,02 %
OBIC BUSINESS CONSULTANTS	JPY	8 000	3 546 282	4 351 738	805 456	0,02 %	0,01 %
OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	17 700	1 576 588	2 260 974	684 386	0,01 %	0,02 %
OSI SYSTEMS INC	USD	3 400	3 801 751	8 747 357	4 945 605	0,04 %	0,02 %
PEGASYSTEMS INC	USD	20 100	8 469 946	12 107 972	3 638 026	0,06 %	0,01 %
PLEXUS CORP	USD	5 800	4 107 506	8 600 048	4 492 542	0,04 %	0,02 %
POWER INTEGRATIONS INC	USD	12 000	6 964 831	4 301 840	(2 662 991)	0,02 %	0,02 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	9 200	5 117 563	3 986 646	(1 130 917)	0,02 %	0,02 %
Q2 HOLDINGS INC	USD	13 300	10 312 379	9 680 632	(631 747)	0,05 %	0,02 %
QUALYS INC	USD	7 700	8 125 657	10 322 176	2 196 519	0,05 %	0,02 %
RAMBUS INC	USD	23 000	6 647 557	21 318 255	14 670 698	0,10 %	0,02 %
RENISHAW PLC	GBP	7 557	3 637 572	3 598 740	(38 832)	0,02 %	0,01 %
REPLY SPA	EUR	5 213	5 473 057	7 083 391	1 610 334	0,03 %	0,01 %
RINGCENTRAL INC-CLASS A	USD	16 400	5 747 467	4 777 455	(970 012)	0,02 %	0,02 %
RISO KAGAKU CORP	JPY	6 200	449 888	497 930	48 041	0,00 %	0,01 %
ROGERS CORP	USD	3 200	4 886 271	2 955 689	(1 930 582)	0,01 %	0,02 %
S.O.I.T.E.C.	EUR	5 091	7 136 805	1 398 601	(5 738 204)	0,01 %	0,01 %
SANKEN ELECTRIC CO LTD	JPY	4 400	1 207 124	1 636 316	429 192	0,01 %	0,02 %
SANMINA CORP	USD	11 400	4 381 545	17 256 563	12 875 017	0,08 %	0,02 %
SCANSOURCE INC	USD	4 700	1 442 316	1 851 764	409 449	0,01 %	0,02 %
SEMTECH CORP	USD	19 600	11 087 221	14 568 680	3 481 458	0,07 %	0,02 %
SILICON LABORATORIES INC	USD	7 000	8 062 461	9 228 459	1 165 998	0,04 %	0,02 %
SOPRA STERIA GROUP	EUR	3 039	5 050 606	5 565 834	515 228	0,03 %	0,01 %
SUNEVISION HOLDINGS	HKD	297 000	2 458 621	1 770 496	(688 125)	0,01 %	0,01 %
SYNAPTICS INC	USD	8 200	7 823 774	6 122 355	(1 701 419)	0,03 %	0,02 %
SYSTEMA CORP	JPY	57 700	1 609 205	1 908 538	299 333	0,01 %	0,01 %
TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	26 400	7 852 792	6 014 078	(1 838 714)	0,03 %	0,02 %
TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	62 380	5 862 010	11 731 843	5 869 833	0,06 %	0,02 %
TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	8 500	2 831 628	6 074 344	3 242 716	0,03 %	0,02 %
TOSHIBA TEC CORP	JPY	7 100	1 784 734	1 251 903	(532 830)	0,01 %	0,01 %
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	ILS	23 892	8 819 692	28 204 682	19 384 990	0,13 %	0,02 %
TTM TECHNOLOGIES	USD	22 000	3 846 329	15 311 838	11 465 509	0,07 %	0,02 %
ULTRA CLEAN HOLDINGS INC	USD	9 900	2 947 607	2 529 449	(418 157)	0,01 %	0,02 %
ULVAC INC	JPY	10 300	3 531 755	4 692 803	1 161 049	0,02 %	0,02 %
UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	9 600	15 968 296	11 308 246	(4 660 049)	0,05 %	0,02 %
VARONIS SYSTEMS INC	USD	23 900	9 436 798	7 907 283	(1 529 514)	0,04 %	0,02 %
VEECO INSTRUMENTS INC	USD	12 900	2 697 791	3 718 840	1 021 049	0,02 %	0,02 %
VENTURE CORP LTD	SGD	58 800	6 125 249	6 982 610	857 362	0,03 %	0,02 %
VIASAT INC	USD	24 300	7 856 917	8 446 506	589 589	0,04 %	0,02 %
VIAVI SOLUTIONS INC	USD	48 000	6 056 438	8 627 888	2 571 450	0,04 %	0,02 %
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD	23 800	4 319 174	3 478 571	(840 602)	0,02 %	0,02 %
VSTEC HOLDINGS LTD	HKD	138 000	991 821	1 394 936	403 115	0,01 %	0,01 %
VTECH HOLDINGS LTD	HKD	37 600	3 049 264	2 989 393	(59 871)	0,01 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WACOM CO LTD	JPY	25 900	1 158 786	1 348 373	189 587	0,01 %	0,02 %
COGNEX CORP	USD	35 900	14 508 375	13 029 003	(1 479 373)	0,06 %	0,02 %
IPG PHOTONICS CORP	USD	5 400	5 014 706	3 899 980	(1 114 726)	0,02 %	0,01 %
JEOL LTD	JPY	9 300	2 777 058	3 010 919	233 862	0,01 %	0,02 %
ARGO GRAPHICS INC	JPY	14 400	1 032 799	1 502 129	469 330	0,01 %	0,02 %
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	EUR	5 281	1 281 747	2 014 476	732 729	0,01 %	0,01 %
CANCOM SE	EUR	4 875	2 184 367	1 539 082	(645 284)	0,01 %	0,02 %
COHU INC	USD	10 570	2 614 637	2 481 001	(133 636)	0,01 %	0,02 %
COMPUTACENTER PLC	GBP	13 551	4 531 326	5 386 826	855 500	0,03 %	0,01 %
DAIWABO HOLDINGS CO LTD	JPY	16 900	1 991 918	3 350 736	1 358 818	0,02 %	0,02 %
DIGITAL ARTS INC	JPY	2 300	1 015 329	925 060	(90 269)	0,00 %	0,02 %
FABRINET	USD	9 220	13 627 751	42 341 385	28 713 633	0,20 %	0,03 %
FIVE9 INC	USD	14 800	11 204 363	2 993 172	(8 211 192)	0,01 %	0,02 %
FUTURE CORP	JPY	9 200	1 000 248	1 174 012	173 764	0,01 %	0,01 %
HACKETT GROUP INC/THE	USD	5 200	746 244	1 029 625	283 381	0,00 %	0,02 %
HANSEN TECHNOLOGIES LTD	AUD	39 578	1 493 098	1 405 632	(87 467)	0,01 %	0,02 %
HARMONIC INC	USD	24 400	2 030 326	2 434 118	403 792	0,01 %	0,02 %
HIOKI E E CORP	JPY	2 300	1 091 118	902 858	(188 259)	0,00 %	0,02 %
ICHOR HOLDINGS LTD	USD	7 300	2 017 107	1 357 075	(660 033)	0,01 %	0,02 %
KAINOS GROUP PLC	GBP	20 325	2 417 425	2 768 588	351 162	0,01 %	0,02 %
KINAXIS INC	CAD	6 200	6 765 674	7 896 523	1 130 849	0,04 %	0,02 %
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	29 300	15 151 956	21 746 179	6 594 223	0,10 %	0,02 %
LEM HOLDING SA-REG	CHF	100	1 218 030	375 591	(842 439)	0,00 %	0,01 %
MEIKO ELECTRONICS CO LTD	JPY	5 500	3 027 612	3 790 653	763 041	0,02 %	0,02 %
MITSUBISHI RESEARCH INSTITUT	JPY	1 600	581 425	513 786	(67 639)	0,00 %	0,01 %
MITSUMI HIGH-TEC INC	JPY	17 000	757 769	831 427	73 659	0,00 %	0,01 %
MONEY FORWARD INC	JPY	9 200	2 805 421	2 763 634	(41 787)	0,01 %	0,02 %
NLIGHT INC	USD	10 200	3 018 804	3 859 249	840 445	0,02 %	0,02 %
ONESPAN INC	USD	8 200	1 400 462	1 062 024	(338 438)	0,01 %	0,02 %
PC CONNECTION INC	USD	2 400	1 653 114	1 398 279	(254 834)	0,01 %	0,01 %
PHOTRONICS INC	USD	12 600	2 662 815	4 067 018	1 404 203	0,02 %	0,02 %
RADWARE LTD	USD	6 600	1 502 586	1 603 749	101 163	0,01 %	0,02 %
RAPID7 INC	USD	12 000	7 154 971	1 839 841	(5 315 130)	0,01 %	0,02 %
RIBBON COMMUNICATIONS INC	USD	20 800	1 000 698	604 243	(396 455)	0,00 %	0,01 %
RIKEN KEIKI CO LTD	JPY	6 600	791 981	1 359 114	567 133	0,01 %	0,01 %
SENSIRION HOLDING AG	CHF	1 663	1 010 882	1 304 266	293 385	0,01 %	0,01 %
SOFTCAT PLC	GBP	27 471	4 900 217	5 281 269	381 052	0,03 %	0,01 %
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	12 600	7 950 480	3 666 671	(4 283 809)	0,02 %	0,02 %
SPS COMMERCE INC	USD	8 100	8 561 766	7 282 232	(1 279 535)	0,03 %	0,02 %
WORKIVA INC	USD	10 600	7 609 680	9 221 903	1 612 222	0,04 %	0,02 %
YEXT INC	USD	23 500	3 212 502	1 910 550	(1 301 952)	0,01 %	0,02 %
RAKUS CO LTD	JPY	34 800	2 652 535	2 329 027	(323 508)	0,01 %	0,01 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	39 600	9 790 990	11 104 411	1 313 421	0,05 %	0,02 %
A10 NETWORKS INC	USD	15 400	1 566 688	2 747 920	1 181 232	0,01 %	0,02 %
ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR	USD	5 500	1 757 022	1 099 013	(658 010)	0,01 %	0,02 %
AUBAY	EUR	1 779	753 935	1 203 378	449 443	0,01 %	0,01 %
MICRONICS JAPAN CO LTD	JPY	6 000	959 110	2 722 088	1 762 978	0,01 %	0,01 %
PDF SOLUTIONS INC	USD	6 800	1 108 449	1 956 889	848 440	0,01 %	0,02 %
PKSHA TECHNOLOGY INC	JPY	4 200	1 147 223	948 677	(198 547)	0,00 %	0,01 %
RS TECHNOLOGIES CO LTD	JPY	3 600	717 456	873 385	155 929	0,00 %	0,01 %
SAPIENS INTERNATIONAL CORP	ILS	7 480	1 947 006	3 302 446	1 355 440	0,02 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SESA SPA	EUR	2 046	1 569 500	2 176 567	607 067	0,01 %	0,01 %
SHIFT INC	JPY	41 300	3 579 517	2 609 897	(969 619)	0,01 %	0,02 %
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	11 668	742 337	714 623	(27 714)	0,00 %	0,01 %
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	31 700	28 652 851	27 898 462	(754 389)	0,13 %	0,02 %
ALPS ALPINE CO LTD	JPY	36 300	3 995 541	4 656 769	661 229	0,02 %	0,02 %
AVNET INC	USD	17 300	7 405 164	8 390 080	984 916	0,04 %	0,02 %
CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	10 600	2 498 664	4 693 743	2 195 079	0,02 %	0,01 %
KONICA MINOLTA INC	JPY	104 200	3 040 040	4 560 394	1 520 354	0,02 %	0,02 %
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	14 200	2 767 501	5 624 427	2 856 926	0,03 %	0,02 %
QUADIENT SA	EUR	4 896	907 241	839 847	(67 394)	0,00 %	0,01 %
TERADATA CORP	USD	20 700	7 737 768	6 355 805	(1 381 963)	0,03 %	0,02 %
TIETOEVRY OYJ	EUR	23 891	5 516 806	5 179 353	(337 454)	0,02 %	0,02 %
QT GROUP OYJ	EUR	3 747	3 088 121	1 462 168	(1 625 953)	0,01 %	0,01 %
SINCH AB	SEK	144 095	3 000 907	4 961 658	1 960 751	0,02 %	0,02 %
BLACKBERRY LTD	CAD	118 100	5 466 189	4 501 704	(964 485)	0,02 %	0,02 %
ENPHASE ENERGY INC	USD	27 900	17 625 440	9 019 611	(8 605 829)	0,04 %	0,02 %
IBIDEN CO LTD	JPY	53 800	9 627 203	23 303 638	13 676 436	0,11 %	0,02 %
ROHM CO LTD	JPY	73 300	7 855 864	10 471 739	2 615 875	0,05 %	0,02 %
TOMTOM NV	EUR	12 768	1 269 174	827 371	(441 803)	0,00 %	0,01 %
ACM RESEARCH INC-CLASS A	USD	11 300	2 686 192	4 496 566	1 810 374	0,02 %	0,02 %
ADESSO SE	EUR	627	946 374	658 842	(287 532)	0,00 %	0,01 %
AGILYSYS INC	USD	5 700	4 227 758	6 832 711	2 604 953	0,03 %	0,02 %
APPFOLIO INC - A	USD	5 000	8 581 091	11 733 528	3 152 437	0,06 %	0,02 %
BYTES TECHNOLOGY GROUP PLC	GBP	45 612	2 258 457	2 219 133	(39 324)	0,01 %	0,02 %
CALIX INC	USD	13 300	4 083 539	7 100 830	3 017 290	0,03 %	0,02 %
CAMTEK LTD	ILS	10 710	6 486 697	11 609 404	5 122 707	0,06 %	0,02 %
CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	42 600	2 109 556	3 498 019	1 388 463	0,02 %	0,02 %
CODAN LTD	AUD	22 523	1 787 321	4 307 118	2 519 797	0,02 %	0,01 %
COWELL E HOLDINGS INC	HKD	52 000	345 778	1 857 219	1 511 442	0,01 %	0,01 %
CYBOZU INC	JPY	5 600	970 334	1 014 445	44 111	0,00 %	0,01 %
DATA#3 LTD	AUD	32 949	1 557 215	1 996 874	439 659	0,01 %	0,02 %
DICKER DATA LTD	AUD	27 073	1 951 942	1 873 853	(78 089)	0,01 %	0,01 %
DIGI INTERNATIONAL INC	USD	7 800	1 458 624	3 405 946	1 947 322	0,02 %	0,02 %
DOCEBO INC	CAD	2 900	1 465 954	650 658	(815 296)	0,00 %	0,01 %
ELASTIC NV	USD	19 300	18 877 983	14 686 373	(4 191 610)	0,07 %	0,02 %
ELMOS SEMICONDUCTOR SE	EUR	1 681	832 176	1 931 655	1 099 478	0,01 %	0,01 %
FASTLY INC - CLASS A	USD	29 900	10 699 884	3 070 256	(7 629 629)	0,01 %	0,02 %
FINABLR PLC	GBP	34 266	755 110	5	(755 105)	0,00 %	0,00 %
FREEE KK	JPY	10 100	3 076 441	1 953 115	(1 123 327)	0,01 %	0,02 %
HMS NETWORKS AB	SEK	7 352	2 632 547	3 370 549	738 002	0,02 %	0,01 %
IMPINJ INC	USD	5 900	5 488 570	10 355 755	4 867 186	0,05 %	0,02 %
INDRA SISTEMAS SA	EUR	17 041	2 845 459	9 799 071	6 953 612	0,05 %	0,01 %
LIVERAMP HOLDINGS INC	USD	14 000	6 040 102	4 147 511	(1 892 591)	0,02 %	0,02 %
MEGAPORT LTD	AUD	36 305	3 022 462	2 971 945	(50 517)	0,01 %	0,02 %
NAGARRO SE	EUR	1 762	1 339 259	1 591 607	252 348	0,01 %	0,01 %
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	USD	7 600	2 372 203	3 196 725	824 521	0,02 %	0,02 %
ONE SOFTWARE TECHNOLOGIES LT	ILS	10 356	1 428 324	2 884 589	1 456 265	0,01 %	0,01 %
ONTO INNOVATION INC	USD	10 525	7 995 240	16 759 064	8 763 824	0,08 %	0,02 %
PAGERDUTY INC	USD	19 800	4 956 920	2 618 324	(2 338 595)	0,01 %	0,02 %
RORZE CORP	JPY	22 600	1 213 070	3 269 389	2 056 319	0,02 %	0,01 %
SANSAN INC	JPY	14 900	1 857 914	1 662 636	(195 278)	0,01 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SITIME CORP	USD	4 720	7 305 680	16 815 352	9 509 672	0,08 %	0,02 %
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	20 000	1 914 423	2 304 474	390 051	0,01 %	0,01 %
	NOK	11 875	-	1 376 550	1 376 550	0,01 %	0,01 %
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	USD	11 000	5 943 449	1 250 467	(4 692 982)	0,01 %	0,02 %
TECHMATRIX CORPORATION	JPY	8 200	1 202 881	1 233 203	30 321	0,01 %	0,02 %
TENABLE HOLDINGS INC	USD	25 900	10 546 422	6 147 199	(4 399 224)	0,03 %	0,02 %
TRI CHEMICAL LABORATORIES IN	JPY	6 100	1 493 328	1 063 802	(429 526)	0,01 %	0,02 %
VERTEX INC - CLASS A	USD	15 700	5 101 135	3 162 520	(1 938 615)	0,02 %	0,02 %
VONTIER CORP	USD	31 400	9 471 793	11 775 913	2 304 120	0,06 %	0,02 %
ZUKEN INC	JPY	3 100	890 211	974 514	84 303	0,00 %	0,01 %
ASGN INC	USD	9 600	7 275 671	4 664 482	(2 611 189)	0,02 %	0,02 %
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	49 500	10 530 513	9 944 890	(585 624)	0,05 %	0,02 %
HIROSE ELECTRIC CO LTD	JPY	6 100	7 355 248	6 789 101	(566 147)	0,03 %	0,02 %
RICOH CO LTD	JPY	115 800	10 294 279	10 238 991	(55 288)	0,05 %	0,02 %
SEIKO EPSON CORP	JPY	63 800	8 447 793	8 141 516	(306 277)	0,04 %	0,02 %
SUMCO CORP	JPY	75 800	7 016 081	6 999 757	(16 324)	0,03 %	0,02 %
TEMENOS AG - REG	CHF	11 913	10 468 007	12 073 343	1 605 336	0,06 %	0,02 %
ARROW ELECTRONICS INC	USD	11 000	14 030 160	12 225 060	(1 805 099)	0,06 %	0,02 %
QUALCOMM INC	USD	1 059	1 294 407	1 827 541	533 134	0,01 %	0,00 %
CBRAIN A/S	DKK	3 061	1 115 686	546 673	(569 013)	0,00 %	0,02 %
CORSAIR GAMING INC	USD	10 100	1 708 315	605 150	(1 103 164)	0,00 %	0,01 %
JAMF HOLDING CORP	USD	17 000	3 577 912	2 230 909	(1 347 003)	0,01 %	0,01 %
LIGHTSPEED COMMERCE INC	CAD	26 400	4 028 954	3 217 078	(811 876)	0,02 %	0,02 %
TD SYNnex CORP	USD	15 700	16 978 347	23 790 955	6 812 608	0,11 %	0,02 %
MAXELL LTD	JPY	8 500	1 092 907	1 312 780	219 873	0,01 %	0,02 %
ALKAMI TECHNOLOGY INC	USD	15 600	3 878 453	3 630 177	(248 277)	0,02 %	0,01 %
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	USD	27 500	7 226 325	7 317 505	91 181	0,03 %	0,01 %
AVEPOINT INC	USD	29 300	3 829 021	4 105 116	276 095	0,02 %	0,01 %
C3.AI INC-A	USD	27 300	8 299 994	3 712 001	(4 587 993)	0,02 %	0,02 %
CIPHER MINING INC	USD	67 100	4 724 244	9 989 976	5 265 732	0,05 %	0,02 %
CLEAR SECURE INC -CLASS A	USD	17 300	4 757 919	6 121 548	1 363 629	0,03 %	0,02 %
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	USD	14 600	7 968 968	7 086 537	(882 432)	0,03 %	0,02 %
EVOLV TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	25 500	1 895 387	1 841 657	(53 730)	0,01 %	0,01 %
GFT TECHNOLOGIES SE	EUR	3 749	1 547 076	841 173	(705 902)	0,00 %	0,01 %
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	USD	14 500	2 053 948	1 320 722	(733 226)	0,01 %	0,02 %
I3 VERTICALS INC-CLASS A	USD	4 800	1 238 226	1 219 621	(18 604)	0,01 %	0,02 %
INDIE SEMICONDUCTOR INC-A	USD	40 700	1 911 576	1 449 188	(462 388)	0,01 %	0,02 %
INTAPP INC	USD	12 200	5 261 125	5 638 590	377 465	0,03 %	0,01 %
JFROG LTD	USD	21 200	6 372 871	13 356 523	6 983 651	0,06 %	0,02 %
KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	49 400	11 317 176	13 234 593	1 917 417	0,06 %	0,02 %
N-ABLE INC	USD	15 900	1 963 188	1 199 649	(763 539)	0,01 %	0,01 %
NAYAX LTD	ILS	3 952	1 457 013	2 014 987	557 974	0,01 %	0,01 %
NCINO INC	USD	22 300	7 992 944	5 767 378	(2 225 566)	0,03 %	0,02 %
OBJECTIVE CORPORATION LTD	AUD	9 122	1 013 275	1 013 027	(248)	0,00 %	0,01 %
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	142 000	1 079 402	929 309	(150 092)	0,00 %	0,01 %
PLUS ALPHA CONSULTING CO LTD	JPY	5 000	1 204 608	776 085	(428 523)	0,00 %	0,01 %
RISKIFIED LTD-A	USD	18 800	1 041 994	942 475	(99 519)	0,00 %	0,02 %
SECUNET SECURITY NETWORKS AG	EUR	489	1 302 541	1 074 011	(228 531)	0,01 %	0,01 %
SPRINKLR INC-A	USD	25 800	3 035 808	2 024 673	(1 011 135)	0,01 %	0,02 %
WIIT SPA	EUR	1 497	538 101	359 118	(178 983)	0,00 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASANA INC - CL A	USD	18 300	4 073 776	2 530 720	(1 543 056)	0,01 %	0,01 %
UNITY SOFTWARE INC	USD	68 900	14 324 160	30 697 442	16 373 282	0,15 %	0,02 %
AMS-OSRAM AG	CHF	22 880	3 454 357	2 286 752	(1 167 605)	0,01 %	0,02 %
SILTRONIC AG	EUR	2 640	2 370 884	1 529 336	(841 548)	0,01 %	0,01 %
ADDNODE GROUP AB	SEK	26 904	2 942 278	2 852 475	(89 803)	0,01 %	0,02 %
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	8 649	4 488 396	4 911 054	422 657	0,02 %	0,02 %
TRUECALLER AB-B	SEK	55 802	2 557 411	1 178 388	(1 379 023)	0,01 %	0,02 %
VITEC SOFTWARE GROUP AB-B SH	SEK	6 699	3 557 630	2 269 301	(1 288 329)	0,01 %	0,02 %
ADEIA INC	USD	23 897	3 043 495	4 158 034	1 114 539	0,02 %	0,02 %
AMPLITUDE INC-CLASS A	USD	19 500	2 367 162	2 277 712	(89 451)	0,01 %	0,02 %
APPIAN CORP-A	USD	8 300	5 354 356	2 965 393	(2 388 964)	0,01 %	0,02 %
APPIER GROUP INC	JPY	14 900	1 140 481	1 029 799	(110 682)	0,00 %	0,01 %
ARLO TECHNOLOGIES INC	USD	23 800	2 641 426	3 358 538	717 112	0,02 %	0,02 %
ASMPT LTD	HKD	65 100	7 196 381	6 534 059	(662 322)	0,03 %	0,02 %
BIPROGY INC	JPY	16 300	4 573 342	5 678 946	1 105 603	0,03 %	0,02 %
BRAZE INC-A	USD	16 900	6 907 735	5 845 340	(1 062 395)	0,03 %	0,02 %
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	USD	118 200	12 381 499	9 478 512	(2 902 987)	0,05 %	0,02 %
CLEARWATER ANALYTICS HDS-A	USD	61 376	14 623 839	14 932 463	308 624	0,07 %	0,02 %
COHERENT CORP	USD	34 641	21 914 240	64 492 186	42 577 946	0,31 %	0,02 %
FRESHWORKS INC-CL A	USD	40 700	6 340 869	5 029 051	(1 311 817)	0,02 %	0,02 %
GITLAB INC-CL A	USD	28 500	14 014 587	10 788 945	(3 225 642)	0,05 %	0,02 %
GMO INTERNET GROUP INC	JPY	12 900	2 556 425	3 252 490	696 065	0,02 %	0,01 %
HAKUTO CO LTD	JPY	2 500	658 434	629 845	(28 589)	0,00 %	0,01 %
KONTRON AG	EUR	7 734	1 151 811	2 088 955	937 144	0,01 %	0,01 %
MACNICA HOLDINGS INC	JPY	30 000	1 977 774	4 618 863	2 641 089	0,02 %	0,02 %
MIRION TECHNOLOGIES INC	USD	50 200	5 872 258	11 858 948	5 986 690	0,06 %	0,02 %
NAVITAS SEMICONDUCTOR CORP	USD	36 500	2 400 572	2 628 734	228 162	0,01 %	0,02 %
PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	24 100	16 447 794	17 682 591	1 234 797	0,08 %	0,02 %
RIOT PLATFORMS INC	USD	72 500	7 823 216	9 265 528	1 442 312	0,04 %	0,02 %
SEMRUSH HOLDINGS INC-A	USD	9 400	957 053	1 127 367	170 314	0,01 %	0,01 %
SIMILARWEB LTD	USD	8 100	863 636	611 959	(251 677)	0,00 %	0,01 %
SIMPLEX HOLDINGS INC	JPY	30 000	1 375 962	2 029 018	653 056	0,01 %	0,01 %
SITEMINDER LTD	AUD	50 964	1 816 363	2 084 255	267 892	0,01 %	0,02 %
TECHNOPROBE SPA	EUR	31 895	2 370 518	4 609 698	2 239 181	0,02 %	0,00 %
WAVESTONE	EUR	1 301	711 928	856 924	144 996	0,00 %	0,01 %
WINGARC1ST INC	JPY	4 100	710 053	959 070	249 017	0,00 %	0,01 %
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	USD	38 900	5 241 535	7 984 902	2 743 367	0,04 %	0,02 %
AURORA INNOVATION INC	USD	240 700	8 931 725	9 323 154	391 429	0,04 %	0,02 %
TEAMVIEWER SE	EUR	35 691	4 400 029	2 558 021	(1 842 008)	0,01 %	0,02 %
BILL HOLDINGS INC	USD	18 400	10 386 581	10 122 517	(264 063)	0,05 %	0,02 %
BEL FUSE INC-CL B	USD	2 200	1 442 861	3 764 271	2 321 411	0,02 %	0,02 %
CRANE NXT CO	USD	11 100	5 039 573	5 270 147	230 575	0,03 %	0,02 %
DAKTRONICS INC	USD	8 300	1 357 311	1 655 161	297 850	0,01 %	0,02 %
NCAB GROUP AB	SEK	50 943	3 277 142	2 664 364	(612 778)	0,01 %	0,03 %
APPLIED DIGITAL CORP	USD	53 700	6 243 008	13 281 597	7 038 589	0,06 %	0,02 %
CHANGE HOLDINGS INC	JPY	10 300	1 613 194	656 197	(956 997)	0,00 %	0,01 %
CLEANSARK INC	USD	59 800	6 456 974	6 104 320	(352 655)	0,03 %	0,02 %
DENTSU SOKEN INC	JPY	16 800	1 972 333	2 960 088	987 755	0,01 %	0,01 %
HUT 8 CORP	CAD	20 120	4 462 333	9 345 279	4 882 946	0,04 %	0,02 %
LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	10 200	6 397 302	6 675 082	277 780	0,03 %	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NCR VOYIX CORP	USD	28 100	4 296 939	2 891 093	(1 405 846)	0,01 %	0,02 %
NEXTNAV INC	USD	22 100	2 174 801	3 709 379	1 534 578	0,02 %	0,02 %
NORTHERN DATA AG	EUR	2 209	396 652	406 927	10 275	0,00 %	0,00 %
OXFORD INSTRUMENTS PLC	GBP	12 032	3 714 696	3 346 460	(368 236)	0,02 %	0,02 %
PAGAYA TECHNOLOGIES LTD -A	USD	10 875	2 031 962	2 292 615	260 652	0,01 %	0,02 %
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	USD	8 700	3 743 678	3 183 773	(559 905)	0,02 %	0,02 %
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	64 900	12 243 844	9 819 548	(2 424 295)	0,05 %	0,02 %
SHIBAURA MECHATRONICS CORP	JPY	2 700	1 246 580	3 290 831	2 044 251	0,02 %	0,02 %
SOCIONEXT INC	JPY	39 100	7 364 677	5 509 137	(1 855 540)	0,03 %	0,02 %
SOUNDHOUND AI INC-A	USD	79 500	5 152 082	7 994 989	2 842 907	0,04 %	0,02 %
TOKYO ELECTRON DEVICE LTD	JPY	4 400	871 082	961 290	90 207	0,00 %	0,01 %
TOWA CORP	JPY	13 800	2 361 051	1 909 323	(451 728)	0,01 %	0,02 %
WEAVE COMMUNICATIONS INC	USD	12 400	1 469 311	949 334	(519 977)	0,00 %	0,02 %
DAILY JOURNAL CORP	USD	300	1 357 547	1 474 657	117 110	0,01 %	0,02 %
CONFLUENT INC-CLASS A	USD	59 300	13 978 695	18 088 062	4 109 367	0,09 %	0,02 %
UIPATH INC - CLASS A	USD	87 200	11 912 594	14 416 207	2 503 613	0,07 %	0,02 %
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	GBP	28 378	734 305	816 228	81 923	0,00 %	0,01 %
ATOSS SOFTWARE SE	EUR	1 868	2 054 644	2 553 717	499 073	0,01 %	0,01 %
YUBICO AB	SEK	9 918	2 010 586	829 301	(1 181 284)	0,00 %	0,01 %
APPLIED OPTOELECTRONICS INC	USD	14 500	3 258 076	5 098 600	1 840 524	0,02 %	0,02 %
BITDEER TECHNOLOGIES GROUP-A	USD	21 100	2 389 398	2 385 853	(3 545)	0,01 %	0,01 %
BITFARMS LTD/CANADA	CAD	111 300	2 753 401	2 645 422	(107 979)	0,01 %	0,02 %
BLEND LABS INC-A	USD	47 100	1 775 602	1 444 276	(331 326)	0,01 %	0,02 %
CERILLION PLC	GBP	4 633	1 103 030	766 860	(336 170)	0,00 %	0,02 %
CORE SCIENTIFIC INC	USD	65 700	7 260 373	9 649 000	2 388 627	0,05 %	0,02 %
IONOS GROUP SE	EUR	10 850	3 032 398	3 438 299	405 901	0,02 %	0,01 %
KLAVIYO INC-A	USD	27 400	8 960 702	8 974 049	13 346	0,04 %	0,02 %
MARA HOLDINGS INC	USD	75 200	14 112 786	6 811 609	(7 301 176)	0,03 %	0,02 %
NUIX LTD	AUD	44 922	1 533 603	542 384	(991 218)	0,00 %	0,01 %
PENGUIN SOLUTIONS INC	USD	10 700	2 198 097	2 111 097	(87 000)	0,01 %	0,02 %
PLANISWARE SA	EUR	4 101	1 140 835	1 146 547	5 712	0,01 %	0,01 %
RUBRIK INC-A	USD	31 400	20 190 514	24 223 288	4 032 774	0,12 %	0,02 %
RYOYO RYOSAN HOLDINGS INC	JPY	7 500	1 344 124	1 498 597	154 473	0,01 %	0,01 %
SAKURA INTERNET INC	JPY	5 400	1 641 533	966 052	(675 482)	0,00 %	0,01 %
SUSS MICROTEC SE	EUR	3 714	946 302	1 722 078	775 776	0,01 %	0,02 %
TERAWULF INC	USD	65 800	2 698 234	7 626 082	4 927 849	0,04 %	0,02 %
UMS INTEGRATION LTD	SGD	122 300	1 100 242	1 362 164	261 922	0,01 %	0,01 %
KOKUSAI ELECTRIC CORP	JPY	40 600	9 149 041	14 356 732	5 207 691	0,07 %	0,02 %
LIFE360 INC	USD	16 500	8 338 221	10 675 014	2 336 793	0,05 %	0,02 %
ONESTREAM INC	USD	16 900	5 196 269	3 133 198	(2 063 072)	0,01 %	0,02 %
RASPBERRY PI HOLDINGS PLC	GBP	12 550	581 362	511 150	(70 212)	0,00 %	0,01 %
LINK MOBILITY GROUP HOLDING	NOK	68 033	2 216 485	2 306 319	89 834	0,01 %	0,02 %
NORBIT ASA	NOK	7 250	1 381 836	1 357 200	(24 636)	0,01 %	0,01 %
DYNAVIX GROUP AB	SEK	28 659	3 591 020	3 198 471	(392 550)	0,02 %	0,03 %
ADTRAN HOLDINGS INC	USD	14 600	1 734 718	1 279 759	(454 959)	0,01 %	0,02 %
AEVA TECHNOLOGIES INC	USD	3 900	591 760	522 418	(69 342)	0,00 %	0,01 %
BIGBEAR.AI HOLDINGS INC	USD	93 000	5 238 793	5 065 616	(173 177)	0,02 %	0,02 %
BIT DIGITAL INC	USD	66 700	1 897 192	1 271 579	(625 614)	0,01 %	0,02 %
CATAPULT SPORTS LTD	AUD	47 363	1 908 653	1 322 120	(586 533)	0,01 %	0,02 %
CICOR TECHNOLOGIES-REG	CHF	754	1 722 655	1 219 182	(503 474)	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
D-WAVE QUANTUM INC	USD	72 200	7 852 224	19 044 275	11 192 051	0,09 %	0,02 %
FERROTEC CORP	JPY	9 400	1 717 500	3 042 690	1 325 190	0,01 %	0,02 %
FURUNO ELECTRIC CO LTD	JPY	7 200	2 602 151	3 697 407	1 095 256	0,02 %	0,02 %
MACQUARIE TECHNOLOGY GROUP L	AUD	2 740	1 329 818	1 225 620	(104 198)	0,01 %	0,01 %
MKS INC	USD	15 000	16 360 881	24 178 179	7 817 299	0,12 %	0,02 %
OUSTER INC	USD	11 700	3 565 345	2 553 869	(1 011 475)	0,01 %	0,02 %
PORCH GROUP INC	USD	14 000	2 248 973	1 289 301	(959 671)	0,01 %	0,01 %
POWERFLEET INC	USD	25 800	1 951 606	1 384 481	(567 125)	0,01 %	0,02 %
QUANTUM COMPUTING INC	USD	42 900	5 736 479	4 439 767	(1 296 711)	0,02 %	0,02 %
RALLIANT CORP	USD	24 100	11 818 855	12 375 869	557 014	0,06 %	0,02 %
RIGAKU HOLDINGS CORP	JPY	24 500	1 896 618	1 934 517	37 899	0,01 %	0,01 %
RIGETTI COMPUTING INC	USD	69 300	7 962 908	15 483 264	7 520 356	0,07 %	0,02 %
SANDISK CORP	USD	30 600	17 757 255	73 269 143	55 511 889	0,35 %	0,02 %
VOBILE GROUP LTD	HKD	415 000	2 635 100	2 210 398	(424 702)	0,01 %	0,02 %
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	SEK	42 530	9 529 848	9 902 576	372 728	0,05 %	0,02 %
ABAXX TECHNOLOGIES IN	CAD	6 600	2 301 237	2 476 917	175 680	0,01 %	0,02 %
AEHR TEST SYSTEMS	USD	6 100	1 302 312	1 242 286	(60 026)	0,01 %	0,02 %
BRAVURA SOLUTIONS LTD	AUD	66 717	1 112 135	1 153 329	41 194	0,01 %	0,01 %
BTQ TECHNOLOGIES CORP	CAD	20 600	1 464 597	1 074 758	(389 839)	0,01 %	0,01 %
COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDIN	HKD	398 000	1 356 985	1 253 343	(103 642)	0,01 %	0,01 %
OVH GROUPE SA	EUR	12 949	1 159 701	1 118 288	(41 412)	0,01 %	0,01 %
SERVICETITAN INC-A	USD	5 100	4 637 522	5 478 673	841 151	0,03 %	0,01 %
SKYWATER TECHNOLOGY INC	USD	6 100	922 289	1 117 381	195 092	0,01 %	0,01 %
WHITEFIBER INC	USD	2 400	456 040	382 493	(73 547)	0,00 %	0,01 %
GPGI INC	USD	15 400	2 270 734	2 994 907	724 173	0,01 %	0,01 %
ONDAS INC	USD	74 400	6 636 702	7 324 506	687 804	0,03 %	0,02 %
VISTANCE NETWORKS INC	USD	44 500	2 656 719	8 137 919	5 481 200	0,04 %	0,02 %
VUSION	EUR	2 490	4 414 472	6 023 448	1 608 976	0,03 %	0,01 %
IT Total			1 918 584 089	2 399 585 939	481 001 851	11,46 %	
Råvarer							
AIR WATER INC	JPY	39 300	5 500 768	5 708 026	207 258	0,03 %	0,02 %
ALBEMARLE CORP	USD	25 900	15 672 497	36 951 117	21 278 620	0,18 %	0,02 %
ARKEMA	EUR	12 155	7 423 193	7 509 298	86 105	0,04 %	0,02 %
CELANESE CORP	USD	23 400	12 942 897	9 979 445	(2 963 452)	0,05 %	0,02 %
CENTERRA GOLD INC	CAD	45 800	2 728 719	6 659 624	3 930 905	0,03 %	0,02 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	28 186	9 847 839	10 305 907	458 068	0,05 %	0,02 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	25 800	25 145 273	26 796 988	1 651 715	0,13 %	0,02 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	24 500	19 488 398	15 774 169	(3 714 229)	0,08 %	0,02 %
ELDORADO GOLD CORP	CAD	43 520	5 669 298	15 797 825	10 128 528	0,08 %	0,02 %
IAMGOLD CORP	CAD	125 800	5 731 412	20 967 476	15 236 064	0,10 %	0,02 %
ILUKA RESOURCES LTD	AUD	90 970	3 075 580	3 542 913	467 333	0,02 %	0,02 %
ISRAEL CORP LIMITED/THE	ILS	744	1 977 205	2 166 310	189 105	0,01 %	0,01 %
KANEKA CORP	JPY	9 100	2 691 821	2 573 725	(118 096)	0,01 %	0,01 %
LANXESS AG	EUR	17 943	6 577 892	3 745 338	(2 832 554)	0,02 %	0,02 %
NEW GOLD INC	CAD	170 300	3 398 835	14 987 981	11 589 146	0,07 %	0,02 %
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L	JPY	19 400	2 830 475	1 451 922	(1 378 553)	0,01 %	0,02 %
SEALED AIR CORP	USD	31 400	11 466 451	13 122 003	1 655 552	0,06 %	0,02 %
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	23 000	4 712 795	5 747 210	1 034 415	0,03 %	0,02 %
UMICORE	EUR	42 160	5 625 569	8 940 127	3 314 559	0,04 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ORORA LTD	AUD	275 138	5 832 830	4 090 031	(1 742 799)	0,02 %	0,02 %
OCI NV	EUR	28 286	3 432 887	1 025 376	(2 407 511)	0,00 %	0,01 %
FMC CORP	USD	26 100	16 127 246	3 651 510	(12 475 736)	0,02 %	0,02 %
METHANEX CORP	CAD	11 500	4 840 446	4 606 948	(233 498)	0,02 %	0,01 %
MONDI PLC	GBP	94 191	10 665 731	11 606 062	940 331	0,06 %	0,02 %
CHEMOURS CO/THE	USD	32 100	7 371 144	3 817 459	(3 553 685)	0,02 %	0,02 %
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	46 500	13 412 371	15 154 635	1 742 264	0,07 %	0,02 %
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	11 200	8 477 523	6 920 532	(1 556 991)	0,03 %	0,01 %
GRANGES AB	SEK	22 804	2 324 320	3 635 396	1 311 076	0,02 %	0,02 %
ALCOA CORP	USD	56 700	18 919 395	30 392 062	11 472 667	0,15 %	0,02 %
INGEVITY CORP	USD	7 800	4 928 836	4 656 130	(272 706)	0,02 %	0,02 %
HUHTAMAKI OYJ	EUR	20 900	7 436 581	7 363 382	(73 199)	0,04 %	0,02 %
AICA KOGYO CO LTD	JPY	11 500	3 232 490	2 603 488	(629 002)	0,01 %	0,02 %
BEKAERT NV	EUR	7 870	2 380 436	3 533 491	1 153 055	0,02 %	0,02 %
MAEDA KOSEN CO LTD	JPY	9 400	948 491	1 196 509	248 018	0,01 %	0,01 %
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	CAD	15 000	1 882 495	2 507 823	625 328	0,01 %	0,02 %
TRIMAS CORP	USD	6 800	1 951 563	2 431 536	479 973	0,01 %	0,02 %
ADEKA CORP	JPY	16 500	2 585 926	4 115 566	1 529 640	0,02 %	0,02 %
ADVANSIX INC	USD	5 700	1 314 638	994 664	(319 973)	0,00 %	0,02 %
ALTRI SGPS SA	EUR	13 464	761 527	717 756	(43 771)	0,00 %	0,01 %
APERAM	EUR	10 013	3 407 099	4 180 134	773 034	0,02 %	0,01 %
APTARGROUP INC	USD	15 300	19 058 107	18 821 941	(236 165)	0,09 %	0,02 %
AURUBIS AG	EUR	6 645	5 040 018	9 777 023	4 737 005	0,05 %	0,01 %
B2GOLD CORP	CAD	265 640	8 917 070	12 080 343	3 163 273	0,06 %	0,02 %
BALCHEM CORP	USD	6 900	7 844 508	10 673 743	2 829 235	0,05 %	0,02 %
CABOT CORP	USD	11 300	7 273 037	7 554 688	281 651	0,04 %	0,02 %
CANFOR CORP	CAD	11 200	1 733 785	966 748	(767 037)	0,00 %	0,01 %
COEUR MINING INC	USD	143 280	9 960 236	25 768 698	15 808 462	0,12 %	0,02 %
COMMERCIAL METALS CO	USD	23 900	6 500 877	16 687 261	10 186 384	0,08 %	0,02 %
COMPASS MINERALS INTERNATIONAL	USD	7 700	3 497 761	1 525 414	(1 972 346)	0,01 %	0,02 %
CORBION NV	EUR	10 133	3 330 224	2 229 154	(1 101 070)	0,01 %	0,02 %
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	7 951	857 785	622 606	(235 179)	0,00 %	0,01 %
DAIO PAPER CORP	JPY	20 300	2 152 452	1 216 207	(936 244)	0,01 %	0,01 %
DIC CORP	JPY	16 100	3 786 431	3 784 752	(1 679)	0,02 %	0,02 %
EAGLE MATERIALS INC	USD	7 400	9 807 439	15 427 151	5 619 712	0,07 %	0,02 %
ELEMENTIS PLC	GBP	122 891	2 072 116	2 767 720	695 604	0,01 %	0,02 %
FP CORP	JPY	8 500	2 342 967	1 438 588	(904 379)	0,01 %	0,01 %
FUJI SEAL INTERNATIONAL INC	JPY	8 400	1 724 874	1 694 645	(30 229)	0,01 %	0,01 %
FUSO CHEMICAL CO LTD	JPY	4 200	1 134 785	1 721 673	586 888	0,01 %	0,01 %
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	63 200	13 013 926	9 600 583	(3 413 343)	0,05 %	0,02 %
GREIF INC-CL A	USD	5 300	2 276 530	3 619 263	1 342 733	0,02 %	0,02 %
GREIF INC-CL B	USD	1 000	554 643	753 387	198 743	0,00 %	0,00 %
H.B. FULLER CO.	USD	11 600	6 802 142	6 957 264	155 121	0,03 %	0,02 %
HECLA MINING CO	USD	149 200	9 378 748	28 880 144	19 501 396	0,14 %	0,02 %
HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	72 615	1 607 157	5 058 955	3 451 798	0,02 %	0,01 %
HUDBAY MINERALS INC	CAD	84 900	5 901 029	17 024 388	11 123 359	0,08 %	0,02 %
HUNTSMAN CORP	USD	35 200	8 178 254	3 550 571	(4 627 683)	0,02 %	0,02 %
IBSTOCK PLC	GBP	83 758	2 390 305	1 586 374	(803 931)	0,01 %	0,02 %
INNOSPEC INC	USD	5 300	4 230 566	4 091 852	(138 715)	0,02 %	0,02 %
KAISER ALUMINUM CORP	USD	3 400	2 922 822	3 939 157	1 016 335	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KEMIRA OYJ	EUR	27 564	4 695 567	6 393 593	1 698 026	0,03 %	0,02 %
KH NEOCHEM CO LTD	JPY	6 800	1 412 349	1 083 919	(328 431)	0,01 %	0,02 %
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO	JPY	28 100	1 617 708	1 273 036	(344 672)	0,01 %	0,02 %
KUREHA CORP	JPY	5 900	1 164 969	1 550 979	386 010	0,01 %	0,01 %
LENZING AG	EUR	3 249	2 370 669	900 649	(1 470 020)	0,00 %	0,01 %
LINTEC CORP	JPY	9 500	1 794 839	2 702 139	907 301	0,01 %	0,01 %
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	13 400	7 503 649	10 915 828	3 412 179	0,05 %	0,02 %
MARSHALLS PLC	GBP	48 657	3 002 721	1 192 222	(1 810 499)	0,01 %	0,02 %
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	40 510	7 241 104	14 817 849	7 576 745	0,07 %	0,02 %
MINERALS TECHNOLOGIES INC	USD	6 700	4 155 998	4 119 117	(36 882)	0,02 %	0,02 %
NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	40 805	1 558 359	1 517 865	(40 495)	0,01 %	0,01 %
NEWMARKET CORP	USD	1 700	7 561 160	11 784 891	4 223 730	0,06 %	0,02 %
NIHON PARKERIZING CO LTD	JPY	15 900	1 688 863	1 456 008	(232 854)	0,01 %	0,01 %
NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	35 900	3 634 203	3 884 662	250 458	0,02 %	0,02 %
NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	12 500	2 253 059	2 051 219	(201 840)	0,01 %	0,02 %
NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	23 400	2 893 461	3 019 954	126 494	0,01 %	0,02 %
NIPPON SODA CO LTD	JPY	9 000	1 193 198	2 096 587	903 389	0,01 %	0,02 %
NITTETSU MINING CO LTD	JPY	9 000	495 771	1 295 598	799 827	0,01 %	0,01 %
NOF CORP	JPY	43 000	5 863 438	8 331 843	2 468 405	0,04 %	0,02 %
NOVAGOLD RESOURCES INC	CAD	65 300	3 411 482	6 150 642	2 739 160	0,03 %	0,02 %
NUFARM LTD	AUD	95 089	2 686 033	1 503 079	(1 182 954)	0,01 %	0,02 %
OCEANAGOLD CORP	CAD	48 833	3 199 134	13 978 492	10 779 358	0,07 %	0,02 %
OKAMOTO INDUSTRIES INC	JPY	1 900	789 012	668 810	(120 202)	0,00 %	0,01 %
OLIN CORP	USD	24 700	8 487 335	5 189 694	(3 297 640)	0,02 %	0,02 %
OSAKA SODA CO LTD	JPY	28 400	2 635 558	3 958 573	1 323 015	0,02 %	0,02 %
REGIS RESOURCES LTD	AUD	162 275	3 082 353	8 241 045	5 158 692	0,04 %	0,02 %
RENGO CO LTD	JPY	44 700	3 151 407	3 496 426	345 019	0,02 %	0,02 %
RHI MAGNESITA NV	GBP	4 550	1 910 394	1 716 130	(194 264)	0,01 %	0,01 %
ROYAL GOLD INC	USD	18 306	20 545 975	41 045 821	20 499 846	0,20 %	0,02 %
SAKATA INX CORP	JPY	8 000	905 455	1 219 599	314 143	0,01 %	0,01 %
SANYO CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	3 000	1 062 616	1 007 752	(54 864)	0,00 %	0,01 %
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	USD	9 800	9 790 686	5 767 963	(4 022 723)	0,03 %	0,02 %
SEABRIDGE GOLD INC	CAD	17 500	2 739 483	5 239 901	2 500 418	0,03 %	0,02 %
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	USD	7 700	5 445 337	7 296 979	1 851 641	0,03 %	0,02 %
SHIN-ETSU POLYMER CO LTD	JPY	9 100	737 692	1 172 377	434 685	0,01 %	0,01 %
SILGAN HOLDINGS INC	USD	19 400	7 445 821	7 899 799	453 978	0,04 %	0,02 %
SONOCO PRODUCTS CO	USD	21 100	11 436 955	9 288 012	(2 148 943)	0,04 %	0,02 %
STELLA-JONES INC	CAD	13 800	5 341 011	8 644 881	3 303 870	0,04 %	0,03 %
STEPAN CO	USD	4 600	3 923 545	2 197 481	(1 726 064)	0,01 %	0,02 %
SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	16 500	3 475 605	5 482 112	2 006 507	0,03 %	0,02 %
SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	7 200	2 420 321	1 760 670	(659 651)	0,01 %	0,02 %
SUNCOKE ENERGY INC	USD	18 500	1 982 393	1 343 568	(638 824)	0,01 %	0,02 %
TAIYO HOLDINGS CO LTD	JPY	17 200	2 011 553	5 270 838	3 259 286	0,03 %	0,01 %
TESSENDERLO GROUP	EUR	5 070	1 636 224	1 573 618	(62 606)	0,01 %	0,01 %
TOAGOSEI CO LTD	JPY	19 000	1 814 655	2 007 042	192 386	0,01 %	0,02 %
TOKAI CARBON CO LTD	JPY	43 200	4 272 347	2 694 381	(1 577 966)	0,01 %	0,02 %
TOKUYAMA CORP	JPY	13 500	2 886 698	3 581 863	695 165	0,02 %	0,02 %
TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	21 800	4 467 325	8 142 275	3 674 950	0,04 %	0,02 %
TOYOBO CO LTD	JPY	16 900	1 992 307	1 370 311	(621 996)	0,01 %	0,02 %
UACJ CORP	JPY	31 800	2 011 693	4 344 492	2 332 799	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VICAT	EUR	3 296	1 432 200	2 967 501	1 535 301	0,01 %	0,01 %
VICTREX PLC	GBP	15 794	4 019 580	1 403 549	(2 616 031)	0,01 %	0,02 %
WIENERBERGER AG	EUR	23 175	6 050 099	8 406 496	2 356 397	0,04 %	0,02 %
WINPAK LTD	CAD	5 600	1 993 887	1 838 305	(155 582)	0,01 %	0,01 %
ZEON CORP	JPY	31 500	3 371 018	3 627 472	256 455	0,02 %	0,02 %
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	5 528	831 628	508 838	(322 790)	0,00 %	0,01 %
TOSOH CORP	JPY	59 100	8 568 526	8 945 130	376 604	0,04 %	0,02 %
CLARIANT AG-REG	CHF	46 537	5 719 115	4 242 333	(1 476 783)	0,02 %	0,01 %
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	872 048	3 092 370	3 351 591	259 222	0,02 %	0,01 %
JCU CORP	JPY	4 300	1 171 596	1 354 513	182 917	0,01 %	0,02 %
MATERION CORP	USD	4 400	2 800 685	5 517 588	2 716 902	0,03 %	0,02 %
UNITED STATES LIME & MINERAL	USD	2 500	1 710 606	3 019 499	1 308 893	0,01 %	0,01 %
ELKEM ASA	NOK	53 560	1 503 281	1 632 509	129 227	0,01 %	0,01 %
ALTIUS MINERALS CORPORATION	CAD	7 700	1 229 740	2 314 055	1 084 316	0,01 %	0,02 %
BIO ON SPA	EUR	800	497 154	0	(497 154)	0,00 %	0,00 %
CASCADES INC	CAD	16 000	1 233 515	1 467 018	233 502	0,01 %	0,02 %
CENTURY ALUMINUM COMPANY	USD	12 000	1 527 264	4 742 433	3 215 170	0,02 %	0,01 %
CHUGOKU MARINE PAINTS LTD	JPY	8 200	1 024 073	2 329 734	1 305 662	0,01 %	0,01 %
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	27 491	1 364 298	783 567	(580 731)	0,00 %	0,01 %
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	CAD	93 200	7 059 324	15 705 389	8 646 065	0,07 %	0,02 %
FUJIMI INC	JPY	11 200	1 344 055	1 708 880	364 825	0,01 %	0,01 %
HAWKINS INC	USD	4 200	2 069 670	6 018 339	3 948 669	0,03 %	0,02 %
KONISHI CO LTD	JPY	10 400	868 853	890 116	21 263	0,00 %	0,01 %
KOPPERS HOLDINGS INC	USD	4 200	1 068 251	1 147 238	78 987	0,01 %	0,02 %
KYOEI STEEL LTD	JPY	3 800	590 582	599 117	8 535	0,00 %	0,01 %
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CO	CAD	13 700	3 034 701	3 011 294	(23 408)	0,01 %	0,02 %
SSR MINING INC	CAD	43 700	6 511 512	9 676 113	3 164 601	0,05 %	0,02 %
STO SE & CO. KGAA-PREF SHRS	EUR	992	1 279 467	1 424 309	144 842	0,01 %	0,04 %
T HASEGAWA CO LTD	JPY	6 500	1 153 279	1 178 735	25 457	0,01 %	0,02 %
TAKASAGO INTERNATIONAL CORP	JPY	17 400	1 134 330	1 650 474	516 144	0,01 %	0,02 %
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	20 400	3 844 742	9 838 614	5 993 871	0,05 %	0,02 %
ENDEAVOUR SILVER CORP	CAD	83 600	3 793 001	7 941 999	4 148 998	0,04 %	0,03 %
LITHIUM AMERICAS CORP	CAD	50 400	3 358 722	2 214 125	(1 144 597)	0,01 %	0,02 %
SILVERCORP METALS INC	CAD	94 800	3 741 170	8 008 433	4 267 263	0,04 %	0,04 %
ACERINOX SA	EUR	39 839	4 554 688	5 974 921	1 420 233	0,03 %	0,02 %
IGO LTD	AUD	153 479	7 961 184	8 465 381	504 197	0,04 %	0,02 %
IMERYS SA	EUR	6 367	2 431 425	1 805 714	(625 710)	0,01 %	0,01 %
SALZGITTER AG	EUR	6 558	1 704 341	3 118 450	1 414 109	0,01 %	0,01 %
SIMS LTD	AUD	69 672	6 176 411	8 430 885	2 254 474	0,04 %	0,04 %
SSAB AB - B SHARES	SEK	134 216	6 719 682	10 229 842	3 510 160	0,05 %	0,02 %
TOKYO STEEL MFG CO LTD	JPY	11 600	871 180	1 101 809	230 628	0,01 %	0,01 %
TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS L	JPY	22 000	3 422 200	5 416 634	1 994 434	0,03 %	0,01 %
BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	93 473	13 980 000	15 133 730	1 153 730	0,07 %	0,02 %
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	35 711	7 613 624	10 329 593	2 715 969	0,05 %	0,02 %
KANSAI PAINT CO LTD	JPY	30 700	4 199 163	4 889 624	690 461	0,02 %	0,02 %
KURARAY CO LTD	JPY	59 700	5 910 218	6 096 957	186 739	0,03 %	0,02 %
MOSAIC CO/THE	USD	67 800	18 381 446	16 474 872	(1 906 574)	0,08 %	0,02 %
ORICA LTD	AUD	99 721	11 596 956	16 286 172	4 689 217	0,08 %	0,02 %
SOLVAY SA	EUR	15 880	4 913 250	5 109 405	196 155	0,02 %	0,01 %
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	348 500	8 345 451	9 993 321	1 647 869	0,05 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TEIJIN LTD	JPY	37 800	4 626 077	3 297 260	(1 328 817)	0,02 %	0,02 %
VOESTALPINE AG	EUR	23 278	5 169 456	10 418 320	5 248 864	0,05 %	0,01 %
AVIENT CORP	USD	19 600	7 392 789	6 176 219	(1 216 570)	0,03 %	0,02 %
BELLEVUE GOLD LTD	AUD	631 754	4 724 383	7 245 295	2 520 913	0,03 %	0,04 %
BREEDON GROUP PLC	GBP	58 829	2 708 108	2 627 516	(80 593)	0,01 %	0,02 %
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	10 191	1 691 634	2 267 266	575 632	0,01 %	0,01 %
CHAMPION IRON LTD	AUD	152 354	5 906 056	6 220 514	314 458	0,03 %	0,03 %
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	123 687	14 420 714	16 568 290	2 147 576	0,08 %	0,02 %
DAICEL CORP	JPY	45 700	3 005 342	4 114 298	1 108 956	0,02 %	0,02 %
DAIDO STEEL CO LTD	JPY	28 100	2 030 880	2 892 361	861 481	0,01 %	0,01 %
DENKA CO LTD	JPY	18 400	4 413 899	3 248 513	(1 165 386)	0,02 %	0,02 %
DETERRA ROYALTIES LTD	AUD	90 853	2 588 954	2 487 238	(101 715)	0,01 %	0,02 %
DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	11 200	4 118 286	5 356 555	1 238 269	0,03 %	0,02 %
ELEMENT SOLUTIONS INC	USD	49 100	8 949 866	12 376 656	3 426 790	0,06 %	0,02 %
EQUINOX GOLD CORP	CAD	158 634	10 084 860	22 517 792	12 432 932	0,11 %	0,02 %
ERO COPPER CORP	CAD	20 400	2 966 854	5 829 011	2 862 156	0,03 %	0,02 %
HOKUETSU CORP	JPY	20 300	1 023 418	1 169 179	145 761	0,01 %	0,01 %
K+S AG-REG	EUR	36 122	5 743 692	5 314 757	(428 934)	0,03 %	0,02 %
MARUICHI STEEL TUBE LTD	JPY	38 100	2 928 942	3 557 577	628 635	0,02 %	0,02 %
MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	27 300	4 649 049	6 447 489	1 798 440	0,03 %	0,02 %
O-I GLASS INC	USD	33 600	4 497 152	5 002 432	505 280	0,02 %	0,02 %
ORLA MINING LTD	CAD	65 600	4 563 646	8 911 131	4 347 485	0,04 %	0,02 %
OUTOKUMPU OYJ	EUR	80 723	3 421 450	4 284 157	862 707	0,02 %	0,02 %
PERSEUS MINING LTD	AUD	288 547	2 681 873	11 024 239	8 342 366	0,05 %	0,02 %
RAMELIUS RESOURCES LTD	AUD	411 521	5 246 248	11 515 135	6 268 888	0,05 %	0,02 %
SANDFIRE RESOURCES LTD	AUD	98 072	4 077 223	11 821 341	7 744 118	0,06 %	0,02 %
VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	2 902	1 429 862	812 856	(617 007)	0,00 %	0,02 %
WESDOME GOLD MINES LTD	CAD	31 300	2 769 822	5 237 597	2 467 776	0,03 %	0,02 %
WEST AFRICAN RESOURCES LTD	AUD	233 435	2 050 197	4 710 543	2 660 345	0,02 %	0,02 %
YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	8 300	2 318 245	5 709 758	3 391 512	0,03 %	0,01 %
MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO	JPY	31 300	4 950 461	5 719 368	768 908	0,03 %	0,01 %
MITSUMI CHEMICALS INC	JPY	77 000	9 616 547	9 920 114	303 567	0,05 %	0,02 %
NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	26 300	9 347 863	9 076 646	(271 216)	0,04 %	0,02 %
OJI HOLDINGS CORP	JPY	162 600	6 918 650	9 000 815	2 082 165	0,04 %	0,02 %
ECOVYST INC	USD	24 300	2 461 359	2 384 925	(76 434)	0,01 %	0,02 %
KEEPER TECHNICAL LABORATORY	JPY	2 300	369 098	520 994	151 896	0,00 %	0,01 %
METSA BOARD OYJ-B	EUR	29 839	2 771 736	1 100 054	(1 671 682)	0,01 %	0,01 %
QUAKER CHEMICAL CORPORATION	USD	3 100	5 567 941	4 293 579	(1 274 362)	0,02 %	0,02 %
SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	EUR	2 986	458 787	739 309	280 522	0,00 %	0,00 %
ASPEN AEROGELS INC	USD	13 800	3 808 408	393 932	(3 414 476)	0,00 %	0,02 %
AYA GOLD & SILVER INC	CAD	35 400	3 154 631	5 116 136	1 961 505	0,02 %	0,02 %
CAPRICORN METALS LTD	AUD	84 261	3 014 679	8 150 218	5 135 539	0,04 %	0,02 %
ELOPAK ASA	NOK	26 010	1 053 405	1 443 555	390 150	0,01 %	0,01 %
IMDEX LTD	AUD	116 580	1 573 040	2 697 530	1 124 489	0,01 %	0,02 %
K92 MINING	CAD	51 700	3 337 289	8 632 217	5 294 928	0,04 %	0,02 %
MITANI SEKISAN CO LTD	JPY	3 600	1 488 556	1 895 037	406 481	0,01 %	0,02 %
MP MATERIALS CORP	USD	30 200	9 267 149	15 389 547	6 122 398	0,07 %	0,02 %
PURECYCLE TECHNOLOGIES INC	USD	29 800	3 049 766	2 582 052	(467 714)	0,01 %	0,02 %
RYERSON HOLDING CORP	USD	6 100	1 990 143	1 548 089	(442 054)	0,01 %	0,02 %
SOL SPA	EUR	7 715	2 144 688	4 473 822	2 329 134	0,02 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SYLVAMO CORP	USD	7 400	3 339 486	3 594 046	254 559	0,02 %	0,02 %
ASHLAND INC	USD	9 700	6 865 937	5 740 416	(1 125 520)	0,03 %	0,02 %
BILLERUD AB	SEK	48 323	5 567 364	4 964 787	(602 577)	0,02 %	0,02 %
SSAB AB-A SHARES	SEK	51 471	2 153 248	3 969 261	1 816 013	0,02 %	0,02 %
SIG GROUP AG	CHF	65 152	7 844 589	9 406 631	1 562 042	0,04 %	0,02 %
ALLEIMA AB	SEK	43 122	2 187 893	3 861 880	1 673 987	0,02 %	0,02 %
C UYEMURA & CO LTD	JPY	2 100	1 447 247	1 981 140	533 893	0,01 %	0,01 %
CAPSTONE COPPER CORP	CAD	174 900	11 088 904	17 735 210	6 646 306	0,08 %	0,02 %
FIREFINCH LTD	AUD	174 265	759 649	70 331	(689 318)	0,00 %	0,01 %
HEXPOL AB	SEK	57 478	5 635 638	5 531 191	(104 447)	0,03 %	0,02 %
HILL & SMITH PLC	GBP	19 891	4 468 576	5 775 165	1 306 589	0,03 %	0,02 %
LEO LITHIUM LTD	AUD	124 475	490 801	422 822	(67 979)	0,00 %	0,01 %
MAJOR DRILLING GROUP INTL	CAD	18 700	1 581 844	1 775 124	193 280	0,01 %	0,02 %
NICKEL INDUSTRIES LTD	AUD	462 365	2 420 327	2 596 900	176 573	0,01 %	0,01 %
PAN AFRICAN RESOURCES PLC	GBP	447 210	1 959 957	7 341 603	5 381 646	0,04 %	0,02 %
PERENTI LTD	AUD	168 560	1 394 527	3 163 315	1 768 788	0,02 %	0,02 %
RESONAC HOLDINGS CORP	JPY	38 900	8 308 507	16 336 482	8 027 975	0,08 %	0,02 %
SHIKOKU KASEI HOLDINGS CORP	JPY	5 800	717 455	1 024 548	307 093	0,00 %	0,01 %
SKEENA RESOURCES LTD	CAD	17 800	1 607 446	4 270 069	2 662 623	0,02 %	0,01 %
TASEKO MINES LTD	CAD	76 700	1 527 521	4 385 445	2 857 925	0,02 %	0,02 %
TRONOX HOLDINGS PLC	USD	25 200	3 278 009	1 059 967	(2 218 042)	0,01 %	0,02 %
UBE CORP	JPY	19 800	3 948 782	3 275 889	(672 893)	0,02 %	0,02 %
VIDRALA SA	EUR	4 960	4 292 459	5 294 153	1 001 695	0,03 %	0,01 %
VULCAN STEEL LTD	AUD	17 318	923 191	808 427	(114 764)	0,00 %	0,01 %
WARRIOR MET COAL INC	USD	23 200	10 948 214	20 633 096	9 684 882	0,10 %	0,04 %
WESTLAKE CORP	USD	8 200	5 085 020	6 115 738	1 030 718	0,03 %	0,01 %
ASAHI YUKIZAI CORP	JPY	2 500	766 700	870 360	103 661	0,00 %	0,01 %
STANMORE RESOURCES LTD	AUD	141 143	2 591 836	2 202 577	(389 259)	0,01 %	0,02 %
WORTHINGTON STEEL INC	USD	6 900	1 786 691	2 409 527	622 836	0,01 %	0,01 %
ARE HOLDINGS INC	JPY	16 100	1 975 356	3 310 233	1 334 877	0,02 %	0,02 %
ALPHA HPA LTD	AUD	211 810	1 408 585	1 104 160	(304 425)	0,01 %	0,02 %
AMG CRITICAL MATERIALS N.V.	EUR	8 204	2 188 095	2 760 159	572 064	0,01 %	0,03 %
ARTIENCE CO LTD	JPY	8 000	1 483 603	1 770 966	287 363	0,01 %	0,02 %
FORAN MINING CORPORATION	CAD	68 300	2 020 027	2 533 078	513 050	0,01 %	0,01 %
FUCHS SE-PREF	EUR	13 732	4 930 490	6 204 468	1 273 978	0,03 %	0,02 %
GENESIS MINERALS LTD	AUD	219 144	3 120 420	10 686 889	7 566 469	0,05 %	0,02 %
IVANHOE ELECTRIC INC / US	USD	19 900	2 086 077	3 207 638	1 121 561	0,02 %	0,01 %
KNIFE RIVER CORP	USD	16 975	9 521 982	12 045 628	2 523 646	0,06 %	0,03 %
KROSAKI HARIMA CORP	JPY	5 100	1 083 774	1 365 291	281 517	0,01 %	0,01 %
RESOLUTE MINING LTD	AUD	555 702	2 451 464	4 578 906	2 127 442	0,02 %	0,03 %
TRIPLE FLAG PRECIOUS MET	CAD	26 825	6 647 948	9 003 204	2 355 257	0,04 %	0,01 %
WESTGOLD RESOURCES LTD	AUD	201 873	2 585 137	8 744 759	6 159 622	0,04 %	0,02 %
WACKER CHEMIE AG	EUR	3 564	3 610 965	2 928 021	(682 943)	0,01 %	0,01 %
ARIS MINING CORP	CAD	38 900	2 467 664	6 371 946	3 904 282	0,03 %	0,02 %
EMERALD RESOURCES NL	AUD	111 253	2 504 217	4 729 471	2 225 253	0,02 %	0,02 %
FORTUNA MINING CORP	CAD	65 340	3 594 148	6 466 938	2 872 790	0,03 %	0,02 %
ISE CHEMICALS CORP	JPY	4 000	648 330	1 207 243	558 913	0,01 %	0,01 %
METALLUS INC	USD	8 000	1 872 476	1 384 723	(487 753)	0,01 %	0,02 %
NGEX MINERALS LTD	CAD	30 500	1 297 732	5 745 623	4 447 891	0,03 %	0,01 %
OSAKA STEEL CO LTD	JPY	2 700	448 572	482 852	34 280	0,00 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
PERIMETER SOLUTIONS INC	USD	29 600	4 154 832	8 219 653	4 064 821	0,04 %	0,02 %
PILLAR CORP /JAPAN	JPY	3 200	824 201	987 417	163 216	0,00 %	0,01 %
VAULT MINERALS LTD	AUD	237 175	4 202 757	8 710 544	4 507 787	0,04 %	0,02 %
WA1 RESOURCES LTD	AUD	10 970	1 645 464	1 458 804	(186 660)	0,01 %	0,01 %
ZACROS CORP	JPY	12 000	1 003 628	891 918	(111 710)	0,00 %	0,02 %
ALLIED GOLD CORP	CAD	21 033	2 413 062	4 867 648	2 454 586	0,02 %	0,02 %
ORA BANDA MINING LTD	AUD	342 138	2 404 481	3 521 085	1 116 604	0,02 %	0,02 %
SIGMAROC PLC	GBP	207 768	2 407 470	3 596 858	1 189 388	0,02 %	0,02 %
ATALAYA MINING COPPER SA	GBP	21 433	1 011 063	2 486 240	1 475 177	0,01 %	0,02 %
MITSUI KINZOKU CO LTD	JPY	12 700	5 059 206	14 412 557	9 353 351	0,07 %	0,02 %
AICHI STEEL CORP	JPY	6 900	949 460	1 297 008	347 547	0,01 %	0,01 %
ALZCHEM GROUP AG	EUR	1 262	1 813 776	2 317 294	503 518	0,01 %	0,01 %
CATALYST METALS LTD	AUD	51 682	2 386 873	2 558 591	171 717	0,01 %	0,02 %
COLLECTIVE MINING LTD	CAD	15 400	1 707 875	2 266 460	558 584	0,01 %	0,02 %
CONSTELLIUM SE	USD	26 600	3 298 448	5 057 647	1 759 200	0,02 %	0,02 %
DEVELOP GLOBAL LTD	AUD	54 836	1 408 525	1 718 840	310 315	0,01 %	0,02 %
DISCOVERY SILVER CORP	CAD	133 900	3 358 693	8 256 993	4 898 300	0,04 %	0,02 %
DPM METALS INC	CAD	46 700	4 619 025	14 577 561	9 958 536	0,07 %	0,02 %
DYNO NOBEL LTD	AUD	394 408	7 527 973	8 515 977	988 003	0,04 %	0,02 %
G MINING VENTURE CORP	CAD	33 900	4 242 305	10 350 002	6 107 697	0,05 %	0,01 %
GREATLAND RESOURCES LTD	AUD	107 221	5 305 201	7 565 525	2 260 323	0,04 %	0,02 %
IPERIONX LTD	AUD	65 828	2 001 294	2 479 604	478 310	0,01 %	0,02 %
LIONTOWN LTD	AUD	402 093	3 321 986	4 259 816	937 830	0,02 %	0,01 %
MONTAGE GOLD CORP	CAD	48 700	1 928 478	3 540 652	1 612 174	0,02 %	0,01 %
OR ROYALTIES INC	CAD	40 221	5 666 187	14 390 144	8 723 956	0,07 %	0,02 %
PANTORO GOLD LTD	AUD	66 294	1 471 368	2 180 554	709 186	0,01 %	0,02 %
PERPETUA RESOURCES CORP	USD	16 100	1 920 017	3 931 662	2 011 646	0,02 %	0,01 %
PLS GROUP LTD	AUD	939 053	11 869 286	26 655 466	14 786 179	0,13 %	0,03 %
SHINAGAWA REFRA CO LTD	JPY	7 800	1 070 749	1 061 615	(9 134)	0,01 %	0,02 %
SOLARIS RESOURCES INC	CAD	18 900	1 019 572	1 529 860	510 289	0,01 %	0,01 %
TMC THE METALS CO INC	USD	43 900	2 396 572	2 732 154	335 582	0,01 %	0,01 %
USA RARE EARTH INC	USD	9 700	1 356 157	1 164 325	(191 831)	0,01 %	0,01 %
VIZSLA SILVER CORP	CAD	73 700	2 670 370	4 078 333	1 407 963	0,02 %	0,02 %
VULCAN ENERGY RESOURCES LTD	AUD	35 132	1 005 384	1 042 138	36 754	0,00 %	0,01 %
YODOKO LTD	JPY	22 000	1 432 752	1 926 827	494 075	0,01 %	0,01 %
ALKANE RESOURCES LTD	AUD	218 494	1 351 362	1 976 722	625 360	0,01 %	0,02 %
ALMONTY INDUSTRIES INC	CAD	33 800	2 077 278	3 002 073	924 795	0,01 %	0,01 %
AMERICAN BATTERY TECHNOLOGY	USD	25 100	903 814	845 621	(58 193)	0,00 %	0,02 %
AMERICAS GOLD AND SILVER COR	CAD	50 300	2 015 929	2 605 781	589 853	0,01 %	0,02 %
ASP ISOTOPES INC	USD	16 700	1 053 204	901 210	(151 994)	0,00 %	0,01 %
AVINO SILVER & GOLD MINES	CAD	30 300	1 436 159	1 904 135	467 977	0,01 %	0,02 %
BRAZILIAN RARE EARTHS LTD	AUD	18 866	536 622	502 526	(34 096)	0,00 %	0,01 %
EIGHTCO HOLDINGS INC	USD	17 657	482 271	308 119	(174 152)	0,00 %	0,01 %
I-80 GOLD CORP	CAD	152 000	1 575 294	2 259 396	684 101	0,01 %	0,02 %
JIAXIN INTERNATIONAL RESOURC	HKD	19 600	796 219	1 186 188	389 969	0,01 %	0,00 %
MCEWEN INC	USD	14 700	2 600 011	2 744 602	144 590	0,01 %	0,02 %
NIOCORP DEVELOPMENTS LTD	USD	23 800	1 378 022	1 272 355	(105 667)	0,01 %	0,02 %
PREDICTIVE DISCOVERY LTD	AUD	391 790	1 412 441	1 936 977	524 536	0,01 %	0,01 %
ROBERTET SA	EUR	196	2 077 581	2 038 640	(38 940)	0,01 %	0,01 %
SOLSTICE ADV MATERIALS INC	USD	34 300	16 784 462	16 807 658	23 195	0,08 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
SOUTHERN CROSS GOLD CONSOLID	CAD	46 700	2 298 099	3 639 235	1 341 137	0,02 %	0,02 %
TRILOGY METALS INC	USD	31 000	1 265 312	1 347 704	82 392	0,01 %	0,02 %
TURPAZ INDUSTRIES LTD	ILS	10 428	1 948 334	2 176 255	227 921	0,01 %	0,01 %
UNITED STATES ANTIMONY CORP	USD	41 500	2 496 251	2 101 393	(394 858)	0,01 %	0,03 %
5N PLUS INC	CAD	19 100	2 616 238	2 490 545	(125 693)	0,01 %	0,02 %
Råvarer Total			1 337 061 931	1 837 855 822	500 793 891	8,77 %	

Tegningsretter							
AKOUOS INC RIGHT	USD	3 800	24 644	-	(24 644)	0,00 %	
CONTRA ALBIREO PHARMA INC COM	USD	2 900	-	-		0,00 %	
PAN AMERICAN SILVER CORP-CVR	USD	26 200	336 423	130 816	(205 606)	0,00 %	
RESOLUTE FOREST COM	CAD	8 600	-	-		0,00 %	
CHAM SWISS PROPERTIES AG	CHF	385	111 831	114 212	2 380	0,00 %	0,00 %
GEN DIGITAL INC - CVR	USD	1 000	-	45 593	45 593	0,00 %	0,01 %
Tegningsretter Total			472 898	290 620	(182 278)	0,00 %	

Telecom							
DENA CO LTD	JPY	15 600	2 055 748	2 547 875	492 127	0,01 %	0,01 %
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	111 622	4 588 500	2 255 895	(2 332 605)	0,01 %	0,01 %
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	51 100	6 066 563	9 403 139	3 336 576	0,04 %	0,01 %
WPP PLC	GBP	229 381	9 349 291	10 503 287	1 153 995	0,05 %	0,02 %
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	JPY	8 830	1 855 169	1 430 230	(424 939)	0,01 %	0,01 %
KAKAKU.COM INC	JPY	28 300	4 476 021	4 210 524	(265 497)	0,02 %	0,01 %
SEEK LTD	AUD	75 469	12 675 850	11 736 542	(939 309)	0,06 %	0,02 %
TRIPADVISOR INC	USD	21 000	4 671 963	3 084 155	(1 587 808)	0,01 %	0,02 %
PROXIMUS	EUR	31 668	3 141 061	2 654 221	(486 840)	0,01 %	0,01 %
LIBERTY BROADBAND-C	USD	25 300	12 891 724	12 402 589	(489 135)	0,06 %	0,02 %
ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	EUR	20 569	945 962	1 189 113	243 151	0,01 %	0,01 %
CABLE ONE INC	USD	1 000	6 210 669	1 138 301	(5 072 368)	0,01 %	0,02 %
CINEMARK HOLDINGS INC	USD	22 200	4 592 668	5 204 088	611 420	0,02 %	0,02 %
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	2 600	1 518 925	1 271 734	(247 191)	0,01 %	0,01 %
CYBERAGENT INC	JPY	97 900	6 879 091	8 429 478	1 550 387	0,04 %	0,02 %
DAIICHIKOSHO CO LTD	JPY	13 400	2 658 230	1 453 003	(1 205 227)	0,01 %	0,01 %
IMAX CORP	USD	9 800	1 561 565	3 653 538	2 091 973	0,02 %	0,02 %
IPSOS	EUR	7 862	2 289 815	3 190 880	901 065	0,02 %	0,02 %
JUVENTUS FOOTBALL CLUB SPA	EUR	24 871	886 932	852 082	(34 850)	0,00 %	0,01 %
KINEPOLIS	EUR	5 684	2 506 805	2 020 065	(486 740)	0,01 %	0,02 %
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	9 762	1 520 277	1 408 563	(111 715)	0,01 %	0,01 %
NEW YORK TIMES CO-A	USD	34 400	15 535 328	24 087 882	8 552 554	0,12 %	0,02 %
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	AUD	261 158	3 595 782	1 949 890	(1 645 893)	0,01 %	0,02 %
NOS SGPS	EUR	39 518	1 530 909	1 879 622	348 713	0,01 %	0,01 %
QUEBECOR INC -CL B	CAD	32 800	9 800 646	12 478 480	2 677 834	0,06 %	0,02 %
RAI WAY SPA	EUR	21 542	1 346 594	1 426 553	79 959	0,01 %	0,01 %
SCHOLASTIC CORP	USD	4 900	1 449 532	1 464 479	14 948	0,01 %	0,02 %
SHOCHIKU CO LTD	JPY	2 300	2 309 747	1 756 873	(552 874)	0,01 %	0,02 %
SKY PERFECT JSAT HOLDINGS	JPY	35 200	2 062 624	4 516 788	2 454 164	0,02 %	0,01 %
STROEER SE & CO KGAA	EUR	7 718	4 508 623	3 382 958	(1 125 665)	0,02 %	0,01 %
TOEI ANIMATION CO LTD	JPY	18 200	3 780 191	3 191 536	(588 655)	0,02 %	0,01 %
TOEI CO LTD	JPY	6 400	1 920 251	2 248 715	328 464	0,01 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TV ASAHI HOLDINGS CORP	JPY	4 400	802 000	942 885	140 885	0,00 %	0,00 %
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A	USD	9 400	4 184 964	2 904 226	(1 280 738)	0,01 %	0,02 %
CARS.COM INC	USD	12 500	1 756 273	1 538 245	(218 028)	0,01 %	0,02 %
GOGO INC	USD	17 000	1 704 244	799 080	(905 164)	0,00 %	0,01 %
INTERNET INITIATIVE JAPAN	JPY	23 600	3 638 542	4 199 983	561 441	0,02 %	0,01 %
KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	JPY	21 500	2 858 289	2 636 388	(221 901)	0,01 %	0,01 %
MATCH GROUP INC	USD	48 700	17 228 276	15 861 804	(1 366 472)	0,08 %	0,02 %
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	6 976	997 947	1 241 104	243 157	0,01 %	0,01 %
RIGHTMOVE PLC	GBP	164 162	12 455 501	11 572 729	(882 773)	0,06 %	0,02 %
YELP INC	USD	12 800	4 505 802	3 923 704	(582 098)	0,02 %	0,02 %
CITIC TELECOM INTERNATIONAL	HKD	305 000	1 019 210	976 287	(42 924)	0,00 %	0,01 %
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	USD	10 300	6 374 488	2 239 967	(4 134 522)	0,01 %	0,02 %
FREENET AG	EUR	25 317	5 122 582	8 799 589	3 677 007	0,04 %	0,02 %
GLOBALSTAR INC	USD	10 820	3 206 723	6 661 888	3 455 165	0,03 %	0,01 %
HKBN LTD	HKD	78 500	712 976	625 641	(87 335)	0,00 %	0,01 %
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	USD	21 000	6 168 175	3 681 499	(2 486 677)	0,02 %	0,02 %
NETLINK NBN TRUST	SGD	625 900	3 757 735	4 737 474	979 739	0,02 %	0,02 %
SHENANDOAH TELECOMMUNICATION	USD	10 000	3 243 502	1 166 040	(2 077 463)	0,01 %	0,02 %
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	HKD	48 000	475 921	292 361	(183 560)	0,00 %	0,00 %
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	USD	25 200	6 660 131	10 421 733	3 761 602	0,05 %	0,02 %
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	31 190	5 864 185	2 380 270	(3 483 915)	0,01 %	0,02 %
SHUTTERSTOCK INC	USD	5 300	2 695 006	1 021 092	(1 673 915)	0,00 %	0,01 %
STARHUB LTD	SGD	147 700	1 467 280	1 297 517	(169 763)	0,01 %	0,01 %
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	USD	109 792	13 766 619	1 727 630	(12 038 989)	0,01 %	0,02 %
LIBERTY LATIN AMERIC-CL A	USD	5 800	938 215	432 343	(505 872)	0,00 %	0,01 %
LIBERTY LATIN AMERIC-CL C	USD	28 885	2 897 251	2 173 536	(723 716)	0,01 %	0,02 %
QUINSTREET INC	USD	11 600	1 541 467	1 681 397	139 930	0,01 %	0,02 %
FUTURE PLC	GBP	19 351	4 124 711	1 382 279	(2 742 432)	0,01 %	0,02 %
TECHTARGET	USD		(677 610)		677 610		
LIBERTY BROADBAND-A	USD	3 500	1 845 622	1 704 476	(141 146)	0,01 %	0,02 %
FUJII MEDIA HOLDINGS INC	JPY	17 900	2 965 341	4 250 512	1 285 171	0,02 %	0,01 %
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	12 617	863 364	727 308	(136 056)	0,00 %	0,01 %
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	45 100	3 718 496	3 385 503	(332 993)	0,02 %	0,01 %
PCCW LTD	HKD	1 320 000	7 855 874	9 237 370	1 381 496	0,04 %	0,02 %
ROKU INC	USD	28 900	21 971 563	31 625 916	9 654 353	0,15 %	0,02 %
SES	EUR	86 191	5 744 756	5 646 471	(98 285)	0,03 %	0,02 %
SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	39 358	11 159 693	7 937 980	(3 221 713)	0,04 %	0,01 %
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	417 142	7 737 528	5 516 707	(2 220 821)	0,03 %	0,02 %
UNITI GROUP INC	USD	33 363	4 628 404	2 359 058	(2 269 346)	0,01 %	0,01 %
ANGI INC	USD	7 718	2 640 914	1 006 604	(1 634 310)	0,00 %	0,02 %
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	19 363	394 161	485 147	90 985	0,00 %	0,01 %
CARGURUS INC	USD	18 000	5 163 042	6 962 953	1 799 911	0,03 %	0,02 %
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDIN	USD	53 000	1 205 992	1 181 473	(24 519)	0,01 %	0,01 %
ITV PLC	GBP	763 079	7 648 340	8 525 642	877 302	0,04 %	0,02 %
KADOKAWA CORP	JPY	17 900	2 616 235	3 658 435	1 042 200	0,02 %	0,01 %
MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	USD	8 114	3 572 537	4 410 611	838 074	0,02 %	0,02 %
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	USD	5 700	10 368 312	14 871 093	4 502 782	0,07 %	0,03 %
MAGNITE INC	USD	30 500	6 255 218	4 993 142	(1 262 076)	0,02 %	0,02 %
NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	11 300	1 915 644	2 766 910	851 265	0,01 %	0,00 %
TBS HOLDINGS INC	JPY	7 400	1 513 910	2 751 986	1 238 076	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TEGNA INC	USD	38 400	6 457 180	7 518 173	1 060 993	0,04 %	0,02 %
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	EUR	8 264	915 144	815 503	(99 641)	0,00 %	0,00 %
TX GROUP AG	CHF	657	987 121	1 378 529	391 408	0,01 %	0,01 %
DENTSU GROUP INC	JPY	42 600	8 177 122	9 112 394	935 272	0,04 %	0,02 %
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	18 028	3 370 641	5 911 582	2 540 941	0,03 %	0,01 %
LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	208 300	5 697 203	16 325 476	10 628 273	0,08 %	0,02 %
VIVENDI SE	EUR	186 535	5 809 427	5 228 356	(581 071)	0,02 %	0,02 %
BUMBLE INC-A	USD	17 600	6 166 176	633 777	(5 532 399)	0,00 %	0,02 %
MEDIAALPHA INC-CLASS A	USD	5 933	1 067 449	774 996	(292 453)	0,00 %	0,01 %
SEPTENI HOLDINGS CO LTD	JPY	18 000	559 004	566 426	7 422	0,00 %	0,01 %
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	10 463	1 392 887	509 434	(883 453)	0,00 %	0,00 %
ZIFF DAVIS INC	USD	8 800	6 090 471	3 120 064	(2 970 406)	0,01 %	0,02 %
EMBRACER GROUP AB	SEK	37 567	1 621 494	2 494 211	872 717	0,01 %	0,02 %
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	USD	57 600	8 182 115	5 908 796	(2 273 319)	0,03 %	0,02 %
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	57 454	1 371 320	2 100 420	729 101	0,01 %	0,01 %
HEMNET GROUP AB	SEK	18 765	4 379 409	3 556 130	(823 279)	0,02 %	0,02 %
1&1 AG	EUR	6 504	1 703 756	1 906 978	203 222	0,01 %	0,00 %
AUSSIE BROADBAND LTD	AUD	54 802	1 368 374	1 857 850	489 476	0,01 %	0,02 %
FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	USD	55 000	17 233 883	21 120 351	3 886 467	0,10 %	0,02 %
GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	18 374	3 645 303	2 303 402	(1 341 901)	0,01 %	0,02 %
HELIOS TOWERS PLC	GBP	164 861	3 019 787	3 681 644	661 857	0,02 %	0,02 %
IDT CORP-CLASS B	USD	4 600	2 248 037	2 376 119	128 082	0,01 %	0,02 %
OKINAWA CELLULAR TELEPHONE	JPY	7 600	709 258	1 385 060	675 803	0,01 %	0,01 %
STAGWELL INC	USD	25 400	1 438 781	1 252 847	(185 933)	0,01 %	0,01 %
TABOOLA.COM LTD	USD	29 800	978 295	1 385 711	407 417	0,01 %	0,01 %
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	USD	10 000	14 418 314	20 481 349	6 063 035	0,10 %	0,03 %
MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	17 522	1 150 914	2 199 015	1 048 101	0,01 %	0,01 %
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	USD	29 700	8 872 443	3 427 189	(5 445 254)	0,02 %	0,02 %
EVT LTD	AUD	19 491	1 728 615	1 646 673	(81 942)	0,01 %	0,01 %
IAC INC	USD	15 100	5 228 043	5 955 377	727 334	0,03 %	0,02 %
JCDECAUX SE	EUR	15 484	2 904 753	2 839 515	(65 238)	0,01 %	0,01 %
NEXTDOOR HOLDINGS INC	USD	45 500	1 024 260	963 799	(60 461)	0,00 %	0,02 %
TRUSTPILOT GROUP PLC	GBP	77 159	2 201 096	1 721 006	(480 090)	0,01 %	0,02 %
4IMPRINT GROUP PLC	GBP	5 987	3 918 083	3 123 199	(794 884)	0,01 %	0,02 %
LIBERTY GLOBAL LTD-C	USD	29 400	2 684 027	3 273 949	589 923	0,02 %	0,02 %
ANYCOLOR INC	JPY	6 500	1 469 101	2 028 696	559 595	0,01 %	0,01 %
ATLANTA BRAVES HOLDINGS IN-A	USD	1 300	316 633	557 167	240 534	0,00 %	0,01 %
ATLANTA BRAVES HOLDINGS IN-C	USD	10 000	2 734 643	3 979 262	1 244 620	0,02 %	0,02 %
COVER CORP	JPY	9 800	1 398 688	951 650	(447 038)	0,00 %	0,01 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-A	USD	3 800	1 812 970	3 123 897	1 310 927	0,01 %	0,02 %
SINCLAIR INC	USD	7 600	1 987 324	1 172 899	(814 426)	0,01 %	0,02 %
SPHERE ENTERTAINMENT CO	USD	5 814	2 787 134	5 575 961	2 788 828	0,03 %	0,02 %
TKO GROUP HOLDINGS INC	USD	15 400	15 210 458	32 465 535	17 255 078	0,16 %	0,02 %
LIBERTY GLOBAL LTD-A	USD	36 400	3 448 475	4 090 177	641 702	0,02 %	0,02 %
MONY GROUP PLC	GBP	107 126	3 865 045	2 671 372	(1 193 673)	0,01 %	0,02 %
AST SPACEMOBILE INC	USD	48 200	17 058 795	35 311 702	18 252 906	0,17 %	0,02 %
EVERQUOTE INC - CLASS A	USD	6 300	1 557 958	1 715 773	157 816	0,01 %	0,02 %
IBOTTA INC-CL A	USD	3 200	1 521 914	733 677	(788 237)	0,00 %	0,01 %
RUMBLE INC	USD	15 500	1 246 030	988 108	(257 922)	0,00 %	0,01 %
TRUMP MEDIA & TECHNOLOGY GRO	USD	35 600	8 454 661	4 754 376	(3 700 285)	0,02 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
U-NEXT HOLDINGS CO LTD	JPY	13 200	900 518	1 700 591	800 073	0,01 %	0,01 %
CANAL+SA	GBP	153 197	4 869 409	5 541 207	671 798	0,03 %	0,02 %
GRINDR INC	USD	7 300	1 356 059	997 004	(359 055)	0,00 %	0,00 %
HAVAS NV	EUR	15 656	3 216 865	3 152 990	(63 875)	0,02 %	0,02 %
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	147 500	2 357 455	2 731 122	373 666	0,01 %	0,01 %
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	USD	21 858	6 432 987	12 223 321	5 790 333	0,06 %	0,01 %
VEND MARKETPLACES ASA CL	NOK	39 442	4 543 286	11 043 760	6 500 474	0,05 %	0,02 %
STORYTEL AB	SEK	11 161	1 172 684	1 023 360	(149 324)	0,00 %	0,01 %
ARRAY DIGITAL INFRASTRUCTURE	USD	5 900	2 991 962	3 191 056	199 093	0,02 %	0,01 %
BALTIC CLASSIFIEDS GROUP	GBP	94 062	4 421 597	2 590 623	(1 830 974)	0,01 %	0,02 %
FUBOTV INC -CLASS A	USD	73 300	1 948 593	1 863 203	(85 391)	0,01 %	0,02 %
GCI LIBERTY INC-CL C	USD	9 670	3 964 331	3 629 457	(334 873)	0,02 %	0,03 %
LIONSGATE STUDIOS CORP	USD	44 432	2 644 473	4 091 874	1 447 400	0,02 %	0,02 %
MOBVISTA INC	HKD	171 000	2 143 858	3 386 102	1 242 244	0,02 %	0,01 %
OPTIMUM COMMUNICATIONS INC-A	USD	88 500	6 890 472	1 472 932	(5 417 540)	0,01 %	0,03 %
PARAMOUNT SKYDANCE CL B	USD	68 346	9 072 680	9 237 904	165 225	0,04 %	0,01 %
RTL GROUP	EUR	8 291	3 112 038	3 383 656	271 618	0,02 %	0,01 %
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	CHF	15 839	8 270 568	8 554 443	283 875	0,04 %	0,02 %
SUPERLOOP LTD	AUD	97 946	1 726 309	1 706 358	(19 951)	0,01 %	0,02 %
TUAS LTD	AUD	64 531	2 967 501	3 068 821	101 320	0,01 %	0,01 %
USA TODAY CO INC	USD	29 900	1 515 126	1 553 224	38 098	0,01 %	0,02 %
COFFEE STAIN GROUP AB-B	SEK	37 567	1 621 494	951 565	(669 929)	0,00 %	0,02 %
HACKSAW AB	SEK	12 312	859 442	854 620	(4 822)	0,00 %	0,00 %
NIQ GLOBAL INTELLIGENCE PLC	USD	12 600	1 906 346	2 095 785	189 440	0,01 %	0,00 %
Telecom Total			656 954 473	708 767 599	51 813 127	3,38 %	
LUNR ROYALTIES CORP	CAD	8 475	1 426 583	813 856	(612 727)	0,00 %	0,01 %
ORION RETAIL PROPERTIES LTD	ILS	2 691	-	23 644	23 644	0,00 %	0,01 %
Totalt			1 426 583	837 500	(589 083)	0,00 %	
Forsyninger							
ATCO LTD -CLASS I	CAD	32 100	10 152 983	13 317 644	3 164 661	0,06 %	0,03 %
ITALGAS SPA	EUR	182 104	12 141 067	20 526 662	8 385 596	0,10 %	0,02 %
UGI CORP	USD	55 700	16 215 333	21 029 579	4 814 246	0,10 %	0,03 %
NIPPON GAS CO LTD	JPY	45 700	7 235 590	8 735 899	1 500 309	0,04 %	0,04 %
ACEA SPA	EUR	12 503	2 530 053	3 273 381	743 328	0,02 %	0,01 %
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	186 100	11 151 457	11 558 091	406 635	0,06 %	0,02 %
AMERICAN STATES WATER CO	USD	14 900	12 738 046	10 893 314	(1 844 732)	0,05 %	0,04 %
ASCOPIAVE SPA	EUR	36 145	1 253 548	1 413 033	159 485	0,01 %	0,02 %
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	USD	14 200	7 267 883	6 206 298	(1 061 585)	0,03 %	0,02 %
CHESAPEAKE UTILITIES CORP	USD	10 100	12 381 168	12 710 198	329 030	0,06 %	0,04 %
ERG SPA	EUR	11 746	3 244 082	3 058 495	(185 587)	0,01 %	0,01 %
EVN AG	EUR	14 970	4 097 199	4 814 838	717 639	0,02 %	0,01 %
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	73 700	16 663 359	9 143 830	(7 519 528)	0,04 %	0,04 %
HERA SPA	EUR	184 175	6 833 058	8 770 953	1 937 895	0,04 %	0,01 %
IREN SPA	EUR	138 411	3 373 402	4 191 037	817 635	0,02 %	0,01 %
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	33 400	19 474 729	26 972 277	7 497 549	0,13 %	0,04 %
NEW JERSEY RESOURCES CORP	USD	42 900	18 401 631	19 957 317	1 555 686	0,10 %	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
NORTHLAND POWER INC	CAD	111 706	17 509 869	14 672 767	(2 837 102)	0,07 %	0,04 %
ONE GAS INC	USD	25 600	18 844 897	19 947 755	1 102 857	0,10 %	0,04 %
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	23 700	19 041 020	26 408 775	7 367 755	0,13 %	0,04 %
PENNON GROUP PLC	GBP	175 524	13 697 840	12 561 831	(1 136 008)	0,06 %	0,04 %
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	162 633	4 594 775	6 194 121	1 599 347	0,03 %	0,02 %
RUBIS	EUR	16 001	4 858 769	6 077 160	1 218 392	0,03 %	0,02 %
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	16 300	1 259 764	1 258 725	(1 040)	0,01 %	0,02 %
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	26 900	18 193 909	21 712 328	3 518 419	0,10 %	0,04 %
SPIRE INC	USD	25 200	17 089 397	21 021 399	3 932 002	0,10 %	0,04 %
SUPERIOR PLUS CORP	CAD	60 838	4 512 692	3 151 700	(1 360 992)	0,02 %	0,03 %
TELECOM PLUS PLC	GBP	30 523	7 115 840	5 623 685	(1 492 155)	0,03 %	0,04 %
BORALEX INC -A	CAD	37 300	9 353 307	6 952 505	(2 400 801)	0,03 %	0,04 %
KENON HOLDINGS LTD	ILS	8 657	2 554 503	5 753 692	3 199 189	0,03 %	0,02 %
MERCURY NZ LTD	NZD	300 596	11 306 803	11 298 463	(8 340)	0,05 %	0,02 %
MIDDLESEX WATER CO	USD	3 900	2 711 865	1 983 458	(728 407)	0,01 %	0,02 %
UNITIL CORP	USD	7 500	4 169 847	3 664 553	(505 295)	0,02 %	0,04 %
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	30 223	4 860 565	6 498 367	1 637 803	0,03 %	0,02 %
A2A SPA	EUR	587 723	11 332 662	16 083 284	4 750 621	0,08 %	0,02 %
SCATEC ASA	NOK	27 728	4 223 481	2 944 714	(1 278 768)	0,01 %	0,02 %
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	CAD	26 050	11 022 054	11 944 357	922 303	0,06 %	0,02 %
CLEARWAY ENERGY INC-A	USD	14 600	3 961 019	4 627 161	666 142	0,02 %	0,04 %
CLEARWAY ENERGY INC-C	USD	35 993	10 667 473	12 075 142	1 407 669	0,06 %	0,04 %
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD	ILS	56 188	11 636 877	25 749 507	14 112 630	0,12 %	0,04 %
NORTHWEST NATURAL HOLDING CO	USD	17 500	7 871 507	8 250 539	379 032	0,04 %	0,04 %
OPC ENERGY LTD	ILS	69 452	7 782 863	16 395 522	8 612 659	0,08 %	0,02 %
TOHO GAS CO LTD	JPY	27 200	6 876 131	8 161 992	1 285 861	0,04 %	0,03 %
ENAGAS SA	EUR	50 958	8 224 605	7 938 312	(286 293)	0,04 %	0,02 %
VOLTALIA SA- REGR	EUR	8 229	927 604	759 407	(168 197)	0,00 %	0,01 %
GREENERGY RENOVABLES	EUR	2 858	949 594	2 915 113	1 965 519	0,01 %	0,01 %
DRAX GROUP PLC	GBP	114 497	8 531 833	13 002 102	4 470 268	0,06 %	0,03 %
OY NOFAR ENERGY LTD	ILS	6 267	1 723 902	2 223 439	499 537	0,01 %	0,02 %
K&O ENERGY GROUP INC	JPY	2 400	602 424	589 979	(12 445)	0,00 %	0,01 %
XPLR INFRASTRUCTURE LP	USD	38 100	14 338 542	3 843 090	(10 495 452)	0,02 %	0,04 %
H2O AMERICA	USD	14 200	8 057 151	7 016 998	(1 040 153)	0,03 %	0,04 %
Forsyninger Total			445 559 971	505 874 789	60 314 819	2,42 %	
Eiendom							
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	23 800	25 485 714	26 426 579	940 865	0,13 %	0,02 %
GPT GROUP	AUD	409 340	12 898 162	14 923 380	2 025 217	0,07 %	0,02 %
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	CAD	33 500	2 267 574	2 521 841	254 268	0,01 %	0,01 %
ICADE	EUR	8 399	4 116 745	2 188 973	(1 927 772)	0,01 %	0,01 %
MIRVAC GROUP	AUD	832 738	12 158 835	11 482 751	(676 084)	0,05 %	0,02 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	302 000	3 832 238	2 845 260	(986 978)	0,01 %	0,01 %
RAYONIER INC	USD	34 167	9 288 841	7 461 400	(1 827 441)	0,04 %	0,02 %
SL GREEN REALTY CORP	USD	15 174	8 933 142	7 020 764	(1 912 377)	0,03 %	0,02 %
VORNADO REALTY TRUST	USD	34 700	10 283 721	11 648 456	1 364 735	0,06 %	0,02 %
KEPPEL REIT	SGD	605 900	4 249 499	4 633 617	384 118	0,02 %	0,01 %
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	1 454	8 520 529	8 692 446	171 917	0,04 %	0,02 %
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	661	7 491 815	7 784 208	292 393	0,04 %	0,02 %
ENTRA ASA	NOK	8 886	1 472 426	1 027 222	(445 205)	0,00 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CITYCON OYJ	EUR	18 516	1 445 151	874 328	(570 822)	0,00 %	0,01 %
SUNTEC REIT	SGD	414 900	3 908 474	4 686 197	777 723	0,02 %	0,01 %
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	18 573	1 322 119	1 334 129	12 011	0,01 %	0,01 %
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	65 400	13 645 865	17 296 809	3 650 945	0,08 %	0,02 %
JONES LANG LASALLE INC	USD	10 420	18 787 446	35 364 672	16 577 225	0,17 %	0,02 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	844	8 935 044	9 401 592	466 548	0,04 %	0,02 %
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	USD	22 400	5 818 001	5 210 302	(607 699)	0,02 %	0,02 %
CASTELLUM AB	SEK	78 461	11 147 382	9 134 329	(2 013 053)	0,04 %	0,02 %
FABEGE AB	SEK	43 575	5 221 541	3 935 824	(1 285 717)	0,02 %	0,01 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	66 736	4 860 850	6 663 068	1 802 217	0,03 %	0,02 %
ACADIA REALTY TRUST	USD	28 700	6 250 420	5 946 178	(304 242)	0,03 %	0,02 %
ACTIVIA PROPERTIES INC	JPY	430	4 644 651	3 896 126	(748 526)	0,02 %	0,02 %
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	JPY	607	7 523 023	6 695 166	(827 857)	0,03 %	0,02 %
AEDIFICA	EUR	9 970	8 814 888	7 972 398	(842 490)	0,04 %	0,02 %
AEON REIT INVESTMENT CORP	JPY	332	3 445 994	2 933 395	(512 599)	0,01 %	0,02 %
AGREE REALTY CORP	USD	23 700	16 126 853	17 219 373	1 092 520	0,08 %	0,02 %
AIRPORT CITY LTD	ILS	23 454	3 858 189	4 625 243	767 054	0,02 %	0,02 %
ALEXANDER & BALDWIN INC	USD	15 556	3 016 140	3 238 644	222 504	0,02 %	0,02 %
ALEXANDER'S INC	USD	500	1 373 071	1 099 164	(273 907)	0,01 %	0,01 %
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	14 000	3 523 619	1 377 389	(2 146 230)	0,01 %	0,01 %
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	3 197	5 000 556	8 303 594	3 303 038	0,04 %	0,02 %
ALTUS GROUP LTD	CAD	9 812	3 512 375	4 094 628	582 254	0,02 %	0,02 %
AMERICAN ASSETS TRUST INC	USD	10 400	3 422 842	1 985 818	(1 437 024)	0,01 %	0,02 %
AMOT INVESTMENTS LTD	ILS	105 114	5 916 561	8 316 880	2 400 319	0,04 %	0,02 %
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	USD	28 915	4 659 792	1 732 468	(2 927 324)	0,01 %	0,02 %
APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	48 300	7 089 430	5 773 259	(1 316 171)	0,03 %	0,02 %
ASSURA PLC	GBP	700 006	5 098 707	4 509 272	(589 434)	0,02 %	0,02 %
BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	39 022	5 321 456	5 537 774	216 318	0,03 %	0,02 %
BRANDYWINE REALTY TRUST	USD	37 100	3 905 369	1 092 729	(2 812 640)	0,01 %	0,02 %
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	7 808	2 648 462	2 083 043	(565 419)	0,01 %	0,01 %
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	CAD	15 856	4 983 251	4 301 937	(681 314)	0,02 %	0,01 %
CARETRUST REIT INC	USD	53 200	14 616 048	19 404 194	4 788 146	0,09 %	0,02 %
CDL HOSPITALITY TRUSTS	SGD	160 500	1 483 591	1 051 178	(432 413)	0,01 %	0,01 %
CHARTER HALL GROUP	AUD	95 744	7 919 626	15 746 141	7 826 515	0,08 %	0,02 %
CHARTER HALL LONG WALE REIT	AUD	140 925	4 442 765	3 867 514	(575 251)	0,02 %	0,02 %
CHARTER HALL RETAIL REIT	AUD	111 989	2 847 503	3 065 868	218 365	0,01 %	0,02 %
CHOICE PROPERTIES REIT	CAD	34 900	3 483 372	3 803 451	320 079	0,02 %	0,01 %
COFINIMMO	EUR	8 737	9 607 301	8 197 427	(1 409 874)	0,04 %	0,02 %
COMFORIA RESIDENTIAL REIT IN	JPY	147	3 712 037	3 154 823	(557 214)	0,02 %	0,02 %
COUSINS PROPERTIES INC	USD	35 884	10 862 608	9 331 239	(1 531 369)	0,04 %	0,02 %
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	CAD	13 672	1 559 582	1 536 273	(23 309)	0,01 %	0,01 %
CROMWELL PROPERTY GROUP	AUD	256 445	1 730 649	793 480	(937 169)	0,00 %	0,01 %
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	CAD	9 407	1 102 114	1 126 253	24 139	0,01 %	0,01 %
CUBESMART	USD	48 800	18 042 941	17 745 190	(297 751)	0,08 %	0,02 %
DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	122	3 029 065	2 940 177	(88 888)	0,01 %	0,01 %
DERWENT LONDON PLC	GBP	22 796	7 803 605	5 378 389	(2 425 216)	0,03 %	0,02 %
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	USD	43 400	3 881 024	3 922 413	41 389	0,02 %	0,02 %
DOUGLAS EMMETT INC	USD	35 500	8 938 006	3 935 334	(5 002 672)	0,02 %	0,02 %
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	11 400	17 655 870	20 484 335	2 828 465	0,10 %	0,02 %
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	USD	30 000	3 740 640	1 972 988	(1 767 653)	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	GBP	131 738	1 333 692	1 392 331	58 639	0,01 %	0,02 %
EPR PROPERTIES	USD	16 100	8 813 616	8 103 674	(709 942)	0,04 %	0,02 %
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	SGD	221 331	1 009 554	1 058 977	49 424	0,01 %	0,01 %
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	USD	28 300	12 449 999	16 348 171	3 898 173	0,08 %	0,02 %
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	277 007	4 456 994	5 062 456	605 462	0,02 %	0,01 %
FRONTIER REAL ESTATE INVEST	JPY	517	3 670 294	3 094 107	(576 186)	0,01 %	0,02 %
FUKUOKA REIT CORP	JPY	154	1 962 243	1 865 100	(97 142)	0,01 %	0,02 %
GETTY REALTY CORP	USD	11 900	3 694 385	3 285 317	(409 068)	0,02 %	0,02 %
GLOBAL NET LEASE INC	USD	42 170	4 943 682	3 658 117	(1 285 565)	0,02 %	0,02 %
GLOBAL ONE REIT	JPY	197	1 817 514	1 746 937	(70 577)	0,01 %	0,02 %
GLP J-REIT	JPY	973	8 646 310	9 323 295	676 984	0,04 %	0,02 %
GOODMAN PROPERTY TRUST	NZD	231 037	2 913 851	2 633 330	(280 521)	0,01 %	0,02 %
GRAINGER PLC	GBP	150 090	4 944 184	3 710 173	(1 234 011)	0,02 %	0,02 %
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	12 924	2 358 812	1 506 545	(852 267)	0,01 %	0,01 %
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	CAD	6 400	3 740 365	3 848 154	107 790	0,02 %	0,01 %
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	71 334	3 126 504	3 082 478	(44 026)	0,01 %	0,02 %
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	AUD	63 117	1 485 105	1 035 905	(449 200)	0,00 %	0,01 %
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	71 400	11 983 878	12 207 408	223 530	0,06 %	0,02 %
HEIWA REAL ESTATE CO LTD	JPY	8 400	1 120 890	1 207 603	86 713	0,01 %	0,01 %
HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	23 100	8 624 496	6 016 221	(2 608 275)	0,03 %	0,02 %
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	USD	11 299	2 137 610	1 234 309	(903 301)	0,01 %	0,02 %
HULIC REIT INC	JPY	282	3 730 597	3 202 991	(527 606)	0,02 %	0,02 %
ICHIGO INC	JPY	44 700	1 108 874	1 259 922	151 048	0,01 %	0,01 %
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	219	1 468 177	1 371 257	(96 920)	0,01 %	0,01 %
INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE	JPY	516	6 087 518	5 120 306	(967 212)	0,02 %	0,02 %
INVINCIBLE INVESTMENT CORP	JPY	1 660	7 169 558	6 879 483	(290 075)	0,03 %	0,02 %
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	EUR	90 000	1 267 428	1 000 082	(267 347)	0,00 %	0,02 %
JAPAN EXCELLENT INC	JPY	233	2 684 383	2 234 107	(450 275)	0,01 %	0,02 %
JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	JPY	1 092	6 434 187	5 748 279	(685 908)	0,03 %	0,02 %
JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	529	3 705 259	3 543 792	(161 467)	0,02 %	0,02 %
JBG SMITH PROPERTIES	USD	13 200	4 008 127	2 264 821	(1 743 306)	0,01 %	0,02 %
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	USD	23 700	4 083 345	2 311 694	(1 771 650)	0,01 %	0,02 %
KEPPEL DC REIT	SGD	441 861	7 094 080	7 797 992	703 912	0,04 %	0,02 %
KILROY REALTY CORP	USD	24 000	13 280 050	9 046 694	(4 233 356)	0,04 %	0,02 %
KITE REALTY GROUP TRUST	USD	46 795	10 184 640	11 314 179	1 129 539	0,05 %	0,02 %
KIWI PROPERTY GROUP LTD	NZD	353 538	2 675 816	2 163 464	(512 352)	0,01 %	0,02 %
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	19 300	17 585 359	24 642 114	7 056 755	0,12 %	0,02 %
LASALLE LOGIPOINT REIT	JPY	399	4 670 782	4 072 283	(598 499)	0,02 %	0,02 %
LEOPALACE21 CORP	JPY	43 000	1 155 354	1 820 775	665 421	0,01 %	0,01 %
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	473 218	12 715 562	12 179 307	(536 255)	0,06 %	0,02 %
LTC PROPERTIES INC	USD	9 900	3 801 418	3 433 180	(368 237)	0,02 %	0,02 %
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	447 360	7 768 979	7 298 525	(470 455)	0,03 %	0,02 %
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	SGD	764 300	7 745 557	7 913 204	167 647	0,04 %	0,01 %
MARCUS & MILLICHAP INC	USD	5 400	1 762 050	1 486 459	(275 592)	0,01 %	0,01 %
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	108 700	8 736 306	5 482 203	(3 254 103)	0,03 %	0,02 %
MELISRON	ILS	5 302	2 971 467	6 935 296	3 963 829	0,03 %	0,01 %
MERCIALYS	EUR	18 062	2 251 752	2 362 245	110 494	0,01 %	0,02 %
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	89 473	9 609 883	13 175 078	3 565 194	0,06 %	0,02 %
MITSUI FUDOSAN LOGISTICS PAR	JPY	695	6 275 105	5 460 876	(814 229)	0,03 %	0,02 %
MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	1 539	4 070 627	7 171 550	3 100 923	0,03 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	320	3 700 825	3 068 302	(632 523)	0,01 %	0,02 %
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	15 500	6 682 272	4 410 526	(2 271 747)	0,02 %	0,02 %
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	10 200	6 888 300	7 857 394	969 094	0,04 %	0,02 %
NEXITY	EUR	8 894	3 168 987	945 631	(2 223 356)	0,00 %	0,02 %
NIPPON REIT INVESTMENT CORP	JPY	388	2 956 870	2 466 894	(489 976)	0,01 %	0,02 %
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	65 100	20 649 604	29 116 035	8 466 431	0,14 %	0,02 %
ORIX JREIT INC	JPY	1 123	7 525 533	7 682 010	156 478	0,04 %	0,02 %
OUTFRONT MEDIA INC	USD	32 103	6 648 655	7 804 017	1 155 362	0,04 %	0,02 %
PARK HOTELS & RESORTS INC	USD	44 200	7 025 364	4 663 474	(2 361 890)	0,02 %	0,02 %
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	SGD	108 800	3 360 636	3 481 799	121 162	0,02 %	0,02 %
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	25 400	5 591 634	2 900 252	(2 691 382)	0,01 %	0,02 %
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	10 039	12 239 942	18 341 535	6 101 593	0,09 %	0,02 %
RELO GROUP INC	JPY	18 500	4 087 380	2 042 322	(2 045 058)	0,01 %	0,01 %
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	USD	52 800	26 113 415	20 621 718	(5 491 697)	0,10 %	0,02 %
RLJ LODGING TRUST	USD	29 600	3 758 529	2 224 352	(1 534 177)	0,01 %	0,02 %
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	12 800	10 953 489	12 216 547	1 263 058	0,06 %	0,02 %
SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	51 200	8 239 884	9 781 501	1 541 617	0,05 %	0,02 %
SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	46 386	4 254 799	4 631 895	377 096	0,02 %	0,02 %
SAVILLS PLC	GBP	28 324	3 849 227	3 827 436	(21 791)	0,02 %	0,02 %
SEKISUI HOUSE REIT INC	JPY	859	5 578 093	4 975 051	(603 042)	0,02 %	0,02 %
ST JOE CO/THE	USD	8 000	2 905 918	4 790 850	1 884 932	0,02 %	0,01 %
STAG INDUSTRIAL INC	USD	39 900	12 960 278	14 794 625	1 834 347	0,07 %	0,02 %
STARHILL GLOBAL REIT	SGD	300 287	1 079 872	1 401 419	321 547	0,01 %	0,01 %
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	USD	23 300	2 136 618	1 144 565	(992 053)	0,01 %	0,02 %
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	USD	38 400	4 051 241	3 462 775	(588 466)	0,02 %	0,02 %
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	40 444	7 258 241	6 338 756	(919 486)	0,03 %	0,02 %
TERRENO REALTY CORP	USD	22 100	13 405 494	13 087 597	(317 896)	0,06 %	0,02 %
TOKYU REIT INC	JPY	160	2 156 782	2 132 367	(24 415)	0,01 %	0,02 %
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	475 203	8 885 788	9 812 684	926 896	0,05 %	0,02 %
URBAN EDGE PROPERTIES	USD	27 400	4 877 123	5 303 726	426 603	0,03 %	0,02 %
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	42 605	10 508 376	11 164 409	656 034	0,05 %	0,02 %
WERELDHAVE NV	EUR	9 593	2 053 116	2 188 773	135 657	0,01 %	0,02 %
WORKSPACE GROUP PLC	GBP	27 742	2 791 641	1 501 774	(1 289 866)	0,01 %	0,01 %
XENIA HOTELS & RESORTS INC	USD	20 500	3 226 958	2 923 875	(303 083)	0,01 %	0,02 %
YANLORD LAND GROUP LTD	SGD	213 800	857 157	1 173 871	316 714	0,01 %	0,01 %
STARTS CORP INC	JPY	6 900	1 978 853	2 124 677	145 823	0,01 %	0,01 %
GOLDCREST CO LTD	JPY	2 600	326 199	553 813	227 614	0,00 %	0,01 %
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	1 339	1 591 295	2 802 694	1 211 399	0,01 %	0,01 %
NYFOSA AB	SEK	32 431	2 770 359	2 636 515	(133 843)	0,01 %	0,02 %
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	USD	17 400	2 078 337	1 161 884	(916 453)	0,01 %	0,02 %
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT	ILS	3 506	4 390 795	8 487 435	4 096 639	0,04 %	0,01 %
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	5 200	2 005 024	2 467 321	462 297	0,01 %	0,01 %
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	AUD	114 835	2 488 615	2 556 737	68 121	0,01 %	0,02 %
DREAM UNLIMITED-CL A SUB VOT	CAD	4 550	669 787	646 199	(23 588)	0,00 %	0,01 %
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	USD	9 199	3 526 425	1 966 197	(1 560 227)	0,01 %	0,02 %
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	USD	42 200	10 230 897	12 625 226	2 394 329	0,06 %	0,02 %
FORESTAR GROUP INC	USD	9 200	2 198 368	2 285 640	87 272	0,01 %	0,02 %
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	USD	10 000	1 651 073	1 076 267	(574 806)	0,01 %	0,02 %
HEIWA REAL ESTATE REIT INC	JPY	252	2 616 473	2 549 265	(67 208)	0,01 %	0,02 %
HOSHINO RESORTS REIT INC	JPY	132	2 594 786	2 218 753	(376 033)	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	USD	49 900	9 954 614	8 798 275	(1 156 339)	0,04 %	0,02 %
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	CAD	13 694	1 290 254	1 329 145	38 892	0,01 %	0,01 %
KATITAS CO LTD	JPY	10 700	2 099 753	2 196 526	96 773	0,01 %	0,01 %
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	CAD	12 201	1 547 052	1 472 437	(74 616)	0,01 %	0,01 %
MIRAI CORP	JPY	406	1 493 417	1 316 796	(176 621)	0,01 %	0,02 %
MITSUBISHI ESTATE LOGISTICS	JPY	318	3 421 432	2 719 656	(701 776)	0,01 %	0,02 %
NATIONAL STORAGE REIT	AUD	300 026	4 148 205	5 509 412	1 361 207	0,03 %	0,02 %
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	USD	31 505	3 422 806	5 510 413	2 087 607	0,03 %	0,02 %
NEXPOINT RESIDENTIAL	USD	5 043	2 158 054	1 531 126	(626 927)	0,01 %	0,02 %
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	CAD	23 116	1 787 193	869 222	(917 971)	0,00 %	0,01 %
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	GBP	547 308	7 809 729	7 269 566	(540 163)	0,03 %	0,02 %
REIT 1 LTD	ILS	82 661	5 317 813	7 118 509	1 800 697	0,03 %	0,04 %
RETAIL ESTATES	EUR	2 942	2 311 805	2 223 583	(88 221)	0,01 %	0,02 %
SAUL CENTERS INC	USD	2 750	1 220 150	874 606	(345 545)	0,00 %	0,01 %
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	332 692	3 917 975	4 346 730	428 755	0,02 %	0,02 %
SUN FRONTIER FUDOUSAN CO LTD	JPY	6 300	694 603	973 002	278 399	0,00 %	0,01 %
TOSEI CORP	JPY	12 800	940 221	1 413 478	473 257	0,01 %	0,01 %
UMH PROPERTIES INC	USD	18 200	2 907 030	2 920 768	13 738	0,01 %	0,02 %
BLUE SQUARE REAL ESTATE LTD	ILS	1 078	541 102	1 351 057	809 955	0,01 %	0,01 %
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	CAD	30 536	2 772 077	2 826 768	54 690	0,01 %	0,01 %
EXP WORLD HOLDINGS INC	USD	19 600	3 662 152	1 789 205	(1 872 947)	0,01 %	0,01 %
SUMMIT REAL ESTATE HOLDING	ILS	7 572	1 064 709	1 484 848	420 138	0,01 %	0,01 %
DAIWA SECURITIES LIVING INVE	JPY	435	3 444 001	3 194 014	(249 987)	0,02 %	0,02 %
HAMMERSON PLC	GBP	112 892	3 364 934	5 054 417	1 689 483	0,02 %	0,02 %
HYSAN DEVELOPMENT CO	HKD	131 000	3 620 614	3 208 586	(412 028)	0,02 %	0,01 %
MACERICH CO/THE	USD	53 749	8 681 683	10 008 239	1 326 556	0,05 %	0,02 %
NTT UD REIT INVESTMENT CORP	JPY	316	3 182 924	2 855 065	(327 858)	0,01 %	0,02 %
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	40 300	5 546 498	9 196 141	3 649 643	0,04 %	0,02 %
CATENA AB	SEK	10 183	4 311 513	5 022 741	711 229	0,02 %	0,02 %
KOJAMO OYJ	EUR	31 077	4 729 945	3 766 212	(963 733)	0,02 %	0,01 %
BRITISH LAND CO PLC	GBP	212 455	9 935 073	11 639 311	1 704 237	0,06 %	0,02 %
CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	104 500	4 479 592	6 557 237	2 077 644	0,03 %	0,01 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	931	7 982 863	8 579 354	596 490	0,04 %	0,02 %
HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	752 178	6 445 432	8 392 752	1 947 320	0,04 %	0,01 %
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	152 300	24 272 989	27 237 309	2 964 320	0,13 %	0,02 %
JAPAN METROPOLITAN FUND INVE	JPY	1 533	9 800 337	12 242 660	2 442 323	0,06 %	0,02 %
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	1 362	11 085 585	11 473 043	387 458	0,05 %	0,02 %
LENDLEASE GROUP	AUD	128 837	6 039 481	4 506 378	(1 533 102)	0,02 %	0,02 %
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	117 800	6 355 113	7 330 501	975 388	0,03 %	0,01 %
UOL GROUP LTD	SGD	99 200	4 547 245	6 800 451	2 253 206	0,03 %	0,01 %
AIMS APAC REIT	SGD	126 063	1 061 819	1 483 179	421 360	0,01 %	0,02 %
CAPITALAND CHINA TRUST	SGD	291 219	1 845 014	1 770 256	(74 758)	0,01 %	0,02 %
CARMILA	EUR	13 525	2 101 293	2 723 807	622 514	0,01 %	0,01 %
CENTERSPACE	USD	3 740	2 275 865	2 517 000	241 135	0,01 %	0,02 %
CENTURIA CAPITAL GROUP	AUD	150 457	2 472 157	2 044 313	(427 843)	0,01 %	0,02 %
CENTURIA OFFICE REIT	AUD	95 128	1 594 660	735 851	(858 809)	0,00 %	0,02 %
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	AUD	65 266	1 130 439	1 352 139	221 701	0,01 %	0,02 %
CRE LOGISTICS REIT INC	JPY	116	1 590 814	1 258 570	(332 244)	0,01 %	0,02 %
EAGLE HOSPITALITY TRUST	USD	951	4 676	0	(4 676)	0,00 %	0,00 %
FEDERAL REALTY INVS TRUST	USD	17 500	16 546 358	17 793 203	1 246 846	0,08 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	CAD	23 200	2 454 945	3 226 615	771 670	0,02 %	0,01 %
FORTUNE REIT	HKD	301 000	2 752 459	1 907 462	(844 996)	0,01 %	0,01 %
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	SGD	611 910	4 636 136	4 775 570	139 434	0,02 %	0,02 %
HANKYU HANSHIN REIT INC	JPY	133	1 609 384	1 423 331	(186 053)	0,01 %	0,02 %
INGENIA COMMUNITIES GROUP	AUD	79 895	2 614 613	2 778 394	163 781	0,01 %	0,02 %
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	USD	6 000	7 007 834	2 866 279	(4 141 555)	0,01 %	0,02 %
ISRAS INVESTMENT COMPANY LTD	ILS	366	749 011	1 140 399	391 387	0,01 %	0,01 %
JAPAN PRIME REALTY INVESTMEN	JPY	738	5 163 480	5 019 879	(143 601)	0,02 %	0,02 %
KEIHANSHIN BUILDING CO LTD	JPY	6 200	685 362	768 440	83 077	0,00 %	0,01 %
KERRY PROPERTIES LTD	HKD	123 500	2 967 268	3 245 754	278 486	0,02 %	0,01 %
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	SGD	473 505	2 395 428	2 302 665	(92 763)	0,01 %	0,02 %
MEGA OR HOLDINGS LTD	ILS	5 733	1 969 213	4 898 979	2 929 766	0,02 %	0,02 %
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	SEK	11 025	1 265 270	898 703	(366 567)	0,00 %	0,01 %
POTLATCHDELTIC CORP	USD	16 024	7 198 843	6 429 708	(769 135)	0,03 %	0,02 %
SAFEHOLD INC	USD	9 948	3 630 814	1 373 709	(2 257 105)	0,01 %	0,01 %
SAMTY RESIDENTIAL INVESTMENT	JPY	75	606 024	562 275	(43 748)	0,00 %	0,01 %
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	SGD	83 400	433 053	444 825	11 772	0,00 %	0,01 %
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	CAD	15 500	2 723 935	2 937 016	213 080	0,01 %	0,01 %
SOSILA LOGISTICS REIT INC	JPY	149	1 620 657	1 211 020	(409 637)	0,01 %	0,02 %
STAR ASIA INVESTMENT CORPORA	JPY	571	2 380 729	2 267 165	(113 564)	0,01 %	0,02 %
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	82 398	10 355 788	6 254 761	(4 101 027)	0,03 %	0,02 %
WAYPOINT REIT	AUD	133 886	2 166 544	2 296 461	129 917	0,01 %	0,02 %
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	7 836	3 249 909	2 687 405	(562 504)	0,01 %	0,02 %
YH DIMRI CONSTRUCT & DEVELOP	ILS	4 217	3 630 842	5 000 888	1 370 046	0,02 %	0,02 %
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	123 900	8 039 512	11 393 716	3 354 204	0,05 %	0,02 %
AROUNDTOWN SA	EUR	163 973	2 633 733	5 143 756	2 510 024	0,02 %	0,01 %
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	CAD	30 900	4 509 119	4 252 041	(257 079)	0,02 %	0,01 %
ALTAREA	EUR	1 091	1 473 086	1 416 529	(56 557)	0,01 %	0,00 %
ARENA REIT	AUD	82 617	1 965 324	1 978 350	13 026	0,01 %	0,02 %
BROADSTONE NET LEASE INC	USD	40 200	7 343 416	7 043 385	(300 031)	0,03 %	0,02 %
ISRAEL CANADA T.R LTD	ILS	69 665	2 987 095	3 637 965	650 869	0,02 %	0,02 %
MONTEA NV	EUR	4 240	3 690 160	3 676 775	(13 386)	0,02 %	0,02 %
MORGUARD CORP	CAD	701	617 855	598 375	(19 480)	0,00 %	0,01 %
LXP INDUSTRIAL TRUST	USD	12 600	6 448 862	6 301 336	(147 527)	0,03 %	0,02 %
SLATE GROCERY REIT-CL U	CAD	5 100	351 924	572 318	220 394	0,00 %	0,01 %
VERIS RESIDENTIAL INC	USD	18 000	3 105 246	2 701 662	(403 584)	0,01 %	0,02 %
VGP	EUR	3 127	3 935 154	3 648 835	(286 320)	0,02 %	0,01 %
DEXUS/AU	AUD	230 056	11 512 482	10 723 845	(788 637)	0,05 %	0,02 %
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	USD	7 600	1 058 410	962 084	(96 326)	0,00 %	0,02 %
DEXUS INDUSTRIA REIT	AUD	61 742	1 244 384	1 117 163	(127 221)	0,01 %	0,02 %
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	9 976	2 650 949	3 078 607	427 657	0,01 %	0,02 %
HOME REIT PLC	GBP	142 786	1 920 704	19	(1 920 685)	0,00 %	0,02 %
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	AUD	363 869	3 162 762	3 340 884	178 123	0,02 %	0,02 %
NETSTREIT CORP	USD	17 900	3 411 076	3 184 983	(226 093)	0,02 %	0,02 %
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	193 600	3 773 861	11 384 907	7 611 046	0,05 %	0,02 %
PEXA GROUP LTD	AUD	30 384	2 709 852	2 744 762	34 910	0,01 %	0,02 %
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	USD	26 900	9 095 686	9 651 431	555 745	0,05 %	0,02 %
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	USD	8 200	1 982 050	1 809 742	(172 308)	0,01 %	0,02 %
PRASHKOVSKY INVESTMENTS & CO	ILS	2 873	1 010 455	1 424 835	414 380	0,01 %	0,01 %
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	GBP	125 722	1 588 583	1 664 773	76 191	0,01 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANYWHERE REAL ESTATE INC	USD	20 300	2 975 810	2 899 445	(76 365)	0,01 %	0,02 %
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	SEK	293 817	4 868 328	1 488 467	(3 379 861)	0,01 %	0,02 %
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	SEK	61 506	2 415 222	2 235 285	(179 937)	0,01 %	0,01 %
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	24 665	3 298 601	3 346 447	47 847	0,02 %	0,01 %
NP3 FASTIGHETER AB	SEK	8 184	1 560 820	2 319 245	758 425	0,01 %	0,01 %
PANDOX AB	SEK	22 931	4 167 104	5 093 311	926 208	0,02 %	0,02 %
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	79 344	4 089 085	3 592 409	(496 676)	0,02 %	0,01 %
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	SGD	493 100	4 735 132	5 685 477	950 345	0,03 %	0,01 %
AMERICOLD REALTY TRUST INC	USD	60 700	16 813 459	7 873 815	(8 939 644)	0,04 %	0,02 %
CAPITALAND ASCOTT TRUST	SGD	625 737	4 371 351	4 687 160	315 809	0,02 %	0,02 %
CAPITALAND INDIA TRUST	SGD	202 928	1 883 401	1 941 853	58 452	0,01 %	0,01 %
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	USD	3 300	854 467	1 231 604	377 137	0,01 %	0,01 %
COLLIERS INTL GR-SUBORD VOT	CAD	9 000	9 605 582	13 360 781	3 755 199	0,06 %	0,02 %
COMPASS INC - CLASS A	USD	105 100	6 328 835	11 205 552	4 876 718	0,05 %	0,01 %
COREM PROPERTY GROUP-B SHARE	SEK	101 068	1 973 144	480 601	(1 492 543)	0,00 %	0,01 %
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	USD	146 700	1 352 441	754 668	(597 773)	0,00 %	0,01 %
ELME COMMUNITIES	USD	18 700	3 714 023	3 282 059	(431 964)	0,02 %	0,02 %
G CITY LTD	ILS	22 261	749 226	563 631	(185 595)	0,00 %	0,01 %
INVENTRUST PROPERTIES CORP	USD	16 600	4 836 467	4 723 531	(112 937)	0,02 %	0,02 %
PATRIZIA SE	EUR	8 106	1 605 836	781 666	(824 170)	0,00 %	0,01 %
PRIMARIS REIT	CAD	12 175	1 007 517	1 396 730	389 213	0,01 %	0,01 %
PRS REIT PLC/THE	GBP	111 890	1 520 821	1 724 502	203 680	0,01 %	0,02 %
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	ILS	56 891	1 720 662	2 124 640	403 979	0,01 %	0,02 %
STORAGEVAULT CANADA INC	CAD	49 395	2 362 884	1 697 451	(665 433)	0,01 %	0,01 %
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	GBP	265 206	3 612 484	2 932 479	(680 005)	0,01 %	0,02 %
WHITESTONE REIT	USD	9 900	1 187 673	1 387 053	199 380	0,01 %	0,02 %
MORI TRUST REIT INC	JPY	566	3 376 761	2 844 653	(532 108)	0,01 %	0,02 %
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	GBP	312 553	6 067 362	6 148 733	81 372	0,03 %	0,02 %
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	9 496	4 558 645	3 296 085	(1 262 560)	0,02 %	0,01 %
NNN REIT INC	USD	40 400	15 776 526	16 149 571	373 045	0,08 %	0,02 %
CIBUS NORDIC REAL ESTAT PUBL	SEK	13 310	2 371 538	2 140 074	(231 464)	0,01 %	0,02 %
ABACUS GROUP	AUD	89 921	911 331	731 864	(179 467)	0,00 %	0,01 %
ABACUS STORAGE KING	AUD	105 817	1 060 925	1 081 889	20 964	0,01 %	0,01 %
AEDAS HOMES SA	EUR	3 380	608 279	956 984	348 705	0,00 %	0,01 %
AURA INVESTMENTS LTD	ILS	69 071	3 309 598	4 450 752	1 141 154	0,02 %	0,02 %
COPT DEFENSE PROPERTIES	USD	24 500	5 985 635	6 870 154	884 519	0,03 %	0,02 %
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	USD	36 300	1 181 255	1 775 840	594 586	0,01 %	0,01 %
HOWARD HUGHES HOLDINGS INC	USD	7 000	5 497 112	5 632 396	135 284	0,03 %	0,01 %
KDX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	954	9 934 365	10 798 815	864 449	0,05 %	0,02 %
TANGER INC	USD	24 200	4 807 905	8 145 676	3 337 771	0,04 %	0,02 %
KASUMIGASEKI CAPITAL CO LTD	JPY	4 000	1 602 396	1 891 948	289 552	0,01 %	0,02 %
FASTPARTNER AB-A	SEK	9 721	772 925	504 694	(268 231)	0,00 %	0,01 %
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	USD	37 900	10 717 846	17 990 643	7 272 797	0,09 %	0,02 %
INTERNATIONAL WORKPLACE GROU	GBP	168 124	5 577 119	5 278 215	(298 904)	0,03 %	0,02 %
ISRAS HOLDINGS LTD	ILS	1 461	615 415	2 099 259	1 483 843	0,01 %	0,02 %
CURBLINE PROPERTIES CORP	USD	20 250	3 372 350	4 740 845	1 368 495	0,02 %	0,02 %
ESR-REIT	SGD	128 583	3 017 220	2 733 175	(284 045)	0,01 %	0,02 %
LANDBRIDGE CO LLC-A	USD	4 100	2 925 237	2 026 035	(899 203)	0,01 %	0,02 %
HANG LUNG GROUP LTD	HKD	175 000	2 806 603	3 456 238	649 635	0,02 %	0,01 %
PUBLIC PROPERTY INVEST AS	NOK	25 208	612 554	587 346	(25 208)	0,00 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTEA FASTIGHETER AB	SEK	24 508	1 879 783	1 771 177	(108 606)	0,01 %	0,01 %
LOGISTEA AB-B	SEK	60 661	1 019 631	951 787	(67 843)	0,00 %	0,01 %
SVEAFSTIGHETER AB	SEK	16 686	691 472	744 527	53 056	0,00 %	0,01 %
BWP PROPERTY GROUP LTD	AUD	130 857	3 456 917	3 467 983	11 065	0,02 %	0,02 %
CENTURION CORP LTD	SGD	43 900	627 742	461 407	(166 335)	0,00 %	0,01 %
COLONIAL SFL SOCIMI SA	EUR	64 679	4 431 969	4 187 391	(244 577)	0,02 %	0,01 %
CPI EUROPE AG	EUR	7 872	1 727 882	1 465 979	(261 904)	0,01 %	0,01 %
CUSHMAN & WAKEFIELD LTD	USD	49 200	6 974 061	8 034 660	1 060 599	0,04 %	0,02 %
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	AUD	91 694	2 089 925	1 702 291	(387 634)	0,01 %	0,02 %
HIAG IMMOBILIEN AG	CHF	880	971 773	1 328 803	357 030	0,01 %	0,01 %
LINEAGE INC	USD	16 300	6 621 540	5 754 548	(866 992)	0,03 %	0,01 %
MILLROSE PROPERTIES	USD	29 200	7 501 544	8 797 791	1 296 247	0,04 %	0,02 %
MIRARTH REAL ESTATE INVESTME	JPY	190	1 519 313	1 143 213	(376 101)	0,01 %	0,02 %
MITSUI FUDOSAN ACCOMMODATION	JPY	525	4 950 859	4 540 675	(410 183)	0,02 %	0,02 %
PIEDMONT REALTY TRUST INC	USD	26 600	4 092 349	2 237 707	(1 854 642)	0,01 %	0,02 %
REGION GROUP	AUD	257 661	4 452 078	4 072 867	(379 211)	0,02 %	0,02 %
SILA REALTY TRUST INC	USD	11 800	3 315 887	2 774 469	(541 419)	0,01 %	0,02 %
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	USD	6 500	2 375 856	2 028 566	(347 289)	0,01 %	0,01 %
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS	EUR	77 766	-	1 501 646	1 501 646	0,01 %	0,01 %
VASTNED NV	EUR	1 606	687 705	591 692	(96 013)	0,00 %	0,01 %
VASTNED NV	EUR	4 989	1 616 576	1 838 078	221 502	0,01 %	0,03 %
ARGAN	EUR	2 758	2 078 827	2 156 395	77 568	0,01 %	0,01 %
GAV-YAM LANDS CORP LTD	ILS	12 063	1 445 757	1 471 387	25 630	0,01 %	0,01 %
GEMPLIFE COMMUNITIES GROUP	AUD	40 644	1 317 386	1 388 813	71 428	0,01 %	0,01 %
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	HKD	50 000	949 509	977 777	28 268	0,00 %	0,01 %
NTT DC REIT	USD	153 300	1 536 827	1 577 240	40 414	0,01 %	0,01 %
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC-26	USD	6 296	3 403 465	25 365	(3 378 100)	0,00 %	0,01 %
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC-26	USD	6 296	3 403 465	57 156	(3 346 309)	0,00 %	0,01 %
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC-26	USD	6 296	3 403 465	33 043	(3 370 422)	0,00 %	0,01 %
PROPnex LTD	SGD	39 400	640 725	580 990	(59 735)	0,00 %	0,01 %
Eiendom Total			1 617 248 562	1 656 867 250	39 618 688	7,91 %	
Verdipapir Totalt			17 079 183 687	20 799 725 927	3 720 542 240	99,31 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,23	0,20
Transaksjonskostnader	132 911	154 464

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	2 400	60 083 097	76 030 040	20.03.2026
Future	S&P/ASX 200 INDEX	AUD	125	7 327 008	8 008 515	19.03.2026
Future	STXE Sml 200 (EUR) Pr	EUR	6 850	30 786 127	38 272 911	20.03.2026
Future	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	70 000	15 356 176	16 850 738	12.03.2026
Sum				113 552 408	139 162 204	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdpapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	3 848 635 480	2 147 711 767
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	3 848 635 480	2 147 711 767
Andel av total verdipapirportefølje	19 %	12 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	1 722 451 069	1 208 606 512
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	1 140 348 405	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	582 102 664	
Aksjer	2 383 971 348	1 064 119 026
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	20 719 192	
Sikkerhet i JPY angitt i NOK	159 248 858	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	2 204 003 299	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	4 106 422 417	2 272 725 538
Inntekter verdipapirutlån, fratrullet kostnader	13 560 685	
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
HSBC BANK PLC	Storbritannia	1 096 695 480
UBS AG. LONDON BRANCH	Storbritannia	1 061 532 762
SOCIETE GENERALE. PARIS BRANCH	Frankrike	512 710 043
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Storbritannia	348 993 445
MACQUARIE BANK LIMITED. LONDON BRANCH	Storbritannia	267 620 076
GOLDMAN SACHS & CO. LLC	USA	246 086 118
JEFFERIES LLC	USA	197 377 328
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Storbritannia	141 737 555
JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	Storbritannia	81 725 019
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	Frankrike	48 630 886

Verdpapirutlån gjøres som agentutlån i depotbank, Northern Trust, hvor sikkerheten også oppbevares. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kredittrating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
ELI LILLY & CO AND COMPANY	140 293 409
BROADCOM INC COMMON STOCK USD	106 186 968
BOOKING HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.008	78 047 631
NVIDIA CORP COMMON STOCK USD 0.001	76 334 325
COCA-COLA CO/THE THE COCA-COLA COMPANY	74 707 398
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 2.75%	64 798 313
META PLATFORMS INC COMMON STOCK USD 0.000006	54 331 429
MICROSOFT CORP COMMON STOCK USD 0.00000625	50 075 113
MICRON TECHNOLOGY INC COMMON STOCK USD 0.1	45 995 045
CUMMINS INC COMMON STOCK USD 2.5	45 732 983

NOTE 6 Opplysninger om fondet
Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks					18 591 558 150
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N		412 303 913	-136 033 986	69 183 380	
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks P		145 649 783	-247 678 045	7 632 579	
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S		874 053 648	-168 027 314	182 455 396	
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks TA		837 250 000	-803 100 000	1 175 680 370	
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	20 940 927 872	2 269 257 344	-1 354 839 346	1 434 951 725	18 591 558 150

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks						
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	509 417,3349	1 506,1620	298 614,1760	1 412,9762	23 891,4104	1 168,6500
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks P	158 565,1706	2 232,0992	213 937,6049	2 095,3947	284 449,8592	1 734,1980
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S	941 297,5856	2 245,4467	581 719,9443	2 106,5182	617 398,9391	1 742,2693
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks TA	13 277 946,4818	1 333,5466	13 193 565,7062	1 250,3107	11 163 928,3779	1 033,8066
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	14 887 226,5729		14 287 837,4314		12 089 668,5866	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S	0,25 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks P	0,33 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	0,25 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks TA	0,18 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 919174501

LEI: 549300RN6NPQ3YESJQ77

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 37.2%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 37.2% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

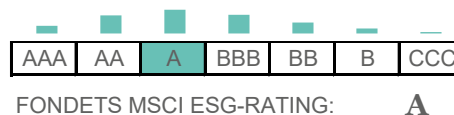
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



FONDETS MSCI ESG-RATING: **A**

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	98 %	73 033	67 004
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	98 %	24 267	21 497
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	98 %	1 011 273	983 649
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	1 108 574	1 072 149
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	633	698
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 358	1 170
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	97 %	6 %	6 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	95 %	83 %	83 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	98 %	0.2	0.2
Bergverksdrift og utvinning	88 %	9.3	4.6
Industri	95 %	36.0	49.6
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	2.8	3.9
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	97 %	0.4	0.4
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.2	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	99 %	0.1	0.1
Transport og lagring	97 %	1.5	1.5
Omsetning og drift av fast eiendom	98 %	0.4	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	98 %	7 %	7 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	4 %	10.4	13.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	97 %	4.4	4.4
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	98 %	4 %	3 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	85 %	18 %	18 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	32 %	32 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	16.4 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	8.6 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	3.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	27.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	1.7 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	1.1 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Sandisk Corp/DE	Informasjonsteknologi	0.3 %	USA
Coherent Corp	Informasjonsteknologi	0.3 %	USA
Curtiss-Wright Corp	Industri	0.3 %	USA
Lumentum Holdings Inc	Informasjonsteknologi	0.3 %	USA
Casey's General Stores Inc	Konsum	0.2 %	USA
FTAI Aviation Ltd	Industri	0.2 %	USA
Qorvo Inc	Informasjonsteknologi	0.2 %	USA
nVent Electric PLC	Industri	0.2 %	USA
Exact Sciences Corp	Helsetjenester	0.2 %	USA
Fabrinet	Informasjonsteknologi	0.2 %	Thailand
Royal Gold Inc	Materialer	0.2 %	USA
TechnipFMC PLC	Energi	0.2 %	Storbritannia
Woodward Inc	Industri	0.2 %	USA
Clean Harbors Inc	Industri	0.2 %	USA
Somnigroup International Inc	Kapitalvarer	0.2 %	USA

Fordeling av eiendeler
beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

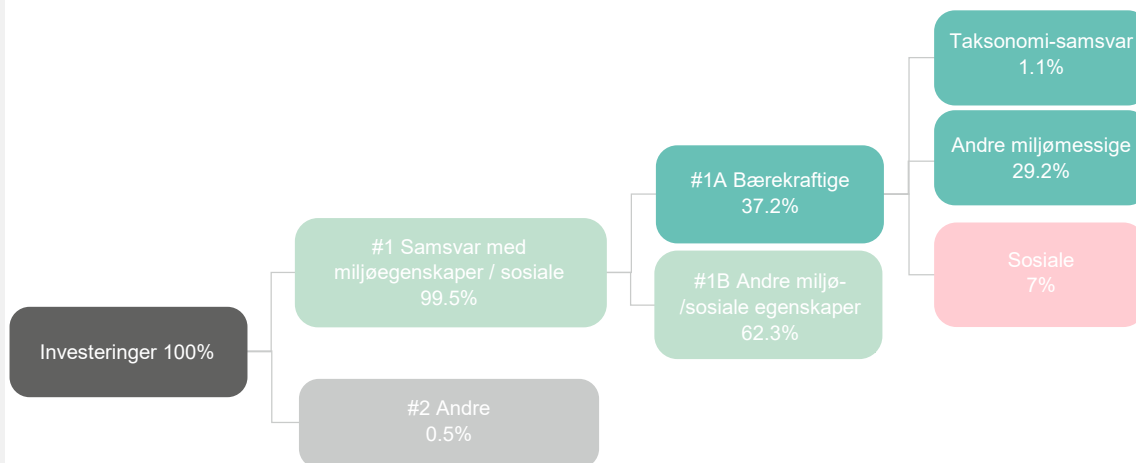
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 99.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 37.2% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 30.2% andre miljømessige investeringer, 1.1% i samsvar med taksonomien og 7% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

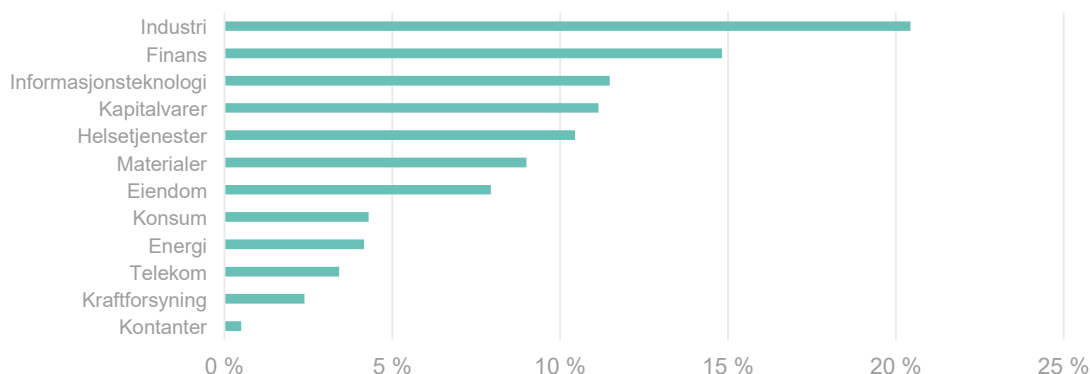
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og informasjonsteknologi



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

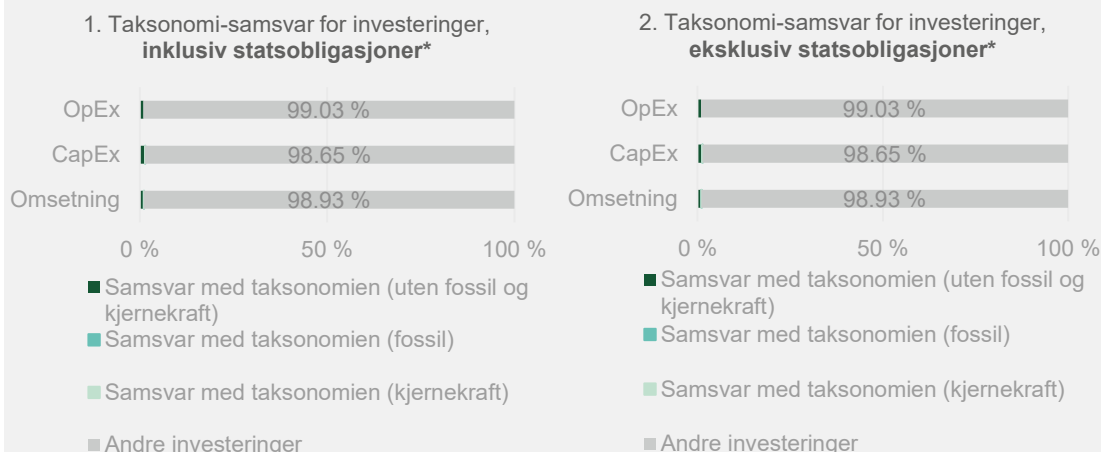
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.1%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.01 %	0.01 %
Muliggjørende aktiviteter	0.94 %	1.24 %	0.90 %	0.94 %	1.24 %	0.90 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	1.06 %	1.34 %	0.97 %	0.03 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 29.2% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 7% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.5%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	26529	71 %	18 %	28 %
Rutinesaker	3276	96 %	4 %	3 %
Godtgjørelse	5929	72 %	24 %	25 %
Selskapskapital	2456	88 %	12 %	12 %
Omorganisering	316	93 %	6 %	7 %
Selskapsovertakelse	411	93 %	7 %	7 %
Annet	92	90 %	10 %	10 %
Totalt	39009			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	224	50 %	35 %	12 %
Rutinesaker	40	18 %	83 %	18 %
Godtgjørelse	20	60 %	40 %	60 %
Annet	29	76 %	24 %	17 %
Helse og miljø	18	89 %	11 %	89 %
Selskapsledelse	30	83 %	17 %	67 %
Menneskerettigheter og sosialt	20	90 %	10 %	85 %
Totalt	381			

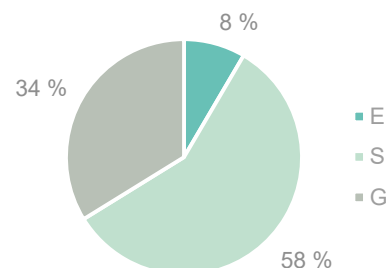
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 71 selskap i KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks.

Antall selskapsdialoger

71

Tema*	
Klima	5
Natur	1
Åpenhet	4
God Selskapsstyring	19
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	41



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel
Alkohol	10	0.3 %
Gambling	34	0.8 %
Kull	33	1.4 %
Oljesand	3	0.1 %
Tobakk	3	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %
Våpen	12	0.6 %
Totalt	95	3.2 %

Adferdsbaserte	Antall	Andel
Andre etiske normer	9	0.2 %
Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Korrupsjon	0	0.0 %
Menneskerettigheter	3	0.0 %
Miljø	2	0.1 %
Rettigheter krig og konflikt	27	0.6 %
Totalt	41	0.9 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeVerden Indeks

KLP AksjeVerden Indeks er et fond i fond som investerer i de indekxnære fondene KLP AksjeGlobal Indeks (ca. 85-90 %) og KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks (ca 10-15 %).

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	866 025	1 396 913
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 650 264 021	624 717 148
	Netto endring urealiserte gevinster	-841 804 011	2 428 282 457
	Andre porteføljeinntekter	0	0
	Porteføljerresultat	809 326 034	3 054 396 519
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	21 040
	Forvaltningshonorar	-1 461 051	-6 818 308
	Forvaltningsresultat	-1 461 051	-6 797 268
	Resultat før skatt	807 864 983	3 047 599 251
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	807 864 983	3 047 599 251
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	807 864 983	3 047 599 251
	Sum anvendt årsresultat	807 864 983	3 047 599 251

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	12 220 835 020	13 478 375 011
	Bankinnskudd	87 693 373	18 994 233
	Sum eiendeler	12 308 528 393	13 497 369 244
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	7 782 539 976	7 153 872 975
	Over- / underkurs	-3 588 675 203	-902 652 890
	Sum innskutt egenkapital	4 193 864 773	6 251 220 085
	Opptjent egenkapital	8 035 762 677	7 227 897 694
4	Sum egenkapital	12 229 627 449	13 479 117 778
GJELD			
	Annen gjeld	78 900 944	18 251 466
	Sum gjeld	78 900 944	18 251 466
	Sum egenkapital og gjeld	12 308 528 393	13 497 369 244

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	807 864 983	3 047 599 251
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 650 264 021	-624 717 148
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	841 804 011	-2 428 282 457
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-595 027	-5 400 355
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-54 952 825	-54 357 797
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-54 952 825	-54 357 797
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	12 089 621	11 958 715
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-12 089 621	-11 958 715
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S	NOK	370 704	987 141 318	1 337 010 004	349 868 687	10,93%	50,57%
KLP AksjeGlobal Indeks S	NOK	1 182 635	7 723 636 220	10 883 825 016	3 160 188 795	89,00 %	19,55 %
Verdipapirer Totalt			8 710 777 538	12 220 835 020	3 510 057 482	99,93 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,19	0,17

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp-tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeVerden Indeks					13 479 117 778
KLP AksjeVerden Indeks N		1 755 936 022	-623 642 038	301 523 782	
KLP AksjeVerden Indeks N-10		1 271 350 234	-911 473 787	118 066 246	
KLP AksjeVerden Indeks N-100		3 459 997 787	-1 020 223 883	505 518 018	
KLP AksjeVerden Indeks P		493 683 733	-2 033 610 802	30 766 114	
KLP AksjeVerden Indeks S		382 296 473	-4 302 341 811	-341 560 788	
KLP AksjeVerden Indeks S-100		220 000 000	-464 688 676	8 291 525	
KLP AksjeVerden Indeks S-250		651 688 676	-1 516 716 417	-73 308 847	
KLP AksjeVerden Indeks S-500		805 837 962	-1 450 135 870	126 869 222	
KLP AksjeVerden Indeks S-1000		1 242 137 870	0	131 291 315	
KLP AksjeVerden Indeks TA		0	-17 450 786	408 395	
KLP AksjeVerden Indeks	12 229 627 449	10 282 928 757	-12 340 284 070	807 864 983	13 479 117 778

NOTE 4 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeVerden Indeks					-	-
KLP AksjeVerden Indeks N	1 659 595,8185	1 760,5347	917 509,0909	1 621,7368	153 079,4374	1 234,9352
KLP AksjeVerden Indeks N-10	414 609,6025	1 152,7536				
KLP AksjeVerden Indeks N-100	2 554 428,2447	1 153,0142				
KLP AksjeVerden Indeks P	242 452,8478	7 814,9351	472 386,5930	7 205,7807	590 285,1760	5 493,7324
KLP AksjeVerden Indeks S	332 062,6858	1 760,6559	2 988 337,5504	1 621,7225	3 437 657,3826	1 234,9246
KLP AksjeVerden Indeks S-100	2,0000	1 463,0950	175 422,4335	1 347,6045	182 114,4042	1 025,8778
KLP AksjeVerden Indeks S-250	355 042,8767	1 463,6350	1 081 747,3468	1 347,8099	1 191 737,6313	1 025,9313
KLP AksjeVerden Indeks S-500	1 033 033,2148	1 463,7741	1 505 825,1865	1 347,8032	2,0000	1 025,8800
KLP AksjeVerden Indeks TA	2,0000	1 463,7450	12 644,7734	1 348,0130	12 644,7734	1 025,9830
KLP AksjeVerden Indeks	6 591 229,2908		7 153 872,9745		5 567 520,8049	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeVerden Indeks N	0,11 %
KLP AksjeVerden Indeks N-10	0,09 %
KLP AksjeVerden Indeks N-100	0,06 %
KLP AksjeVerden Indeks P	0,20 %
KLP AksjeVerden Indeks S	0,10 %
KLP AksjeVerden Indeks S-100	0,09 %
KLP AksjeVerden Indeks S-1000	0,06 %
KLP AksjeVerden Indeks S-250	0,08 %
KLP AksjeVerden Indeks S-500	0,07 %
KLP AksjeVerden Indeks TA	0,08 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S på 0.18% p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks S på 0.09% p.a.

KLP AksjeVerden Indeks eier:

5,71% av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks

6,5 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks S

KLP-FONDENE

KLP AksjeVerden Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 996716716

LEI: 5493008EHWKZD8O40T25

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 68.3%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeVerden Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 68.3% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

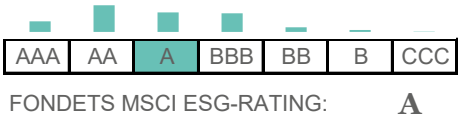
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	25 404	29 176
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	7 752	8 885
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	368 454	440 941
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	401 610	479 003
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	390	418
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 114	994
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	9 %	10 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	99 %	60 %	60 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.3	0.5
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.2	1.1
Industri	100 %	0.3	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	99 %	2.8	3.3
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.4	0.3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	99 %	1.9	1.8
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.4	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	11 %	11 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	8 %	0.1	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	1.6	1.7
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	93 %	14 %	14 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	34 %	34 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	42.9 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjør	19.9 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	7.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	46.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.8 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	7.3 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	4.8 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	4.3 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	3.6 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	3.6 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	2.4 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	1.7 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	1.5 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.4 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	1.3 %	Taiwan
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.0 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	0.9 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	0.7 %	USA
Visa Inc	Finans	0.6 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.6 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	0.5 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

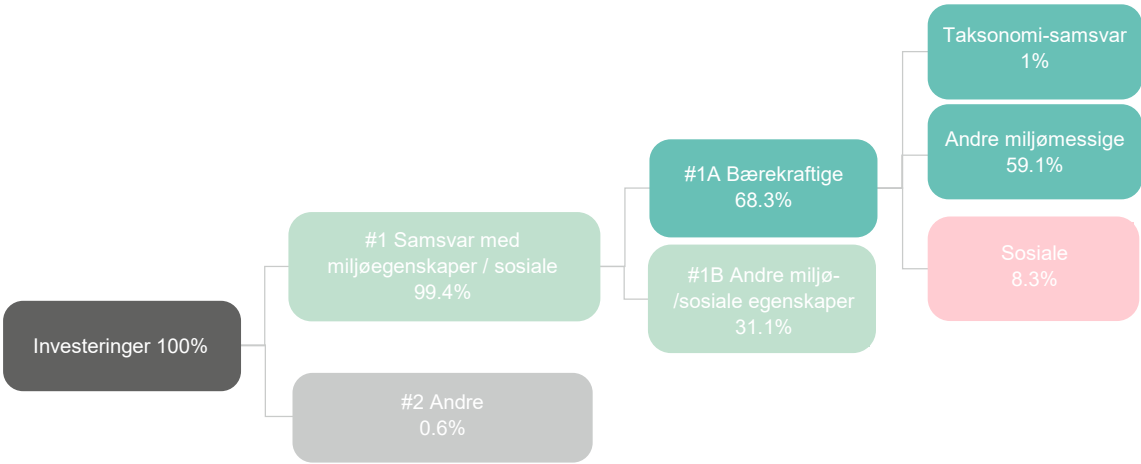
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeVerden Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 99.4% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 68.3% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 59.1% andre miljømessige investeringer, 1% i samsvar med taksonomien og 8.3% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.6%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

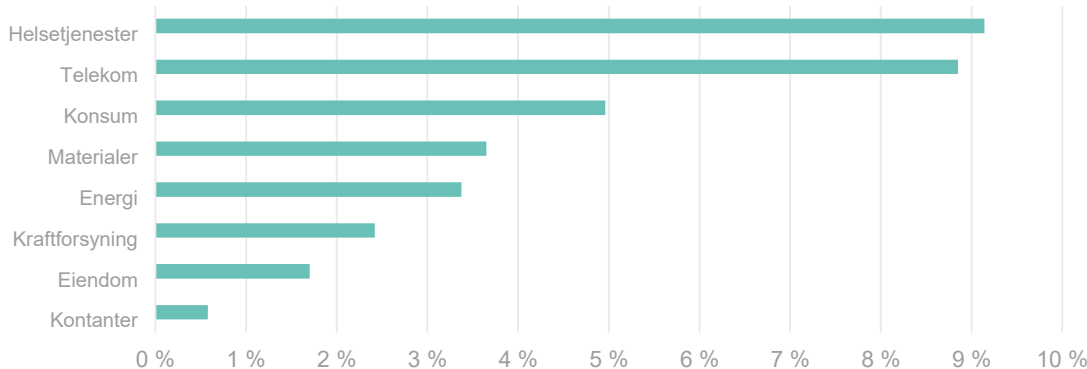
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeVerden Indeks har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

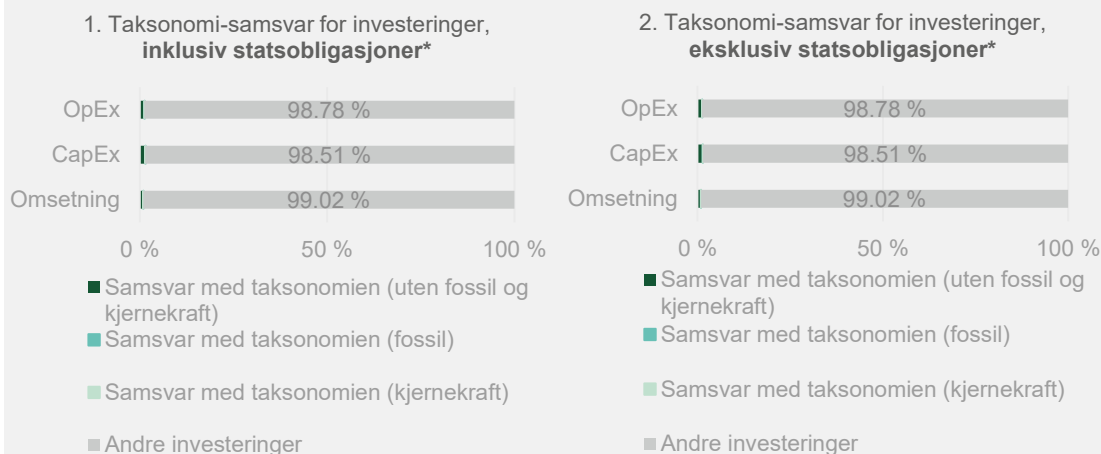
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.03 %	0.00 %	0.00 %	0.03 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.81 %	1.35 %	1.08 %	0.81 %	1.35 %	1.08 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.88 %	1.42 %	1.19 %	0.74 %	1.21 %	1.00 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.08 %	0.06 %	0.02 %	0.06 %	0.04 %	0.01 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 59.05% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 8.3% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.6%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis. Mer informasjon om aktivt eierskap finnes i underfondenes årsrapporter.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks investerer i aksjer notert i fremvoksende aksjemarkeder. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	7 319 337	8 189 682
	Utbytte	542 894 417	494 667 738
	Gevinst / tap ved realisasjon	211 263 290	322 435 369
	Netto endring urealiserte gevinster	2 991 624 580	2 521 159 259
	Andre porteføljeinntekter	2 847 615	1 822 295
	Porteføljeresultat	3 755 949 240	3 348 274 343
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-692 921	-1 691 310
	Forvaltningshonorar	-27 022 312	-24 928 801
	Forvaltningsresultat	-27 715 234	-26 620 111
	Resultat før skatt	3 728 234 006	3 321 654 231
2	Skattekostnad	-130 737 147	-143 374 531
	Årsresultat	3 597 496 860	3 178 279 701
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	3 597 496 860	3 178 279 701
	Sum anvendt årsresultat	3 597 496 860	3 178 279 701

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	23 229 706 278	19 099 901 945
	Andre fordringer	189 097 499	36 881 875
	Bankinnskudd	363 861 218	161 368 250
	Sum eiendeler	23 782 664 995	19 298 152 070
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	14 964 494 769	13 877 040 515
	Over- / underkurs	-4 580 652 166	-4 083 678 988
	Sum innskutt egenkapital	10 383 842 602	9 793 361 527
	Opptjent egenkapital	13 032 409 366	9 434 912 507
6	Sum egenkapital	23 416 251 968	19 228 274 034
GJELD			
	Annen gjeld	366 413 027	69 878 035
	Sum gjeld	366 413 027	69 878 035
	Sum egenkapital og gjeld	23 782 664 995	19 298 152 070

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	3 728 234 006	3 321 654 231
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-211 879 490	-318 822 020
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 992 487 785	-2 520 635 466
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	639 272	514 642
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	524 506 004	482 711 387
Grunnlag betalbar skatt i år	524 506 004	482 711 387
Beregnet skatt	115 391 321	106 196 505
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	56 363 776	48 558 520
Betalbar skatt i år	59 027 545	57 637 985
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	59 027 545	57 637 985
Kildeskatt	71 710 822	91 035 405
Endring utsatt skatt	0	-1 585 448
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-1 220	-3 713 411
Skattekostnad	130 737 147	143 374 531
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	4 973 907	-3 384 251
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-4 973 907	
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-3 384 251
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	744 535
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-744 535
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	281 600	30 686 601	29 395 363	(1 291 238)	0,13 %	0,01 %
BAJAJ AUTO LTD	INR	15 752	9 795 766	16 516 478	6 720 711	0,07 %	0,01 %
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	1 738 000	8 330 741	10 045 354	1 714 613	0,04 %	0,01 %
BYD CO LTD-H	HKD	867 600	126 463 106	107 206 440	(19 256 666)	0,46 %	0,02 %
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	470 756	7 273 314	4 458 208	(2 815 106)	0,02 %	0,01 %
EMPRESAS COPEC SA	CLP	216 353	16 318 125	17 089 181	771 056	0,07 %	0,02 %
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	141 610	3 063 192	3 080 280	17 088	0,01 %	0,00 %
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	1 343 715	25 241 290	31 170 289	5 928 999	0,13 %	0,01 %
HERO MOTOCORP LTD	INR	31 180	13 553 280	20 194 010	6 640 730	0,09 %	0,02 %
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	64 500	11 814 459	11 388 457	(426 002)	0,05 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	32 431	47 647 499	67 330 541	19 683 042	0,29 %	0,02 %
LG ELECTRONICS INC	KRW	23 300	18 739 772	14 993 344	(3 746 428)	0,06 %	0,01 %
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	208 157	25 425 750	86 649 618	61 223 868	0,37 %	0,02 %
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	28 561	31 114 785	53 518 907	22 404 122	0,23 %	0,01 %
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	174 954	52 091 777	117 632 298	65 540 522	0,50 %	0,02 %
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	188 200	9 321 610	9 337 351	15 741	0,04 %	0,02 %
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	199 800	5 719 223	7 686 641	1 967 418	0,03 %	0,02 %
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	TWD	45 907	6 724 964	5 666 537	(1 058 427)	0,02 %	0,02 %
JUMBO SA	EUR	67 408	15 841 367	22 279 514	6 438 146	0,10 %	0,05 %
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	737 716	6 632 146	5 739 467	(892 679)	0,02 %	0,01 %
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	182 500	23 374 706	14 474 212	(8 900 494)	0,06 %	0,01 %
LPP SA	PLN	238	5 895 918	13 895 736	7 999 818	0,06 %	0,02 %
BHARAT FORGE LTD	INR	59 517	5 048 062	9 821 366	4 773 304	0,04 %	0,01 %
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	136 236	6 261 130	5 095 189	(1 165 941)	0,02 %	0,01 %
EICHER MOTORS LTD	INR	32 580	11 554 146	26 736 979	15 182 833	0,11 %	0,01 %
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	96 900	25 174 994	10 663 606	(14 511 388)	0,05 %	0,02 %
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	82 500	11 497 054	14 721 001	3 223 947	0,06 %	0,02 %
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	35 000	4 506 721	4 056 185	(450 536)	0,02 %	0,01 %
YUM CHINA HOLDINGS INC	HKD	86 000	38 380 834	41 080 376	2 699 542	0,18 %	0,02 %
BYD CO LTD -A	CNY	71 053	-	10 022 111	10 022 111	0,04 %	0,00 %
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	CNY	153 475	11 344 567	14 348 447	3 003 880	0,06 %	0,01 %
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	CNY	57 400	1 884 833	1 657 049	(227 785)	0,01 %	0,00 %
SAIC MOTOR CORP LTD-A	CNY	79 600	2 297 620	1 748 723	(548 897)	0,01 %	0,00 %
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	CNY	87 964	1 459 732	1 505 854	46 122	0,01 %	0,00 %
OPPEIN HOME GROUP INC-A	CNY	60	11 894	4 511	(7 383)	0,00 %	0,00 %
ALLEGRO.EU SA	PLN	180 940	23 043 404	15 747 401	(7 296 003)	0,07 %	0,02 %
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	INR	18 541	4 537 659	4 826 812	289 153	0,02 %	0,01 %
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	CNY	2 900	372 965	516 417	143 452	0,00 %	0,00 %
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	CNY	19 100	4 619 087	2 606 959	(2 012 128)	0,01 %	0,00 %
COWAY CO LTD	KRW	11 153	6 145 656	6 786 386	640 730	0,03 %	0,02 %
FALABELLA SA	CLP	215 791	9 061 111	15 171 312	6 110 201	0,06 %	0,01 %
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	HKD	429 000	15 477 433	7 922 327	(7 555 106)	0,03 %	0,01 %
HAIER SMART HOME CO LTD-A	CNY	77 900	2 820 027	2 933 627	113 600	0,01 %	0,00 %
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	580 924	14 630 755	18 278 840	3 648 085	0,08 %	0,02 %
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	16 078	4 328 775	6 563 381	2 234 607	0,03 %	0,01 %
HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	14 553	27 746 725	38 009 174	10 262 449	0,16 %	0,02 %
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	KRW	8 922	6 289 201	13 275 419	6 986 218	0,06 %	0,03 %
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	KRW	6 210	4 919 464	8 957 481	4 038 017	0,04 %	0,03 %
JOLLIBEE FOODS CORP	PHP	107 510	4 064 007	3 317 872	(746 135)	0,01 %	0,01 %
JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	208 337	12 729 972	13 060 588	330 616	0,06 %	0,03 %
KIA CORP	KRW	61 606	34 745 967	52 540 883	17 794 917	0,22 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MEITUAN-CLASS B	HKD	1 121 512	245 319 931	150 136 013	(95 183 918)	0,64 %	0,02 %
MRF LTD	INR	522	6 538 497	8 954 586	2 416 089	0,04 %	0,01 %
TITAN CO LTD	INR	82 066	19 276 717	37 314 230	18 037 514	0,16 %	0,01 %
TRENT LTD	INR	48 646	16 578 213	23 360 644	6 782 430	0,10 %	0,01 %
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	524 000	9 459 721	7 720 979	(1 738 742)	0,03 %	0,02 %
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	CNY	104 400	745 651	2 403 558	1 657 907	0,01 %	0,00 %
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	CNY	9 900	1 367 235	1 152 907	(214 328)	0,00 %	0,00 %
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	HKD	522 400	12 037 353	15 191 710	3 154 357	0,06 %	0,02 %
VIBRA ENERGIA SA	BRL	235 428	8 352 673	10 977 127	2 624 453	0,05 %	0,02 %
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	AED	643 665	6 601 759	6 893 995	292 236	0,03 %	0,01 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	3 866 500	689 428 580	715 528 364	26 099 784	3,05 %	0,02 %
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	CNY	33 600	2 444 645	1 097 532	(1 347 113)	0,00 %	0,00 %
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	CNY	7 000	977 733	1 215 506	237 772	0,01 %	0,00 %
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	CNY	23 925	1 391 637	2 665 324	1 273 688	0,01 %	0,00 %
OZON HOLDINGS PLC - ADR	USD	17 401	8 769 655	455 224	(8 314 431)	0,00 %	
SAILUN GROUP CO LTD-A	CNY	39 100	750 266	913 164	162 897	0,00 %	0,00 %
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	HKD	1 091 800	21 717 619	17 530 529	(4 187 090)	0,07 %	0,01 %
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	33 300	1 749 573	1 933 213	183 640	0,01 %	0,00 %
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	CNY	81 300	2 040 638	957 578	(1 083 060)	0,00 %	0,00 %
H WORLD GROUP LTD-ADR	USD	50 500	20 503 352	23 966 608	3 463 256	0,10 %	0,02 %
INDIAN HOTELS CO LTD	INR	347 007	18 225 263	28 773 315	10 548 052	0,12 %	0,02 %
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	281 100	33 498 852	23 623 893	(9 874 959)	0,10 %	0,02 %
MR DIY GROUP M BHD	MYR	676 950	3 046 042	2 574 492	(471 550)	0,01 %	0,01 %
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	304 500	25 359 623	16 668 320	(8 691 303)	0,07 %	0,02 %
PEPKOR HOLDINGS LTD	ZAR	750 621	10 913 437	12 085 912	1 172 476	0,05 %	0,02 %
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	119 200	8 080 786	28 994 870	20 914 084	0,12 %	0,01 %
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	INR	1 079 749	8 427 066	14 533 902	6 106 836	0,06 %	0,01 %
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	INR	25 290	10 327 307	7 419 359	(2 907 948)	0,03 %	0,01 %
TVS MOTOR CO LTD	INR	55 685	10 309 015	23 246 266	12 937 251	0,10 %	0,01 %
XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	335 900	36 699 780	34 541 212	(2 158 569)	0,15 %	0,02 %
PDD HOLDINGS INC	USD	159 600	165 634 007	182 542 168	16 908 161	0,78 %	0,01 %
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	AED	555 826	6 566 568	2 472 865	(4 093 704)	0,01 %	0,01 %
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	IDR	259 424 600	16 302 518	10 043 426	(6 259 091)	0,04 %	0,02 %
GREAT WALL MOTOR CO LTD-H	HKD	557 237	12 171 674	11 048 721	(1 122 953)	0,05 %	0,02 %
JD.COM INC-CLASS A	HKD	532 784	129 988 673	77 054 144	(52 934 529)	0,33 %	0,02 %
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	148 500	57 042 708	106 614 641	49 571 934	0,46 %	0,02 %
ANHUI JIANGHUAI AUTO GROUP-A	CNY	26 100	758 424	1 864 829	1 106 405	0,01 %	0,00 %
BAIC BLUEPARK NEW ENERGY -A	CNY	19 100	206 038	221 382	15 344	0,00 %	0,00 %
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOG-A	CNY	6 522	1 651 728	1 431 493	(220 235)	0,01 %	0,00 %
BOSCH LTD	INR	1 751	6 738 043	7 082 169	344 126	0,03 %	0,01 %
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	INR	8 160	13 798 388	11 082 626	(2 715 762)	0,05 %	0,01 %
HANJIN KAL CORP	KRW	5 919	2 856 942	5 139 219	2 282 276	0,02 %	0,01 %
JARIR MARKETING CO	SAR	139 266	5 975 665	4 786 385	(1 189 280)	0,02 %	0,01 %
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	146 200	14 740 905	16 491 862	1 750 958	0,07 %	0,00 %
MINISO GROUP HOLDING LTD	HKD	127 000	7 513 557	5 990 813	(1 522 744)	0,03 %	0,01 %
NIO INC-CLASS A	HKD	417 560	7 754 288	22 164 578	14 410 290	0,09 %	0,02 %
SERES GROUP CO L-A	CNY	26 800	4 191 714	4 679 182	487 468	0,02 %	0,00 %
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	INR	82 109	7 566 883	4 472 406	(3 094 477)	0,02 %	0,01 %
CCC SA	PLN	11 723	6 949 020	3 933 711	(3 015 309)	0,02 %	0,02 %
CCOOP GROUP CO LTD-A	CNY	432 800	2 033 553	1 561 783	(471 770)	0,01 %	0,00 %
ETERNAL LTD	INR	646 445	16 320 169	20 172 042	3 851 873	0,09 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	INR	237 286	5 714 642	7 060 885	1 346 243	0,03 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD	INR	35 846	7 981 726	9 244 557	1 262 831	0,04 %	0,00 %
LAOPU GOLD CO L-H	HKD	10 600	10 133 305	8 489 360	(1 643 945)	0,04 %	0,01 %
SICHUAN CHANGHONG ELECTRIC-A	CNY	108 500	1 889 941	1 425 163	(464 778)	0,01 %	0,00 %
SWIGGY LTD	INR	324 513	15 697 288	14 066 821	(1 630 466)	0,06 %	0,01 %
TATA MOTORS PASSENGER VEHICL	INR	465 534	14 947 395	19 192 291	4 244 896	0,08 %	0,01 %
TVS MOTOR COMPANY	INR	222 740	-	249 973	249 973	0,00 %	0,01 %
VISHAL MEGA MART LTD	INR	476 763	8 380 385	7 296 537	(1 083 849)	0,03 %	0,01 %
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOL-H	HKD	104 200	4 029 195	6 565 432	2 536 237	0,03 %	0,01 %
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	562 000	6 933 073	6 423 704	(509 369)	0,03 %	0,02 %
Forbruksvarer Total			2 599 430 216	2 825 419 997	225 989 781	12,06 %	
Konsumentvarer							
AMOREPACIFIC CORP	KRW	7 745	11 357 697	6 480 618	(4 877 080)	0,03 %	0,01 %
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	121 900	7 994 620	13 327 507	5 332 887	0,06 %	0,01 %
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	120 660	12 556 635	15 197 911	2 641 276	0,06 %	0,02 %
CENCOSUD SA	CLP	298 103	5 487 986	9 655 361	4 167 375	0,04 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	761 792	5 746 560	5 317 028	(429 531)	0,02 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	IDR	3 236 200	10 508 806	8 828 820	(1 679 986)	0,04 %	0,02 %
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	808 286	34 012 572	15 617 925	(18 394 647)	0,07 %	0,02 %
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	1 586 509	29 592 233	22 095 706	(7 496 527)	0,09 %	0,02 %
DABUR INDIA LTD	INR	164 276	10 325 314	9 284 429	(1 040 885)	0,04 %	0,01 %
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	486 555	39 456 704	49 641 749	10 185 046	0,21 %	0,02 %
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	92 307	6 649 486	12 661 125	6 011 639	0,05 %	0,01 %
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	301 228	6 901 102	9 990 971	3 089 869	0,04 %	0,01 %
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	324 579	16 153 016	11 735 599	(4 417 417)	0,05 %	0,03 %
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	191 463	24 918 723	49 762 254	24 843 531	0,21 %	0,01 %
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	1 046 700	4 191 708	4 289 654	97 947	0,02 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	342 058	4 771 450	7 369 006	2 597 556	0,03 %	0,02 %
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	272 000	24 777 600	19 341 275	(5 436 325)	0,08 %	0,03 %
RAIA DROGASIL SA	BRL	341 887	14 847 263	14 757 753	(89 510)	0,06 %	0,02 %
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	140 665	17 064 612	23 139 430	6 074 819	0,10 %	0,02 %
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	1 112 000	18 487 966	16 990 229	(1 497 737)	0,07 %	0,02 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	1 215 657	28 236 638	30 089 010	1 852 372	0,13 %	0,02 %
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	2 363 996	18 560 659	14 214 950	(4 345 709)	0,06 %	0,02 %
NESTLE INDIA LTD	INR	187 302	24 284 735	27 074 077	2 789 341	0,12 %	0,01 %
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	371 238	855 844	-	(855 844)	0,00 %	0,00 %
GRUMA S.A.B.-B	MXN	45 423	5 481 809	7 905 904	2 424 095	0,03 %	0,01 %
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	1 148 000	15 762 791	7 513 009	(8 249 782)	0,03 %	0,01 %
MARICO LTD	INR	124 025	6 851 921	10 447 519	3 595 598	0,04 %	0,01 %
BID CORP LTD	ZAR	73 380	12 888 318	18 844 708	5 956 390	0,08 %	0,02 %
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	25 368	11 833 630	17 170 025	5 336 396	0,07 %	0,01 %
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	48 726	24 265 814	20 682 386	(3 583 428)	0,09 %	0,01 %
CLICKS GROUP LTD	ZAR	64 790	9 647 810	13 274 447	3 626 637	0,06 %	0,03 %
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	CNY	61 970	2 978 697	3 311 397	332 700	0,01 %	0,00 %
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	CNY	52 500	2 011 016	2 005 888	(5 129)	0,01 %	0,00 %
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	87 780	4 415 449	3 623 723	(791 727)	0,02 %	0,00 %
QL RESOURCES BHD	MYR	388 650	2 329 025	3 661 351	1 332 326	0,02 %	0,01 %
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	CNY	66 542	1 552 873	885 564	(667 308)	0,00 %	0,00 %
ANGEL YEAST CO LTD-A	CNY	25 400	1 842 248	1 603 636	(238 612)	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA FEIHE LTD	HKD	849 000	7 756 067	4 466 984	(3 289 083)	0,02 %	0,01 %
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	127 475	7 204 947	12 234 235	5 029 288	0,05 %	0,02 %
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	33 402	7 114 323	7 780 947	666 624	0,03 %	0,01 %
DINO POLSKA SA	PLN	114 930	7 604 777	13 333 416	5 728 639	0,06 %	0,01 %
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	CNY	25 911	2 349 704	2 071 240	(278 464)	0,01 %	0,00 %
IOI CORP BHD	MYR	1 395 900	12 480 936	13 878 989	1 398 053	0,06 %	0,02 %
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	MYR	20 200	5 869 271	5 724 002	(145 269)	0,02 %	0,01 %
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	230 577	23 052 547	30 845 202	7 792 655	0,13 %	0,02 %
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	1 532 200	48 964 748	48 249 015	(715 733)	0,21 %	0,01 %
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	CNY	46	-	1 442	1 442	0,00 %	0,00 %
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	260 450	15 653 383	18 732 596	3 079 213	0,08 %	0,01 %
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	471 800	23 712 864	28 638 842	4 925 978	0,12 %	0,01 %
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	CNY	29	1 983	1 203	(780)	0,00 %	0,00 %
LG H&H	KRW	2 619	11 319 542	4 740 489	(6 579 054)	0,02 %	0,02 %
MUYUAN FOODS CO LTD-A	CNY	77 698	5 714 216	5 672 598	(41 618)	0,02 %	0,00 %
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	IDR	4 292 000	5 329 557	5 127 641	(201 916)	0,02 %	0,01 %
VARUN BEVERAGES LTD	INR	298 380	10 809 821	16 403 186	5 593 365	0,07 %	0,01 %
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	CNY	496 600	3 183 273	3 361 808	178 535	0,01 %	0,01 %
ALMARAI CO	SAR	105 144	9 798 071	12 232 146	2 434 076	0,05 %	0,01 %
EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A	CNY	8 260	2 781 767	3 188 002	406 235	0,01 %	0,00 %
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	HKD	251 200	20 286 683	10 833 869	(9 452 813)	0,05 %	0,02 %
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	MXN	69 500	5 662 724	4 808 352	(854 372)	0,02 %	0,01 %
SD GUTHRIE BHD	MYR	1 140 859	11 861 223	16 249 130	4 387 907	0,07 %	0,02 %
WENS FOODSTUFF GROUP CO L-A	CNY	83 060	2 286 625	2 023 754	(262 871)	0,01 %	0,00 %
CP AXTRA PCL-FOREIGN	THB	482 930	4 230 140	2 427 504	(1 802 637)	0,01 %	0,00 %
MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA	BRL	131 052	5 706 308	4 819 855	(886 453)	0,02 %	0,01 %
SAMYANG FOODS CO LTD	KRW	904	7 391 592	7 792 083	400 491	0,03 %	0,01 %
ZABKA GROUP SA	PLN	90 035	5 764 185	5 784 680	20 495	0,02 %	0,01 %
APR CORP/KOREA	KRW	5 560	9 547 182	8 993 191	(553 991)	0,04 %	0,01 %
SIGMA FOODS SAB DE CV	MXN	794 973	1 950 314	7 019 967	5 069 653	0,03 %	0,01 %
Konsumentvarer Total			764 990 105	815 228 313	50 238 208	3,48 %	
Energi							
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	480 250	9 900 902	20 696 360	10 795 458	0,09 %	0,01 %
CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	1 200 873	11 393 101	10 878 146	(514 955)	0,05 %	0,07 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	8 230 400	40 825 552	49 810 219	8 984 668	0,21 %	0,03 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	106 214	7 513 871	9 635 090	2 121 219	0,04 %	0,01 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	903 500	50 112 618	54 167 742	4 055 124	0,23 %	0,01 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	1 243 200	62 773 457	70 529 118	7 755 661	0,30 %	0,02 %
SK INNOVATION CO LTD	KRW	15 888	21 720 257	11 258 404	(10 461 854)	0,05 %	0,01 %
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	637 374	21 239 421	27 593 457	6 354 036	0,12 %	0,03 %
OIL INDIA LTD	INR	342 459	25 193 458	16 309 031	(8 884 426)	0,07 %	0,02 %
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	QAR	582 167	5 086 854	7 239 892	2 153 038	0,03 %	0,01 %
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	INR	270 638	7 519 465	15 157 522	7 638 057	0,06 %	0,01 %
INDIAN OIL CORP LTD	INR	743 013	12 140 877	13 880 390	1 739 513	0,06 %	0,01 %
PETRONET LNG LTD	INR	499 340	19 273 743	15 920 730	(3 353 013)	0,07 %	0,03 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	CNY	1 055 790	8 926 032	9 418 015	491 983	0,04 %	0,00 %
GAZPROM PJSC	USD	1 997 985	33 788 686	1 584 116	(32 204 571)	0,01 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LUKOIL PJSC	USD	11 705	10 148 542	429 465	(9 719 077)	0,00 %	0,00 %
LUKOIL PJSC	RUB	65 823	48 702 736	2 415 096	(46 287 640)	0,01 %	0,01 %
QATAR FUEL QSC	QAR	146 129	6 747 619	6 141 251	(606 368)	0,03 %	0,01 %
ROSNEFT OIL CO PJSC	USD	186 519	7 176 195	480 159	(6 696 036)	0,00 %	0,00 %
S-OIL CORP	KRW	29 782	18 259 767	17 308 484	(951 284)	0,07 %	0,03 %
SURGUTNEFTEGAS PJSC	USD	1 469 389	5 654 945	206 864	(5 448 081)	0,00 %	0,00 %
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	USD	1 479 351	6 329 849	377 437	(5 952 412)	0,00 %	0,02 %
YANTAI JEREH OILFIELD-A	CNY	49 000	3 365 536	5 009 642	1 644 106	0,02 %	0,00 %
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	CNY	45 100	328 392	760 349	431 957	0,00 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	CNY	63 800	713 445	826 971	113 526	0,00 %	0,00 %
HD HYUNDAI	KRW	18 516	8 864 744	24 439 122	15 574 378	0,10 %	0,02 %
ORLEN SA	PLN	162 095	25 523 719	43 708 983	18 185 264	0,19 %	0,01 %
PRIOR SA	BRL	236 600	18 906 348	18 039 299	(867 050)	0,08 %	0,03 %
ADES HOLDING CO	SAR	67 680	3 425 704	3 174 231	(251 473)	0,01 %	0,01 %
ADNOC DRILLING CO PJSC	AED	694 138	8 777 598	10 179 666	1 402 068	0,04 %	0,00 %
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	USD	8 943	5 756 658	6 314 469	557 811	0,03 %	0,00 %
ADNOC GAS PLC	AED	1 502 102	13 786 259	14 644 489	858 231	0,06 %	0,00 %
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	INR	1 499 273	136 454 036	264 232 593	127 778 557	1,13 %	0,01 %
ADNOC LOGISTICS & SERVICES	AED	439 948	6 864 826	7 152 692	287 866	0,03 %	0,01 %
Energi Total			673 195 213	759 919 493	86 724 279	3,24 %	

Finans

ABSA GROUP LTD	ZAR	187 422	17 885 056	27 308 962	9 423 907	0,12 %	0,02 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	9 065 531	62 875 091	67 904 994	5 029 904	0,29 %	0,03 %
AKBANK T.A.S.	TRY	734 635	8 092 828	12 038 653	3 945 825	0,05 %	0,01 %
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	556 700	4 531 417	8 994 522	4 463 105	0,04 %	0,02 %
AXIS BANK LTD	INR	578 462	57 194 377	82 407 874	25 213 497	0,35 %	0,02 %
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	369 170	8 544 385	10 600 975	2 056 591	0,05 %	0,01 %
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	1 215 829	31 089 609	40 709 898	9 620 289	0,17 %	0,02 %
BANCO DE CHILE	CLP	10 750 862	12 172 026	20 928 888	8 756 863	0,09 %	0,01 %
BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	20 080	6 667 957	13 119 890	6 451 933	0,06 %	0,01 %
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	597 300	23 094 786	24 100 601	1 005 816	0,10 %	0,01 %
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	16 080 907	8 368 324	12 791 862	4 423 538	0,05 %	0,01 %
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	12 539 700	61 972 448	61 252 024	(720 424)	0,26 %	0,01 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	18 566 998	76 220 838	107 314 197	31 093 360	0,46 %	0,02 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	201 265	1 577 452	1 682 320	104 868	0,01 %	0,00 %
BANK PEKAO SA	PLN	40 168	10 292 267	23 114 174	12 821 907	0,10 %	0,02 %
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	15 591 671	41 888 586	34 519 501	(7 369 085)	0,15 %	0,01 %
BDO UNIBANK INC	PHP	533 633	9 177 701	12 314 761	3 137 060	0,05 %	0,01 %
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 155 605	32 015 095	52 454 271	20 439 176	0,22 %	0,01 %
CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	389 263	18 650 585	13 183 722	(5 466 863)	0,06 %	0,02 %
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	1 605 564	7 565 055	10 540 553	2 975 498	0,04 %	0,01 %
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	2 101 000	9 384 185	18 895 838	9 511 652	0,08 %	0,01 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	23 793 957	160 884 220	237 122 980	76 238 760	1,01 %	0,01 %
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	1 684 171	31 292 572	59 758 579	28 466 007	0,26 %	0,02 %
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	28 911	1 494 502	1 978 234	483 732	0,01 %	0,00 %
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	590 829	18 464 560	26 951 634	8 487 074	0,12 %	0,02 %
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	299 384	4 305 413	7 251 344	2 945 931	0,03 %	0,01 %
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1 775 593	21 712 423	36 411 695	14 699 272	0,16 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	547 761	5 087 268	11 930 689	6 843 421	0,05 %	0,02 %
CREDICORP LTD	USD	15 329	21 231 934	44 376 320	23 144 386	0,19 %	0,02 %
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	3 333 490	21 816 143	36 117 310	14 301 168	0,15 %	0,02 %
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	552 941	4 832 969	5 761 233	928 265	0,02 %	0,01 %
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 695 264	15 718 771	25 438 477	9 719 706	0,11 %	0,02 %
FIRSTRAND LTD	ZAR	1 160 881	40 822 740	64 130 908	23 308 168	0,27 %	0,02 %
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 897 897	31 702 609	58 551 563	26 848 954	0,25 %	0,01 %
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	565 175	32 800 866	52 932 365	20 131 499	0,23 %	0,02 %
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	MXN	416 184	9 781 469	10 173 043	391 574	0,04 %	0,01 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	61 657	21 186 319	40 625 534	19 439 215	0,17 %	0,02 %
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	319 024	14 787 745	17 556 765	2 769 020	0,07 %	0,01 %
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	2 085 802	11 201 578	20 757 605	9 556 027	0,09 %	0,01 %
ICICI BANK LTD	INR	1 150 218	98 829 936	173 348 151	74 518 215	0,74 %	0,02 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	16 082 173	90 918 467	131 091 945	40 173 479	0,56 %	0,02 %
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	61 918	5 148 491	9 082 973	3 934 482	0,04 %	0,01 %
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	81 544	37 253 882	71 200 908	33 947 026	0,30 %	0,02 %
KOMERCNI BANKA AS	CZK	18 709	6 726 549	10 654 527	3 927 978	0,05 %	0,01 %
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	9 774	5 609 131	11 066 478	5 457 347	0,05 %	0,02 %
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	255 606	62 811 695	63 140 236	328 540	0,27 %	0,00 %
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	942 701	4 548 184	8 526 455	3 978 271	0,04 %	0,01 %
MALAYAN BANKING BHD	MYR	1 337 625	25 351 590	34 844 897	9 493 307	0,15 %	0,01 %
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	2 752 833	26 023 695	35 349 423	9 325 727	0,15 %	0,02 %
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	451 337	4 786 343	5 300 658	514 315	0,02 %	0,01 %
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	41 457	4 581 605	6 778 160	2 196 555	0,03 %	0,01 %
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	100 486	15 080 290	16 287 129	1 206 839	0,07 %	0,02 %
OTP BANK PLC	HUF	50 815	20 797 273	55 033 321	34 236 048	0,23 %	0,02 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1 510 198	96 238 816	127 505 507	31 266 691	0,54 %	0,02 %
PKO BANK POLSKI SA	PLN	196 091	17 347 470	46 851 751	29 504 280	0,20 %	0,02 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	130 729	11 366 085	24 478 830	13 112 745	0,10 %	0,02 %
REMGRO LTD	ZAR	136 230	3 581 485	15 060 714	11 479 230	0,06 %	0,03 %
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	6 795	11 662 391	23 646 829	11 984 438	0,10 %	0,01 %
SANLAM LTD	ZAR	412 251	16 811 705	24 716 496	7 904 791	0,11 %	0,02 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	98 896	28 075 829	53 251 535	25 175 706	0,23 %	0,02 %
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	2 774 950	11 926 248	25 477 902	13 551 654	0,11 %	0,02 %
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	296 759	27 080 033	52 460 637	25 380 605	0,22 %	0,02 %
STATE BANK OF INDIA	INR	493 476	31 359 605	54 395 296	23 035 691	0,23 %	0,01 %
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	1 945 060	2 710 997	6 434 204	3 723 208	0,03 %	0,01 %
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 421 828	14 127 113	30 554 720	16 427 607	0,13 %	0,02 %
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	178 600	9 684 992	11 884 600	2 199 608	0,05 %	0,01 %
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	219 600	8 461 496	15 467 229	7 005 734	0,07 %	0,02 %
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	2 068 510	6 769 749	18 094 310	11 324 561	0,08 %	0,02 %
YES BANK LTD	INR	6 028 293	13 911 551	14 613 138	701 587	0,06 %	0,02 %
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	705 690	15 240 460	27 713 824	12 473 364	0,12 %	0,01 %
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	HKD	880 000	5 588 641	11 438 373	5 849 731	0,05 %	0,02 %
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	652 396	9 760 851	16 608 770	6 847 919	0,07 %	0,01 %
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	382 435	23 285 209	25 374 532	2 089 322	0,11 %	0,02 %
QATAR NATIONAL BANK	QAR	1 042 772	53 759 007	53 905 848	146 841	0,23 %	0,01 %
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	19 874	20 746 572	50 277 419	29 530 847	0,21 %	0,02 %
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	317 600	5 151 749	7 746 058	2 594 309	0,03 %	0,02 %
BAJAJ FINANCE LTD	INR	656 187	47 657 270	72 669 495	25 012 225	0,31 %	0,01 %
BAJAJ FINSERV LTD	INR	90 901	9 620 759	20 810 040	11 189 281	0,09 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MONETA MONEY BANK AS	CZK	78 526	2 690 824	7 442 990	4 752 166	0,03 %	0,02 %
RHB BANK BHD	MYR	415 271	5 609 299	7 958 469	2 349 170	0,03 %	0,01 %
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	999 128	45 575 311	47 853 540	2 278 229	0,20 %	0,01 %
BANK OF BEIJING CO LTD -A	CNY	289 500	2 091 170	2 289 931	198 761	0,01 %	0,00 %
BANK OF CHINA LTD-A	CNY	523 700	3 507 397	4 331 422	824 026	0,02 %	0,00 %
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	CNY	285 426	3 206 223	4 284 698	1 078 475	0,02 %	0,00 %
BANK OF NANJING CO LTD -A	CNY	127 900	1 694 361	2 110 134	415 773	0,01 %	0,00 %
BANK OF NINGBO CO LTD -A	CNY	96 070	3 887 448	3 895 228	7 780	0,02 %	0,00 %
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	CNY	181 998	1 802 019	2 653 269	851 250	0,01 %	0,00 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	CNY	286 000	3 329 992	3 830 958	500 965	0,02 %	0,00 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	CNY	720 000	3 432 203	3 627 031	194 828	0,02 %	0,00 %
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	HKD	390 800	6 952 821	9 911 195	2 958 374	0,04 %	0,02 %
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	CNY	38 800	1 302 382	2 548 217	1 245 835	0,01 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-A	CNY	1 241 561	75 125 144	75 447 265	322 121	0,32 %	0,01 %
CHINA MINSHENG BANKING-A	CNY	1 615 260	9 991 623	8 929 652	(1 061 970)	0,04 %	0,00 %
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	CNY	84 400	2 916 741	5 105 678	2 188 937	0,02 %	0,00 %
CITIC SECURITIES CO-A	CNY	530 316	21 906 290	21 976 639	70 349	0,09 %	0,00 %
GF SECURITIES CO LTD-A	CNY	91 856	2 091 001	2 919 565	828 564	0,01 %	0,00 %
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	CNY	76 300	1 112 008	1 444 946	332 938	0,01 %	0,00 %
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	CNY	130 600	3 753 909	4 446 973	693 064	0,02 %	0,00 %
HUAXIA BANK CO LTD-A	CNY	148 500	1 439 631	1 472 572	32 941	0,01 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	323 116	8 969 469	9 822 232	852 762	0,04 %	0,00 %
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	CNY	26 700	1 672 566	2 686 194	1 013 628	0,01 %	0,00 %
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	CNY	110 256	1 778 593	1 734 691	(43 903)	0,01 %	0,00 %
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	301 400	6 431 252	4 963 891	(1 467 361)	0,02 %	0,00 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	150 800	11 398 181	14 888 495	3 490 313	0,06 %	0,00 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	2 023 000	14 757 938	13 947 236	(810 702)	0,06 %	0,01 %
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	CNY	368 648	4 402 756	6 619 506	2 216 750	0,03 %	0,00 %
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	CNY	271 310	1 809 079	2 063 810	254 731	0,01 %	0,00 %
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	CNY	82 200	1 387 350	1 812 961	425 611	0,01 %	0,00 %
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	CNY	43 500	393 191	511 729	118 538	0,00 %	0,00 %
DONGXING SECURITIES CO LT-A	CNY	34 600	497 267	693 201	195 934	0,00 %	0,00 %
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	CNY	64 600	1 171 419	1 636 451	465 032	0,01 %	0,00 %
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	CNY	105 500	1 131 040	1 187 792	56 752	0,01 %	0,00 %
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	CNY	59 300	491 550	635 114	143 564	0,00 %	0,00 %
SDIC CAPITAL CO LTD-A	CNY	87 000	781 910	960 670	178 760	0,00 %	0,00 %
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	TWD	862 047	12 093 352	11 235 682	(857 670)	0,05 %	0,02 %
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	CNY	49 400	549 093	562 597	13 504	0,00 %	0,00 %
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	CNY	81 640	1 097 856	1 067 639	(30 217)	0,00 %	0,00 %
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	328 067	5 866 168	18 704 080	12 837 912	0,08 %	0,01 %
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	1 187 557	28 113 405	30 363 479	2 250 074	0,13 %	0,02 %
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	270 800	13 007 467	26 209 821	13 202 354	0,11 %	0,01 %
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	8 572 500	27 127 451	26 446 514	(680 937)	0,11 %	0,01 %
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	3 278 900	7 906 173	8 667 630	761 458	0,04 %	0,01 %
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	PHP	438 308	6 951 863	8 724 687	1 772 824	0,04 %	0,01 %
BOUBAYAN BANK K.S.C	KWD	309 082	3 992 490	7 249 202	3 256 712	0,03 %	0,01 %
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	CNY	102 500	1 931 470	2 325 786	394 316	0,01 %	0,00 %
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	HKD	211 460	751 331	1 076 965	325 633	0,00 %	0,00 %
COMMERCIAL BANK PSQC	QAR	729 420	13 208 534	8 487 149	(4 721 384)	0,04 %	0,02 %
CSC FINANCIAL CO LTD-A	CNY	74 600	2 499 122	2 882 575	383 452	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	3 803 804	32 482 262	61 300 542	28 818 280	0,26 %	0,02 %
DB INSURANCE CO LTD	KRW	11 271	7 310 904	10 346 470	3 035 566	0,04 %	0,02 %
DISCOVERY LTD	ZAR	130 207	10 319 101	18 038 544	7 719 443	0,08 %	0,02 %
EAST MONEY INFORMATION CO-A	CNY	221 092	4 643 350	7 397 412	2 754 062	0,03 %	0,00 %
EMIRATES NBD PJSC	AED	426 499	17 228 476	32 620 430	15 391 953	0,14 %	0,01 %
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	INR	47 230	12 369 316	14 163 882	1 794 565	0,06 %	0,01 %
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	INR	275 935	22 022 887	23 220 767	1 197 881	0,10 %	0,01 %
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	CNY	9 200	2 527 314	4 278 384	1 751 069	0,02 %	0,00 %
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	56 346	9 719 046	12 407 366	2 688 321	0,05 %	0,01 %
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	INR	194 406	12 385 375	14 579 546	2 194 172	0,06 %	0,01 %
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	1 257 955	52 946 803	90 840 231	37 893 428	0,39 %	0,02 %
ITAUSA SA	BRL	1 353 909	16 486 912	29 108 990	12 622 078	0,12 %	0,02 %
KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	2 491 596	47 646 619	66 284 033	18 637 414	0,28 %	0,01 %
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	USD	391 443	8 131 851	439 093	(7 692 758)	0,00 %	0,02 %
MUTHOOT FINANCE LTD	INR	28 988	4 720 861	12 400 304	7 679 443	0,05 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	1 873 682	42 792 676	62 383 878	19 591 202	0,27 %	0,02 %
NH INVESTMENT & SECURITIES C	KRW	35 350	3 628 864	5 222 746	1 593 882	0,02 %	0,01 %
PICC HOLDING CO-A	CNY	80 900	733 966	1 045 117	311 151	0,00 %	0,00 %
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	HKD	2 068 103	19 550 085	43 846 618	24 296 532	0,19 %	0,03 %
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	3 373 300	22 358 450	38 067 498	15 709 048	0,16 %	0,02 %
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	QAR	191 752	5 880 835	6 071 850	191 015	0,03 %	0,01 %
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	KRW	17 086	10 658 095	18 854 876	8 196 781	0,08 %	0,01 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	9 321	8 848 492	14 262 976	5 414 484	0,06 %	0,01 %
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	USD	1 726 224	26 805 165	3 277 491	(23 527 674)	0,01 %	0,01 %
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	107 696	14 401 700	24 594 502	10 192 802	0,10 %	0,01 %
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	TWD	2 632 962	14 493 462	20 539 664	6 046 202	0,09 %	0,02 %
VTB BANK PJSC	USD	163 776	8 691 682	74 298	(8 617 384)	0,00 %	0,00 %
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	154 574	18 247 634	30 305 506	12 057 873	0,13 %	0,02 %
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	CNY	43 400	937 329	677 187	(260 142)	0,00 %	0,00 %
CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A	CNY	28 300	1 983 208	1 429 710	(553 499)	0,01 %	0,00 %
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	CNY	246 090	1 183 843	1 079 844	(103 999)	0,00 %	0,00 %
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	CNY	91 900	501 440	856 922	355 483	0,00 %	0,00 %
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	1 627 484	5 772 433	8 359 478	2 587 045	0,04 %	0,02 %
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	CNY	51 600	1 067 583	1 200 627	133 044	0,01 %	0,00 %
BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A	CNY	34 800	769 013	752 964	(16 049)	0,00 %	0,00 %
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A	CNY	54 600	724 970	803 871	78 900	0,00 %	0,00 %
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	INR	94 804	7 157 920	18 110 591	10 952 671	0,08 %	0,01 %
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	CNY	65 500	695 707	789 444	93 737	0,00 %	0,00 %
KAKAOBANK CORP	KRW	37 307	10 174 715	5 642 495	(4 532 220)	0,02 %	0,01 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	CNY	474 000	3 805 010	3 728 792	(76 218)	0,02 %	0,00 %
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	INR	62 870	6 791 384	6 079 879	(711 505)	0,03 %	0,01 %
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	CNY	109 000	1 411 682	1 022 665	(389 017)	0,00 %	0,00 %
AU SMALL FINANCE BANK LTD	INR	84 072	6 691 666	9 383 212	2 691 547	0,04 %	0,01 %
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	INR	7 017	7 877 256	8 920 724	1 043 468	0,04 %	0,01 %
BANK OF CHANGSHA CO LTD-A	CNY	59 000	644 415	826 070	181 656	0,00 %	0,00 %
GULF BANK	KWD	389 827	2 944 191	4 565 103	1 620 912	0,02 %	0,01 %
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	301 080	6 074 215	5 955 287	(118 928)	0,03 %	0,01 %
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	123 100	5 142 007	7 665 734	2 523 727	0,03 %	0,01 %
MBANK SA	PLN	3 424	5 436 278	10 197 325	4 761 047	0,04 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	194 502	10 239 074	29 954 183	19 715 109	0,13 %	0,02 %
SCB X PCL-FOREIGN	THB	324 876	10 326 437	14 458 010	4 131 573	0,06 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHRIRAM FINANCE LTD	INR	331 440	14 764 515	37 055 002	22 290 487	0,16 %	0,02 %
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	670 728	5 153 789	5 703 556	549 768	0,02 %	0,01 %
BANK OF BARODA	INR	258 655	6 614 549	8 589 368	1 974 820	0,04 %	0,01 %
DUKHAN BANK	QAR	418 496	5 083 073	4 053 196	(1 029 877)	0,02 %	0,01 %
HDFC BANK LIMITED	INR	1 249 972	112 367 898	139 045 506	26 677 608	0,59 %	0,01 %
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	INR	666 832	81 047 283	22 072 942	(58 974 342)	0,09 %	0,01 %
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	KRW	18 578	4 188 153	14 712 573	10 524 421	0,06 %	0,01 %
OUTSURANCE GROUP LTD	ZAR	191 290	4 602 791	8 344 535	3 741 743	0,04 %	0,01 %
SHANGHAI RURAL COMMERCIAL -A	CNY	121 400	1 137 771	1 627 900	490 129	0,01 %	0,00 %
POWER FINANCE CORPORATION	INR	390 833	19 667 317	15 588 489	(4 078 827)	0,07 %	0,01 %
REC LTD	INR	288 476	17 026 112	11 551 275	(5 474 837)	0,05 %	0,01 %
IDFC FIRST BANK LTD	INR	895 097	9 216 377	8 599 832	(616 545)	0,04 %	0,01 %
AL RAJHI BANK	SAR	437 875	105 171 815	114 811 772	9 639 957	0,49 %	0,01 %
ALINMA BANK	SAR	273 299	24 037 377	17 918 572	(6 118 805)	0,08 %	0,01 %
ARAB NATIONAL BANK	SAR	210 002	11 378 771	12 209 863	831 092	0,05 %	0,01 %
BANK ALBILAD	SAR	164 580	13 586 537	10 985 264	(2 601 273)	0,05 %	0,01 %
BANK AL-JAZIRA	SAR	132 812	4 482 727	3 982 390	(500 336)	0,02 %	0,01 %
BANQUE SAUDI FRANSI	SAR	279 446	15 061 102	12 640 247	(2 420 855)	0,05 %	0,01 %
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	SAR	18 719	11 741 282	6 992 244	(4 749 039)	0,03 %	0,01 %
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	BRL	113 200	3 357 722	3 463 158	105 435	0,01 %	0,00 %
CANARA BANK	INR	490 541	6 988 272	8 528 058	1 539 786	0,04 %	0,01 %
CNPC CAPITAL CO LTD-A	CNY	98 300	837 639	1 362 129	524 489	0,01 %	0,00 %
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	SAR	15 139	6 931 522	4 763 374	(2 168 148)	0,02 %	0,01 %
HDFC BANK LTD-ADR	USD	404 900	140 165 670	149 235 410	9 069 740	0,64 %	0,01 %
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	46 100	14 754 790	13 857 113	(897 677)	0,06 %	0,00 %
INDUSIND BANK LTD	INR	121 721	19 734 177	11 805 249	(7 928 928)	0,05 %	0,02 %
KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	3 571 811	14 251 462	19 779 715	5 528 253	0,08 %	0,02 %
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	763 300	115 430 417	128 886 158	13 455 741	0,55 %	0,02 %
PB FINTECH LTD	INR	75 974	12 675 679	15 565 605	2 889 926	0,07 %	0,02 %
PUNJAB NATIONAL BANK	INR	478 853	7 325 291	6 641 188	(684 103)	0,03 %	0,00 %
RIYAD BANK	SAR	329 409	26 545 022	24 042 352	(2 502 670)	0,10 %	0,01 %
SAUDI AWWAL BANK	SAR	236 871	24 554 268	20 626 256	(3 928 012)	0,09 %	0,01 %
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	SAR	144 921	5 191 263	5 117 145	(74 118)	0,02 %	0,01 %
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	SAR	11 018	6 764 361	4 157 116	(2 607 245)	0,02 %	0,01 %
STONECO LTD-A	USD	45 900	7 124 442	6 847 569	(276 873)	0,03 %	0,02 %
SUNDARAM FINANCE LTD	INR	14 658	7 966 143	8 690 290	724 147	0,04 %	0,01 %
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	661 699	75 484 460	67 406 551	(8 077 909)	0,29 %	0,01 %
TMBTHANACHART BANK P-FOREIGN	THB	6 223 900	3 361 265	4 025 224	663 959	0,02 %	0,01 %
UNION BANK OF INDIA	INR	918 179	14 895 240	15 844 046	948 807	0,07 %	0,01 %
XP INC - CLASS A	USD	82 500	16 115 331	13 622 543	(2 492 788)	0,06 %	0,02 %
BSE LTD	INR	46 677	9 570 336	13 788 506	4 218 169	0,06 %	0,01 %
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	CNY	68 300	2 061 660	1 640 467	(421 194)	0,01 %	0,00 %
AL RAYAN BANK	QAR	1 381 418	14 380 189	8 396 468	(5 983 721)	0,04 %	0,01 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	CNY	100	779	1 109	330	0,00 %	0,00 %
ALPHA BANK SA	EUR	476 860	6 881 997	20 223 857	13 341 860	0,09 %	0,02 %
BANK MILLENNIUM SA	PLN	138 233	5 455 170	6 449 655	994 485	0,03 %	0,01 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	CNY	3 952 220	42 415 716	41 359 232	(1 056 484)	0,18 %	0,01 %
BEIJING COMPASS TECHNOLOGY-A	CNY	11 500	2 455 702	2 172 357	(283 345)	0,01 %	0,00 %
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	CNY	170 700	1 984 899	2 148 540	163 640	0,01 %	0,00 %
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	CNY	181 800	2 056 143	2 020 589	(35 554)	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA CITIC FINANCIAL ASSE-H	HKD	2 665 000	3 934 892	2 866 526	(1 068 366)	0,01 %	0,01 %
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	HKD	452 000	3 782 893	3 602 419	(180 474)	0,02 %	0,02 %
GRUPO CIBEST SA	COP	63 163	6 179 868	11 670 948	5 491 080	0,05 %	0,01 %
GUOLIAN MINSHENG SECURITIE-A	CNY	43 100	745 826	632 691	(113 135)	0,00 %	0,00 %
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO	CNY	184 828	5 129 140	5 482 428	353 288	0,02 %	0,00 %
GUOTAI HAITONG SECURITIES-H	HKD	490 920	5 521 255	10 586 312	5 065 057	0,05 %	0,01 %
IND & COMM BK OF CHINA-A	CNY	790 900	8 154 512	9 052 908	898 396	0,04 %	0,00 %
PORTO SEGURO SA	BRL	43 700	4 196 067	3 890 116	(305 951)	0,02 %	0,01 %
QFIN HOLDINGS INC-ADR	USD	23 500	5 621 483	4 567 780	(1 053 703)	0,02 %	0,02 %
REINET INVESTMENTS SCA	ZAR	30 259	8 480 404	10 683 551	2 203 147	0,05 %	0,02 %
TIANFENG SECURITIES CO LTD-A	CNY	261 900	2 186 372	1 572 614	(613 758)	0,01 %	0,00 %
TS FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	4 909 262	23 918 903	32 150 582	8 231 679	0,14 %	0,02 %
WARBA BANK KSCP	KWD	420 705	4 027 999	4 043 484	15 486	0,02 %	0,01 %
EUROBANK SA	EUR	592 293	6 185 400	24 031 852	17 846 452	0,10 %	0,02 %
GF SECURITIES CO LTD-H	HKD	191 800	4 500 134	4 377 121	(123 013)	0,02 %	0,01 %
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	INR	85 268	12 418 611	12 429 601	10 990	0,05 %	0,01 %
PIRAEUS BANK SA	EUR	255 398	12 375 516	20 555 739	8 180 223	0,09 %	0,02 %
GRUPO CIBEST SA - PREF	COP	108 692	9 227 218	17 361 261	8 134 044	0,07 %	0,02 %
Finans Total			4 041 381 231	5 396 738 845	1 355 357 614	23,04 %	

Helse

BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	2 781 701	19 757 350	17 188 732	(2 568 618)	0,07 %	0,02 %
CELLTRION INC	KRW	39 109	51 367 708	49 565 827	(1 801 881)	0,21 %	0,02 %
CIPLA LTD	INR	130 629	15 242 151	22 155 710	6 913 559	0,09 %	0,02 %
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	27 578	12 848 073	19 784 673	6 936 600	0,08 %	0,01 %
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	196 923	25 193 131	28 097 911	2 904 780	0,12 %	0,02 %
IIH HEALTHCARE BHD	MYR	1 009 500	13 833 801	21 956 236	8 122 435	0,09 %	0,01 %
LUPIN LTD	INR	57 108	9 419 200	13 519 850	4 100 650	0,06 %	0,01 %
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	579 200	8 811 979	3 768 017	(5 043 961)	0,02 %	0,01 %
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	341 671	9 091 820	8 607 658	(484 162)	0,04 %	0,03 %
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	237 414	27 449 290	45 819 927	18 370 638	0,20 %	0,01 %
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	24 546	12 456 572	19 400 055	6 943 484	0,08 %	0,02 %
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	32 575	7 207 370	9 915 353	2 707 983	0,04 %	0,02 %
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	2 303 830	11 598 415	18 450 984	6 852 569	0,08 %	0,01 %
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	60 069	6 445 345	7 974 997	1 529 652	0,03 %	0,01 %
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	158 911	6 924 031	8 013 285	1 089 255	0,03 %	0,02 %
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	1 828 400	12 619 850	19 974 661	7 354 811	0,09 %	0,02 %
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	2 646	16 055 690	31 404 119	15 348 429	0,13 %	0,01 %
HLB INC	KRW	25 425	5 153 836	9 043 817	3 889 981	0,04 %	0,02 %
GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	244 000	6 077 376	3 927 282	(2 150 095)	0,02 %	0,01 %
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	CNY	18 600	820 048	691 059	(128 989)	0,00 %	0,00 %
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	CNY	19 040	771 791	1 084 195	312 404	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	CNY	23 610	1 467 405	902 758	(564 647)	0,00 %	0,00 %
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	780 500	66 848 858	31 800 656	(35 048 202)	0,14 %	0,02 %
ZHANGZHOU PIENTZEHUANG PHA-A	CNY	9 055	3 802 784	2 205 986	(1 596 798)	0,01 %	0,00 %
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	CNY	109 801	4 141 211	4 510 602	369 392	0,02 %	0,01 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	CNY	52 600	1 229 055	1 356 003	126 948	0,01 %	0,00 %
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	CNY	20 300	569 271	859 998	290 727	0,00 %	0,00 %
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	CNY	155 729	1 657 036	2 468 114	811 078	0,01 %	0,00 %
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	38 750	2 718 987	1 055 448	(1 663 539)	0,00 %	0,00 %
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	CNY	6 300	554 823	515 605	(39 218)	0,00 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	484 000	11 952 093	22 630 415	10 678 322	0,10 %	0,01 %
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	322 000	24 451 705	31 818 255	7 366 549	0,14 %	0,02 %
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	CNY	62 800	766 685	574 701	(191 984)	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	15 700	7 530 753	4 315 926	(3 214 827)	0,02 %	0,00 %
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	6 391	4 885 557	5 575 887	690 329	0,02 %	0,01 %
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	28 693	4 970 220	12 397 442	7 427 221	0,05 %	0,01 %
WUXI APPTec CO LTD-H	HKD	100	4 028	12 791	8 763	0,00 %	0,00 %
YUHAN CORP	KRW	13 417	5 358 437	10 559 632	5 201 195	0,05 %	0,02 %
AKESO INC	HKD	141 000	7 691 911	20 648 009	12 956 098	0,09 %	0,02 %
REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	189 600	11 974 221	14 173 142	2 198 921	0,06 %	0,01 %
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	CNY	14 616	1 947 861	948 102	(999 759)	0,00 %	0,00 %
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	CNY	3 920	2 021 660	801 882	(1 219 777)	0,00 %	0,00 %
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	CNY	17 200	666 818	948 634	281 817	0,00 %	0,00 %
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	18 400	12 720 271	4 034 901	(8 685 369)	0,02 %	0,01 %
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	CNY	17 775	1 925 567	729 424	(1 196 143)	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	CNY	10 100	500 789	722 368	221 579	0,00 %	0,00 %
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	81 590	5 006 098	7 015 488	2 009 390	0,03 %	0,00 %
PHARMAESSENTIA CORP	TWD	73 242	9 934 476	11 050 973	1 116 497	0,05 %	0,02 %
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BI-A	CNY	18 600	1 735 202	1 510 180	(225 022)	0,01 %	0,00 %
BEIJING TANTAN BIOLOGICAL-A	CNY	29 280	887 163	690 584	(196 580)	0,00 %	0,00 %
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	186 396	15 098 609	21 861 996	6 763 387	0,09 %	0,02 %
ALTEOGEN INC	KRW	10 052	16 564 578	31 638 016	15 073 438	0,14 %	0,02 %
CHANGCHUN HIGH-TECH INDUST-A	CNY	4 900	2 221 765	654 585	(1 567 180)	0,00 %	0,00 %
CSPC INNOVATION PHARMACEUT-A	CNY	38 966	1 743 579	2 028 735	285 156	0,01 %	0,00 %
DALLAH HEALTHCARE CO	SAR	6 954	3 381 008	2 346 984	(1 034 024)	0,01 %	0,01 %
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	USD	19 000	2 967 317	2 690 768	(276 548)	0,01 %	0,00 %
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	SAR	19 309	15 644 078	13 345 184	(2 298 894)	0,06 %	0,01 %
MANKIND PHARMA LTD	INR	36 963	10 478 716	9 111 582	(1 367 134)	0,04 %	0,01 %
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	SAR	22 797	7 608 273	4 086 105	(3 522 168)	0,02 %	0,01 %
SHANGHAI UNITED IMAGING HE-A	CNY	9 488	1 750 053	1 718 746	(31 307)	0,01 %	0,00 %
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	INR	51 587	7 406 625	5 293 563	(2 113 061)	0,02 %	0,01 %
ALKEM LABORATORIES LTD	INR	10 427	7 520 536	6 443 627	(1 076 909)	0,03 %	0,01 %
WUXI APPTec CO LTD-A	CNY	118 200	11 203 274	15 464 316	4 261 042	0,07 %	0,00 %
BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	198 100	38 053 343	46 030 469	7 977 126	0,20 %	0,01 %
CALIWAY BIOPHARMACEUTICALS C	TWD	225 000	14 813 979	11 195 840	(3 618 139)	0,05 %	0,01 %
HAISCO PHARMACEUTICAL GROU-A	CNY	25 000	2 103 136	1 851 911	(251 225)	0,01 %	0,00 %
SICHUAN BIKIN PHARMACEUTI-A	CNY	2 482	1 053 015	1 157 530	104 514	0,00 %	0,00 %
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H	HKD	10 600	6 608 330	5 387 584	(1 220 746)	0,02 %	0,01 %
WUXI XDC CAYMAN INC	HKD	83 500	6 544 993	6 573 753	28 760	0,03 %	0,01 %
3SBIO INC	HKD	413 500	16 001 712	12 957 238	(3 044 473)	0,06 %	0,02 %
FORTIS HEALTHCARE LTD	INR	106 397	11 334 480	10 555 457	(779 023)	0,05 %	0,01 %
REMEGEN CO LTD-H	HKD	41 000	4 493 917	3 825 577	(668 340)	0,02 %	0,02 %
XTALPI HOLDINGS LTD	HKD	344 000	4 579 613	4 217 258	(362 354)	0,02 %	0,01 %
Helse Total			688 240 697	777 615 077	89 374 380	3,32 %	
Industri							
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	1 195 643	17 031 706	20 288 665	3 256 959	0,09 %	0,01 %
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	31 393	7 583 656	9 372 560	1 788 904	0,04 %	0,02 %
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	75 107	7 684 449	10 858 224	3 173 775	0,05 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	1 573 243	8 543 298	9 133 862	590 564	0,04 %	0,07 %
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	725 672	6 726 754	6 476 310	(250 444)	0,03 %	0,01 %
GAMUDA BHD	MYR	1 030 999	5 391 537	12 762 363	7 370 826	0,05 %	0,02 %
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	8 330	5 307 448	10 533 915	5 226 468	0,04 %	0,01 %
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	356 870	17 344 478	34 692 161	17 347 683	0,15 %	0,02 %
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	320 200	3 040 037	4 145 410	1 105 372	0,02 %	0,03 %
KOC HOLDING AS	TRY	162 762	5 476 998	6 450 246	973 249	0,03 %	0,01 %
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	18 566	7 017 615	14 872 071	7 854 456	0,06 %	0,02 %
KOREAN AIR LINES CO LTD	KRW	39 707	8 025 700	6 269 612	(1 756 088)	0,03 %	0,01 %
LG CORP	KRW	21 019	10 460 812	11 877 161	1 416 350	0,05 %	0,01 %
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	219 500	22 937 924	17 604 225	(5 333 699)	0,08 %	0,02 %
MISC BHD	MYR	737 000	12 257 830	14 289 124	2 031 294	0,06 %	0,02 %
SAMSUNG C&T CORP	KRW	17 974	16 063 028	30 142 365	14 079 337	0,13 %	0,01 %
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	164 785	9 559 390	27 807 490	18 248 099	0,12 %	0,02 %
SM INVESTMENTS CORP	PHP	80 562	13 549 925	9 661 759	(3 888 166)	0,04 %	0,01 %
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	126 274	5 796 293	7 959 927	2 163 634	0,03 %	0,01 %
WEG SA	BRL	408 428	25 575 463	36 470 490	10 895 027	0,16 %	0,01 %
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	496 845	3 446 073	4 616 584	1 170 510	0,02 %	0,02 %
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	HKD	161 000	4 024 579	4 623 558	598 978	0,02 %	0,01 %
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	44 934	3 378 712	6 739 334	3 360 622	0,03 %	0,01 %
INDUSTRIES QATAR	QAR	335 646	13 007 557	11 093 199	(1 914 358)	0,05 %	0,01 %
HAVELLS INDIA LTD	INR	55 732	6 040 185	8 912 189	2 872 004	0,04 %	0,01 %
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRY	328 008	4 822 052	17 842 731	13 020 678	0,08 %	0,01 %
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	12 396	4 578 636	5 008 232	429 596	0,02 %	0,01 %
RUMO SA	BRL	302 300	10 379 039	8 213 331	(2 165 708)	0,04 %	0,02 %
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	514 000	4 682 992	4 620 230	(62 762)	0,02 %	0,01 %
AECC AVIATION POWER CO-A	CNY	36 000	2 014 097	2 080 087	65 990	0,01 %	0,00 %
AIR CHINA LTD-A	CNY	255 800	2 884 045	3 459 660	575 615	0,01 %	0,00 %
BOC AVIATION LTD	HKD	122 800	9 662 427	11 585 383	1 922 956	0,05 %	0,02 %
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	CNY	129 200	862 879	1 118 941	256 062	0,00 %	0,00 %
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	CNY	150 600	1 271 476	1 741 209	469 732	0,01 %	0,00 %
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	CNY	232 547	2 299 008	1 732 024	(566 984)	0,01 %	0,00 %
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	43 074	13 293 583	24 457 845	11 164 261	0,10 %	0,01 %
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	CNY	723 700	3 443 295	3 102 476	(340 820)	0,01 %	0,00 %
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	103 354	2 286 703	3 353 644	1 066 941	0,01 %	0,00 %
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	106 530	2 629 645	3 249 113	619 468	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	CNY	162 000	1 020 287	2 013 314	993 027	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	CNY	14 300	1 268 442	676 197	(592 245)	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	CNY	43 600	1 367 307	1 755 207	387 900	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	CNY	23 149	1 573 202	2 280 824	707 622	0,01 %	0,00 %
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	MXN	124 800	5 607 746	8 257 597	2 649 851	0,04 %	0,01 %
S F HOLDING CO LTD-A	CNY	66 500	6 072 662	3 678 244	(2 394 419)	0,02 %	0,00 %
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	CNY	192 000	1 633 697	3 209 247	1 575 550	0,01 %	0,00 %
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	CNY	78 343	1 051 697	975 898	(75 799)	0,00 %	0,00 %
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	CNY	20 410	628 037	1 436 482	808 445	0,01 %	0,00 %
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	CNY	19 300	981 217	695 615	(285 602)	0,00 %	0,00 %
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	CNY	185 531	7 944 367	8 907 013	962 645	0,04 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	HKD	364 477	6 049 643	7 151 162	1 101 519	0,03 %	0,01 %
CITIC LTD	HKD	927 883	11 525 325	14 501 775	2 976 450	0,06 %	0,00 %
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	79 880	21 599 852	42 345 282	20 745 431	0,18 %	0,00 %
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	HKD	789 299	8 615 679	14 064 519	5 448 840	0,06 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EVE ENERGY CO LTD-A	CNY	35 640	3 220 767	3 382 929	162 162	0,01 %	0,00 %
FOSUN INTERNATIONAL LTD	HKD	450 840	5 242 136	2 559 041	(2 683 095)	0,01 %	0,01 %
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	MXN	88 633	7 164 151	23 522 833	16 358 682	0,10 %	0,02 %
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	MXN	41 063	6 854 529	13 342 653	6 488 124	0,06 %	0,01 %
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	CNY	19 516	1 491 003	3 096 146	1 605 142	0,01 %	0,00 %
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	CNY	46 500	1 160 914	1 216 199	55 285	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	18 541	1 893 682	2 016 018	122 337	0,01 %	0,00 %
SIEMENS LTD	INR	19 628	2 854 561	6 747 781	3 893 220	0,03 %	0,01 %
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	25 680	2 448 962	6 339 953	3 890 991	0,03 %	0,00 %
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	CNY	19 300	478 012	728 488	250 476	0,00 %	0,00 %
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	HKD	133 200	5 348 830	6 493 871	1 145 041	0,03 %	0,03 %
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	CNY	661 500	4 992 624	4 917 342	(75 282)	0,02 %	0,00 %
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	CNY	147 180	2 744 225	3 224 883	480 658	0,01 %	0,00 %
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	CNY	43 200	710 310	1 514 000	803 689	0,01 %	0,00 %
HMM CO LTD	KRW	58 686	15 874 739	8 423 943	(7 450 795)	0,04 %	0,01 %
SK INC	KRW	8 166	14 783 174	14 666 410	(116 765)	0,06 %	0,01 %
GEM CO LTD-A	CNY	65 200	752 221	786 769	34 548	0,00 %	0,00 %
CRRC CORP LTD-A	CNY	337 200	3 797 241	3 319 444	(477 798)	0,01 %	0,00 %
SK SQUARE CO LTD	KRW	20 470	16 527 814	52 746 389	36 218 575	0,23 %	0,02 %
ECOPRO BM CO LTD	KRW	15 173	13 419 009	15 575 159	2 156 151	0,07 %	0,02 %
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	CNY	24 800	1 244 250	1 400 015	155 766	0,01 %	0,00 %
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	INR	133 936	11 841 855	10 290 337	(1 551 518)	0,04 %	0,02 %
WAN HAI LINES LTD	TWD	417 320	10 335 086	10 556 936	221 850	0,05 %	0,01 %
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	388 000	8 053 475	6 937 922	(1 115 554)	0,03 %	0,01 %
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	CNY	54 000	1 036 052	1 279 853	243 802	0,01 %	0,00 %
ABB INDIA LTD	INR	28 093	17 659 843	16 299 866	(1 359 977)	0,07 %	0,01 %
CHINA AIRLINES LTD	TWD	686 000	5 831 458	4 448 545	(1 382 913)	0,02 %	0,01 %
CHINA ENERGY ENGINEERING C-A	CNY	440 900	1 668 842	1 495 551	(173 291)	0,01 %	0,00 %
EVA AIRWAYS CORP	TWD	578 000	6 338 612	6 781 998	443 386	0,03 %	0,01 %
LG ENERGY SOLUTION	KRW	11 258	43 731 744	29 048 640	(14 683 104)	0,12 %	0,00 %
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	CNY	18 580	1 706 247	2 311 779	605 532	0,01 %	0,00 %
NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	CNY	10 500	854 295	905 567	51 271	0,00 %	0,00 %
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	HKD	72 500	15 856 141	11 781 923	(4 074 218)	0,05 %	0,01 %
SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A	CNY	153 360	1 891 347	2 202 564	311 217	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONME-A	CNY	42 380	1 519 098	1 552 551	33 453	0,01 %	0,00 %
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-A	CNY	4 695	399 083	347 585	(51 497)	0,00 %	0,00 %
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A	CNY	13 160	1 786 894	880 058	(906 836)	0,00 %	0,00 %
KANZHUN LTD - ADR	USD	86 900	20 832 105	17 864 033	(2 968 072)	0,08 %	0,02 %
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	INR	166 516	10 096 310	12 107 635	2 011 326	0,05 %	0,01 %
ECOPRO CO LTD	KRW	38 319	48 927 414	24 362 793	(24 564 621)	0,10 %	0,03 %
HANWHA AEROSPACE CO LTD	KRW	9 947	16 369 169	65 540 358	49 171 189	0,28 %	0,02 %
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	8 199	15 156 617	29 221 717	14 065 101	0,12 %	0,01 %
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	KRW	9 288	7 762 333	26 469 375	18 707 042	0,11 %	0,01 %
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	INR	73 890	28 800 964	36 392 923	7 591 960	0,16 %	0,01 %
JD LOGISTICS INC	HKD	476 700	6 273 706	7 054 917	781 211	0,03 %	0,01 %
POSCO FUTURE M CO LTD	KRW	7 839	15 746 843	10 264 300	(5 482 543)	0,04 %	0,01 %
BUDIMEX	PLN	3 166	5 360 292	5 665 366	305 074	0,02 %	0,01 %
CUMMINS INDIA LTD	INR	32 203	11 432 189	16 026 053	4 593 865	0,07 %	0,01 %
YUTONG BUS CO LTD-A	CNY	28 600	919 981	1 349 917	429 936	0,01 %	0,00 %
ASHOK LEYLAND LTD	INR	748 603	8 877 218	15 054 305	6 177 087	0,06 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASTRAL LTD	INR	29 611	7 929 671	4 614 178	(3 315 493)	0,02 %	0,01 %
CHINA MERCHANTS EXPRESSWAY-A	CNY	197 800	3 108 726	2 877 930	(230 796)	0,01 %	0,00 %
CHINA XD ELECTRIC CO LTD-A	CNY	343 200	4 009 883	4 507 980	498 097	0,02 %	0,01 %
EMBRAER SA	BRL	163 000	14 878 284	26 583 744	11 705 460	0,11 %	0,02 %
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	TWD	35 090	6 721 169	8 617 619	1 896 449	0,04 %	0,01 %
GONEO GROUP CO LTD-A	CNY	7 721	111 078	455 037	343 958	0,00 %	0,00 %
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	MXN	66 300	7 033 768	9 058 243	2 024 474	0,04 %	0,02 %
HAINAN AIRLINES HOLDING CO-A	CNY	409 800	830 621	1 070 641	240 020	0,00 %	0,00 %
HANWHA OCEAN CO LTD	KRW	31 034	13 545 026	24 685 570	11 140 543	0,11 %	0,01 %
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	KRW	5 330	12 221 186	28 886 521	16 665 335	0,12 %	0,01 %
LATAM AIRLINES GROUP SA	CLP	78 289 879	13 492 028	21 363 433	7 871 405	0,09 %	0,01 %
LS ELECTRIC CO LTD	KRW	3 719	5 468 245	11 978 738	6 510 493	0,05 %	0,01 %
NINGBO SANXING MEDICAL CO -A	CNY	72 589	2 666 133	2 411 957	(254 176)	0,01 %	0,01 %
POLYCAB INDIA LTD	INR	12 116	10 177 023	10 359 830	182 807	0,04 %	0,01 %
RAIL VIKAS NIGAM LTD	INR	179 820	11 295 593	7 209 508	(4 086 086)	0,03 %	0,01 %
SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES	SAR	8 799	5 342 590	3 795 503	(1 547 087)	0,02 %	0,01 %
SINOTRUK HONG KONG LTD	HKD	190 000	5 970 078	6 800 767	830 689	0,03 %	0,01 %
SPRING AIRLINES CO LTD-A	CNY	57 100	4 592 531	4 903 954	311 423	0,02 %	0,01 %
SUNWAY BHD	MYR	557 200	5 561 949	7 783 787	2 221 838	0,03 %	0,01 %
SUZLON ENERGY LTD	INR	2 359 767	14 998 428	13 948 510	(1 049 918)	0,06 %	0,02 %
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	CNY	22 300	819 539	1 780 336	960 796	0,01 %	0,00 %
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	HKD	104 800	27 009 194	22 042 479	(4 966 715)	0,09 %	0,02 %
GMR AIRPORTS LTD	INR	543 078	5 627 848	6 361 115	733 267	0,03 %	0,01 %
HYUNDAI ROTEM COMPANY	KRW	17 264	9 541 696	22 714 087	13 172 391	0,10 %	0,02 %
VOLTAS LTD	INR	56 221	11 675 615	8 588 472	(3 087 143)	0,04 %	0,02 %
AYALA CORPORATION	PHP	55 030	5 918 876	4 415 538	(1 503 338)	0,02 %	0,01 %
CRRC CORP LTD-H	HKD	1 694 000	11 738 837	13 127 899	1 389 062	0,06 %	0,04 %
HANWHA SYSTEMS CO LTD	KRW	16 613	5 550 849	6 328 110	777 261	0,03 %	0,01 %
HITACHI ENERGY INDIA LTD	INR	2 674	6 092 942	5 494 714	(598 228)	0,02 %	0,01 %
HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES COR	KRW	1 712	16 704 711	21 349 846	4 645 135	0,09 %	0,02 %
J&T GLOBAL EXPRESS LTD	HKD	1 385 800	12 873 813	18 767 113	5 893 300	0,08 %	0,02 %
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	BRL	242 600	5 663 567	6 725 283	1 061 716	0,03 %	0,01 %
SALIK CO PJSC	AED	470 541	7 443 798	8 205 738	761 940	0,04 %	0,01 %
TWO POINT ZERO GROUP PJSC	AED	835 145	10 769 836	5 986 167	(4 783 669)	0,03 %	0,00 %
SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A	CNY	23 700	2 277 739	2 891 011	613 272	0,01 %	0,00 %
BIZLINK HOLDING INC	TWD	38 000	19 442 289	18 542 558	(899 731)	0,08 %	0,02 %
DOOSAN CO LTD	KRW	1 785	10 718 320	9 761 495	(956 825)	0,04 %	0,01 %
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	KRW	101 756	51 503 324	53 651 525	2 148 201	0,23 %	0,02 %
GE VERNOVA T&D INDIA LTD	INR	25 941	8 727 182	9 119 545	392 363	0,04 %	0,01 %
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C	KRW	3 123	4 503 314	4 231 360	(271 953)	0,02 %	0,01 %
JL MAG RARE-EARTH CO LTD -H	HKD	192 400	4 541 239	4 600 257	59 017	0,02 %	0,08 %
JL MAG RARE-EARTH CO LTD-A	CNY	76 000	3 743 748	3 741 870	(1 878)	0,02 %	0,01 %
LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	8 442	-	644 894	644 894	0,00 %	0,02 %
SAMSUNG C&T CORP-PREF	KRW	3 000	3 034 273	3 045 905	11 632	0,01 %	0,20 %
SHENZHEN ENVICOOOL TECHNOLO-A	CNY	21 900	2 135 429	3 378 894	1 243 465	0,01 %	0,00 %
SIEMENS ENERGY INDIA LTD	INR	17 846	6 804 306	5 127 353	(1 676 954)	0,02 %	0,01 %
TATA MOTORS LTD /NEW	INR	465 534	14 947 395	21 707 900	6 760 505	0,09 %	0,01 %
TECO ELECTRIC & MACHINERY	TWD	292 000	8 843 099	7 874 167	(968 933)	0,03 %	0,01 %
UBTECH ROBOTICS CORP LTD-H	HKD	44 150	6 523 778	7 226 278	702 501	0,03 %	0,01 %
WOLONG ELECTRIC GROUP CO L-A	CNY	39 400	2 275 574	2 792 358	516 783	0,01 %	0,00 %
Industri Total			1 264 794 992	1 603 819 431	339 024 439	6,85 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
IT							
ADVANTECH CO LTD	TWD	104 441	10 238 643	9 656 194	(582 449)	0,04 %	0,01 %
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	168 000	16 757 519	29 555 091	12 797 572	0,13 %	0,02 %
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	153 000	9 767 465	10 216 385	448 920	0,04 %	0,03 %
COMPAL ELECTRONICS	TWD	981 000	7 011 965	9 573 816	2 561 851	0,04 %	0,02 %
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	448 000	36 717 817	138 499 042	101 781 224	0,59 %	0,02 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	226 756	29 899 283	41 309 787	11 410 504	0,18 %	0,01 %
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	2 825 177	100 197 328	209 054 278	108 856 949	0,89 %	0,02 %
INFOSYS LTD	INR	748 017	130 669 773	135 608 505	4 938 731	0,58 %	0,02 %
INVENTEC CORP	TWD	616 515	5 935 918	8 490 698	2 554 780	0,04 %	0,02 %
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	22 000	18 030 649	17 621 209	(409 440)	0,08 %	0,02 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	1 796 000	19 214 579	21 552 515	2 337 936	0,09 %	0,01 %
LG DISPLAY CO LTD	KRW	65 721	10 296 938	5 434 769	(4 862 169)	0,02 %	0,01 %
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	506 756	11 138 142	26 598 621	15 460 479	0,11 %	0,02 %
MEDIATEK INC	TWD	350 670	95 414 342	160 981 925	65 567 583	0,69 %	0,02 %
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	135 000	14 312 032	16 208 687	1 896 655	0,07 %	0,02 %
PEGATRON CORP	TWD	476 000	10 867 155	10 482 709	(384 445)	0,04 %	0,02 %
QUANTA COMPUTER INC	TWD	603 000	45 318 442	52 653 674	7 335 232	0,22 %	0,02 %
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	110 104	13 543 011	17 284 405	3 741 393	0,07 %	0,02 %
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	13 243	13 849 234	23 645 779	9 796 545	0,10 %	0,02 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	661 183	322 260 467	555 095 786	232 835 318	2,37 %	0,01 %
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	13 636	47 524 510	25 731 958	(21 792 552)	0,11 %	0,02 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5 550 000	1 098 163 046	2 761 640 531	1 663 477 485	11,79 %	0,02 %
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	220 802	76 385 294	79 449 102	3 063 808	0,34 %	0,01 %
TOTVS SA	BRL	175 100	9 800 108	13 563 029	3 762 921	0,06 %	0,03 %
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	296 000	14 574 221	20 905 322	6 331 101	0,09 %	0,02 %
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	2 579 000	36 603 464	40 775 570	4 172 106	0,17 %	0,02 %
WIPRO LTD	INR	740 092	18 127 180	21 867 491	3 740 311	0,09 %	0,01 %
WISTRON CORP	TWD	690 000	28 218 085	33 337 118	5 119 034	0,14 %	0,02 %
WPG HOLDINGS LTD	TWD		(68 425)		68 425		
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	173 500	9 060 695	8 768 892	(291 803)	0,04 %	0,01 %
TECH MAHINDRA LTD	INR	128 134	19 620 686	22 877 188	3 256 502	0,10 %	0,01 %
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	224 395	7 649 515	6 634 608	(1 014 907)	0,03 %	0,01 %
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	701 800	10 211 983	38 871 880	28 659 897	0,17 %	0,01 %
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	9 825	12 924 193	11 798 417	(1 125 776)	0,05 %	0,01 %
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	157 400	26 052 744	13 370 820	(12 681 923)	0,06 %	0,01 %
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	HKD	178 500	6 117 438	7 781 706	1 664 269	0,03 %	0,01 %
GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	57 000	9 252 773	7 429 222	(1 823 551)	0,03 %	0,01 %
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	CNY	390 600	2 475 263	2 373 601	(101 662)	0,01 %	0,00 %
HENG TONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	CNY	52 100	1 111 173	1 859 753	748 579	0,01 %	0,00 %
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	CNY	24 345	995 948	1 059 474	63 526	0,00 %	0,00 %
IFLYTEK CO LTD - A	CNY	25 500	1 815 549	1 851 037	35 488	0,01 %	0,00 %
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	662 000	13 973 269	11 401 542	(2 571 727)	0,05 %	0,02 %
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	74 684	3 095 944	1 961 970	(1 133 974)	0,01 %	0,00 %
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	1 178 971	13 088 507	4 537 746	(8 550 761)	0,02 %	0,01 %
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	61 332	2 733 772	1 173 881	(1 559 892)	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	CNY	39 200	1 042 850	1 071 666	28 816	0,00 %	0,00 %
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	CNY	100 065	5 270 718	8 190 967	2 920 250	0,03 %	0,00 %
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	CNY	134 600	2 714 967	2 170 159	(544 808)	0,01 %	0,00 %
GOERTEK INC -A	CNY	55 600	1 969 720	2 305 705	335 985	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNISPLENDOUR CORP LTD-A	CNY	39 900	1 003 151	1 416 777	413 626	0,01 %	0,00 %
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	3 856 000	120 792 373	196 385 857	75 593 483	0,84 %	0,02 %
TONGWEI CO LTD-A	CNY	129 900	6 230 838	3 847 511	(2 383 327)	0,02 %	0,00 %
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	CNY	160 160	711 351	1 049 550	338 200	0,00 %	0,00 %
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	113 000	11 732 731	42 987 210	31 254 479	0,18 %	0,02 %
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	740 196	23 145 906	59 524 661	36 378 755	0,25 %	0,02 %
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	CNY	24 500	694 933	1 617 896	922 963	0,01 %	0,00 %
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	CNY	30 700	740 319	638 551	(101 768)	0,00 %	0,00 %
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	CNY	40 775	1 215 812	821 623	(394 188)	0,00 %	0,00 %
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A	CNY	12 300	1 752 504	1 882 644	130 140	0,01 %	0,00 %
INNOLUX CORP	TWD	1 983 051	9 605 261	10 854 273	1 249 012	0,05 %	0,02 %
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	57 668	2 169 175	953 090	(1 216 085)	0,00 %	0,00 %
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	CNY	90 600	1 228 114	2 032 229	804 115	0,01 %	0,00 %
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	9 930	4 613 749	6 580 077	1 966 328	0,03 %	0,00 %
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	763 253	394 611 220	476 716 784	82 105 564	2,04 %	0,09 %
SG MICRO CORP-A	CNY	9 948	1 366 776	985 613	(381 163)	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	CNY	25 795	790 667	771 097	(19 570)	0,00 %	0,00 %
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	CNY	41 500	1 164 799	4 277 603	3 112 804	0,02 %	0,00 %
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	CNY	10 686	914 396	3 582 936	2 668 540	0,02 %	0,00 %
SK HYNIX INC	KRW	122 887	170 467 680	560 162 458	389 694 778	2,39 %	0,02 %
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	CNY	27 600	2 025 496	3 372 325	1 346 829	0,01 %	0,00 %
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	CNY	23 300	433 400	368 940	(64 460)	0,00 %	0,00 %
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A	CNY	10 100	334 250	549 612	215 362	0,00 %	0,00 %
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	CNY	2 299	-	261 525	261 525	0,00 %	0,00 %
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	23 200	3 949 229	1 248 410	(2 700 819)	0,01 %	0,00 %
WIWYNN CORP	TWD	27 000	13 487 152	38 874 846	25 387 694	0,17 %	0,01 %
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	CNY	46 883	970 575	992 748	22 173	0,00 %	0,00 %
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	CNY	28 140	1 804 816	2 967 950	1 163 134	0,01 %	0,00 %
YAGEO CORPORATION	TWD	383 060	15 489 681	28 406 730	12 917 050	0,12 %	0,02 %
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	20 060	671 535	1 032 247	360 712	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	CNY	27 000	1 729 244	1 432 236	(297 009)	0,01 %	0,00 %
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	14 560	1 751 350	12 819 898	11 068 547	0,05 %	0,00 %
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	CNY	390 219	3 003 278	3 080 981	77 703	0,01 %	0,00 %
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	CNY	6 720	2 072 101	790 339	(1 281 761)	0,00 %	0,00 %
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	CNY	6 684	2 159 894	2 962 560	802 666	0,01 %	0,00 %
EMEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	14 000	10 462 538	7 775 290	(2 687 248)	0,03 %	0,02 %
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	CNY	20 900	1 522 513	472 725	(1 049 788)	0,00 %	0,00 %
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	CNY	31 900	2 018 173	1 308 143	(710 030)	0,01 %	0,00 %
JCET GROUP CO LTD-A	CNY	26 000	1 338 189	1 380 316	42 126	0,01 %	0,00 %
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	15 302	1 425 914	2 601 877	1 175 963	0,01 %	0,00 %
MPHASIS LTD	INR	23 969	8 318 799	7 508 207	(810 591)	0,03 %	0,01 %
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	USD	176 492	4 099 077	1 819 414	(2 279 664)	0,01 %	0,02 %
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	CNY	78 088	8 167 312	7 457 154	(710 157)	0,03 %	0,01 %
AMLOGIC SHANGHAI INC-A	CNY	11 518	1 669 218	1 450 228	(218 990)	0,01 %	0,00 %
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	CNY	18 978	1 595 231	1 448 008	(147 223)	0,01 %	0,00 %
E INK HOLDINGS INC	TWD	190 000	10 110 533	12 077 061	1 966 528	0,05 %	0,02 %
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	HKD	9 371 000	19 506 857	12 872 783	(6 634 074)	0,05 %	0,03 %
GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	CNY	11 640	3 240 777	3 599 707	358 930	0,02 %	0,00 %
LTIMINDTREE LTD	INR	16 319	11 816 883	11 104 840	(712 043)	0,05 %	0,01 %
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	CNY	240 250	4 899 475	2 971 923	(1 927 552)	0,01 %	0,01 %
TRINA SOLAR CO LTD-A	CNY	34 963	3 788 291	835 218	(2 953 073)	0,00 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	CNY	6 008	3 233 716	11 755 438	8 521 722	0,05 %	0,00 %
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	CNY	19 110	1 662 593	1 277 130	(385 463)	0,01 %	0,00 %
GLOBAL UNICHIP CORP	TWD	20 000	9 513 113	13 643 676	4 130 563	0,06 %	0,01 %
IEIT SYSTEMS CO LTD-A	CNY	14 232	487 469	1 368 149	880 680	0,01 %	0,00 %
JINKO SOLAR CO LTD-A	CNY	119 904	1 594 291	976 127	(618 164)	0,00 %	0,00 %
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	CNY	75 100	1 766 881	1 531 706	(235 175)	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI BOCHU ELECTRONIC-A	CNY	334	-	65 513	65 513	0,00 %	0,00 %
SUPCON TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	3 287	296 244	234 095	(62 149)	0,00 %	0,00 %
ANKER INNOVATIONS TECHNOLO-A	CNY	11 200	1 931 519	1 849 266	(82 253)	0,01 %	0,00 %
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	TWD	19 000	25 450 316	21 409 335	(4 040 981)	0,09 %	0,02 %
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	SAR	5 691	5 603 174	3 445 052	(2 158 122)	0,01 %	0,00 %
ASIA VITAL COMPONENTS	TWD	73 000	18 567 734	35 386 880	16 819 146	0,15 %	0,02 %
ELM CO	SAR	5 402	12 456 279	10 866 454	(1 589 825)	0,05 %	0,01 %
EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A	CNY	13 820	2 376 182	8 595 234	6 219 053	0,04 %	0,00 %
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	TWD	130 000	14 597 358	10 412 532	(4 184 825)	0,04 %	0,02 %
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	KRW	9 392	6 314 796	8 378 274	2 063 479	0,04 %	0,01 %
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	CNY	34 084	3 482 330	11 040 433	7 558 103	0,05 %	0,00 %
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	14 900	2 476 419	2 678 240	201 821	0,01 %	0,00 %
ISOFTSTONE INFORMATION TEC-A	CNY	20 600	1 617 070	1 410 307	(206 763)	0,01 %	0,00 %
NATIONAL SILICON INDUSTRY -A	CNY	43 620	942 692	1 362 499	419 808	0,01 %	0,00 %
ORACLE FINANCIAL SERVICES	INR	5 249	7 261 775	4 528 234	(2 733 541)	0,02 %	0,01 %
PERSISTENT SYSTEMS LTD	INR	25 643	12 224 621	18 049 711	5 825 090	0,08 %	0,02 %
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNI-A	CNY	14 700	1 789 869	4 307 952	2 518 083	0,02 %	0,00 %
WIPRO LTD-ADR	USD	2 800	96 278	80 211	(16 068)	0,00 %	0,00 %
NEBIUS GROUP NV	USD	30 748	19 195 111	902 416	(18 292 695)	0,00 %	0,02 %
HWATSING TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	7 821	1 595 010	1 694 254	99 244	0,01 %	0,00 %
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	TWD	20 000	10 218 730	17 624 419	7 405 689	0,08 %	0,01 %
RANGE INTELLIGENT COMPUTI-A	CNY	31 400	1 528 821	2 393 078	864 258	0,01 %	0,00 %
BESTECHNIC SHANGHAI CO LTD-A	CNY	2 417	920 886	791 737	(129 149)	0,00 %	0,00 %
CSI SOLAR CO LTD-A	CNY	61 341	1 044 785	1 320 146	275 360	0,01 %	0,00 %
ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	68 000	15 152 759	35 910 155	20 757 396	0,15 %	0,02 %
EMPYREAN TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	11 000	1 821 541	1 688 270	(133 271)	0,01 %	0,00 %
GDS HOLDINGS LTD-CL A	HKD	243 100	10 222 913	10 616 845	393 932	0,05 %	0,02 %
HORIZON ROBOTICS INC	HKD	1 126 800	11 989 468	12 645 772	656 305	0,05 %	0,01 %
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD-H	HKD	170 000	6 591 526	16 368 857	9 777 331	0,07 %	0,01 %
HUAQIN TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	13 700	1 868 870	1 794 373	(74 497)	0,01 %	0,00 %
JIANGSU HOPERUN SOFTWARE C-A	CNY	10 900	933 152	778 798	(154 354)	0,00 %	0,00 %
KING SLIDE WORKS CO LTD	TWD	13 000	12 856 232	15 650 099	2 793 867	0,07 %	0,01 %
LOTES CO LTD	TWD	20 000	11 241 694	8 314 617	(2 927 077)	0,04 %	0,02 %
NEXCHIP SEMICONDUCTOR CORP-A	CNY	12 090	443 610	579 198	135 588	0,00 %	0,00 %
OMNIVISION INTEGRATED CIRCUI	CNY	20 645	3 067 648	3 751 751	684 103	0,02 %	0,00 %
PIOTECH INC-A	CNY	5 308	2 178 564	2 528 356	349 792	0,01 %	0,00 %
ROCKCHIP ELECTRONICS CO L-A	CNY	7 500	1 831 525	1 930 000	98 474	0,01 %	0,00 %
VERISILICON MICROELECTRONI-A	CNY	10 585	2 143 302	2 092 713	(50 589)	0,01 %	0,00 %
VICTORY GIANT TECHNOLOGY -A	CNY	10 800	1 315 668	4 483 073	3 167 405	0,02 %	0,00 %
WAAREE ENERGIES LTD	INR	16 667	6 221 005	5 551 768	(669 236)	0,02 %	0,01 %
ACCELINK TECHNOLOGIES CO -A	CNY	56 200	4 599 545	5 674 366	1 074 821	0,02 %	0,01 %
ASPEED TECHNOLOGY INC	TWD	7 000	14 696 161	16 314 626	1 618 465	0,07 %	0,02 %
CHROMA ATE INC	TWD	87 000	23 026 656	21 645 291	(1 381 366)	0,09 %	0,02 %
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	CNY	178 000	15 022 513	15 942 453	919 939	0,07 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD	TWD	73 000	13 032 808	16 099 859	3 067 050	0,07 %	0,01 %
HANGZHOU CHANG CHUAN TECHN-A	CNY	9 200	1 392 507	1 345 344	(47 163)	0,01 %	0,00 %
HGTECH CO LTD-A	CNY	19 500	894 888	2 232 880	1 337 992	0,01 %	0,00 %
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	TWD	251 000	16 972 379	19 943 041	2 970 663	0,09 %	0,02 %
SHENGYI ELECTRONICS CO LTD-A	CNY	17 979	2 169 958	2 483 279	313 321	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN EVERWIN PRECISION-A	CNY	23 800	1 538 073	1 597 435	59 362	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN KINWONG ELECTRONI-A	CNY	21 900	2 404 538	2 310 444	(94 094)	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN LONGSYS ELECTRONI-A	CNY	6 100	2 088 235	2 155 786	67 551	0,01 %	0,00 %
UNITED NOVA TECHNOLOGY CO-A	CNY	143 908	1 403 352	1 389 647	(13 705)	0,01 %	0,00 %
IT Total			3 660 126 578	6 640 414 507	2 980 287 929	28,35 %	

Råvarer

ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	HKD	520 000	3 408 380	8 201 146	4 792 767	0,04 %	0,01 %
AMBUJA CEMENTS LTD	INR	407 194	21 533 048	25 424 056	3 891 008	0,11 %	0,02 %
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	346 994	15 459 046	9 928 912	(5 530 134)	0,04 %	0,03 %
ASIA CEMENT CORP	TWD	531 402	7 062 759	6 346 125	(716 634)	0,03 %	0,01 %
ASIAN PAINTS LTD	INR	90 017	29 650 452	27 978 298	(1 672 155)	0,12 %	0,01 %
CEMEX SAB-CPO	MXN	3 449 738	17 693 918	40 004 103	22 310 185	0,17 %	0,02 %
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	2 490 000	17 377 295	16 521 518	(855 777)	0,07 %	0,07 %
CHINA STEEL CORP	TWD	5 258 319	50 421 527	32 073 252	(18 348 275)	0,14 %	0,03 %
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	91 901	8 723 229	25 798 176	17 074 947	0,11 %	0,03 %
EMPRESAS CMPC SA	CLP	389 864	7 137 445	6 167 600	(969 845)	0,03 %	0,02 %
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	716 002	5 552 017	4 004 118	(1 547 900)	0,02 %	0,01 %
FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	923 320	27 879 829	11 560 039	(16 319 790)	0,05 %	0,01 %
GERDAU SA-PREF	BRL	513 340	17 995 289	19 267 135	1 271 847	0,08 %	0,04 %
GOLD FIELDS LTD	ZAR	204 103	24 754 441	90 166 570	65 412 129	0,38 %	0,02 %
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	742 853	28 570 743	70 860 855	42 290 111	0,30 %	0,01 %
HARMONY GOLD MINING CO LTD	ZAR	130 533	9 253 400	26 784 674	17 531 274	0,11 %	0,02 %
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	398 193	24 104 766	39 624 675	15 519 909	0,17 %	0,02 %
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	207 064	22 523 355	33 024 705	10 501 350	0,14 %	0,02 %
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	47 635	6 663 348	25 300 834	18 637 487	0,11 %	0,01 %
JSW STEEL LTD	INR	265 952	22 836 743	34 765 622	11 928 878	0,15 %	0,01 %
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	32 653	11 047 873	25 724 841	14 676 969	0,11 %	0,02 %
KOREA ZINC CO LTD	KRW	901	3 441 238	8 302 478	4 861 240	0,04 %	0,00 %
LG CHEM LTD	KRW	81	224 523	188 867	(35 656)	0,00 %	0,00 %
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	22 515	19 238 387	26 185 969	6 947 582	0,11 %	0,29 %
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	1 173 160	25 826 328	22 672 333	(3 153 996)	0,10 %	0,01 %
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	908 600	15 216 248	8 198 282	(7 017 966)	0,03 %	0,01 %
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	189 150	21 034 785	11 112 672	(9 922 113)	0,05 %	0,02 %
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	34 066	14 535 920	24 316 185	9 780 265	0,10 %	0,02 %
SOUTHERN COPPER CORP	USD	38 629	32 194 091	55 902 358	23 708 267	0,24 %	0,00 %
TATA STEEL LTD	INR	2 673 068	38 790 127	54 022 026	15 231 900	0,23 %	0,02 %
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	27 273	23 772 497	36 067 914	12 295 418	0,15 %	0,01 %
KLABIN SA - UNIT	BRL	308 096	11 094 687	10 639 299	(455 388)	0,05 %	0,02 %
SHREE CEMENT LTD	INR	2 175	6 838 727	6 486 761	(351 966)	0,03 %	0,01 %
UPL LTD	INR	255 790	20 227 669	22 825 905	2 598 236	0,10 %	0,03 %
GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	73 966	14 454 198	23 483 372	9 029 174	0,10 %	0,01 %
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	MYR	864 900	6 484 114	15 306 976	8 822 863	0,07 %	0,01 %
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	CNY	54 295	2 647 633	1 713 181	(934 452)	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	CNY	641 300	6 648 136	6 896 216	248 080	0,03 %	0,00 %
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	670 000	8 599 880	28 323 009	19 723 130	0,12 %	0,01 %
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	CNY	50 600	2 281 855	3 368 474	1 086 618	0,01 %	0,00 %
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	CNY	102 120	2 549 643	3 320 973	771 330	0,01 %	0,00 %
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	CNY	625 600	1 385 612	2 149 152	763 539	0,01 %	0,00 %
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	503 150	13 252 188	334 922	(12 917 265)	0,00 %	0,01 %
PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	78 872	11 256 551	13 121 505	1 864 953	0,06 %	0,01 %
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	RUB	12 642	3 002 121	38 925	(2 963 196)	0,00 %	0,00 %
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CNY	65 800	2 056 438	2 674 557	618 119	0,01 %	0,00 %
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	CNY	2 026 900	20 513 218	35 751 714	15 238 497	0,15 %	0,02 %
JIANGXI COPPER CO LTD-A	CNY	384 000	15 519 340	30 440 732	14 921 392	0,13 %	0,02 %
TONGLING NONFERROUS METALS-A	CNY	199 200	1 545 690	1 728 053	182 364	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	CNY	62 516	1 441 419	2 273 069	831 651	0,01 %	0,00 %
ALROSA PJSC	USD	1 103 632	14 763 061	294 279	(14 468 782)	0,00 %	0,01 %
BARITO PACIFIC TBK PT	IDR	6 938 182	4 360 114	13 724 110	9 363 996	0,06 %	0,01 %
CHINA JUSHI CO LTD -A	CNY	46 863	1 177 475	1 156 697	(20 778)	0,00 %	0,00 %
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	CNY	33 334	1 944 871	2 229 169	284 298	0,01 %	0,00 %
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	QAR	1 077 156	6 572 287	3 261 622	(3 310 665)	0,01 %	0,01 %
PI INDUSTRIES LTD	INR	19 559	5 937 939	7 107 972	1 170 032	0,03 %	0,01 %
POLYUS PJSC	USD	126 180	21 499 496	1 880 658	(19 618 839)	0,01 %	0,01 %
RONGSHENG PETROCHEMICAL CO-A	CNY	159 387	2 350 867	2 694 034	343 167	0,01 %	0,00 %
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	HKD	214 000	5 373 721	9 595 564	4 221 843	0,04 %	0,02 %
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	CNY	33 280	594 110	1 509 806	915 696	0,01 %	0,00 %
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	CNY	290 700	960 757	2 257 463	1 296 706	0,01 %	0,00 %
SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	646 051	14 441 637	23 793 330	9 351 693	0,10 %	0,02 %
SUZANO SA	BRL	262 800	24 746 293	24 888 892	142 598	0,11 %	0,02 %
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	CNY	45 400	5 285 498	5 024 945	(260 553)	0,02 %	0,00 %
LB GROUP CO LTD-A	CNY	24 300	537 409	686 772	149 362	0,00 %	0,00 %
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	CNY	98 500	2 314 511	2 790 936	476 425	0,01 %	0,00 %
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A	CNY	53 700	1 786 122	2 545 486	759 365	0,01 %	0,00 %
HUAFON CHEMICAL CO LTD -A	CNY	64 100	1 055 058	1 017 757	(37 301)	0,00 %	0,00 %
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	CNY	463 300	3 770 932	3 758 304	(12 627)	0,02 %	0,01 %
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	CNY	97 733	2 172 893	1 536 252	(636 641)	0,01 %	0,00 %
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	ZAR	81 713	13 764 961	16 768 563	3 003 602	0,07 %	0,02 %
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	CNY	62 566	1 501 269	1 596 666	95 397	0,01 %	0,00 %
SCG PACKAGING PCL-FOREIGN	THB	304 500	4 824 164	1 667 092	(3 157 072)	0,01 %	0,01 %
SHANDONG SUN PAPER INDUSTR-A	CNY	30 300	799 951	688 837	(111 114)	0,00 %	0,00 %
SRF LTD	INR	32 801	8 988 786	11 319 509	2 330 723	0,05 %	0,01 %
UNITED CO RUSAL INTERNATIONA	USD	713 420	6 136 809	147 701	(5 989 108)	0,00 %	0,00 %
WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A	CNY	10 547	978 850	1 135 389	156 539	0,00 %	0,00 %
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	CNY	23 000	654 660	1 363 139	708 479	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG JUHUA CO-A	CNY	55 400	1 020 723	3 072 278	2 051 555	0,01 %	0,00 %
CHINA RARE EARTH RESOURCES-A	CNY	15 600	993 561	1 045 707	52 146	0,00 %	0,00 %
CMOC GROUP LTD-A	CNY	239 401	3 325 857	6 911 134	3 585 277	0,03 %	0,00 %
CMOC GROUP LTD-H	HKD	909 000	5 916 770	22 664 680	16 747 909	0,10 %	0,02 %
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CNY	33 980	2 324 807	3 084 596	759 789	0,01 %	0,00 %
HENAN SHENHUO COAL & POWER-A	CNY	40 200	1 021 270	1 593 962	572 693	0,01 %	0,00 %
TIANQI LITHIUM CORP-A	CNY	14 600	2 274 300	1 167 076	(1 107 224)	0,00 %	0,00 %
TIANSHAN ALUMINUM GROUP CO-A	CNY	71 100	805 868	1 660 510	854 642	0,01 %	0,00 %
WESTERN MINING CO -A	CNY	49 100	829 783	1 958 903	1 129 119	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YUNNAN YUNTIANHUA CO-A	CNY	41 600	1 556 311	2 006 149	449 838	0,01 %	0,00 %
ZANGGE MINING CO LTD-A	CNY	21 600	2 375 514	2 631 416	255 902	0,01 %	0,00 %
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	ZAR	115 464	31 445 633	100 732 891	69 287 258	0,43 %	0,02 %
ZHONGJIN GOLD CORP-A	CNY	94 300	1 666 134	3 179 639	1 513 506	0,01 %	0,00 %
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	IDR	3 448 500	21 361 637	13 402 756	(7 958 881)	0,06 %	0,00 %
APL APOLLO TUBES LTD	INR	45 669	8 531 430	9 809 770	1 278 340	0,04 %	0,02 %
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	IDR	2 059 100	12 330 364	8 718 991	(3 611 372)	0,04 %	0,00 %
CITI PACIFIC SPECIAL STEE-A	CNY	76 500	1 682 295	1 807 605	125 310	0,01 %	0,00 %
JINDAL STAINLESS LTD	INR	76 599	7 598 795	7 214 560	(384 236)	0,03 %	0,01 %
MMG LTD	HKD	2 923 200	11 118 946	33 222 993	22 104 047	0,14 %	0,02 %
NMDC LTD	INR	2 013 999	22 247 192	18 798 419	(3 448 773)	0,08 %	0,02 %
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	SAR	51 375	19 521 248	15 294 353	(4 226 894)	0,07 %	0,01 %
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	SAR	83 985	7 739 624	3 387 854	(4 351 771)	0,01 %	0,01 %
SAUDI ARABIAN MINING CO	SAR	307 731	41 468 015	50 440 178	8 972 163	0,22 %	0,01 %
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	SAR	207 637	45 305 775	28 645 326	(16 660 450)	0,12 %	0,01 %
SHANJIN INTERNATIONAL GOLD-A	CNY	61 020	1 518 559	2 142 928	624 370	0,01 %	0,00 %
SUPREME INDUSTRIES LTD	INR	14 193	7 836 880	5 342 035	(2 494 845)	0,02 %	0,01 %
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	SAR	64 614	6 974 433	4 775 018	(2 199 415)	0,02 %	0,01 %
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	CNY	48 500	1 989 137	2 709 931	720 794	0,01 %	0,00 %
COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	INR	26 345	7 156 021	6 700 854	(455 167)	0,03 %	0,01 %
JINDAL STEEL LTD	INR	93 361	9 105 481	11 041 271	1 935 790	0,05 %	0,01 %
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY	CNY	27 202	993 164	1 073 477	80 313	0,00 %	0,00 %
VALTERRA PLATINUM LIMITED	GBP	37 207	18 531 826	31 398 509	12 866 683	0,13 %	0,01 %
VALTERRA PLATINUM LIMITED	ZAR	23 848	14 317 114	20 462 966	6 145 852	0,09 %	0,01 %
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO-H	HKD	384 500	4 894 171	15 317 251	10 423 081	0,07 %	0,01 %
BUMI RESOURCES MINERALS TBK	IDR	11 854 700	7 413 719	7 888 129	474 410	0,03 %	0,01 %
CHIFENG JILONG GOLD MINING-A	CNY	29 800	1 349 740	1 343 757	(5 983)	0,01 %	0,00 %
CHINA GOLD INTERNATIONAL RES	HKD	50 100	9 176 845	10 186 883	1 010 038	0,04 %	0,01 %
CHINA NONFERROUS MINING CORP	HKD	321 000	5 877 330	6 135 892	258 562	0,03 %	0,01 %
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	HKD	90 000	5 705 399	6 059 108	353 709	0,03 %	0,02 %
GUANGDONG HEC TECHNOLOGY H-A	CNY	76 500	2 284 058	2 476 761	192 702	0,01 %	0,00 %
INNER MONGOLIA XINGYE SILV-A	CNY	26 900	1 413 686	1 382 279	(31 407)	0,01 %	0,00 %
SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY -A	CNY	24 800	1 339 192	1 300 858	(38 334)	0,01 %	0,00 %
Råvarer Total			1 247 355 275	1 664 003 732	416 648 457	7,10 %	

Telecom

AXIATA GROUP BERHAD	MYR	488 887	3 285 001	3 062 334	(222 667)	0,01 %	0,01 %
BHARTI AIRTEL LTD	INR	593 568	64 607 703	140 262 550	75 654 848	0,60 %	0,01 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	969 000	32 297 800	40 595 394	8 297 594	0,17 %	0,01 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	1 024 000	25 827 968	29 027 065	3 199 097	0,12 %	0,03 %
LG UPLUS CORP	KRW	60 891	5 852 266	6 276 073	423 807	0,03 %	0,01 %
MAXIS BHD	MYR	489 000	5 119 523	4 606 718	(512 805)	0,02 %	0,01 %
MTN GROUP LTD	ZAR	397 798	26 151 551	41 045 481	14 893 930	0,18 %	0,02 %
SK TELECOM	KRW	24 677	6 607 180	9 244 283	2 637 102	0,04 %	0,01 %
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	438 600	14 830 042	15 277 097	447 055	0,07 %	0,01 %
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	358 380	4 431 465	7 171 057	2 739 591	0,03 %	0,01 %
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 442 128	690 982 143	1 119 466 917	428 484 774	4,78 %	0,02 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	380 669	8 646 989	8 320 474	(326 516)	0,04 %	0,02 %
VODACOM GROUP LTD	ZAR	140 532	11 449 100	12 088 744	639 643	0,05 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KINGSOFT CORP LTD	HKD	236 400	10 641 489	8 712 799	(1 928 690)	0,04 %	0,02 %
AUTOHOME INC-ADR	USD	17 500	7 695 185	3 929 332	(3 765 853)	0,02 %	0,01 %
CD PROJEKT SA	PLN	13 480	5 413 219	9 114 638	3 701 420	0,04 %	0,01 %
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	210 920	1 790 625	2 243 771	453 147	0,01 %	0,00 %
CHINA LITERATURE LTD	HKD	80 000	3 681 841	3 419 175	(262 666)	0,01 %	0,01 %
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	133 143	13 087 943	23 542 676	10 454 732	0,10 %	0,02 %
CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	753 800	10 437 924	11 292 617	854 693	0,05 %	0,02 %
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	104 488	16 072 295	20 869 596	4 797 302	0,09 %	0,03 %
INDUS TOWERS LTD	INR	307 356	14 763 761	14 444 147	(319 614)	0,06 %	0,01 %
INFO EDGE INDIA LTD	INR	79 515	9 393 363	11 900 632	2 507 269	0,05 %	0,01 %
KAKAO CORP	KRW	68 745	42 358 530	28 929 615	(13 428 915)	0,12 %	0,02 %
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	CNY	14 000	729 562	493 477	(236 085)	0,00 %	0,00 %
NAVER CORP	KRW	32 640	64 096 398	55 422 864	(8 673 534)	0,24 %	0,02 %
PLDT INC	PHP	18 080	4 465 159	3 905 775	(559 384)	0,02 %	0,01 %
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	209 200	8 101 312	12 746 310	4 644 998	0,05 %	0,01 %
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	20 816 300	58 084 513	43 820 118	(14 264 395)	0,19 %	0,02 %
TIM SA	BRL	219 300	6 007 751	8 614 456	2 606 705	0,04 %	0,01 %
YANDEX NV-A	RUB	57 278	34 135 777	1 681 039	(32 454 738)	0,01 %	0,02 %
KUNLUN TECH CO LTD-A	CNY	10 900	649 378	656 079	6 701	0,00 %	0,00 %
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	USD	153 534	10 916 316	209 639	(10 706 677)	0,00 %	0,02 %
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	CNY	37 800	932 895	893 715	(39 180)	0,00 %	0,00 %
HYBE CO LTD	KRW	5 808	11 696 375	13 420 467	1 724 092	0,06 %	0,01 %
KRAFTON INC	KRW	6 322	17 091 434	10 889 719	(6 201 715)	0,05 %	0,01 %
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	564 700	46 999 705	46 799 258	(200 446)	0,20 %	0,02 %
NETEASE INC	HKD	394 300	70 689 591	109 657 194	38 967 603	0,47 %	0,01 %
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	CNY	30 200	1 471 457	1 028 756	(442 701)	0,00 %	0,00 %
BAIDU INC-CLASS A	HKD	494 060	98 545 778	84 194 957	(14 350 821)	0,36 %	0,02 %
BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	56 200	27 496 757	14 049 122	(13 447 635)	0,06 %	0,02 %
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	HKD	2 588 000	10 631 901	7 344 953	(3 286 948)	0,03 %	0,02 %
CELCOMDIGI BHD	MYR	769 300	6 616 372	6 100 001	(516 371)	0,03 %	0,01 %
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	MXN	5 490 445	35 443 769	57 384 995	21 941 226	0,24 %	0,01 %
TRUE CORP PCL/NEW-FOREIGN	THB	2 139 792	6 045 471	7 467 481	1 422 010	0,03 %	0,01 %
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	SAR	7 051	3 546 893	2 360 759	(1 186 133)	0,01 %	0,01 %
TATA COMMUNICATIONS LTD	INR	29 855	6 740 515	6 115 708	(624 807)	0,03 %	0,01 %
VODAFONE IDEA LTD	INR	5 823 332	11 746 138	7 032 006	(4 714 132)	0,03 %	0,01 %
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	TWD	59 000	19 606 070	13 656 196	(5 949 874)	0,06 %	0,02 %
ADVANCED INFO SERVICE-FOREIG	THB	342 632	20 880 953	34 335 892	13 454 939	0,15 %	0,01 %
GIANT NETWORK GROUP CO LTD-A	CNY	11 400	513 807	712 337	198 530	0,00 %	0,00 %
MEITU INC	HKD	791 500	11 666 106	7 180 085	(4 486 021)	0,03 %	0,02 %
NETEASE CLOUD MUSIC INC	HKD	22 000	8 056 959	5 302 934	(2 754 024)	0,02 %	0,01 %
Telecom Total			1 639 030 018	2 138 319 477	499 289 459	9,13 %	
KWALITY WALL'S INDIA LTD	INR	191 463	24 918 723	863 786	(24 054 937)	0,00 %	
Total		191 463	24 918 723	863 786	(24 054 937)	0,00 %	
Forsyninger							
CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	1 238 970	12 988 859	12 331 123	(657 736)	0,05 %	0,02 %
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	HKD	188 100	6 664 079	5 513 940	(1 150 139)	0,02 %	0,01 %
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	1 077 415	16 713 727	22 212 419	5 498 692	0,09 %	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	142 746	16 743 756	35 049 517	18 305 760	0,15 %	0,02 %
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	176 757	19 868 372	15 851 244	(4 017 128)	0,07 %	0,02 %
INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	111 021	6 134 572	7 310 305	1 175 733	0,03 %	0,01 %
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	2 576 000	22 391 538	24 803 633	2 412 096	0,11 %	0,03 %
PETRONAS GAS BHD	MYR	435 200	16 772 601	19 623 194	2 850 592	0,08 %	0,02 %
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	1 606 474	30 266 576	47 704 453	17 437 878	0,20 %	0,02 %
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	120 853	5 431 793	5 038 820	(392 974)	0,02 %	0,01 %
ENEL AMERICAS SA	CLP	5 490 845	7 244 830	5 262 243	(1 982 587)	0,02 %	0,01 %
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	338 153	10 976 809	13 271 371	2 294 562	0,06 %	0,00 %
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	CNY	330 740	6 997 321	6 635 824	(361 497)	0,03 %	0,01 %
ENERGISA SA-UNITS	BRL	85 690	6 561 666	7 438 729	877 064	0,03 %	0,02 %
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	CNY	63 600	1 664 443	1 905 802	241 359	0,01 %	0,00 %
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	CNY	394 600	3 246 553	2 329 559	(916 994)	0,01 %	0,00 %
CPFL ENERGIA SA	BRL	114 900	7 833 640	11 270 951	3 437 311	0,05 %	0,01 %
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	64 540	4 355 556	3 726 819	(628 737)	0,02 %	0,01 %
ACWA POWER CO	SAR	34 523	29 712 794	16 878 508	(12 834 285)	0,07 %	0,00 %
CGN POWER CO LTD-A	CNY	1 231 500	6 913 614	6 683 679	(229 935)	0,03 %	0,00 %
SAUDI ELECTRICITY CO	SAR	165 617	8 831 916	6 257 673	(2 574 242)	0,03 %	0,00 %
YTL CORP BHD	MYR	801 000	6 552 257	4 061 685	(2 490 573)	0,02 %	0,01 %
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	MYR	1 171 800	13 060 711	9 641 065	(3 419 646)	0,04 %	0,01 %
TORRENT POWER LTD	INR	48 695	9 765 104	7 140 944	(2 624 160)	0,03 %	0,01 %
DUBAI ELECTRICITY & WATER AU	AED	1 253 913	9 467 402	9 538 798	71 396	0,04 %	0,00 %
ENEL CHILE SA	CLP	6 105 949	4 555 929	5 054 519	498 590	0,02 %	0,01 %
GULF DEVELOPMENT PCL-FOREIGN	THB	1 162 206	14 566 191	15 535 158	968 967	0,07 %	0,01 %
BARITO RENEWABLES ENERGY TBK	IDR	1 915 300	11 770 141	11 238 266	(531 875)	0,05 %	0,00 %
COMPANHIA PARANAENSE DE ENER	BRL	276 000	5 018 490	6 645 255	1 626 765	0,03 %	0,01 %
EQUATORIAL SA - ORD	BRL	396 146	19 324 847	28 074 422	8 749 575	0,12 %	0,03 %
Forsyninger Total			342 396 085	374 029 918	31 633 833	1,60 %	
Eiendom							
AYALA LAND INC	PHP	1 472 500	8 486 998	5 667 740	(2 819 258)	0,02 %	0,01 %
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	477 000	9 144 312	8 437 752	(706 561)	0,04 %	0,01 %
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	1 088 228	26 551 897	17 275 738	(9 276 158)	0,07 %	0,01 %
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	697 210	25 633 562	24 576 110	(1 057 452)	0,10 %	0,01 %
DLF LTD	INR	166 515	15 236 041	12 845 715	(2 390 327)	0,05 %	0,01 %
SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	2 451 350	15 207 402	9 561 477	(5 645 925)	0,04 %	0,01 %
T M G HOLDING	EGP	204 185	2 798 269	3 454 228	655 959	0,01 %	0,01 %
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	USD	428 854	4 070 728	1 734 640	(2 336 087)	0,01 %	0,04 %
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	CNY	128 845	2 979 001	1 606 847	(1 372 153)	0,01 %	0,00 %
CHINA VANKE CO LTD -A	CNY	100 200	2 089 799	672 534	(1 417 266)	0,00 %	0,00 %
CHINA VANKE CO LTD-H	HKD	528 900	11 719 448	2 248 164	(9 471 283)	0,01 %	0,02 %
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	166 100	29 702 949	26 404 710	(3 298 238)	0,11 %	0,01 %
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	408 514	16 098 251	4 531 702	(11 566 549)	0,02 %	0,01 %
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	CNY	181 000	3 701 532	1 593 682	(2 107 850)	0,01 %	0,00 %
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	HKD	164 000	8 283 096	9 126 127	843 031	0,04 %	0,01 %
TRUST FIBRA UNO	MXN	699 910	7 417 254	10 597 978	3 180 724	0,05 %	0,02 %
GODREJ PROPERTIES LTD	INR	39 812	8 787 317	8 955 581	168 264	0,04 %	0,01 %
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	HKD	353 635	9 795 982	7 172 164	(2 623 818)	0,03 %	0,02 %
NEPI ROCKCASTLE N.V.	ZAR	142 492	9 100 886	12 651 149	3 550 263	0,05 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	MXN	230 039	8 870 524	9 736 012	865 488	0,04 %	0,01 %
HAINAN AIRPORT INFRASTRUCT-A	CNY	29 900	148 630	230 034	81 404	0,00 %	0,00 %
PHOENIX MILLS LTD	INR	43 296	8 697 674	9 006 079	308 405	0,04 %	0,01 %
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	INR	41 809	9 519 734	7 482 925	(2 036 809)	0,03 %	0,01 %
YOUNGOR FASHION CO LTD-A	CNY	43 700	414 824	479 389	64 565	0,00 %	0,00 %
OBEROI REALTY LTD	INR	30 480	7 812 537	5 714 560	(2 097 977)	0,02 %	0,01 %
LODHA DEVELOPERS LTD	INR	171 867	29 972 625	20 470 386	(9 502 238)	0,09 %	0,02 %
PLAZA SA Y FILIALES	CLP	177 653	6 038 505	6 332 651	294 147	0,03 %	0,01 %
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	CNY	60 400	3 588 616	3 827 320	238 704	0,02 %	0,00 %
Eiendom Total			291 868 391	232 393 396	(59 474 995)	0,99 %	
Tegningsretter							
F05238 ST KMYR RTS TRUST INT	CNY	2 674	-	-		0,00 %	
YTL CORP BHD	MYR	160 200	-	215 030	215 030	0,00 %	
YTLPOWR- WC WARRANT	MYR	234 360	-	500 986	500 986	0,00 %	
UNIMICRON TECHNOLOGY -RIGHTS	TWD	6 676	-	222 891	222 891	0,00 %	0,02 %
Tegningsretter Total			-	938 907	938 907	0,00 %	
Verdipapirer Totalt			17 237 727 524	23 229 704 878	5 991 977 355	99,17 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,13	0,26
Transaksjonskostnader	1 466 519	3 768 127

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	MSCI EM	USD	13 000	184 154 360	196 252 989	20/03/2026
Sum				184 154 360	196 252 989	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	762 153 607	244 528 040
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	762 153 607	244 528 040
Andel av total verdipapirportefølje	3 %	1 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	726 625 104	230 136 136
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	588 582 270	
Sikkerhet i GBP angitt i NOK	13 402 291	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	124 640 543	
Aksjer	96 308 561	30 701 938
Sikkerhet i USD angitt i NOK	96 308 561	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	822 933 665	260 838 074
Inntekter verdipapirutlån, fratrullet kostnader	2 847 248	
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Storbritannia	230 576 104
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.	Storbritannia	149 099 442
BARCLAYS BANK PLC	Storbritannia	135 997 880
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	Frankrike	84 705 603
GOLDMAN SACHS & CO. LLC	USA	35 082 196
UBS AG. LONDON BRANCH	Storbritannia	32 975 478
JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	Storbritannia	31 194 807
SOCIETE GENERALE. PARIS BRANCH	Frankrike	30 540 423
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Storbritannia	25 561 303
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD. DUBLIN	Irland	22 563 653

Verdipapirutlån gjøres som agentutlån i depotbank, Northern Trust, hvor sikkerheten også oppbevares. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kreditt-rating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 4.25%	139 907 746
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 0.375%	40 686 352
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 1.75%	33 825 717
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 0.75%	22 121 285
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4%	16 676 018
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 0.25%	16 456 160
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES DTD 4.625%	16 253 567
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 0.125%	15 745 534
UK(GOVT OF) IDX/LKD SNR	13 402 291
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES DTD 05/15/2024 4.375	12 580 803

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks					19 228 274 034
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N		1 605 329 575	-448 396 527	391 510 994	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N-10		675 978 179	-274 224 481	96 157 046	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N-100		98 075 630	0	23 768 461	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P		436 246 411	-866 829 716	165 173 202	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S		495 812 347	-1 237 778 673	373 193 040	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-100		172 085 566	-209 089 845	83 677 995	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-1000		400 000 000	-310 000 000	2 164 912 807	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-250		373 832 158	-302 084 012	134 324 357	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-500		0	-167 875 536	-10 210 047	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks TA		217 250 000	-67 850 000	174 989 005	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	23 416 251 969	4 474 609 865	-3 884 128 790	3 597 496 859	19 228 274 034

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks					-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N	1 969 491,8132	1 517,5917	1 124 322,1497	1 280,9543	240 637,7231	1 066,8615
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N-10	413 252,2763	1 206,5644				
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N-100	101 197,1562	1 206,8830				
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	343 846,4219	3 501,9886	496 598,5120	2 958,2776	855 914,5020	2 465,8325
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S	733 002,0736	3 606,6745	990 118,6559	3 044,2732	870 462,9433	2 535,4702
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-100	214 267,5238	1 398,4233	214 266,2765	1 180,0876	324 322,2479	982,6292
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-1000	9 837 688,9413	1 400,0079	9 747 995,4148	1 180,9426	9 985 799,1442	982,9333
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-250	522 965,7122	1 398,8196	445 234,0868	1 180,3142	664 506,9964	982,7546
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-500	2,0000	1 398,5900	151 191,8875	1 180,3871	1 068 367,1675	982,6363
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks TA	828 780,8554	1 399,4550	707 313,5376	1 180,6684	127 998,6407	982,8728
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	14 964 494,7739		13 877 040,5208		14 138 009,3651	

NOTE 6 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N	0,18 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N-10	0,15 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N-100	0,10 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	0,28 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S	0,18 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-100	0,15 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-1000	0,10 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-250	0,14 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-500	0,12 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks TA	0,12 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 996715426

LEI: 549300PXLTO6TV2SOE33

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 60.8%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 60.8% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

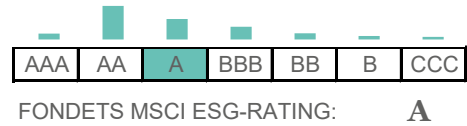
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	128 381	119 875
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	44 448	38 303
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	702 251	638 046
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	875 080	796 224
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	446	492
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 225	1 091
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	6 %	7 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	97 %	85 %	86 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.5	0.5
Bergverksdrift og utvinning	100 %	2.1	2.0
Industri	99 %	0.9	0.9
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	91 %	9.1	16.5
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.6	1.2
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.5	0.4
Varehandel, reparasjon av motorvogner	98 %	0.5	0.6
Transport og lagring	89 %	2.9	3.0
Omsetning og drift av fast eiendom	99 %	0.4	0.3
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	5 %	5 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	12 %	0.1	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	99 %	6.9	8.6
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	2 %	1 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	88 %	15 %	15 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	22 %	21 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	18.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	4.9 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	2.2 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	52.6 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	1.1 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	13.2 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktråder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	11.6 %	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Telekom	4.7 %	Kina
Samsung Electronics Co Ltd	Informasjonsteknologi	4.3 %	Sør Korea
Alibaba Group Holding Ltd	Kapitalvarer	3.0 %	Kina
SK hynix Inc	Informasjonsteknologi	2.3 %	Sør Korea
HDFC Bank Ltd	Finans	1.2 %	India
Reliance Industries Ltd	Energi	1.1 %	India
China Construction Bank Corp	Finans	1.0 %	Kina
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Informasjonsteknologi	0.9 %	Taiwan
Xiaomi Corp	Informasjonsteknologi	0.8 %	Kina
ICICI Bank Ltd	Finans	0.8 %	India
PDD Holdings Inc	Kapitalvarer	0.8 %	Kina
MediaTek Inc	Informasjonsteknologi	0.7 %	Taiwan
Meituan	Kapitalvarer	0.6 %	Kina
Industrial & Commercial Bank of CI	Finans	0.6 %	Kina

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndterings-regler.

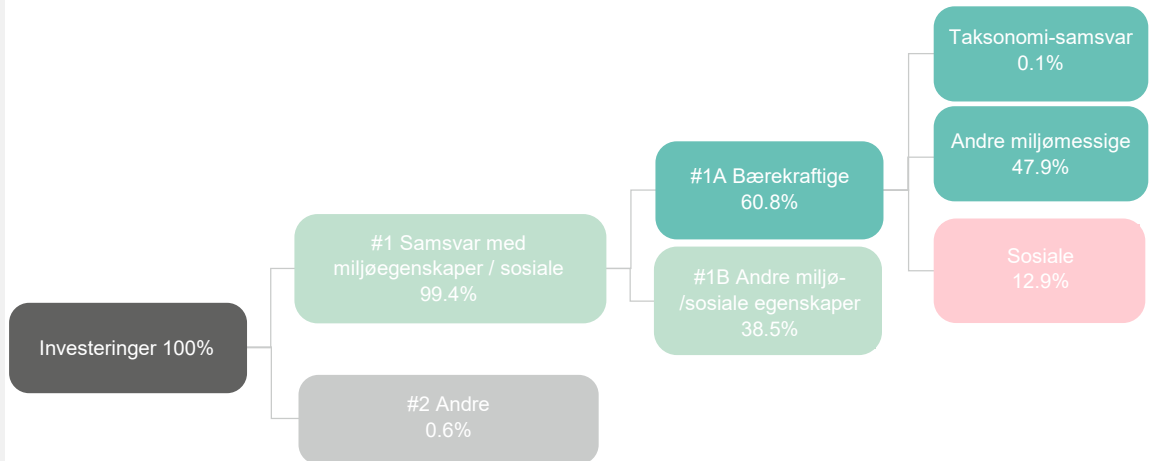
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 99.4% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 60.8% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 48% andre miljømessige investeringer, 0.1% i samsvar med taksonomien og 12.9% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.6%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

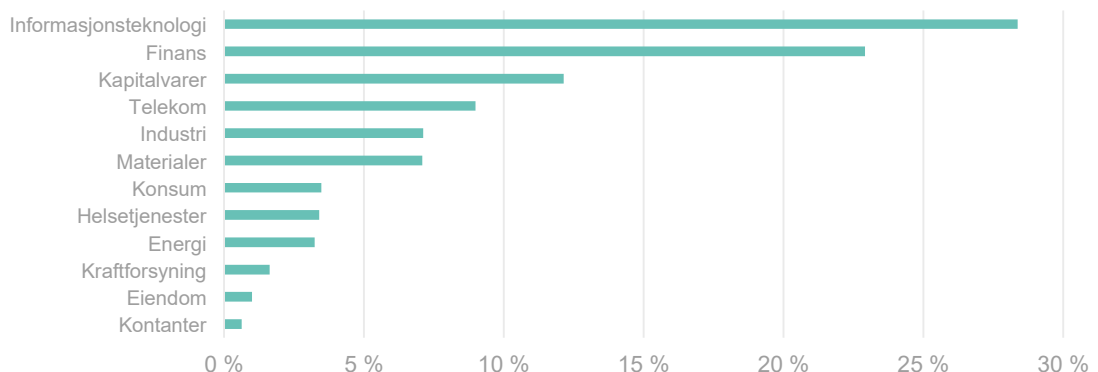
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og kapitalvarer



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

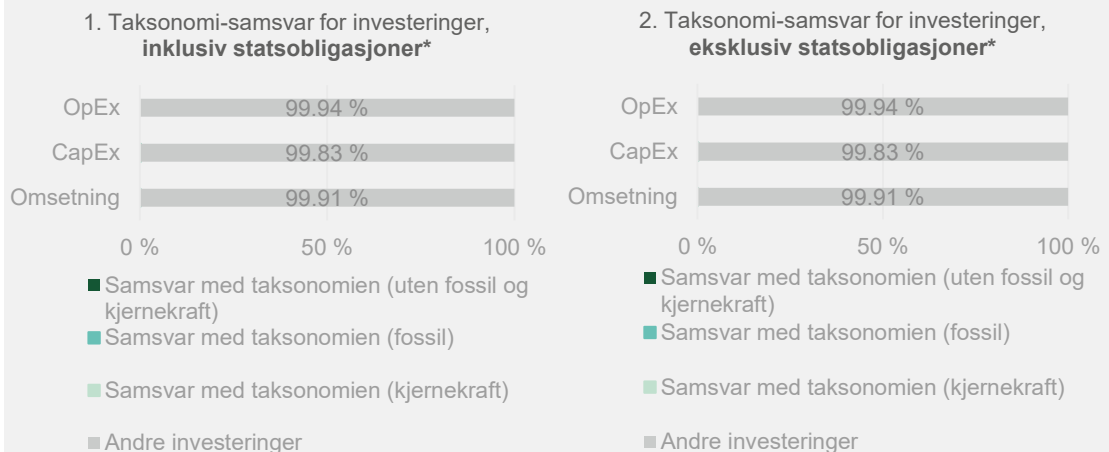
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.1%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.03 %	0.08 %	0.04 %	0.03 %	0.08 %	0.04 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.04 %	0.13 %	0.06 %	0.74 %	1.21 %	1.00 %
Samsvar (fossil)	0.02 %	0.01 %	0.00 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.03 %	0.02 %	0.00 %	0.06 %	0.04 %	0.01 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 47.9% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 12.9% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.6%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	5863	71 %	17 %	18 %
Rutinesaker	4404	93 %	7 %	7 %
Godtgjørelse	1523	77 %	22 %	22 %
Selskapskapital	2570	90 %	10 %	10 %
Omorganisering	1132	69 %	31 %	31 %
Selskapsovertakelse	2	0 %	100 %	100 %
Annet	293	90 %	10 %	10 %
Totalt	15787			

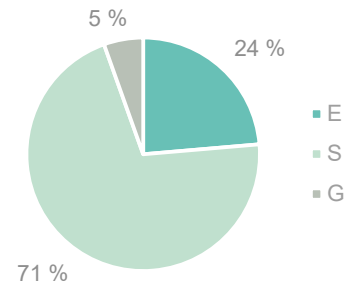
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	638	64 %	31 %	11 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	22	45 %	55 %	32 %
Annet	41	66 %	34 %	5 %
Helse og miljø	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsledelse	6	100 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	707			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 55 selskap i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks.

Antall selskapsdialoger 55

Tema*	
Klima	9
Natur	4
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	0
Økonomisk kriminalitet	3
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	39



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	15	0.5 %	Andre etiske normer	2	0.1 %
Gambling	1	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	46	1.5 %	Korrupsjon	11	0.5 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	27	1.9 %
Tobakk	4	0.3 %	Miljø	10	1.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	8	0.5 %
Våpen	4	0.4 %			
Totalt	70	2.7 %	Totalt	58	4.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeEuropa Indeks

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

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	3 829 078	2 319 055
	Utbytte	236 470 403	175 567 602
	Gevinst / tap ved realisasjon	121 877 091	514 284 207
	Netto endring urealiserte gevinster	1 051 438 064	77 466 963
	Andre porteføljeinntekter	268 240	147 525
	Porteføljeresultat	1 413 882 876	769 785 352
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-444 152	-175 643
	Forvaltningshonorar	-7 746 702	-5 006 252
	Forvaltningsresultat	-8 190 854	-5 181 895
	Resultat før skatt	1 405 692 023	764 603 457
2	Skattekostnad	-34 648 001	-24 170 879
	Årsresultat	1 371 044 022	740 432 578
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 371 044 022	740 432 579
	Sum anvendt årsresultat	1 371 044 022	740 432 579

BALANSE PER

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	10 524 042 306	4 456 442 618
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-1 111	-1 094
	Andre fordringer	251 344 824	49 278 969
	Bankinnskudd	147 753 252	24 418 846
	Sum eiendeler	10 923 139 270	4 530 139 339
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	5 857 061 925	2 901 604 571
	Over- / underkurs	-936 870 907	-2 752 131 931
	Sum innskutt egenkapital	4 920 191 018	149 472 640
	Opptjent egenkapital	5 734 334 954	4 363 290 932
6	Sum egenkapital	10 654 525 972	4 512 763 572
GJELD			
	Annen gjeld	268 613 298	17 375 767
	Sum gjeld	268 613 298	17 375 767
	Sum egenkapital og gjeld	10 923 139 270	4 530 139 339

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 405 692 023	764 603 457
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-257 175 288	-615 613 860
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 053 105 544	-75 767 437
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	4 523 985	3 262 719
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	99 935 175	76 484 879
Grunnlag betalbar skatt i år	99 935 175	76 484 879
Beregnet skatt	21 985 739	16 826 673
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	4 342 756	3 433 021
Betalbar skatt i år	17 642 983	13 393 652
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	17 642 983	13 393 652
Kildeskatt	17 017 414	10 850 085
Endring utsatt skatt	0	-97 038
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-12 395	24 180
Skattekostnad	34 648 001	24 170 879
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	560 137	-194 056
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-560 137	
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-194 056
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	42 692
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-42 692
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HERMES INTERNATIONAL	EUR	3 616	81 039 479	90 899 995	9 860 516	0,85 %	0,00 %
ZALANDO SE	EUR	15 789	5 593 562	4 739 705	(853 857)	0,04 %	0,01 %
FERRARI NV	EUR	9 624	34 290 496	36 335 215	2 044 720	0,34 %	0,01 %
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	211 034	3 134 500	2 418 229	(716 270)	0,02 %	0,00 %
MONCLER SPA	EUR	45 792	32 435 625	29 792 723	(2 642 902)	0,28 %	0,02 %
DIETEREN GROUP	EUR	2 784	5 452 450	5 075 723	(376 727)	0,05 %	0,01 %
ACCOR SA	EUR	36 182	16 715 121	20 668 542	3 953 420	0,19 %	0,02 %
ADIDAS AG	EUR	13 101	33 502 180	26 236 728	(7 265 451)	0,25 %	0,01 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	21 767	20 895 035	24 017 338	3 122 303	0,23 %	0,00 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	4 043	3 423 183	4 382 429	959 246	0,04 %	0,01 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	49 988	76 616 322	109 499 908	32 883 586	1,03 %	0,01 %
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	83 594	38 694 842	55 793 295	17 098 453	0,52 %	0,00 %
KERING	EUR	6 144	16 347 717	21 908 254	5 560 537	0,21 %	0,00 %
KINGFISHER PLC	GBP	139 598	5 269 311	5 922 446	653 134	0,06 %	0,01 %
MICHELIN (CGDE)	EUR	52 048	18 773 603	17 455 568	(1 318 035)	0,16 %	0,01 %
NEXT PLC	GBP	8 894	11 396 629	16 507 344	5 110 716	0,15 %	0,01 %
PROSUS NV	EUR	100 540	33 540 573	62 946 840	29 406 267	0,59 %	0,00 %
RENAULT SA	EUR	14 098	6 102 229	5 915 564	(186 665)	0,06 %	0,00 %
WHITBREAD PLC	GBP	11 856	4 553 140	4 101 780	(451 360)	0,04 %	0,01 %
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	34 376	27 017 748	25 590 665	(1 427 083)	0,24 %	0,01 %
COMPASS GROUP PLC	GBP	175 851	51 243 306	56 400 935	5 157 629	0,53 %	0,01 %
CONTINENTAL AG	EUR	8 724	5 278 013	7 023 589	1 745 576	0,07 %	0,00 %
DELIVERY HERO SE	EUR	13 821	9 034 389	3 719 956	(5 314 432)	0,03 %	0,00 %
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	10 589	6 585 168	5 007 668	(1 577 500)	0,05 %	0,01 %
SODEXO SA	EUR	16 996	10 613 606	8 798 694	(1 814 912)	0,08 %	0,01 %
STELLANTIS NV	EUR	157 488	22 542 440	17 651 214	(4 891 227)	0,17 %	0,01 %
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	2 156	4 403 539	4 618 460	214 921	0,04 %	0,01 %
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	15 517	22 977 613	19 034 783	(3 942 831)	0,18 %	0,01 %
PEARSON PLC	GBP	47 560	6 393 728	6 775 247	381 519	0,06 %	0,01 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	35 878	5 119 905	7 297 747	2 177 841	0,07 %	0,00 %
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	55 165	35 917 453	39 256 476	3 339 023	0,37 %	0,01 %
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	9 499	7 218 110	5 133 614	(2 084 496)	0,05 %	0,00 %
AVOLTA AG	CHF	17 731	8 320 610	10 641 825	2 321 215	0,10 %	0,01 %
BARRATT REDROW PLC	GBP	100 286	7 158 999	5 185 292	(1 973 706)	0,05 %	0,01 %
XX_INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	25 074	25 442 026	35 583 552	10 141 526	0,33 %	0,02 %
Forbruksvarer Total			711 469 680	808 963 472	97 493 792	7,59 %	
Konsumentvarer							
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	692	10 059 870	11 506 483	1 446 612	0,11 %	0,01 %
DANONE	EUR	73 171	53 828 038	66 554 459	12 726 421	0,62 %	0,01 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	7 796	6 168 838	6 003 095	(165 743)	0,06 %	0,00 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	76 942	56 522 094	62 654 671	6 132 577	0,59 %	0,01 %
SALMAR ASA	NOK	5 111	2 979 866	3 156 043	176 176	0,03 %	0,00 %
UNILEVER PLC	GBP	195 222	105 659 149	128 710 606	23 051 458	1,21 %	0,01 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	64 612	19 153 504	18 748 558	(404 946)	0,18 %	0,01 %
KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE N	EUR	118 228	41 421 749	48 838 504	7 416 755	0,46 %	0,01 %
NESTLE SA-REG	CHF	217 067	232 278 309	217 611 844	(14 666 465)	2,04 %	0,01 %
ORKLA ASA	NOK	88 380	8 936 651	9 942 750	1 006 099	0,09 %	0,01 %
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	154 090	7 811 487	6 898 940	(912 547)	0,06 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MOWI ASA	NOK	57 595	11 530 186	14 007 104	2 476 918	0,13 %	0,01 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	69 885	19 463 810	20 167 193	703 382	0,19 %	0,01 %
BEIERSDORF AG	EUR	22 398	31 670 946	24 856 855	(6 814 091)	0,23 %	0,01 %
CARREFOUR SA	EUR	134 270	22 440 070	22 634 659	194 589	0,21 %	0,02 %
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	15 400	13 404 399	14 089 110	684 711	0,13 %	0,00 %
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	17 615	8 866 737	9 181 930	315 194	0,09 %	0,00 %
JERONIMO MARTINS	EUR	26 198	5 927 894	6 287 784	359 890	0,06 %	0,00 %
KERRY GROUP PLC-A	EUR	28 507	29 412 969	26 341 238	(3 071 731)	0,25 %	0,02 %
L'OREAL	EUR	21 770	87 966 419	94 545 519	6 579 100	0,89 %	0,00 %
SAINSBURY (J) PLC	GBP	161 594	5 174 950	7 125 291	1 950 341	0,07 %	0,01 %
TESCO PLC	GBP	657 368	27 813 548	39 402 907	11 589 359	0,37 %	0,01 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	98	12 464 265	14 461 150	1 996 885	0,14 %	0,01 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	13	18 147 467	19 265 915	1 118 448	0,18 %	0,01 %
JDE PEET'S NV	EUR	49 202	15 596 491	18 570 286	2 973 794	0,17 %	0,01 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	12 328	10 911 468	10 161 717	(749 751)	0,10 %	0,01 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	61 787	13 199 974	14 090 224	890 250	0,13 %	0,02 %
LOTUS BAKERIES	EUR	88	8 658 877	8 183 562	(475 314)	0,08 %	0,01 %
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	GBP	42 495	20 292 834	6 788 796	(13 504 038)	0,06 %	0,01 %
Konsumentvarer Total			907 762 858	950 787 193	43 024 335	8,92 %	
Energi							
OMV AG	EUR	10 880	5 172 262	6 124 849	952 587	0,06 %	0,00 %
TENARIS SA	EUR	47 610	7 662 830	9 311 836	1 649 006	0,09 %	0,00 %
AKER BP ASA	NOK	24 487	5 904 328	6 290 710	386 382	0,06 %	0,00 %
EQUINOR ASA	NOK	60 381	14 842 645	14 310 297	(532 348)	0,13 %	0,00 %
BP PLC	GBP	1 240 968	62 596 101	72 868 835	10 272 734	0,68 %	0,01 %
ENI SPA	EUR	153 812	21 567 932	29 409 240	7 841 309	0,28 %	0,00 %
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	55 888	9 300 877	9 686 189	385 312	0,09 %	0,01 %
REPSOL SA	EUR	93 949	13 141 742	17 723 997	4 582 255	0,17 %	0,01 %
TOTALENERGIES SE	EUR	165 852	94 385 557	109 221 326	14 835 769	1,03 %	0,01 %
NESTE OYJ	EUR	33 768	9 814 474	7 764 633	(2 049 841)	0,07 %	0,00 %
SHELL PLC	GBP	463 663	139 104 788	172 364 171	33 259 383	1,62 %	0,01 %
Energi Total			383 493 535	455 076 084	71 582 549	4,27 %	
Finans							
3I GROUP PLC	GBP	75 943	28 329 345	33 620 086	5 290 740	0,32 %	0,01 %
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	18 785	7 260 484	8 094 419	833 935	0,08 %	0,01 %
AGEAS	EUR	10 694	5 913 710	7 575 851	1 662 141	0,07 %	0,01 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	443 121	48 926 784	105 251 130	56 324 346	0,99 %	0,01 %
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	2 151	2 404 154	2 749 587	345 433	0,03 %	0,00 %
BNP PARIBAS	EUR	77 033	56 195 139	73 726 646	17 531 508	0,69 %	0,01 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	14 426	34 705 642	38 229 795	3 524 153	0,36 %	0,01 %
EDENRED	EUR	19 861	6 584 886	4 449 208	(2 135 678)	0,04 %	0,01 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	23 268	13 369 014	28 363 805	14 994 791	0,27 %	0,01 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	16 695	3 931 082	5 041 890	1 110 808	0,05 %	0,00 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	16 032	9 680 182	12 736 955	3 056 773	0,12 %	0,01 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	4 693 667	38 495 876	62 559 695	24 063 818	0,59 %	0,01 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1 733	23 674 858	21 676 054	(1 998 803)	0,20 %	0,01 %
UNICREDIT SPA	EUR	107 648	43 662 064	90 440 874	46 778 810	0,85 %	0,01 %
AXA SA	EUR	136 669	49 929 322	66 316 260	16 386 937	0,62 %	0,01 %
NN GROUP NV	EUR	20 992	11 335 096	16 348 337	5 013 241	0,15 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANCO DE SABADELL SA	EUR	394 514	10 952 806	15 726 698	4 773 892	0,15 %	0,01 %
POSTE ITALIANE SPA	EUR	33 135	5 077 520	8 431 626	3 354 106	0,08 %	0,00 %
EXOR NV	EUR	6 555	5 435 867	5 626 018	190 152	0,05 %	0,00 %
ASR NEDERLAND NV	EUR	12 080	6 582 261	8 675 069	2 092 808	0,08 %	0,01 %
BANCO BPM SPA	EUR	83 929	7 147 065	12 945 329	5 798 264	0,12 %	0,01 %
EURONEXT NV	EUR	6 140	7 752 454	9 310 401	1 557 948	0,09 %	0,01 %
FINCOBANK SPA	EUR	46 711	8 145 483	12 284 633	4 139 151	0,12 %	0,01 %
SOFINA	EUR	1 245	3 678 879	3 642 976	(35 903)	0,03 %	0,00 %
AIB GROUP PLC	EUR	221 438	14 909 258	24 134 040	9 224 783	0,23 %	0,01 %
AMUNDI SA	EUR	5 247	4 117 399	4 388 396	270 997	0,04 %	0,00 %
NORDEA BANK ABP	EUR	239 211	20 883 211	45 581 884	24 698 673	0,43 %	0,01 %
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	49 696	3 825 633	4 969 159	1 143 527	0,05 %	0,00 %
EQT AB	SEK	37 733	11 928 306	15 019 836	3 091 531	0,14 %	0,00 %
ALLIANZ SE-REG	EUR	29 673	95 544 495	137 269 026	41 724 532	1,29 %	0,01 %
AVIVA PLC	GBP	239 712	12 201 657	22 258 391	10 056 734	0,21 %	0,01 %
CAIXABANK SA	EUR	297 435	17 275 222	36 803 623	19 528 401	0,35 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	82 231	13 010 736	17 096 324	4 085 588	0,16 %	0,00 %
ING GROEP NV	EUR	232 418	38 770 657	66 107 689	27 337 032	0,62 %	0,01 %
INTESA SANPAOLO	EUR	1 094 576	47 075 126	76 776 983	29 701 857	0,72 %	0,01 %
KBC GROUP NV	EUR	17 754	15 311 770	23 398 407	8 086 637	0,22 %	0,00 %
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	438 289	14 006 768	15 573 637	1 566 869	0,15 %	0,01 %
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	10 305	50 589 114	68 632 354	18 043 240	0,64 %	0,01 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	612 704	32 407 956	54 182 503	21 774 547	0,51 %	0,01 %
SCHRODERS PLC	GBP	46 119	2 682 013	2 546 644	(135 369)	0,02 %	0,00 %
SOCIETE GENERALE SA	EUR	54 125	20 994 295	44 062 701	23 068 406	0,41 %	0,01 %
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	150 926	17 324 483	37 308 383	19 983 900	0,35 %	0,01 %
SWISS RE AG	CHF	22 695	30 660 170	38 387 078	7 726 909	0,36 %	0,01 %
UBS GROUP AG-REG	CHF	248 912	66 649 505	117 130 801	50 481 296	1,10 %	0,01 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	11 254	64 440 222	86 228 813	21 788 591	0,81 %	0,01 %
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	614 391	5 388 529	6 522 887	1 134 358	0,06 %	0,00 %
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	78 374	9 009 669	15 203 493	6 193 824	0,14 %	0,01 %
BANKINTER SA	EUR	50 303	6 608 218	8 435 170	1 826 952	0,08 %	0,01 %
MAPFRE SA	EUR	61 951	2 916 491	3 142 571	226 080	0,03 %	0,00 %
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	43 080	8 997 880	15 203 244	6 205 363	0,14 %	0,01 %
BANCO SANTANDER SA	EUR	1 173 759	71 679 887	140 022 705	68 342 819	1,31 %	0,01 %
BARCLAYS PLC	GBP	1 062 008	34 385 772	68 577 731	34 191 959	0,64 %	0,01 %
COMMERZBANK AG	EUR	72 174	14 149 428	30 865 835	16 716 407	0,29 %	0,01 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	143 123	28 747 119	56 138 224	27 391 105	0,53 %	0,01 %
HANNOVER RUECK SE	EUR	4 523	10 564 611	14 263 454	3 698 842	0,13 %	0,00 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 340 312	123 315 426	213 448 940	90 133 514	2,00 %	0,01 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	35 713	46 824 400	43 375 091	(3 449 309)	0,41 %	0,01 %
M&G PLC	GBP	166 671	6 087 314	6 476 301	388 987	0,06 %	0,01 %
PRUDENTIAL PLC	GBP	194 813	25 516 201	30 250 163	4 733 963	0,28 %	0,01 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	9 857	3 929 606	4 472 327	542 722	0,04 %	0,00 %
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	2 195	17 152 015	25 621 376	8 469 360	0,24 %	0,01 %
ADYEN NV	EUR	1 951	34 822 005	31 779 717	(3 042 288)	0,30 %	0,01 %
NEXI SPA	EUR	40 349	4 125 844	2 017 614	(2 108 230)	0,02 %	0,00 %
DNB BANK ASA	NOK	69 568	15 622 633	19 583 392	3 960 759	0,18 %	0,00 %
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	147 045	13 096 330	15 904 173	2 807 844	0,15 %	0,00 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	183 521	13 238 884	22 458 262	9 219 379	0,21 %	0,01 %
TRYG A/S	DKK	26 938	5 881 184	7 113 861	1 232 677	0,07 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DANSKE BANK A/S	DKK	51 428	14 903 584	25 987 899	11 084 315	0,24 %	0,01 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	9 626	3 336 632	4 375 156	1 038 524	0,04 %	0,00 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	11 975	3 817 990	5 437 569	1 619 579	0,05 %	0,01 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	140 706	37 699 158	50 866 731	13 167 573	0,48 %	0,01 %
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	6 164	2 677 119	3 449 764	772 645	0,03 %	0,00 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	113 367	16 133 078	24 200 542	8 067 464	0,23 %	0,01 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	108 183	12 503 736	15 902 956	3 399 220	0,15 %	0,01 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	66 174	14 773 087	23 249 246	8 476 159	0,22 %	0,01 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	6 145	5 246 684	5 528 913	282 228	0,05 %	0,00 %
AEGON LTD	EUR	95 414	4 964 843	7 505 338	2 540 495	0,07 %	0,01 %
TALANX AG	EUR	5 073	4 913 972	6 839 072	1 925 100	0,06 %	0,00 %
WISE PLC - A	GBP	51 007	5 670 710	6 165 971	495 261	0,06 %	0,00 %
GENERALI	EUR	64 106	17 506 592	27 149 684	9 643 092	0,25 %	0,00 %
BPER BANCA SPA	EUR	109 348	9 429 592	15 026 537	5 596 945	0,14 %	0,01 %
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	14 860	3 432 454	2 517 358	(915 096)	0,02 %	0,00 %
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	27 138	4 382 828	6 613 056	2 230 228	0,06 %	0,00 %
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	16 838	2 837 208	3 883 708	1 046 499	0,04 %	0,00 %
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	6 164	11 775 778	16 417 901	4 642 123	0,15 %	0,01 %
Finans Total			1 711 842 460	2 623 673 948	911 831 489	24,62 %	
Helse							
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	32 627	15 098 085	18 931 542	3 833 457	0,18 %	0,01 %
GRIFOLS SA	EUR	21 875	2 804 435	2 772 821	(31 614)	0,03 %	0,01 %
QIAGEN N.V.	EUR	16 260	5 702 105	7 484 409	1 782 304	0,07 %	0,01 %
SANOFI	EUR	84 915	87 765 855	83 211 816	(4 554 040)	0,78 %	0,01 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	16 141	4 287 201	5 877 531	1 590 330	0,06 %	0,00 %
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	8 410	5 248 587	6 216 854	968 267	0,06 %	0,00 %
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	11 809	3 042 927	2 483 355	(559 572)	0,02 %	0,01 %
NMC HEALTH PLC	GBP	6 300	2 427 896	1	(2 427 895)	0,00 %	0,00 %
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	1 947	6 162 237	5 701 702	(460 535)	0,05 %	0,01 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	2 260	6 015 180	5 622 349	(392 831)	0,05 %	0,00 %
BIOMERIEUX	EUR	3 497	4 299 281	4 569 421	270 140	0,04 %	0,00 %
IPSEN	EUR	2 704	3 017 852	3 811 919	794 067	0,04 %	0,00 %
ARGENX SE	EUR	4 751	25 879 213	40 343 455	14 464 242	0,38 %	0,01 %
MERCK KGAA	EUR	9 922	14 726 933	14 410 523	(316 410)	0,14 %	0,01 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	25 229	13 231 025	13 425 481	194 456	0,13 %	0,00 %
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	64 949	10 780 632	10 913 460	132 828	0,10 %	0,01 %
UCB SA	EUR	11 247	18 301 057	31 790 488	13 489 431	0,30 %	0,01 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	118 659	163 736 711	222 003 050	58 266 340	2,08 %	0,01 %
GENMAB A/S	DKK	4 640	12 382 983	14 917 550	2 534 567	0,14 %	0,01 %
ALCON INC	CHF	38 369	30 854 226	30 912 937	58 711	0,29 %	0,01 %
DEMANT A/S	DKK	6 667	2 679 467	2 275 613	(403 854)	0,02 %	0,00 %
LONZA GROUP AG-REG	CHF	5 335	33 006 638	36 529 904	3 523 267	0,34 %	0,01 %
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	3 834	11 547 154	10 109 403	(1 437 751)	0,09 %	0,01 %
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	8 763	10 689 885	10 427 301	(262 584)	0,10 %	0,01 %
ESSILORLUXOTTICA	EUR	22 967	56 303 306	73 434 005	17 130 699	0,69 %	0,00 %
BAYER AG-REG	EUR	74 798	30 202 218	32 794 358	2 592 140	0,31 %	0,01 %
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	59 530	17 174 476	16 389 363	(785 113)	0,15 %	0,01 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	145 478	140 188 987	203 002 409	62 813 421	1,91 %	0,01 %
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	8 077	4 188 550	4 644 510	455 960	0,04 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	53 760	179 985 684	224 642 101	44 656 416	2,11 %	0,01 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	258 221	165 495 530	133 209 325	(32 286 205)	1,25 %	0,01 %
COLOPLAST-B	DKK	9 391	11 385 577	8 138 574	(3 247 004)	0,08 %	0,00 %
ORION OYJ-CLASS B	EUR	8 683	4 462 459	6 547 240	2 084 781	0,06 %	0,01 %
GSK PLC	GBP	316 413	54 960 916	78 323 517	23 362 601	0,74 %	0,01 %
HALEON PLC	GBP	699 129	34 793 339	35 550 924	757 584	0,33 %	0,01 %
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	2 466	8 869 223	10 524 232	1 655 008	0,10 %	0,00 %
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	15 823	9 290 009	7 640 347	(1 649 663)	0,07 %	0,01 %
SANDOZ GROUP AG	CHF	31 876	18 575 328	23 473 909	4 898 581	0,22 %	0,01 %
GALDERMA GROUP AG	CHF	12 074	16 610 908	24 918 822	8 307 913	0,23 %	0,01 %
FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	1 618	3 911 907	4 006 036	94 129	0,04 %	0,00 %
Helse Total			1 250 085 982	1 471 982 553	221 896 571	13,81 %	

Industri

ADP	EUR	3 374	4 048 895	4 452 668	403 773	0,04 %	0,00 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	25 931	7 600 213	8 349 467	749 254	0,08 %	0,01 %
EIFFAGE	EUR	16 080	20 105 833	23 316 187	3 210 354	0,22 %	0,02 %
EXPERIAN PLC	GBP	69 979	30 054 118	31 929 241	1 875 122	0,30 %	0,01 %
PRYSMIAN SPA	EUR	21 880	11 571 777	22 389 819	10 818 042	0,21 %	0,01 %
REXEL SA	EUR	15 836	4 694 073	6 301 523	1 607 451	0,06 %	0,01 %
WOLTERS KLUWER	EUR	17 784	23 566 240	18 611 308	(4 954 932)	0,17 %	0,01 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	257 530	12 955 715	10 036 977	(2 918 738)	0,09 %	0,01 %
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	32 953	21 078 527	22 738 683	1 660 155	0,21 %	0,01 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	77 509	23 303 660	30 437 345	7 133 685	0,29 %	0,01 %
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	483 745	37 219 398	38 617 410	1 398 012	0,36 %	0,04 %
AERCAP HOLDINGS NV	USD	24 500	22 385 202	35 527 096	13 141 894	0,33 %	0,01 %
DCC PLC	GBP	8 741	5 954 074	5 490 806	(463 268)	0,05 %	0,01 %
SAAB AB-B	SEK	58 688	18 453 699	34 521 507	16 067 807	0,32 %	0,01 %
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	47 286	19 097 017	20 317 705	1 220 688	0,19 %	0,02 %
INDUTRADE AB	SEK	21 366	5 646 132	5 620 033	(26 099)	0,05 %	0,01 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	11 332	9 713 219	9 954 232	241 013	0,09 %	0,01 %
RATIONAL AG	EUR	787	6 865 656	6 167 294	(698 362)	0,06 %	0,01 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	202 588	11 780 051	12 299 876	519 825	0,12 %	0,01 %
RHEINMETALL AG	EUR	4 617	52 955 290	85 379 348	32 424 058	0,80 %	0,01 %
VAT GROUP AG	CHF	2 145	8 730 700	10 538 903	1 808 203	0,10 %	0,01 %
MTU AERO ENGINES AG	EUR	11 452	39 939 900	48 202 172	8 262 271	0,45 %	0,02 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	101 690	23 768 826	26 297 034	2 528 208	0,25 %	0,01 %
BUNZL PLC	GBP	25 790	9 083 999	7 263 947	(1 820 051)	0,07 %	0,01 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	3 824	8 555 479	8 337 614	(217 865)	0,08 %	0,00 %
RELX PLC	GBP	150 355	63 985 038	61 605 404	(2 379 634)	0,58 %	0,01 %
SGS SA-REG	CHF	13 136	13 690 946	15 195 997	1 505 050	0,14 %	0,01 %
ALFA LAVAL AB	SEK	21 637	8 274 648	11 025 149	2 750 501	0,10 %	0,01 %
SANDVIK AB	SEK	89 012	19 954 330	29 276 470	9 322 140	0,27 %	0,01 %
ABB LTD-REG	CHF	121 621	58 610 484	91 700 201	33 089 717	0,86 %	0,01 %
BOUYGUES SA	EUR	16 238	6 653 188	8 531 320	1 878 132	0,08 %	0,00 %
BRENNTAG SE	EUR	8 703	6 332 744	5 109 640	(1 223 103)	0,05 %	0,01 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	34 244	30 453 499	35 277 198	4 823 698	0,33 %	0,01 %
GEBERIT AG-REG	CHF	2 588	17 375 426	20 415 922	3 040 496	0,19 %	0,01 %
INTERTEK GROUP PLC	GBP	14 212	9 150 173	8 919 794	(230 379)	0,08 %	0,01 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	5 568	5 770 216	6 276 219	506 003	0,06 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LEGRAND SA	EUR	20 039	22 154 406	30 208 134	8 053 728	0,28 %	0,01 %
RANDSTAD NV	EUR	25 674	12 451 593	9 845 240	(2 606 354)	0,09 %	0,01 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	42 117	89 785 580	117 200 781	27 415 201	1,10 %	0,01 %
SIEMENS AG-REG	EUR	63 546	131 720 885	180 031 567	48 310 683	1,69 %	0,01 %
SMITHS GROUP PLC	GBP	75 238	19 035 152	24 008 695	4 973 542	0,23 %	0,02 %
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	756	8 461 721	7 517 374	(944 348)	0,07 %	0,01 %
IMCD NV	EUR	4 380	7 334 191	4 012 992	(3 321 198)	0,04 %	0,01 %
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	39 152	23 867 366	39 354 632	15 487 266	0,37 %	0,01 %
AENA SME SA	EUR	124 700	28 453 073	35 188 299	6 735 226	0,33 %	0,01 %
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	225 179	19 371 190	22 423 703	3 052 513	0,21 %	0,02 %
GEA GROUP AG	EUR	25 894	16 039 646	17 730 339	1 690 694	0,17 %	0,02 %
GETLINK SE	EUR	71 321	13 323 080	13 290 343	(32 736)	0,12 %	0,01 %
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	2 697	7 906 806	9 666 131	1 759 325	0,09 %	0,00 %
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	3 232	10 357 735	12 311 933	1 954 199	0,12 %	0,01 %
SIEMENS ENERGY AG	EUR	59 302	40 563 581	84 583 546	44 019 964	0,79 %	0,01 %
VINCI SA	EUR	51 098	62 818 045	72 670 161	9 852 117	0,68 %	0,01 %
HENSOLDT AG	EUR	24 775	23 249 218	21 542 683	(1 706 535)	0,20 %	0,02 %
DSV A/S	DKK	15 696	33 164 872	40 205 668	7 040 795	0,38 %	0,01 %
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	77 400	34 843 447	34 219 421	(624 026)	0,32 %	0,01 %
INPOST SA	EUR	19 641	3 517 855	2 436 129	(1 081 726)	0,02 %	0,00 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	543	8 804 395	12 608 594	3 804 199	0,12 %	0,01 %
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	20 696	6 891 906	7 413 892	521 986	0,07 %	0,01 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	207 976	30 011 808	37 786 205	7 774 397	0,35 %	0,01 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	122 609	16 051 658	19 988 941	3 937 283	0,19 %	0,01 %
BEIJER REF AB	SEK	30 752	4 830 650	5 016 862	186 212	0,05 %	0,01 %
EPIROC AB-A	SEK	51 152	10 657 848	11 747 791	1 089 944	0,11 %	0,01 %
EPIROC AB-B	SEK	29 679	5 631 999	6 062 821	430 822	0,06 %	0,01 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	11 473	2 751 882	2 829 516	77 633	0,03 %	0,00 %
KONE OYJ-B	EUR	40 449	25 162 619	29 019 085	3 856 466	0,27 %	0,01 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	18 961	6 138 569	7 302 727	1 164 158	0,07 %	0,00 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	6 401	2 413 491	2 288 377	(125 114)	0,02 %	0,01 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	101 281	13 515 870	16 312 366	2 796 496	0,15 %	0,02 %
SKANSKA AB-B SHS	SEK	24 540	5 374 764	6 774 433	1 399 669	0,06 %	0,01 %
SKF AB-B SHARES	SEK	24 900	5 265 272	6 696 724	1 431 452	0,06 %	0,01 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	77 892	18 104 603	21 422 380	3 317 777	0,20 %	0,01 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	133 973	35 580 190	43 375 393	7 795 202	0,41 %	0,01 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	38 992	6 595 523	14 042 329	7 446 806	0,13 %	0,01 %
METSO CORP	EUR	54 676	6 695 895	9 702 834	3 006 939	0,09 %	0,01 %
DHL GROUP	EUR	77 358	37 599 481	42 824 379	5 224 897	0,40 %	0,01 %
FERROVIAL SE	EUR	39 500	15 932 854	25 895 620	9 962 765	0,24 %	0,01 %
SPIRAX GROUP PLC	GBP	6 220	6 658 520	5 755 310	(903 210)	0,05 %	0,01 %
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	EUR	158 243	7 812 751	8 902 597	1 089 847	0,08 %	0,00 %
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	64 395	17 772 594	22 542 376	4 769 782	0,21 %	0,01 %
ALSTOM	EUR	27 043	6 850 560	8 063 585	1 213 024	0,08 %	0,01 %
HOCHTIEF AG	EUR	4 177	14 352 445	16 675 714	2 323 269	0,16 %	0,01 %
Industri Total			1 605 255 975	1 995 930 129	390 674 153	18,73 %	
IT							
STMICROELECTRONICS NV	EUR	52 612	14 525 177	13 986 135	(539 042)	0,13 %	0,01 %
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3 549	15 969 596	21 761 575	5 791 979	0,20 %	0,01 %
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	5 635	6 864 776	8 928 485	2 063 709	0,08 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HALMA PLC	GBP	28 947	9 783 621	13 894 899	4 111 277	0,13 %	0,01 %
NEMETSCHEK SE	EUR	3 937	4 331 321	4 328 161	(3 159)	0,04 %	0,00 %
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	52 179	20 821 643	14 736 422	(6 085 221)	0,14 %	0,00 %
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	74 059	8 881 736	10 881 789	2 000 052	0,10 %	0,01 %
ASML HOLDING NV	EUR	29 906	205 511 044	326 434 909	120 923 865	3,06 %	0,01 %
CAPGEMINI SE	EUR	11 714	20 449 473	19 740 018	(709 455)	0,19 %	0,01 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	100 212	35 747 358	44 791 602	9 044 244	0,42 %	0,01 %
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	11 893	11 244 133	12 346 829	1 102 696	0,12 %	0,01 %
SAP SE	EUR	80 303	173 595 708	198 205 332	24 609 624	1,86 %	0,01 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	216 107	19 429 932	21 422 897	1 992 965	0,20 %	0,01 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	157 263	17 787 656	18 841 776	1 054 121	0,18 %	0,01 %
NOKIA OYJ	EUR	408 421	20 293 526	26 959 338	6 665 813	0,25 %	0,01 %
IT Total			585 236 700	757 260 169	172 023 469	7,11 %	

Råvarer

EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	541	4 177 888	3 784 934	(392 954)	0,04 %	0,00 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	111 357	6 907 473	8 708 117	1 800 644	0,08 %	0,01 %
SYMRISE AG	EUR	10 623	11 429 420	8 668 229	(2 761 191)	0,08 %	0,01 %
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	17 067	4 192 061	2 701 181	(1 490 880)	0,03 %	0,00 %
RIO TINTO PLC	GBP	86 933	57 169 473	70 696 090	13 526 617	0,66 %	0,01 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	11 178	4 174 641	4 627 692	453 051	0,04 %	0,00 %
BOLIDEN AB	SEK	21 310	5 510 643	12 012 696	6 502 053	0,11 %	0,01 %
AKZO NOBEL N.V.	EUR	13 804	10 908 434	9 680 922	(1 227 512)	0,09 %	0,01 %
ANTOFAGASTA PLC	GBP	60 975	16 567 319	27 126 091	10 558 772	0,25 %	0,01 %
BASF SE	EUR	68 759	40 343 076	36 190 612	(4 152 465)	0,34 %	0,01 %
GIVAUDAN-REG	CHF	696	29 777 785	27 877 978	(1 899 807)	0,26 %	0,01 %
AIR LIQUIDE SA	EUR	44 473	74 385 445	84 432 884	10 047 439	0,79 %	0,01 %
ARCELORMITTAL	EUR	50 705	16 839 584	23 480 455	6 640 872	0,22 %	0,01 %
HOLCIM LTD	CHF	63 128	34 098 850	62 498 788	28 399 939	0,59 %	0,01 %
SIKA AG-REG	CHF	11 856	31 472 186	24 544 379	(6 927 807)	0,23 %	0,01 %
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	86 732	33 630 316	36 301 830	2 671 514	0,34 %	0,01 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	5 662	2 500 855	2 195 557	(305 298)	0,02 %	0,00 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	45 255	5 900 624	5 739 094	(161 530)	0,05 %	0,01 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	44 900	6 510 279	6 023 071	(487 208)	0,06 %	0,01 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	40 887	12 493 468	12 007 479	(485 989)	0,11 %	0,01 %
BUZZI SPA	EUR	28 492	16 830 573	17 551 585	721 012	0,16 %	0,01 %
DSM-FIRMENICH AG	EUR	13 717	15 677 361	11 173 393	(4 503 969)	0,10 %	0,01 %
ENDEAVOUR MINING PLC	GBP	15 582	7 112 589	8 185 638	1 073 049	0,08 %	0,01 %
SYENSQO SA	EUR	5 475	3 544 763	4 446 773	902 011	0,04 %	0,01 %
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	27 685	16 693 528	17 906 781	1 213 252	0,17 %	0,01 %
FRESNILLO PLC	GBP	19 031	4 807 066	8 608 375	3 801 309	0,08 %	0,00 %
Råvarer Total			473 655 699	537 170 624	63 514 926	5,04 %	

Telecom

PUBLICIS GROUPE	EUR	17 838	14 395 907	18 726 989	4 331 082	0,18 %	0,01 %
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	4 476	4 707 584	4 162 457	(545 127)	0,04 %	0,00 %
INFORMA PLC	GBP	113 267	12 398 131	13 584 688	1 186 556	0,13 %	0,01 %
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	18 669	2 154 535	1 743 865	(410 670)	0,02 %	0,00 %
BT GROUP PLC	GBP	459 797	9 788 114	11 481 429	1 693 315	0,11 %	0,00 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	281 859	79 445 894	92 357 920	12 912 025	0,87 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ORANGE	EUR	144 973	19 020 434	24 387 402	5 366 967	0,23 %	0,01 %
SWISSCOM AG-REG	CHF	2 023	11 895 802	14 822 946	2 927 144	0,14 %	0,00 %
TELENOR ASA	NOK	48 530	7 332 960	7 119 351	(213 609)	0,07 %	0,00 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	300 909	11 272 483	14 173 321	2 900 838	0,13 %	0,01 %
CELLNEX TELECOM SA	EUR	36 744	15 276 561	11 939 944	(3 336 617)	0,11 %	0,01 %
TELECOM ITALIA SPA	EUR	864 904	3 834 236	5 264 439	1 430 203	0,05 %	0,01 %
TELEFONICA SA	EUR	273 466	10 962 182	11 315 975	353 793	0,11 %	0,00 %
SCOUT24 SE	EUR	5 615	5 595 309	5 707 253	111 943	0,05 %	0,01 %
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	83 930	19 567 368	22 102 772	2 535 404	0,21 %	0,00 %
ELISA OYJ	EUR	10 807	5 778 249	4 831 668	(946 581)	0,05 %	0,01 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	39 813	5 344 460	6 732 480	1 388 020	0,06 %	0,01 %
TELIA CO AB	SEK	170 239	6 146 667	7 335 267	1 188 600	0,07 %	0,00 %
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 469 045	17 159 599	19 707 773	2 548 174	0,18 %	0,01 %
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	11 960	70 565 757	70 056 115	(509 643)	0,66 %	0,01 %
AUTOTRADER GROUP PLC	GBP	61 781	6 032 278	4 915 219	(1 117 059)	0,05 %	0,01 %
Telecom Total			338 674 513	372 469 272	33 794 759	3,50 %	
Forsyninger							
CENTRICA PLC	GBP	396 839	7 447 131	9 128 641	1 681 510	0,09 %	0,01 %
SNAM SPA	EUR	149 757	8 164 446	10 034 289	1 869 843	0,09 %	0,00 %
SSE PLC	GBP	92 257	20 324 120	27 274 108	6 949 988	0,26 %	0,01 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	50 634	6 808 141	8 202 393	1 394 252	0,08 %	0,01 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	48 594	16 261 004	17 108 877	847 874	0,16 %	0,01 %
E.ON SE	EUR	170 455	23 985 424	32 561 134	8 575 710	0,31 %	0,01 %
IBERDROLA SA	EUR	502 973	73 038 965	110 023 142	36 984 177	1,03 %	0,01 %
NATIONAL GRID PLC	GBP	382 661	49 236 266	59 263 065	10 026 799	0,56 %	0,01 %
ELIA GROUP SA/NV	EUR	3 189	3 420 980	4 144 300	723 320	0,04 %	0,00 %
SEVERN TRENT PLC	GBP	21 715	7 615 131	8 216 793	601 661	0,08 %	0,01 %
ACCIONA SA	EUR	5 736	8 158 961	12 632 188	4 473 227	0,12 %	0,01 %
ENGIE	EUR	139 042	24 155 934	36 912 879	12 756 945	0,35 %	0,01 %
VERBUND AG	EUR	10 059	8 263 246	7 388 165	(875 081)	0,07 %	0,01 %
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	102 646	8 637 431	11 009 626	2 372 196	0,10 %	0,01 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	26 886	4 001 642	3 834 800	(166 842)	0,04 %	0,00 %
ENEL SPA	EUR	627 262	50 198 070	65 963 738	15 765 668	0,62 %	0,01 %
FORTUM OYJ	EUR	40 971	7 992 265	8 823 898	831 633	0,08 %	0,00 %
ORSTED A/S	DKK	38 377	12 836 783	7 447 333	(5 389 451)	0,07 %	0,00 %
ENDESA SA	EUR	24 818	6 234 373	9 005 417	2 771 044	0,08 %	0,00 %
REDEIA CORP SA	EUR	30 105	5 815 991	5 410 212	(405 779)	0,05 %	0,01 %
BKW AG	CHF	1 810	3 350 264	3 880 735	530 471	0,04 %	0,00 %
EDP SA	EUR	248 949	11 455 970	11 546 018	90 047	0,11 %	0,01 %
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	19 190	5 919 937	5 892 506	(27 431)	0,06 %	0,00 %
Forsyninger Total			373 322 475	475 704 257	102 381 782	4,46 %	
Eiendom							
KLEPIERRE	EUR	16 228	4 419 465	6 486 346	2 066 881	0,06 %	0,01 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	6 286	6 873 363	9 860 034	2 986 670	0,09 %	0,01 %
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	5 159	5 197 379	3 804 477	(1 392 902)	0,04 %	0,01 %
VONOVIA SE	EUR	57 450	20 746 134	16 701 468	(4 044 666)	0,16 %	0,01 %
COVIVIO	EUR	4 573	2 763 167	3 068 960	305 793	0,03 %	0,00 %
GECINA SA	EUR	3 288	3 585 931	3 151 160	(434 771)	0,03 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	48 806	1 024 198	4 118 676	3 094 477	0,04 %	0,01 %
SEGRO PLC	GBP	100 269	10 474 381	9 800 187	(674 194)	0,09 %	0,01 %
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	9 589	7 252 247	10 537 173	3 284 927	0,10 %	0,01 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	52 182	4 015 137	3 893 913	(121 224)	0,04 %	0,00 %
SAGAX AB-B	SEK	16 661	3 965 165	3 602 211	(362 953)	0,03 %	0,01 %
Eiendom Total			70 316 567	75 024 605	4 708 038	0,70 %	

Verdipapir Totalt	8 411 116 444	10 524 042 306	2 112 925 862	98,77 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,40	0,24
Transaksjonskostnader	154 927	52 943

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	CAC 40 INDEX	EUR	240	23 170 332	19 959 638	16/01/2026
Future	Euro Stoxx 50 Pr	EUR	670	45 967 319	44 966 512	20/03/2026
Future	FTSE 100 INDEX	GBP	430	57 939 140	55 996 274	20/03/2026
Sum				127 076 791	120 922 424	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	162 490 191	67 724 320
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	162 490 191	67 724 320
Andel av total verdipapirportefølje	2 %	2 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	174 780 609	60 012 875
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	155 063 206	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	19 717 402	
Aksjer	0	11 917 296
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	174 780 609	71 930 171
Inntekter verdipapirutlån, fratrullet kostnader	250 559	
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	Storbritannia	56 359 764
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Storbritannia	51 114 769
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.	Storbritannia	24 138 602
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Storbritannia	13 290 902
MORGAN STANLEY AND CO. LLC.	USA	12 248 348
UBS AG. LONDON BRANCH	Storbritannia	10 366 472
MACQUARIE BANK LIMITED. LONDON BRANCH	Storbritannia	5 444 587
HSBC BANK PLC	Storbritannia	1 072 523

Verdipapirutlån gjøres som agentutlån i depotbank, Northern Trust, hvor sikkerheten også oppbevares. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kreditt-rating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 4.25%	16 812 865
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 4.5%	9 284 963
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 3.25%	8 107 288
UNITED KINGDOM(GOVERNMENT OF) IDX/LKD	6 698 187
UNITED KINGDOM(GOVERNMENT OF)	5 690 879
UK(GOVT OF) 0.125% I/L	5 461 322
FRANCE(GOVT OF) 3% BDS	4 987 726
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 0.375%	4 911 387
AUSTRIA(REPUBLIC OF) 0% SNR BDS	4 723 803
FRANCE(GOVT OF) 0% BDS	4 225 132

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeEuropa Indeks					4 512 763 573
KLP AksjeEuropa Indeks N		2 396 917 476	-477 776 486	313 419 106	
KLP AksjeEuropa Indeks N-10		213 919 598	-82 866 548	19 002 313	
KLP AksjeEuropa Indeks P		1 525 435 952	-1 088 872 684	187 238 695	
KLP AksjeEuropa Indeks S		2 090 344 180	-1 273 075 536	280 258 763	
KLP AksjeEuropa Indeks S-100		906 054 328	-80 361 902	82 585 190	
KLP AksjeEuropa Indeks TA		700 000 000	-59 000 000	488 539 954	
KLP AksjeEuropa Indeks	10 654 525 972	7 832 671 534	-3 061 953 157	1 371 044 022	4 512 763 573

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeEuropa Indeks						
KLP AksjeEuropa Indeks N	1 656 536,0985	1 715,8448	426 591,8796	1 433,1365	130 562,0761	1 250,0938
KLP AksjeEuropa Indeks N-10	131 057,9264	1 142,2140				
KLP AksjeEuropa Indeks P	517 550,7639	2 569,1949	328 161,5502	2 147,5728	433 245,5171	1 874,7161
KLP AksjeEuropa Indeks S	552 527,1975	4 009,7146	333 948,3306	3 348,7934	372 061,5862	2 920,8230
KLP AksjeEuropa Indeks S-100	660 891,6963	1 371,9707	2,0000	1 145,8800	137 725,3441	999,5919
KLP AksjeEuropa Indeks TA	2 338 498,2419	1 372,9772	1 812 900,8101	1 146,3954	2 830 358,7857	999,6523
KLP AksjeEuropa Indeks	5 857 061,9245		2 120 792,0504		2 532 704,1718	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeEuropa Indeks N	0,10 %
KLP AksjeEuropa Indeks N-10	0,08 %
KLP AksjeEuropa Indeks P	0,20 %
KLP AksjeEuropa Indeks S	0,09 %
KLP AksjeEuropa Indeks S-100	0,08 %
KLP AksjeEuropa Indeks TA	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeEuropa Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 990122555

LEI: 549300QU48SPVN3M3M29

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 71.7%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeEuropa Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 71.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

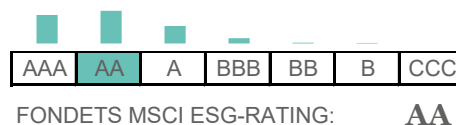
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorerne?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	37 738	14 465
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	7 525	3 820
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	564 101	259 685
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	609 365	277 970
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	683	726
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 696	1 239
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	10 %	10 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	100 %	55 %	55 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.6	1.6
Industri	100 %	0.4	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.7	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.7	1.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.2	0.5
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.6	0.6
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	16 %	18 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	18 %	0.1	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	1.1	1.3
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	95 %	14 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	42 %	42 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	47.7 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	18.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	3.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	62.4 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	9.6 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	12.9 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorne og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorne er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorne er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ASML Holding NV	Informasjonsteknologi	3.1 %	Nederland
Roche Holding AG	Helsetjenester	2.2 %	USA
Nestle SA	Konsum	2.1 %	USA
AstraZeneca PLC	Helsetjenester	2.1 %	Storbritannia
HSBC Holdings plc	Finans	2.0 %	Storbritannia
Novartis AG	Helsetjenester	1.9 %	USA
SAP SE	Informasjonsteknologi	1.9 %	Tyskland
Siemens AG	Industri	1.7 %	Tyskland
Shell PLC	Energi	1.6 %	USA
Banco Santander SA	Finans	1.3 %	Spania
Allianz SE	Finans	1.3 %	Tyskland
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	1.3 %	Danmark
Unilever PLC	Konsum	1.2 %	Storbritannia
UBS Group AG	Finans	1.1 %	Sveits
Schneider Electric SE	Industri	1.1 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

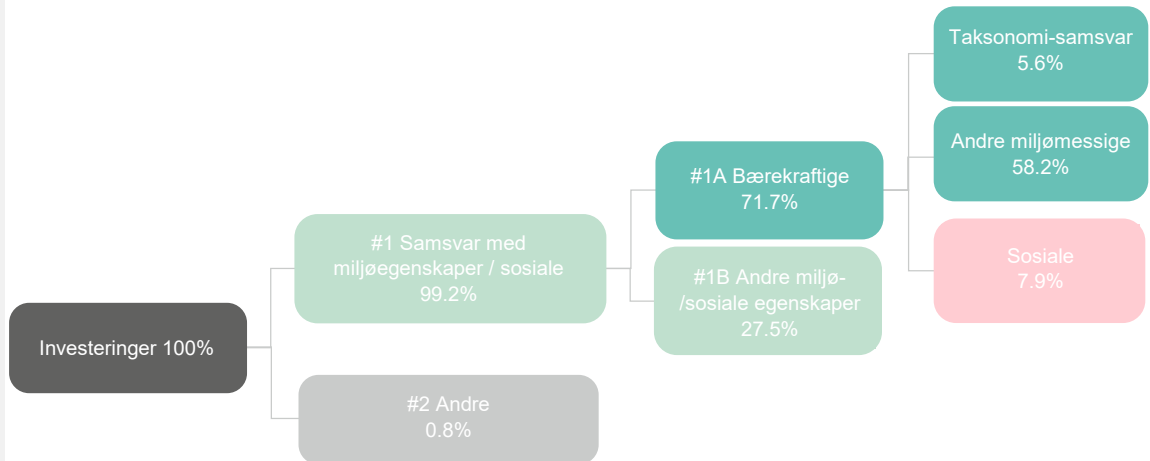
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeEuropa Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 99.2% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 71.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 63.8% andre miljømessige investeringer, 5.6% i samsvar med taksonomien og 7.9% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.8%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

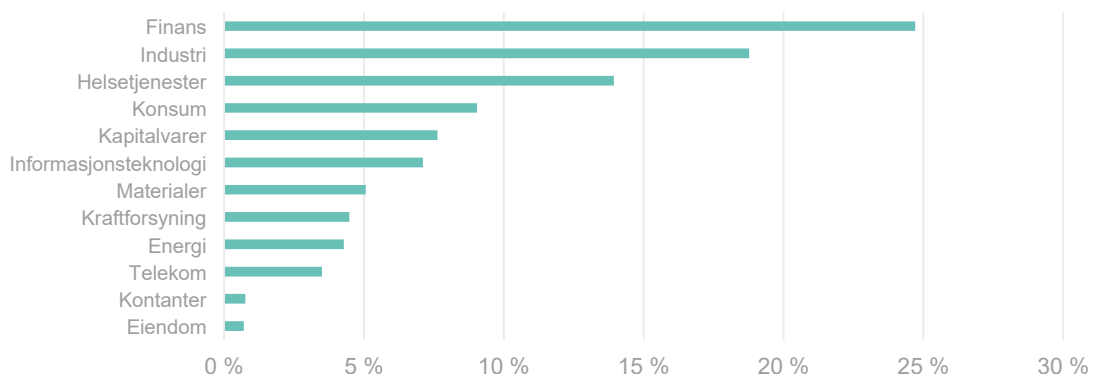
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeEuropa Indeks har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, industri og helsetjenester



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

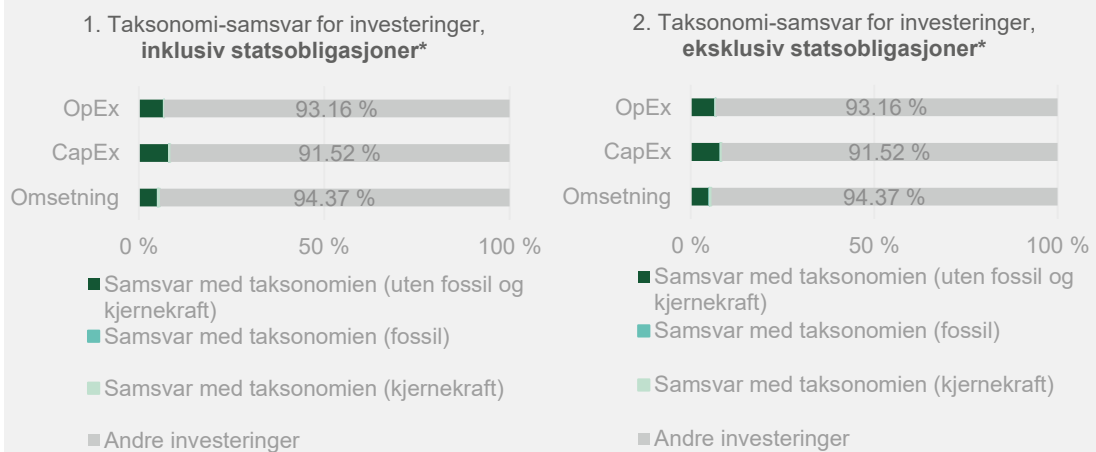
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 5.6%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.14 %	0.01 %	0.01 %	0.14 %	0.01 %
Muliggjørende aktiviteter	4.67 %	7.66 %	5.94 %	4.67 %	7.66 %	5.94 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	5.08 %	8.09 %	6.70 %	4.48 %	7.40 %	6.05 %
Samsvar (fossil)	0.06 %	0.05 %	0.06 %	0.05 %	0.04 %	0.03 %
Samsvar (kjernekraft)	0.50 %	0.34 %	0.08 %	0.42 %	0.30 %	0.09 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 58.2% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 7.9% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.8%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	3593	78 %	21 %	21 %
Rutinesaker	1206	94 %	5 %	5 %
Godtgjørelse	1317	85 %	14 %	14 %
Selskapskapital	1015	94 %	6 %	6 %
Omorganisering	38	95 %	5 %	5 %
Selskapsovertakelse	72	96 %	4 %	4 %
Annet	20	90 %	10 %	10 %
Totalt	7261			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	51	57 %	31 %	0 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	4	0 %	100 %	0 %
Annet	27	19 %	81 %	7 %
Helse og miljø	10	30 %	60 %	30 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	7	71 %	29 %	71 %
Totalt	99			

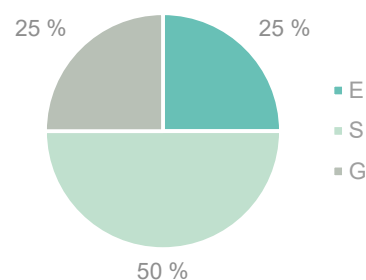
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 64 selskap i KLP AksjeEuropa Indeks.

Antall selskapsdialoger

64

Tema*	
Klima	9
Natur	7
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	3
Økonomisk kriminalitet	13
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	32



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel
Alkohol	8	2.7 %
Gambling	3	0.1 %
Kull	1	0.2 %
Oljesand	0	0.0 %
Tobakk	2	1.1 %
Fossil Energi	0	0.0 %
Våpen	7	3.8 %
Totalt	21	8.0 %

Adferdsbaserte	Antall	Andel
Andre etiske normer	4	0.9 %
Arbeidstakerrettigheter	1	0.0 %
Korrupsjon	0	0.0 %
Menneskerettigheter	0	0.0 %
Miljø	0	0.0 %
Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Totalt	5	1.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatoren for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret investerer i europeiske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den europeiske referanseindeksen. Fondet er valutasikret til norske kroner, som innebærer at verdiene i fondet endres svært lite som følge av svingninger i valutakursene. Fondet kan likevel i perioder svinge mer i verdi enn et tilsvarende usikret fond, hvis kursen på norske kroner svinger i takt med verdien på verdipapirene fondet er investert i.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	3 041 739	2 097 332
	Gevinst / tap ved realisasjon	202 273 355	66 312 898
	Netto endring urealiserte gevinster	61 153 343	29 393 942
	Porteføljerresultat	266 468 437	97 804 172
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	0	0
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-90 741	-53 409
	Forvaltningshonorar	-950 247	-729 031
	Forvaltningsresultat	-1 040 988	-782 440
	Resultat før skatt	265 427 450	97 021 732
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	265 427 450	97 021 732
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	265 427 450	97 021 732
	Sum anvendt årsresultat	265 427 450	97 021 732

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 867 525 691	1 012 878 292
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-1 163	-1 145
	Andre fordringer	16 590 520	14 112 321
	Bankinnskudd	180 910 072	54 826 107
	Sum eiendeler	2 065 025 119	1 081 815 574
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 123 278 216	740 585 892
	Over- / underkurs	248 524 223	-3 641 132
	Sum innskutt egenkapital	1 371 802 439	736 944 760
	Opptjent egenkapital	610 222 979	344 795 529
5	Sum egenkapital	1 982 025 418	1 081 740 290
GJELD			
	Annen gjeld	82 999 701	75 285
	Sum gjeld	82 999 701	75 285
	Sum egenkapital og gjeld	2 065 025 119	1 081 815 574

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	265 427 450	97 021 732
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-185 871 693	-76 282 085
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-61 153 343	-29 867 090
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-18 402 413	0
Årets skattemessig resultat	0	-9 127 444
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-13 788 725	-5 421 532
Framførbart skattemessig underskudd	-433 526 879	-451 929 293
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	13 788 725	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-433 526 879	-457 350 825
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	95 375 913	100 617 181
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-95 375 913	-100 617 181
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeEuropa Indeks S		469 337	1 586 864 228	1 881 905 879	295 041 651	94,94 %	84,94 %
Verdipapir Totalt			1 586 864 228	1 881 905 879	295 041 651	94,94 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,57	0,19

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	CAC 40 INDEX	EUR	200	19 308 610	15 750 389	16/01/2026
Future	Euro Stoxx 50 Pr	EUR	580	39 792 604	34 153 774	20/03/2026
Future	FTSE 100 INDEX	GBP	350	47 159 765	41 976 120	20/03/2026
Sum				106 260 979	91 880 283	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	GBP	407 357 232	-30 503 000	-6 463 651	09.01.2026
NOK	EUR	403 204 465	-34 100 000	-1 430 723	11.02.2026
NOK	EUR	280 101 693	-23 900 000	-3 109 351	13.01.2026
SEK	NOK	3 765 320	-4 030 000	90 500	09.01.2026
NOK	CHF	288 136 761	-22 724 000	-1 267 186	09.01.2026
USD	NOK	200 000	-2 029 519	-12 368	20.01.2026
NOK	SEK	102 527 719	-95 498 020	-1 978 677	09.01.2026
GBP	NOK	1 080 000	-14 381 793	270 081	09.01.2026
NOK	USD	23 283 541	-2 317 000	-84 832	20.01.2026
NOK	EUR	329 896 929	-27 829 500	-70 323	26.01.2026
NOK	DKK	53 253 185	-33 773 000	-323 660	09.01.2026
Sum valutakontrakter				-14 380 189	

NOTE 4 Finansielle derivater forts.

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-16 536 000	34 773 569
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	-16 536 000	34 773 569

Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM

DNB MARKETS

DANSKE BANK OSLO

JYSKE BANK

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret					1 081 740 289
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret N		439 406 216	-155 856 358	60 067 811	
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P		459 793 236	-378 179 030	77 413 539	
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S		230 153 951	-91 188 998	52 037 525	
KLP AksjeEuropa Indeks S-100		479 313 934	-348 585 271	75 908 079	
KLP AksjeEuropa Indeks TA		0	0	495	
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	1 982 025 418	1 608 667 337	-973 809 658	265 427 450	1 081 740 289

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret						
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret N	336 666,7347	1 476,7991	126 332,2861	1 215,6154	75 968,1902	1 112,9583
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P	212 606,6153	2 223,5046	171 227,3070	1 832,0912	224 009,1644	1 679,0564
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S	123 186,6450	3 100,1405	74 813,2056	2 551,6007	56 662,9209	2 335,8871
KLP AksjeEuropa Indeks S-100	450 816,2210	1 397,9217	368 211,0935	1 150,3430	403 430,6067	1 052,8812
KLP AksjeEuropa Indeks TA	2,0000	1 398,5150	2,0000	1 150,7250	23 442,8725	1 053,0008
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	1 123 278,2160		740 585,8922		783 513,7547	

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S	0,12 %
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P	0,23 %
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret N	0,13 %
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S-100	0,10 %
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret TA	0,08 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeEuropa Indeks S på 0.09% p.a.

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret eier:

17.66 % av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks

KLP-FONDENE

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 890139752

LEI: 549300IVJMW2IWM6KU41

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 71.7%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret har gjennom 2025 hatt en andel på 71.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

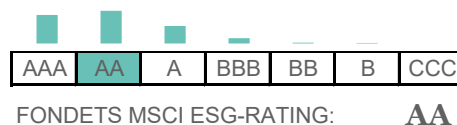
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	6 718	3 270
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	1 340	864
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	100 422	58 709
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	108 480	62 843
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	683	726
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 696	1 239
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	10 %	10 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	100 %	55 %	55 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.6	1.6
Industri	100 %	0.4	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.7	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.7	1.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.2	0.5
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.6	0.6
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	16 %	18 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	18 %	0.1	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	1.1	1.3
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	95 %	14 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	42 %	42 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	47.7 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	18.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	3.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	62.4 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	9.6 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	12.9 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
ASML Holding NV	Informasjonsteknologi	3.1 %	Nederland
Roche Holding AG	Helsetjenester	2.2 %	USA
Nestle SA	Konsum	2.1 %	USA
AstraZeneca PLC	Helsetjenester	2.1 %	Storbritannia
HSBC Holdings plc	Finans	2.0 %	Storbritannia
Novartis AG	Helsetjenester	1.9 %	USA
SAP SE	Informasjonsteknologi	1.9 %	Tyskland
Siemens AG	Industri	1.7 %	Tyskland
Shell PLC	Energi	1.6 %	USA
Banco Santander SA	Finans	1.3 %	Spania
Allianz SE	Finans	1.3 %	Tyskland
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	1.3 %	Danmark
Unilever PLC	Konsum	1.2 %	Storbritannia
UBS Group AG	Finans	1.1 %	Sveits
Schneider Electric SE	Industri	1.1 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

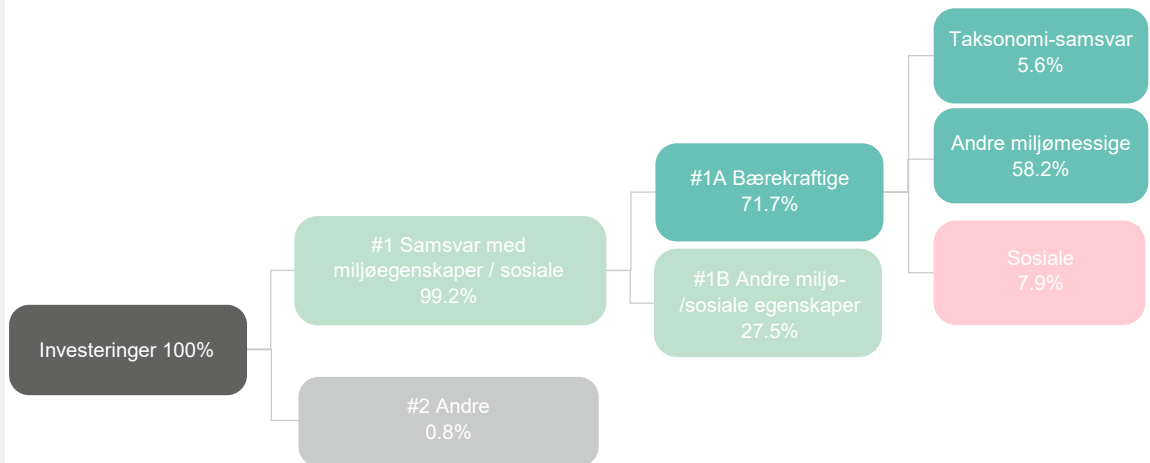
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret har gjennom 2025 hatt en andel på 99.2% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 71.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 63.8% andre miljømessige investeringer, 5.6% i samsvar med taksonomien og 7.9% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.8%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

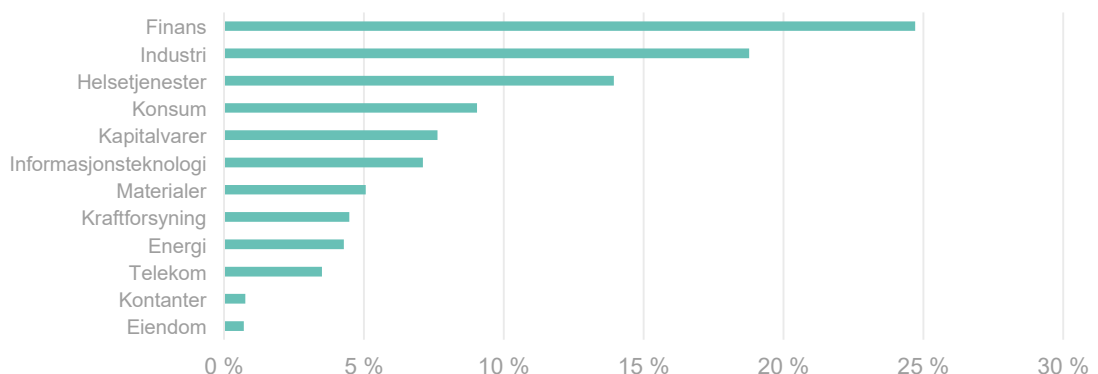
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, industri og helsetjenester



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

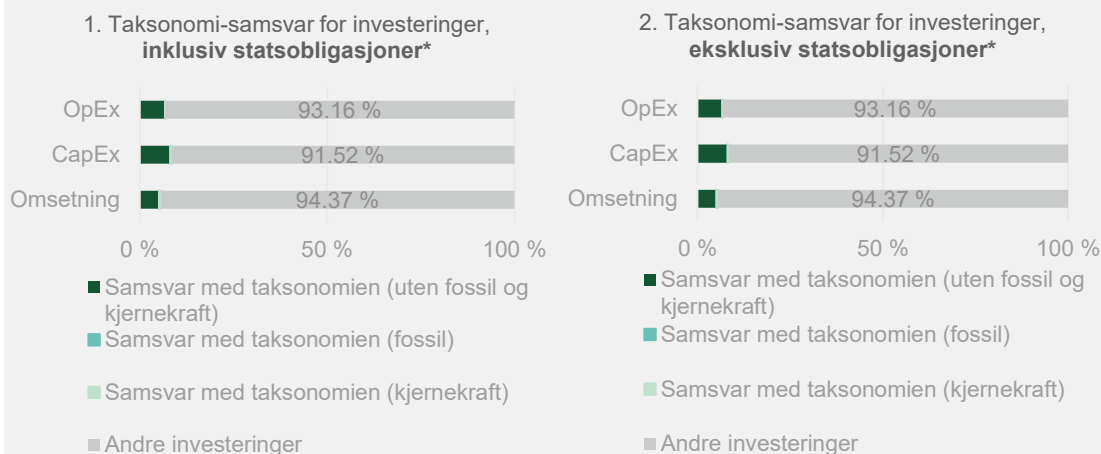
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 5.6%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.14 %	0.01 %	0.01 %	0.14 %	0.01 %
Muliggjørende aktiviteter	4.67 %	7.66 %	5.94 %	4.67 %	7.66 %	5.94 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	5.08 %	8.09 %	6.70 %	0.81 %	1.33 %	1.11 %
Samsvar (fossil)	0.06 %	0.05 %	0.06 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.50 %	0.34 %	0.08 %	0.06 %	0.05 %	0.01 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 58.2% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 7.9% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.8%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	3593	78 %	21 %	21 %
Rutinesaker	1206	94 %	5 %	5 %
Godtgjørelse	1317	85 %	14 %	14 %
Selskapskapital	1015	94 %	6 %	6 %
Omorganisering	38	95 %	5 %	5 %
Selskapsovertakelse	72	96 %	4 %	4 %
Annet	20	90 %	10 %	10 %
Totalt	7261			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	51	57 %	31 %	0 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	4	0 %	100 %	0 %
Annet	27	19 %	81 %	7 %
Helse og miljø	10	30 %	60 %	30 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	7	71 %	29 %	71 %
Totalt	99			

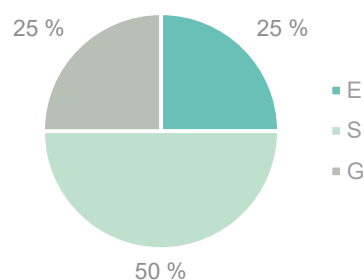
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 64 selskap i KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret.

Antall selskapsdialoger

64

Tema*	
Klima	9
Natur	7
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	3
Økonomisk kriminalitet	13
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	32



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel
Alkohol	8	2.7 %
Gambling	3	0.1 %
Kull	1	0.2 %
Oljesand	0	0.0 %
Tobakk	2	1.1 %
Fossil Energi	0	0.0 %
Våpen	7	3.8 %
Totalt	21	8.0 %

Adferdsbaserte	Antall	Andel
Andre etiske normer	4	0.9 %
Arbeidstakerrettigheter	1	0.0 %
Korrupsjon	0	0.0 %
Menneskerettigheter	0	0.0 %
Miljø	0	0.0 %
Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Totalt	5	1.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

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.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	4 647 459	6 382 968
	Utbytte	252 602 790	227 220 254
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 085 395 643	3 680 885 513
	Netto endring urealiserte gevinster	-436 011 916	1 760 746 181
	Andre porteføljeginntekter	519 061	390 119
	Porteføljerresultat	907 153 037	5 675 625 035
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-124 864	-71 450
	Forvaltningshonorar	-13 934 490	-12 367 851
	Forvaltningsresultat	-14 059 354	-12 439 301
	Resultat før skatt	893 093 682	5 663 185 734
2	Skattekostnad	-52 361 723	-53 114 273
	Årsresultat	840 731 959	5 610 071 460
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	840 731 959	5 610 071 460
	Sum anvendt årsresultat	840 731 959	5 610 071 460

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	21 645 549 377	19 375 298 305
	Andre fordringer	14 008 009	7 148 631
	Bankinnskudd	67 896 616	128 170 551
	Sum eiendeler	21 727 454 003	19 510 617 488
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	4 835 880 202	3 303 163 848
	Over- / underkurs	-2 461 413 952	-2 299 783 610
	Sum innskutt egenkapital	2 374 466 250	1 003 380 238
	Opptjent egenkapital	19 318 147 973	18 477 416 014
6	Sum egenkapital	21 692 614 223	19 480 796 252
GJELD			
	Annen gjeld	34 839 780	29 821 235
	Sum gjeld	34 839 780	29 821 235
	Sum egenkapital og gjeld	21 727 454 003	19 510 617 488

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	893 093 682	5 663 185 734
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 090 475 642	-3 659 216 171
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	436 420 920	-1 760 756 562
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	243 941	202 805
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	239 282 902	243 415 806
Grunnlag betalbar skatt i år	239 282 902	243 415 806
Beregnet skatt	52 642 238	53 551 477
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	36 373 501	32 948 043
Betalbar skatt i år	16 268 737	20 603 434
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	16 268 737	20 603 434
Kildeskatt	36 093 332	33 043 007
Endring utsatt skatt	0	-532 313
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-346	144
Skattekostnad	52 361 723	53 114 273
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-71 725	-2 376 360
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	71 725	
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-2 376 360
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	522 799
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-522 799
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	1 900	3 356 106	3 794 098	437 992	0,02 %	0,00 %
FORD MOTOR CO	USD	135 900	16 039 485	17 984 934	1 945 449	0,08 %	0,00 %
GENERAL MOTORS CO	USD	37 870	14 767 541	31 063 346	16 295 806	0,14 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	5 500	5 996 001	6 821 535	825 534	0,03 %	0,00 %
LENNAR CORP-A	USD	6 700	3 550 765	6 947 419	3 396 654	0,03 %	0,00 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	4 200	9 986 752	8 803 823	(1 182 929)	0,04 %	0,00 %
MCDONALD'S CORP	USD	26 000	49 812 109	80 153 943	30 341 834	0,37 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	32 300	13 826 249	29 716 697	15 890 448	0,14 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	41 200	22 652 688	34 995 842	12 343 154	0,16 %	0,00 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	19 400	8 686 235	9 786 201	1 099 966	0,05 %	0,00 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	8 700	13 849 376	25 207 795	11 358 418	0,12 %	0,00 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	1 300	3 967 798	5 465 721	1 497 923	0,03 %	0,00 %
MERCADOLIBRE INC	USD	1 700	11 358 399	34 539 815	23 181 416	0,16 %	0,00 %
BURLINGTON STORES INC	USD	2 200	5 309 317	6 409 891	1 100 573	0,03 %	0,00 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	5 600	6 695 702	5 855 941	(839 761)	0,03 %	0,00 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	4 500	6 411 765	8 106 347	1 694 582	0,04 %	0,00 %
NVR INC	USD	100	5 359 122	7 356 108	1 996 986	0,03 %	0,00 %
TAPESTRY INC	USD	7 800	7 950 662	10 052 615	2 101 953	0,05 %	0,00 %
ULTA BEAUTY INC	USD	1 800	7 019 273	10 984 761	3 965 488	0,05 %	0,00 %
HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	1 300	1 871 918	2 102 261	230 343	0,01 %	0,00 %
GARMIN LTD	USD	6 100	6 161 738	12 481 317	6 319 579	0,06 %	0,00 %
NIKE INC -CL B	USD	44 400	30 677 870	28 532 915	(2 144 955)	0,13 %	0,00 %
APTIV PLC	USD	8 600	4 394 323	6 600 572	2 206 249	0,03 %	0,00 %
BEST BUY CO INC	USD	6 550	1 685 551	4 421 989	2 736 438	0,02 %	0,00 %
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	4 600	5 946 454	8 538 438	2 591 984	0,04 %	0,00 %
EBAY INC	USD	16 700	7 086 465	14 672 029	7 585 564	0,07 %	0,00 %
HOME DEPOT INC	USD	35 900	87 812 270	124 604 775	36 792 504	0,57 %	0,00 %
LOWE'S COS INC	USD	20 500	27 242 773	49 867 167	22 624 395	0,23 %	0,00 %
TESLA INC	USD	101 700	236 290 268	461 337 457	225 047 189	2,13 %	0,00 %
TJX COMPANIES INC	USD	39 500	19 953 867	61 202 921	41 249 053	0,28 %	0,00 %
AMAZON.COM INC	USD	345 700	487 474 151	804 874 890	317 400 739	3,71 %	0,00 %
AUTOZONE INC	USD	600	20 900 244	20 525 731	(374 513)	0,09 %	0,00 %
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1 170	35 328 318	63 201 540	27 873 223	0,29 %	0,00 %
CARVANA CO	USD	4 740	13 156 293	20 177 481	7 021 187	0,09 %	0,00 %
DR HORTON INC	USD	10 200	6 088 127	14 818 652	8 730 525	0,07 %	0,00 %
EXPEDIA GROUP INC	USD	4 350	5 141 153	12 431 019	7 289 866	0,06 %	0,00 %
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	8 364	11 360 432	26 173 836	14 813 404	0,12 %	0,00 %
PULTEGROUP INC	USD	6 400	5 253 720	7 569 818	2 316 098	0,03 %	0,00 %
ROSS STORES INC	USD	11 900	12 836 851	21 622 837	8 785 986	0,10 %	0,00 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	9 000	14 431 518	25 320 818	10 889 299	0,12 %	0,00 %
YUM! BRANDS INC	USD	10 300	8 625 617	15 717 168	7 091 551	0,07 %	0,00 %
AIRBNB INC-CLASS A	USD	14 500	19 111 478	19 850 316	738 837	0,09 %	0,00 %
CARNIVAL CORP	USD	34 500	11 136 259	10 627 808	(508 451)	0,05 %	0,00 %
DOORDASH INC - A	USD	13 900	19 708 237	31 754 130	12 045 893	0,15 %	0,00 %
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	26 700	4 748 854	5 308 275	559 421	0,02 %	0,00 %
Forbruksvarer Total			1 337 313 542	2 236 782 416	899 468 874	10,31 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Konsumentvarer							
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	8 800	8 116 289	7 442 885	(673 404)	0,03 %	0,00 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	16 000	92 125 377	139 172 708	47 047 331	0,64 %	0,00 %
DOLLAR GENERAL CORP	USD	8 100	5 903 636	10 847 772	4 944 135	0,05 %	0,00 %
DOLLAR TREE INC	USD	6 643	6 645 845	8 242 524	1 596 679	0,04 %	0,00 %
HORMEL FOODS CORP	USD	9 400	1 600 550	2 247 148	646 598	0,01 %	0,00 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	11 300	14 773 073	11 499 584	(3 273 489)	0,05 %	0,00 %
KROGER CO	USD	24 600	10 015 790	15 503 569	5 487 779	0,07 %	0,00 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	26 600	9 163 003	20 571 344	11 408 341	0,09 %	0,00 %
SYSCO CORP	USD	35 600	26 752 468	26 461 479	(290 988)	0,12 %	0,01 %
TARGET CORP	USD	16 200	16 697 720	15 973 031	(724 688)	0,07 %	0,00 %
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	45 700	18 053 271	11 178 499	(6 874 772)	0,05 %	0,00 %
COCA-COLA CO/THE	USD	185 660	104 129 775	130 922 175	26 792 399	0,60 %	0,00 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	27 940	19 615 943	22 269 937	2 653 994	0,10 %	0,00 %
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	49 600	26 562 415	26 931 567	369 152	0,12 %	0,00 %
PEPSICO INC	USD	49 400	66 368 990	71 514 637	5 145 646	0,33 %	0,00 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	85 495	112 503 445	123 586 996	11 083 551	0,57 %	0,00 %
WALMART INC	USD	157 800	91 811 372	177 331 846	85 520 474	0,82 %	0,00 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	37 600	22 513 958	21 803 977	(709 981)	0,10 %	0,01 %
CLOROX COMPANY	USD	4 800	8 216 346	4 881 874	(3 334 472)	0,02 %	0,00 %
GENERAL MILLS INC	USD	40 500	27 319 859	18 996 060	(8 323 799)	0,09 %	0,01 %
JM SMUCKER CO/THE	USD	11 200	12 440 437	11 049 862	(1 390 575)	0,05 %	0,01 %
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	7 300	8 742 001	7 710 953	(1 031 048)	0,04 %	0,00 %
HERSHEY CO/THE	USD	13 400	30 914 428	24 597 107	(6 317 322)	0,11 %	0,01 %
KEURIG DR PEPPER INC	USD	45 100	14 883 614	12 742 223	(2 141 391)	0,06 %	0,00 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	9 100	3 914 393	6 251 840	2 337 447	0,03 %	0,00 %
TYSON FOODS INC-CL A	USD	31 400	19 239 338	18 566 542	(672 796)	0,09 %	0,01 %
BUNGE GLOBAL SA	USD	5 500	4 392 273	4 941 951	549 678	0,02 %	0,00 %
KENVUE INC	USD	97 037	14 741 895	16 884 260	2 142 364	0,08 %	0,01 %
Konsumentvarer Total			798 157 506	970 124 350	171 966 843	4,47 %	
Energi							
CONOCOPHILLIPS	USD	50 400	41 547 908	47 589 193	6 041 286	0,22 %	0,00 %
DEVON ENERGY CORP	USD	21 000	5 831 416	7 759 108	1 927 691	0,04 %	0,00 %
EXXON MOBIL CORP	USD	160 266	134 198 302	194 539 129	60 340 827	0,90 %	0,00 %
HALLIBURTON CO	USD	32 600	11 909 228	9 292 773	(2 616 455)	0,04 %	0,00 %
KINDER MORGAN INC	USD	81 939	15 501 454	22 720 661	7 219 207	0,10 %	0,00 %
ONEOK INC	USD	22 600	18 967 286	16 755 267	(2 212 020)	0,08 %	0,00 %
VALERO ENERGY CORP	USD	22 654	26 091 521	37 198 736	11 107 215	0,17 %	0,01 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	8 500	8 410 916	16 666 654	8 255 738	0,08 %	0,00 %
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	7 000	8 387 456	10 614 493	2 227 037	0,05 %	0,00 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	8 000	9 608 257	14 888 191	5 279 934	0,07 %	0,00 %
CHEVRON CORP	USD	82 787	110 323 846	127 271 502	16 947 657	0,59 %	0,00 %
EQT CORP	USD	20 600	9 509 187	11 137 496	1 628 309	0,05 %	0,00 %
BAKER HUGHES CO	USD	36 384	12 043 873	16 713 178	4 669 305	0,08 %	0,00 %
EOG RESOURCES INC	USD	21 200	20 911 999	22 455 467	1 543 468	0,10 %	0,00 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	29 700	16 113 516	12 318 707	(3 794 809)	0,06 %	0,00 %
WILLIAMS COS INC	USD	45 500	18 652 217	27 587 585	8 935 368	0,13 %	0,00 %
COTERRA ENERGY INC	USD	27 500	6 806 658	7 300 862	494 204	0,03 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	2 100	5 548 083	6 084 005	535 922	0,03 %	0,00 %
EXPAND ENERGY CORP	USD	8 334	8 866 138	9 277 282	411 144	0,04 %	0,00 %
SLB LTD	USD	80 180	36 492 987	31 040 348	(5 452 639)	0,14 %	0,01 %
Energi Total			525 722 247	649 210 635	123 488 388	2,99 %	

Finans

ALLSTATE CORP	USD	9 800	10 949 398	20 575 863	9 626 465	0,09 %	0,00 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	18 225	8 016 349	4 110 502	(3 905 846)	0,02 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	254 134	75 930 567	140 987 635	65 057 067	0,65 %	0,00 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	23 900	7 390 268	11 284 754	3 894 486	0,05 %	0,00 %
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	6 300	2 883 910	76	(2 883 834)	0,00 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	99 946	146 923 558	324 842 971	177 919 413	1,50 %	0,00 %
KEYCORP	USD	32 500	4 444 801	6 766 259	2 321 458	0,03 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	6 700	4 741 324	7 117 049	2 375 725	0,03 %	0,00 %
M & T BANK CORP	USD	5 929	9 683 546	12 049 498	2 365 952	0,06 %	0,00 %
MORGAN STANLEY	USD	43 381	26 568 597	77 683 158	51 114 561	0,36 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	6 800	6 605 964	9 368 787	2 762 824	0,04 %	0,00 %
PROGRESSIVE CORP	USD	20 900	23 789 531	48 006 829	24 217 298	0,22 %	0,00 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	61 037	33 397 089	61 511 696	28 114 607	0,28 %	0,00 %
STATE STREET CORP	USD	10 700	8 729 180	13 923 958	5 194 779	0,06 %	0,00 %
US BANCORP	USD	57 000	22 191 553	30 679 356	8 487 803	0,14 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	62 000	118 850 572	219 328 668	100 478 096	1,01 %	0,00 %
WELLS FARGO & CO	USD	115 416	62 682 371	108 501 938	45 819 566	0,50 %	0,00 %
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	7 350	5 594 385	11 905 877	6 311 493	0,05 %	0,00 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	51 300	6 795 797	8 977 851	2 182 054	0,04 %	0,00 %
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	15 800	7 809 756	13 296 425	5 486 669	0,06 %	0,00 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	8 910	16 795 044	23 258 449	6 463 405	0,11 %	0,00 %
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	15 860	6 145 024	9 344 282	3 199 258	0,04 %	0,00 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	34 400	25 600 920	20 257 138	(5 343 782)	0,09 %	0,00 %
SIGNATURE BANK	USD	2 300	6 131 509	23 316	(6 108 193)	0,00 %	0,00 %
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	8 970	9 908 587	7 003 078	(2 905 509)	0,03 %	0,00 %
MSCI INC	USD	2 800	10 608 810	16 203 960	5 595 150	0,07 %	0,00 %
S&P GLOBAL INC	USD	11 044	35 533 562	58 216 093	22 682 531	0,27 %	0,00 %
BROWN & BROWN INC	USD	11 100	6 535 076	8 923 534	2 388 457	0,04 %	0,00 %
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	900	2 176 770	2 602 256	425 486	0,01 %	0,00 %
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	300	6 506 270	6 494 459	(11 812)	0,03 %	0,00 %
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	16 000	9 190 470	10 378 965	1 188 495	0,05 %	0,00 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	2 800	6 014 116	10 087 617	4 073 501	0,05 %	0,00 %
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	4 800	4 618 888	4 619 455	567	0,02 %	0,01 %
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	2 500	2 202 525	3 446 677	1 244 152	0,02 %	0,00 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	3 000	3 675 919	5 521 945	1 846 026	0,03 %	0,00 %
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	7 900	10 549 679	12 879 667	2 329 988	0,06 %	0,00 %
AFLAC INC	USD	27 400	17 195 194	30 476 388	13 281 194	0,14 %	0,01 %
CHUBB LTD	USD	14 315	24 491 748	45 068 024	20 576 276	0,21 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	19 970	18 097 286	32 624 315	14 527 028	0,15 %	0,00 %
NASDAQ INC	USD	15 400	6 952 215	15 087 930	8 135 715	0,07 %	0,00 %
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	34 516	31 385 696	23 138 562	(8 247 135)	0,11 %	0,01 %
AMERICAN EXPRESS CO	USD	22 240	30 134 461	82 991 455	52 856 993	0,38 %	0,00 %
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	3 560	9 955 817	17 607 710	7 651 893	0,08 %	0,00 %
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	28 357	13 433 499	33 205 548	19 772 049	0,15 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	11 800	2 868 254	5 671 533	2 803 279	0,03 %	0,00 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	18 100	22 309 446	33 870 755	11 561 309	0,16 %	0,00 %
METLIFE INC	USD	22 300	12 842 896	17 756 507	4 913 611	0,08 %	0,00 %
MOODY'S CORP	USD	5 900	11 781 103	30 401 917	18 620 814	0,14 %	0,00 %
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	14 399	16 524 631	30 316 061	13 791 429	0,14 %	0,00 %
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	8 600	5 193 962	7 651 945	2 457 983	0,04 %	0,00 %
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	12 500	9 370 946	14 232 545	4 861 600	0,07 %	0,00 %
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	32 917	7 419 342	8 997 982	1 578 639	0,04 %	0,00 %
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	8 300	6 732 036	8 571 341	1 839 305	0,04 %	0,00 %
TRAVELERS COS INC/THE	USD	8 446	16 560 985	24 711 237	8 150 251	0,11 %	0,00 %
MASTERCARD INC - A	USD	30 640	86 615 794	176 436 792	89 820 997	0,81 %	0,00 %
ROCKET COS INC-CLASS A	USD	34 900	6 176 193	6 815 321	639 129	0,03 %	0,00 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	26 665	13 684 708	23 010 029	9 325 321	0,11 %	0,00 %
AON PLC-CLASS A	USD	7 200	9 528 246	25 628 023	16 099 777	0,12 %	0,00 %
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	13 700	7 273 558	13 255 170	5 981 612	0,06 %	0,00 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	49 620	149 655 027	251 581 099	101 926 071	1,16 %	0,00 %
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	27 303	40 872 775	66 746 251	25 873 476	0,31 %	0,00 %
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	7 000	3 041 684	4 173 636	1 131 952	0,02 %	0,00 %
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	3 900	6 627 845	9 874 017	3 246 172	0,05 %	0,00 %
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	5 733	4 371 002	9 444 454	5 073 452	0,04 %	0,00 %
CITIGROUP INC	USD	65 560	35 905 402	77 166 384	41 260 982	0,36 %	0,00 %
CME GROUP INC	USD	12 700	21 122 607	34 982 366	13 859 759	0,16 %	0,00 %
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	10 171	2 430 502	5 600 571	3 170 069	0,03 %	0,00 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	10 840	36 485 309	96 111 138	59 625 829	0,44 %	0,00 %
KKR & CO INC	USD	22 600	16 557 613	29 060 699	12 503 086	0,13 %	0,00 %
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	3 900	2 572 292	4 230 485	1 658 194	0,02 %	0,00 %
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	46 270	15 240 055	22 967 220	7 727 165	0,11 %	0,00 %
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	3 874	8 399 425	12 840 524	4 441 099	0,06 %	0,00 %
WR BERKLEY CORP	USD	11 355	2 440 781	8 031 277	5 590 496	0,04 %	0,00 %
FISERV INC	USD	28 396	36 999 911	19 239 247	(17 760 663)	0,09 %	0,01 %
BLACKSTONE INC	USD	26 700	26 395 443	41 512 814	15 117 372	0,19 %	0,00 %
BLOCK INC	USD	20 200	20 075 632	13 262 372	(6 813 260)	0,06 %	0,00 %
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	7 400	14 315 591	16 879 698	2 564 107	0,08 %	0,00 %
SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	41 300	10 710 466	10 906 245	195 779	0,05 %	0,00 %
AFFIRM HOLDINGS INC	USD	10 000	7 890 333	7 507 642	(382 690)	0,03 %	0,00 %
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	15 915	15 268 307	23 238 644	7 970 336	0,11 %	0,00 %
F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	610	2 430 502	189 900	(2 240 601)	0,00 %	0,00 %
TOAST INC-CLASS A	USD	15 600	5 229 206	5 587 671	358 465	0,03 %	0,00 %
EVEREST GROUP LTD	USD	1 700	4 305 465	5 819 053	1 513 588	0,03 %	0,00 %
MARKEL GROUP INC	USD	480	5 209 825	10 407 935	5 198 110	0,05 %	0,00 %
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	26 700	8 250 235	30 459 967	22 209 732	0,14 %	0,00 %
CORPAY INC	USD	2 880	5 892 769	8 742 055	2 849 286	0,04 %	0,00 %
COREBRIDGE FINANCIAL INC	USD	8 900	2 341 667	2 708 450	366 784	0,01 %	0,00 %
BLACKROCK INC	USD	5 200	14 709 069	56 141 067	41 431 998	0,26 %	0,00 %
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	10 800	5 425 615	15 011 654	9 586 039	0,07 %	0,00 %
Finans Total			1 673 872 058	2 938 131 668	1 264 259 610	13,54 %	
Helse							
ABBOTT LABORATORIES	USD	62 200	54 393 971	78 607 205	24 213 234	0,36 %	0,00 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	52 803	29 834 281	50 784 930	20 950 649	0,23 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	75 100	40 265 937	40 860 760	594 823	0,19 %	0,00 %
DANAHER CORP	USD	23 558	38 305 851	54 397 347	16 091 496	0,25 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	22 100	12 714 232	19 003 878	6 289 646	0,09 %	0,00 %
HOLOGIC INC	USD	8 900	5 185 533	6 687 188	1 501 655	0,03 %	0,00 %
ILLUMINA INC	USD	5 900	6 463 970	7 805 648	1 341 678	0,04 %	0,00 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	86 408	122 282 093	180 374 419	58 092 326	0,83 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	4 747	14 085 237	39 277 353	25 192 116	0,18 %	0,00 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3 900	21 244 929	30 364 374	9 119 445	0,14 %	0,00 %
RESMED INC	USD	5 100	6 813 724	12 391 060	5 577 336	0,06 %	0,00 %
STRYKER CORP	USD	12 600	22 310 921	44 669 837	22 358 916	0,21 %	0,00 %
WATERS CORP	USD	2 300	5 318 329	8 811 963	3 493 634	0,04 %	0,00 %
ABBVIE INC	USD	65 505	77 937 604	150 972 279	73 034 675	0,70 %	0,00 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	758	5 044 829	10 659 743	5 614 914	0,05 %	0,00 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	2 505	3 986 284	5 508 833	1 522 549	0,03 %	0,00 %
ZOETIS INC	USD	16 100	14 821 022	20 432 952	5 611 930	0,09 %	0,00 %
COOPER COS INC/THE	USD	8 100	5 626 547	6 696 418	1 069 871	0,03 %	0,00 %
INCYTE CORP	USD	6 300	4 778 988	6 276 553	1 497 564	0,03 %	0,00 %
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	6 200	11 073 820	24 868 423	13 794 603	0,11 %	0,00 %
CENTENE CORP	USD	19 100	12 663 156	7 927 911	(4 735 245)	0,04 %	0,00 %
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1 500	3 817 372	7 372 226	3 554 854	0,03 %	0,00 %
DEXCOM INC	USD	14 900	7 462 703	9 975 017	2 512 314	0,05 %	0,00 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	2 900	7 118 204	19 789 764	12 671 561	0,09 %	0,00 %
INSMED INC	USD	7 700	16 299 605	13 517 468	(2 782 137)	0,06 %	0,00 %
INSULET CORP	USD	2 500	4 905 146	7 167 716	2 262 570	0,03 %	0,00 %
NATERA INC	USD	4 600	8 045 187	10 629 664	2 584 477	0,05 %	0,00 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	4 200	5 409 030	6 008 595	599 566	0,03 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	3 800	6 191 740	9 717 429	3 525 689	0,04 %	0,00 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	2 900	5 691 347	8 048 358	2 357 011	0,04 %	0,00 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	5 700	8 993 634	12 834 619	3 840 985	0,06 %	0,00 %
BIOGEN INC	USD	5 300	10 907 223	9 408 479	(1 498 744)	0,04 %	0,00 %
CARDINAL HEALTH INC	USD	9 400	7 022 050	19 484 768	12 462 718	0,09 %	0,00 %
CVS HEALTH CORP	USD	46 708	31 662 777	37 389 400	5 726 622	0,17 %	0,00 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	46 400	33 998 780	57 445 983	23 447 202	0,26 %	0,00 %
MEDTRONIC PLC	USD	46 175	34 502 354	44 740 934	10 238 581	0,21 %	0,00 %
MERCK & CO. INC.	USD	90 216	67 663 906	95 786 101	28 122 195	0,44 %	0,00 %
PFIZER INC	USD	200 836	56 253 448	50 442 485	(5 810 963)	0,23 %	0,00 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	10 100	6 059 637	13 862 429	7 802 791	0,06 %	0,00 %
AMGEN INC	USD	19 600	34 320 494	64 709 927	30 389 432	0,30 %	0,00 %
BECTON DICKINSON AND CO	USD	10 552	20 795 190	20 656 120	(139 070)	0,10 %	0,00 %
ELI LILLY & CO	USD	29 111	106 873 489	315 567 198	208 693 708	1,45 %	0,00 %
HCA HEALTHCARE INC	USD	7 200	12 861 683	33 905 857	21 044 174	0,16 %	0,00 %
HUMANA INC	USD	4 000	13 388 362	10 334 180	(3 054 182)	0,05 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	3 800	3 837 744	6 651 410	2 813 666	0,03 %	0,00 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	13 500	48 616 305	78 905 141	30 288 835	0,36 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	9 400	24 093 021	42 985 959	18 892 937	0,20 %	0,00 %
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	20 500	8 145 537	3 951 574	(4 193 963)	0,02 %	0,00 %
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	12 740	33 627 742	72 780 924	39 153 181	0,34 %	0,00 %
IQVIA HOLDINGS INC	USD	6 088	9 935 815	13 842 145	3 906 330	0,06 %	0,00 %
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	12 100	4 549 265	4 716 046	166 781	0,02 %	0,00 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	33 000	107 622 215	109 882 412	2 260 197	0,51 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	7 100	6 207 243	6 439 768	232 525	0,03 %	0,00 %
ELEVANCE HEALTH INC	USD	8 600	24 650 188	30 409 129	5 758 942	0,14 %	0,00 %
THE CIGNA GROUP	USD	12 060	35 125 183	33 481 017	(1 644 166)	0,15 %	0,00 %
CENCORA INC	USD	6 460	12 398 849	22 008 145	9 609 296	0,10 %	0,00 %
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	16 545	12 040 220	13 688 066	1 647 846	0,06 %	0,00 %
LABCORP HOLDINGS INC	USD	3 000	5 233 419	7 591 767	2 358 348	0,03 %	0,00 %
SOLVENTUM CORP	USD	5 344	5 444 725	4 271 363	(1 173 362)	0,02 %	0,00 %
Helse Total			1 366 922 090	2 137 778 655	770 856 565	9,85 %	
Industri							
3M CO	USD	37 778	45 806 224	61 007 869	15 201 645	0,28 %	0,01 %
AMETEK INC	USD	8 500	11 253 269	17 602 915	6 349 646	0,08 %	0,00 %
CINTAS CORP	USD	17 000	24 169 799	32 249 576	8 079 777	0,15 %	0,00 %
CNH INDUSTRIAL NV	USD	44 100	5 449 039	4 101 333	(1 347 705)	0,02 %	0,00 %
CSX CORP	USD	67 900	19 817 691	24 827 520	5 009 829	0,11 %	0,00 %
DEERE & CO	USD	14 800	56 914 143	69 502 794	12 588 652	0,32 %	0,01 %
DOVER CORP	USD	5 300	6 236 147	10 437 590	4 201 443	0,05 %	0,00 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	38 200	36 278 915	51 139 361	14 860 446	0,24 %	0,01 %
FASTENAL CO	USD	39 300	12 115 478	15 908 062	3 792 584	0,07 %	0,00 %
FEDEX CORP	USD	8 300	20 003 131	24 183 606	4 180 475	0,11 %	0,00 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	11 000	25 591 986	27 328 303	1 736 317	0,13 %	0,00 %
MASCO CORP	USD	7 500	3 294 189	4 800 836	1 506 647	0,02 %	0,00 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	8 300	17 490 705	24 171 885	6 681 180	0,11 %	0,00 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	4 700	18 165 359	41 669 907	23 504 548	0,19 %	0,00 %
QUANTA SERVICES INC	USD	5 200	10 991 010	22 137 731	11 146 721	0,10 %	0,00 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	3 900	37 828 076	52 314 590	14 486 514	0,24 %	0,01 %
UNION PACIFIC CORP	USD	21 400	39 714 261	49 932 409	10 218 148	0,23 %	0,00 %
XYLEM INC	USD	11 900	14 640 824	16 346 164	1 705 340	0,08 %	0,00 %
ALLEGION PLC	USD	2 800	3 625 247	4 496 879	871 632	0,02 %	0,00 %
SNAP-ON INC	USD	4 100	10 944 121	14 251 307	3 307 186	0,07 %	0,01 %
UNITED RENTALS INC	USD	2 400	13 785 902	19 592 375	5 806 473	0,09 %	0,00 %
WABTEC CORP	USD	6 885	8 497 098	14 823 668	6 326 569	0,07 %	0,00 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	10 674	14 087 631	18 880 492	4 792 861	0,09 %	0,00 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	4 100	4 065 817	9 229 437	5 163 621	0,04 %	0,00 %
FORTIVE CORP	USD	11 800	4 454 583	6 571 361	2 116 778	0,03 %	0,00 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	24 976	16 434 408	30 168 518	13 734 109	0,14 %	0,00 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	14 000	16 240 038	11 912 973	(4 327 065)	0,05 %	0,01 %
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	1 900	4 737 200	3 054 137	(1 683 063)	0,01 %	0,00 %
AECOM	USD	14 400	15 515 255	13 846 744	(1 668 511)	0,06 %	0,01 %
AXON ENTERPRISE INC	USD	3 260	13 113 297	18 675 317	5 562 020	0,09 %	0,00 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	4 100	6 289 580	4 255 128	(2 034 452)	0,02 %	0,00 %
CARLISLE COS INC	USD	1 500	4 506 025	4 839 570	333 545	0,02 %	0,00 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	1 280	12 374 762	12 049 864	(324 898)	0,06 %	0,00 %
COPART INC	USD	32 300	9 378 084	12 755 276	3 377 191	0,06 %	0,00 %
EMCOR GROUP INC	USD	1 700	7 170 455	10 490 758	3 320 302	0,05 %	0,00 %
GRACO INC	USD	5 800	4 678 070	4 795 551	117 481	0,02 %	0,00 %
HUBBELL INC	USD	2 000	7 355 516	8 959 342	1 603 826	0,04 %	0,00 %
NORDSON CORP	USD	1 900	4 338 620	4 607 845	269 225	0,02 %	0,00 %
WATSCO INC	USD	1 400	6 490 156	4 758 270	(1 731 887)	0,02 %	0,00 %
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	8 000	3 555 478	7 054 339	3 498 861	0,03 %	0,00 %
IDEX CORP	USD	3 200	7 143 123	5 743 533	(1 399 590)	0,03 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	1 200	6 261 905	5 877 567	(384 338)	0,03 %	0,00 %
ROLLINS INC	USD	10 075	4 909 433	6 099 533	1 190 101	0,03 %	0,00 %
TRANSUNION	USD	7 000	5 870 054	6 054 632	184 578	0,03 %	0,00 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	6 700	9 498 722	10 596 841	1 098 120	0,05 %	0,00 %
PAYCHEX INC	USD	12 300	11 556 453	13 917 977	2 361 524	0,06 %	0,00 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	4 400	2 666 061	7 134 873	4 468 811	0,03 %	0,00 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	4 600	3 296 092	6 913 991	3 617 899	0,03 %	0,00 %
REPUBLIC SERVICES INC	USD	14 610	26 354 597	31 231 886	4 877 289	0,14 %	0,00 %
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	27 200	34 122 146	27 213 999	(6 908 148)	0,13 %	0,00 %
VERISK ANALYTICS INC	USD	5 000	9 553 622	11 281 637	1 728 016	0,05 %	0,00 %
WASTE MANAGEMENT INC	USD	22 200	43 641 231	49 199 236	5 558 006	0,23 %	0,01 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	15 100	25 586 011	39 179 070	13 593 059	0,18 %	0,00 %
CARRIER GLOBAL CORP	USD	28 348	12 738 452	15 109 177	2 370 725	0,07 %	0,00 %
CUMMINS INC	USD	11 683	36 999 971	60 153 811	23 153 840	0,28 %	0,01 %
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	4 200	8 907 870	16 482 861	7 574 991	0,08 %	0,00 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	7 774	19 077 146	30 519 185	11 442 039	0,14 %	0,00 %
WW GRAINGER INC	USD	1 700	14 332 267	17 302 831	2 970 564	0,08 %	0,00 %
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	8 100	7 918 156	7 099 216	(818 940)	0,03 %	0,00 %
DELTA AIR LINES INC	USD	7 100	4 507 200	4 970 194	462 995	0,02 %	0,00 %
EATON CORP PLC	USD	14 430	24 236 356	46 360 164	22 123 808	0,21 %	0,00 %
EQUIFAX INC	USD	4 500	9 103 087	9 848 901	745 815	0,05 %	0,00 %
HOWMET AEROSPACE INC	USD	29 366	22 636 065	60 729 064	38 092 999	0,28 %	0,01 %
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	3 000	4 184 184	5 880 835	1 696 651	0,03 %	0,00 %
INGERSOLL-RAND INC	USD	14 965	9 728 809	11 958 236	2 229 427	0,06 %	0,00 %
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	37 324	33 910 106	32 885 667	(1 024 439)	0,15 %	0,01 %
PACCAR INC	USD	23 125	20 256 801	25 544 128	5 287 327	0,12 %	0,00 %
PENTAIR PLC	USD	6 104	4 481 323	6 411 914	1 930 591	0,03 %	0,00 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	70 200	34 375 730	57 858 595	23 482 865	0,27 %	0,00 %
VERALTO CORP	USD	12 086	13 145 262	12 164 147	(981 115)	0,06 %	0,00 %
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	13 500	9 169 168	22 061 303	12 892 135	0,10 %	0,00 %
GE VERNOVA INC	USD	12 064	26 709 954	79 531 468	52 821 515	0,37 %	0,00 %
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	7 200	10 654 768	16 168 575	5 513 807	0,07 %	0,00 %
GENERAL ELECTRIC	USD	48 937	48 227 188	152 049 824	103 822 635	0,70 %	0,00 %
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	3 000	3 163 526	3 383 735	220 208	0,02 %	0,00 %
ROCKET LAB CORP	USD	16 100	7 843 699	11 328 904	3 485 205	0,05 %	0,00 %
Industri Total			1 174 164 129	1 715 979 111	541 814 982	7,91 %	
IT							
INTEL CORP	USD	163 900	50 199 091	61 004 361	10 805 270	0,28 %	0,00 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	33 500	53 411 972	100 092 166	46 680 193	0,46 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	45 800	22 105 628	79 081 348	56 975 720	0,36 %	0,00 %
MICROSOFT CORP	USD	254 300	602 869 953	1 240 526 870	637 656 916	5,72 %	0,00 %
ORACLE CORP	USD	61 980	56 036 023	121 854 411	65 818 388	0,56 %	0,00 %
SERVICENOW INC	USD	37 935	38 713 095	58 617 335	19 904 240	0,27 %	0,00 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	7 801	14 681 499	16 900 505	2 219 005	0,08 %	0,00 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	24 400	23 746 953	45 335 146	21 588 193	0,21 %	0,00 %
GARTNER INC	USD	2 650	4 983 067	6 743 483	1 760 416	0,03 %	0,00 %
HP INC	USD	33 700	8 959 931	7 573 570	(1 386 360)	0,03 %	0,00 %
CDW CORP/DE	USD	4 900	7 935 762	6 731 762	(1 204 000)	0,03 %	0,00 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	9 200	12 011 201	20 142 955	8 131 754	0,09 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FORTINET INC	USD	23 500	8 324 350	18 823 424	10 499 074	0,09 %	0,00 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	9 600	15 401 493	30 268 297	14 866 803	0,14 %	0,00 %
CIENA CORP	USD	5 100	10 157 785	12 030 959	1 873 174	0,06 %	0,00 %
ENTEGRIS INC	USD	4 800	6 336 813	4 079 122	(2 257 691)	0,02 %	0,00 %
FAIR ISAAC CORP	USD	900	8 309 340	15 347 727	7 038 387	0,07 %	0,00 %
FIRST SOLAR INC	USD	3 800	7 556 582	10 012 954	2 456 371	0,05 %	0,00 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	4 900	4 366 937	6 132 724	1 765 788	0,03 %	0,00 %
HUBSPOT INC	USD	1 700	7 264 523	6 881 350	(383 173)	0,03 %	0,00 %
JABIL INC	USD	4 100	5 375 763	9 430 015	4 054 251	0,04 %	0,00 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	6 300	8 400 499	12 912 146	4 511 647	0,06 %	0,00 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	1 800	8 318 616	16 456 171	8 137 556	0,08 %	0,00 %
PTC INC	USD	4 400	6 243 092	7 731 813	1 488 721	0,04 %	0,00 %
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	11 000	7 400 057	7 435 118	35 061	0,03 %	0,00 %
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	16 700	7 390 144	4 930 543	(2 459 601)	0,02 %	0,00 %
TERADYNE INC	USD	6 000	5 774 757	11 714 464	5 939 707	0,05 %	0,00 %
TWILIO INC - A	USD	5 600	9 314 592	8 034 620	(1 279 972)	0,04 %	0,00 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	1 500	5 924 312	6 868 388	944 076	0,03 %	0,00 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	1 800	4 173 240	4 408 720	235 480	0,02 %	0,00 %
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	5 200	24 457 297	26 788 616	2 331 319	0,12 %	0,01 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	58 093	41 127 126	125 492 487	84 365 361	0,58 %	0,00 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	39 300	18 954 556	51 942 022	32 987 467	0,24 %	0,00 %
NUTANIX INC - A	USD	9 000	7 181 310	4 692 503	(2 488 807)	0,02 %	0,00 %
ZSCALER INC	USD	3 700	8 136 452	8 394 317	257 865	0,04 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	145 000	62 664 781	112 663 558	49 998 777	0,52 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	17 500	10 894 745	14 651 150	3 756 404	0,07 %	0,00 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	22 200	42 660 972	60 079 901	17 418 929	0,28 %	0,00 %
ADOBE INC	USD	15 180	50 296 236	53 589 903	3 293 667	0,25 %	0,00 %
ANALOG DEVICES INC	USD	17 814	20 236 104	48 731 154	28 495 050	0,22 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	28 900	25 988 943	74 915 146	48 926 203	0,35 %	0,00 %
AUTODESK INC	USD	7 600	14 884 722	22 692 144	7 807 422	0,10 %	0,00 %
CORNING INC	USD	29 500	8 334 550	26 054 535	17 719 985	0,12 %	0,00 %
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	11 800	10 495 999	14 982 846	4 486 847	0,07 %	0,00 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	42 200	7 196 117	10 224 475	3 028 358	0,05 %	0,00 %
INTUIT INC	USD	10 000	37 216 312	66 817 312	29 601 000	0,31 %	0,00 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	31 300	16 602 220	26 829 750	10 227 530	0,12 %	0,00 %
NVIDIA CORP	USD	875 200	449 518 142	1 646 424 074	1 196 905 932	7,59 %	0,00 %
OKTA INC	USD	5 300	6 536 099	4 622 713	(1 913 387)	0,02 %	0,00 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	33 200	39 062 647	58 098 925	19 036 277	0,27 %	0,00 %
TRIMBLE INC	USD	8 600	3 359 846	6 796 620	3 436 774	0,03 %	0,00 %
VERISIGN INC	USD	2 960	6 157 262	7 253 777	1 096 515	0,03 %	0,00 %
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	3 900	15 170 876	17 510 842	2 339 966	0,08 %	0,00 %
FLEX LTD	USD	13 600	7 923 107	8 288 486	365 378	0,04 %	0,00 %
AMPHENOL CORP-CL A	USD	44 400	19 286 590	60 523 279	41 236 689	0,28 %	0,00 %
APPLE INC	USD	534 440	676 129 013	1 465 547 269	789 418 256	6,76 %	0,00 %
BROADCOM INC	USD	161 540	163 580 915	563 945 636	400 364 721	2,60 %	0,00 %
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	11 000	9 925 657	21 874 847	11 949 190	0,10 %	0,00 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	9 100	22 764 987	43 027 637	20 262 650	0,20 %	0,00 %
DATADOG INC - CLASS A	USD	11 300	12 913 764	15 500 331	2 586 567	0,07 %	0,00 %
DOCUSIGN INC	USD	6 900	7 253 599	4 760 590	(2 493 010)	0,02 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DYNATRACE INC	USD	11 100	6 008 168	4 852 521	(1 155 646)	0,02 %	0,00 %
KLA CORP	USD	4 800	16 582 151	58 830 383	42 248 232	0,27 %	0,00 %
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	19 400	8 644 566	12 469 041	3 824 475	0,06 %	0,00 %
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	40 100	20 377 193	115 443 403	95 066 210	0,53 %	0,00 %
MONGODB INC	USD	2 900	8 101 331	12 276 715	4 175 384	0,06 %	0,00 %
NETAPP INC	USD	7 800	4 245 631	8 425 566	4 179 935	0,04 %	0,00 %
QUALCOMM INC	USD	38 900	41 349 633	67 116 336	25 766 703	0,31 %	0,00 %
SYNOPSYS INC	USD	6 585	22 554 394	31 199 698	8 645 304	0,14 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL CORP	USD	12 457	3 801 829	21 646 051	17 844 222	0,10 %	0,00 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	81 600	38 263 484	146 303 707	108 040 223	0,67 %	0,00 %
F5 INC	USD	1 900	1 950 749	4 892 062	2 941 313	0,02 %	0,00 %
ON SEMICONDUCTOR	USD	15 300	6 894 090	8 356 905	1 462 815	0,04 %	0,00 %
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	7 700	6 234 674	21 389 196	15 154 522	0,10 %	0,00 %
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	4 500	2 351 396	1 732 341	(619 055)	0,01 %	0,00 %
GEN DIGITAL INC	USD	20 600	4 825 138	5 649 786	824 648	0,03 %	0,00 %
SALESFORCE INC	USD	34 198	78 176 903	91 380 730	13 203 827	0,42 %	0,00 %
APPROVIN CORP-CLASS A	USD	8 340	14 537 442	56 684 655	42 147 214	0,26 %	0,00 %
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	5 700	8 795 956	8 272 962	(522 994)	0,04 %	0,00 %
IONQ INC	USD	10 700	5 118 246	4 842 787	(275 459)	0,02 %	0,00 %
SAMSARA INC-CL A	USD	9 700	4 583 527	3 468 515	(1 115 012)	0,02 %	0,00 %
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	5 800	12 859 055	9 485 795	(3 373 260)	0,04 %	0,00 %
TE CONNECTIVITY PLC	USD	10 875	8 336 380	24 956 594	16 620 215	0,12 %	0,00 %
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	9 600	16 641 916	8 355 785	(8 286 131)	0,04 %	0,00 %
ASTERA LABS INC	USD	4 800	7 254 903	8 054 632	799 729	0,04 %	0,00 %
SNOWFLAKE INC	USD	11 600	25 890 823	25 666 756	(224 066)	0,12 %	0,00 %
STRATEGY INC	USD	9 100	25 235 431	13 947 541	(11 287 890)	0,06 %	0,00 %
COREWEAVE INC-CL A	USD	6 200	4 668 017	4 478 380	(189 637)	0,02 %	0,00 %
QNITY ELECTRONICS INC	USD	7 427	-	6 116 813	6 116 813	0,03 %	0,00 %
IT Total			3 282 881 046	7 418 114 967	4 135 233 921	34,19 %	
Råvarer							
AVERY DENNISON CORP	USD	2 500	2 978 780	4 586 491	1 607 710	0,02 %	0,00 %
BALL CORP	USD	9 800	3 355 508	5 236 144	1 880 636	0,02 %	0,00 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	7 500	4 744 026	5 850 877	1 106 851	0,03 %	0,00 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	10 500	7 416 193	4 585 986	(2 830 207)	0,02 %	0,00 %
NUCOR CORP	USD	8 700	11 203 313	14 313 815	3 110 502	0,07 %	0,00 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	4 800	5 963 957	13 809 463	7 845 505	0,06 %	0,00 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	3 930	5 096 716	8 175 230	3 078 513	0,04 %	0,00 %
RPM INTERNATIONAL INC	USD	4 600	4 092 584	4 825 549	732 965	0,02 %	0,00 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	5 000	3 868 107	8 546 084	4 677 976	0,04 %	0,00 %
LINDE PLC	USD	16 680	47 301 418	71 739 545	24 438 128	0,33 %	0,00 %
CRH PLC	USD	24 900	22 843 296	31 345 088	8 501 792	0,14 %	0,00 %
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	17 654	(1 698 001)	7 158 545	8 856 546	0,03 %	0,00 %
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	18 200	10 147 051	7 231 243	(2 915 809)	0,03 %	0,00 %
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	9 800	10 779 184	6 661 578	(4 117 606)	0,03 %	0,00 %
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	2 200	7 727 465	13 817 492	6 090 027	0,06 %	0,00 %
NEWMONT CORP	USD	61 700	28 899 567	62 142 511	33 242 943	0,29 %	0,01 %
PPG INDUSTRIES INC	USD	8 800	9 505 777	9 094 788	(410 988)	0,04 %	0,00 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	8 300	15 229 795	27 128 069	11 898 274	0,13 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	8 200	15 393 757	20 431 560	5 037 804	0,09 %	0,00 %
CORTEVA INC	USD	25 554	15 226 037	17 277 610	2 051 573	0,08 %	0,00 %
DOW INC	USD	25 154	9 597 291	5 932 082	(3 665 210)	0,03 %	0,00 %
ECOLAB INC	USD	9 500	15 705 036	25 155 999	9 450 963	0,12 %	0,00 %
AMCOR PLC	USD	97 600	9 479 989	8 210 535	(1 269 455)	0,04 %	0,02 %
RELIANCE INC	USD	1 900	5 143 322	5 536 198	392 876	0,03 %	0,00 %
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	19 492	8 859 214	7 603 020	(1 256 194)	0,04 %	0,00 %
AMRIZE LTD	USD	18 100	9 087 534	9 873 493	785 959	0,05 %	0,00 %
Råvarer Total			287 946 917	406 268 992	118 322 076	1,87 %	
Tegningsretter							
ABIOMED INC-CVR	USD	1 400	-	-		0,00 %	
Tegningsretter Total			-	-		0,00 %	
Telecom							
NETFLIX INC	USD	155 000	69 215 570	146 590 174	77 374 603	0,68 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	11 169	7 719 920	9 097 297	1 377 378	0,04 %	0,00 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	12 875	1 774 213	3 392 157	1 617 944	0,02 %	0,00 %
T-MOBILE US INC	USD	18 687	27 587 969	38 271 612	10 683 643	0,18 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL A	USD	209 500	216 686 392	661 430 058	444 743 667	3,05 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL C	USD	175 980	179 544 527	557 021 316	377 476 789	2,57 %	0,00 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	3 247	12 046 656	6 836 980	(5 209 675)	0,03 %	0,00 %
ECHOSTAR CORP-A	USD	5 100	3 700 001	5 591 847	1 891 846	0,03 %	0,00 %
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	16 200	8 649 538	6 202 929	(2 446 609)	0,03 %	0,00 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	6 500	9 178 371	16 786 485	7 608 115	0,08 %	0,00 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	6 200	4 002 183	8 911 732	4 909 549	0,04 %	0,00 %
AT&T INC	USD	317 727	61 650 658	79 608 836	17 958 178	0,37 %	0,00 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	150 900	49 288 196	45 495 738	(3 792 458)	0,21 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS INC	USD	9 800	11 800 453	20 198 251	8 397 799	0,09 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	151 400	67 431 109	62 200 782	(5 230 326)	0,29 %	0,00 %
WALT DISNEY CO/THE	USD	63 900	70 060 108	73 330 421	3 270 313	0,34 %	0,00 %
FOX CORP - CLASS B	USD	31 300	15 190 131	20 499 596	5 309 465	0,09 %	0,01 %
PINTEREST INC- CLASS A	USD	26 900	9 070 033	7 024 896	(2 045 137)	0,03 %	0,00 %
SNAP INC - A	USD	37 400	5 265 267	3 044 393	(2 220 874)	0,01 %	0,00 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	78 060	259 303 050	519 741 341	260 438 292	2,40 %	0,00 %
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	19 600	10 981 836	16 019 814	5 037 978	0,07 %	0,00 %
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	81 034	15 248 759	23 556 828	8 308 070	0,11 %	0,00 %
REDDIT INC-CL A	USD	4 500	9 028 870	10 433 989	1 405 119	0,05 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	USD	7 300	3 050 142	7 253 686	4 203 544	0,03 %	0,00 %
Telecom Total			1 127 473 951	2 348 541 161	1 221 067 210	10,83 %	
Forsyninger							
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	12 500	16 691 551	16 454 174	(237 376)	0,08 %	0,01 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	34 900	23 152 132	21 128 905	(2 023 228)	0,10 %	0,01 %
EXELON CORP	USD	89 249	33 470 269	39 241 517	5 771 248	0,18 %	0,01 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	83 000	58 618 493	67 211 102	8 592 610	0,31 %	0,00 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	15 959	18 657 084	26 984 413	8 327 330	0,12 %	0,01 %
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	39 000	35 395 157	39 071 212	3 676 055	0,18 %	0,01 %
EVERSOURCE ENERGY	USD	37 904	25 997 472	25 742 411	(255 061)	0,12 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	44 900	29 236 470	36 367 835	7 131 365	0,17 %	0,01 %
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	26 200	10 965 627	10 137 607	(828 020)	0,05 %	0,01 %
P G & E CORP	USD	147 600	23 518 191	23 925 322	407 131	0,11 %	0,01 %
CONSTELLATION ENERGY	USD	14 916	17 892 941	53 151 398	35 258 458	0,25 %	0,00 %
SEMPRA	USD	50 900	37 526 653	45 329 911	7 803 257	0,21 %	0,01 %
OKLO INC	USD	4 000	3 664 279	2 895 329	(768 949)	0,01 %	0,00 %
Forsyninger Total			334 786 319	407 641 137	72 854 819	1,88 %	
Eiendom							
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	12 000	16 467 393	18 726 439	2 259 046	0,09 %	0,00 %
EQUINIX INC	USD	3 627	27 848 071	28 029 967	181 896	0,13 %	0,00 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	13 900	7 898 763	8 838 663	939 900	0,04 %	0,00 %
KIMCO REALTY CORP	USD	22 700	4 697 196	4 641 252	(55 944)	0,02 %	0,00 %
PROLOGIS INC	USD	34 092	26 012 427	43 899 834	17 887 407	0,20 %	0,00 %
PUBLIC STORAGE	USD	5 900	12 095 200	15 443 472	3 348 272	0,07 %	0,00 %
REALTY INCOME CORP	USD	41 240	24 254 219	23 448 888	(805 331)	0,11 %	0,00 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	6 300	4 011 611	4 386 660	375 049	0,02 %	0,00 %
UDR INC	USD	8 200	2 857 002	3 033 882	176 881	0,01 %	0,00 %
WEYERHAEUSER CO	USD	23 739	5 856 589	5 672 612	(183 978)	0,03 %	0,00 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	2 500	6 782 014	6 598 817	(183 197)	0,03 %	0,00 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	7 380	11 662 053	9 693 701	(1 968 352)	0,04 %	0,00 %
WELLTOWER INC	USD	23 400	24 739 198	43 809 953	19 070 755	0,20 %	0,00 %
ZILLOW GROUP INC - C	USD	5 400	2 822 483	3 715 875	893 392	0,02 %	0,00 %
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	5 300	7 136 691	2 616 347	(4 520 344)	0,01 %	0,00 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	3 800	6 061 446	5 324 424	(737 021)	0,02 %	0,00 %
COSTAR GROUP INC	USD	14 800	9 595 987	10 037 949	441 962	0,05 %	0,00 %
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	11 300	3 926 184	3 658 803	(267 380)	0,02 %	0,00 %
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	6 600	3 814 997	4 035 002	220 006	0,02 %	0,00 %
SUN COMMUNITIES INC	USD	4 200	5 113 587	5 249 419	135 831	0,02 %	0,00 %
WP CAREY INC	USD	8 000	4 624 437	5 193 517	569 080	0,02 %	0,00 %
INVITATION HOMES INC	USD	21 200	6 381 923	5 942 648	(439 276)	0,03 %	0,00 %
AMERICAN TOWER CORP	USD	17 400	26 520 120	30 814 500	4 294 380	0,14 %	0,00 %
IRON MOUNTAIN INC	USD	10 611	8 533 098	8 878 268	345 170	0,04 %	0,00 %
CBRE GROUP INC - A	USD	10 700	6 561 217	17 353 951	10 792 735	0,08 %	0,00 %
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	23 700	6 326 510	3 844 058	(2 482 452)	0,02 %	0,00 %
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	8 200	18 587 480	15 999 015	(2 588 465)	0,07 %	0,01 %
VENTAS INC	USD	34 000	18 155 918	26 537 695	8 381 777	0,12 %	0,01 %
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	5 291	8 343 818	9 676 428	1 332 610	0,04 %	0,00 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	11 843	16 087 988	22 112 975	6 024 986	0,10 %	0,00 %
CROWN CASTLE INC	USD	18 400	19 067 479	16 494 098	(2 573 381)	0,08 %	0,00 %
BXP INC	USD	4 800	3 899 265	3 267 171	(632 094)	0,02 %	0,00 %
Eiendom Total			356 742 364	416 976 285	60 233 921	1,92 %	
Verdipapir Totalt			12 265 982 169	21 645 549 377	9 379 567 209	99,78 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,12	0,24
Transaksjonskostnader	124 507	214 945

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Nominell verdi NOK	Gj.sn. nominell verdi NOK	Forfall
Future	S&P 500 INDEX	USD	750	51 787 149	78 543 126	20/03/2026
Sum				51 787 149	78 543 126	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdpapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	455 386 940	302 029 576
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	455 386 940	302 029 576
Andel av total verdipapirportefølje	2 %	2 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	198 081 708	29 113 614
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	33 263 066	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	164 818 642	
Aksjer	290 400 164	289 910 476
Sikkerhet i USD angitt i NOK	290 400 164	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	488 481 873	319 024 089
Inntekter verdipapirutlån, fratrullet kostnader	586 773	
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
BARCLAYS BANK PLC	Storbritannia	337 406 847
HSBC BANK PLC	Storbritannia	70 406 344
UBS AG. LONDON BRANCH	Storbritannia	43 102 438
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD. DUBLIN	Irland	18 309 444
MACQUARIE BANK LIMITED. LONDON BRANCH	Storbritannia	11 080 818
SOCIETE GENERALE. PARIS BRANCH	Frankrike	3 153 876
GOLDMAN SACHS & CO. LLC	USA	2 882 137

Verdpapirutlån gjøres som agentutlån i depotbank, Northern Trust, hvor sikkerheten også oppbevares. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kreditt-rating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES DTD 4.625%	45 572 719
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 0.25%	36 853 328
UNITED STATES OF AMER TREAS BONDS 0.25%	33 053 357
UNITED STATES TREAS NTS DTD 05/15/2025 3.75%	28 664 661
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES DTD 05/15/2024 4.375%	28 050 199
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES FLTG RATE 3.84715%	27 660 326
UNITED STATES OF AMER TREAS BONDS 2%	21 869 357
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 2.375%	21 210 026
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 4.0%	20 633 331
UNITED STS TREAS NTS 0.125%	19 634 926

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeUSA Indeks					19 480 796 254
KLP AksjeUSA Indeks N		733 373 849	-628 078 277	61 579 987	
KLP AksjeUSA Indeks N-10		177 464 067	-8 794 169	24 809 022	
KLP AksjeUSA Indeks P		353 712 709	-1 171 162 906	-40 928 328	
KLP AksjeUSA Indeks S		74 897 268	-94 703 839	-6 177 050	
KLP AksjeUSA Indeks S-USD		1 343 330 475	-1 617 467 166	469 284 293	
KLP AksjeUSA Indeks S-100		0	0	116	
KLP AksjeUSA Indeks TA		3 404 514 000	-1 196 000 000	332 163 920	
KLP AksjeUSA Indeks	21 692 614 225	6 087 292 368	-4 716 206 356	840 731 959	19 480 796 254

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeUSA Indeks						
KLP AksjeUSA Indeks N	612 757,5874	1 824,7516	542 277,9616	1 754,2309	68 189,7070	1 257,3538
KLP AksjeUSA Indeks N-10	169 349,6644	1 142,5903				
KLP AksjeUSA Indeks P	156 359,4137	4 321,6303	368 957,7097	4 157,9498	319 915,9100	2 982,5996
KLP AksjeUSA Indeks S	13 427,4663	1 830,6800	28 735,9387	1 759,7909	39 041,6466	1 261,2435
KLP AksjeUSA Indeks S-USD	163 194,7736	80 187,0109	167 272,4299	77 062,8248	212 939,2914	55 216,0997
KLP AksjeUSA Indeks S-100	2,0000	1 516,4900	2,0000	1 458,5450	2,0000	1 045,8550
KLP AksjeUSA Indeks TA	4 343 055,4595	1 518,4180	2 778 208,2569	1 459,2684	2 767 956,1218	1 045,6103
KLP AksjeUSA Indeks	5 458 146,3649		3 885 454,2968		3 408 044,6768	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeUSA Indeks N	0,10 %
KLP AksjeUSA Indeks N-10	0,08 %
KLP AksjeUSA Indeks P	0,20 %
KLP AksjeUSA Indeks S	0,09 %
KLP AksjeUSA Indeks S-100	0,08 %
KLP AksjeUSA Indeks S-USD	0,06 %
KLP AksjeUSA Indeks TA	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeUSA Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 986332650

LEI: 5967007LIEEXZXEQOG64

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 69.9%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeUSA Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 69.9% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko

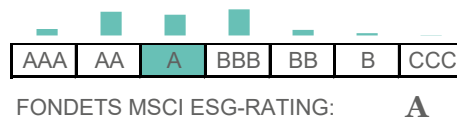
er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	24 275	22 105
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	7 700	7 071
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	434 483	428 652
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	466 458	457 828
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	255	278
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	868	804
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	8 %	9 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	100 %	55 %	55 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.7	0.8
Industri	100 %	0.2	0.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	99 %	2.7	2.5
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.5	0.5
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.5	1.5
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.4	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	10 %	11 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	4 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.1	0.1
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	93 %	13 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	35 %	35 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	49.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	24.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	10.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	40.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.6 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	3.8 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorne og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorne er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorne er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	7.6 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	6.7 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	5.7 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	5.6 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	3.7 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	2.6 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	2.4 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	2.1 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.5 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	1.5 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	1.2 %	USA
Visa Inc	Finans	1.0 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.9 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	0.8 %	USA
Walmart Inc	Konsum	0.8 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

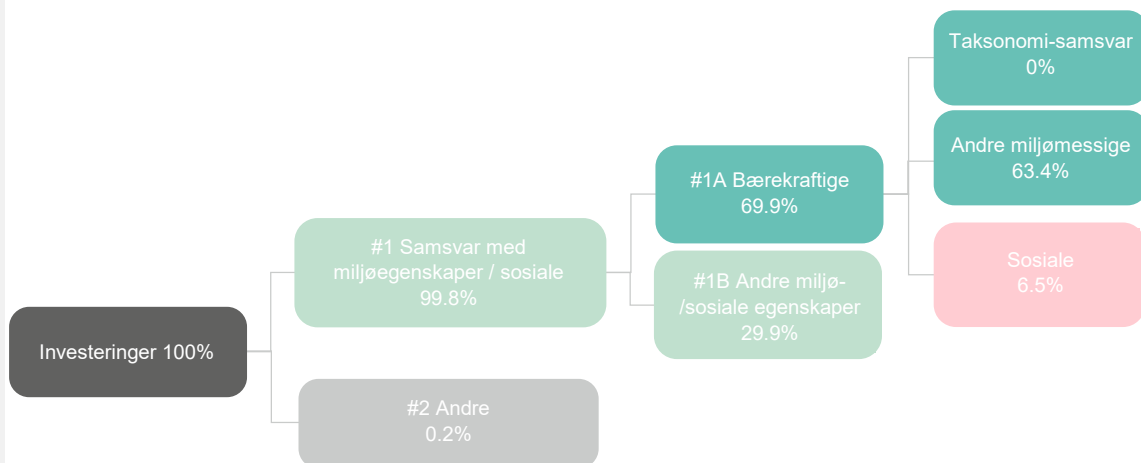
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeUSA Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 99.8% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 69.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 63.4% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 6.5% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

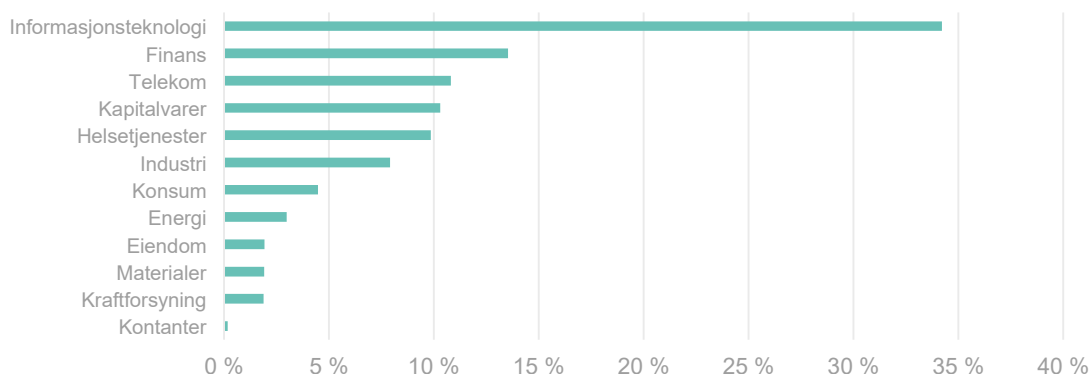
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeUSA Indeks har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og telekom



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

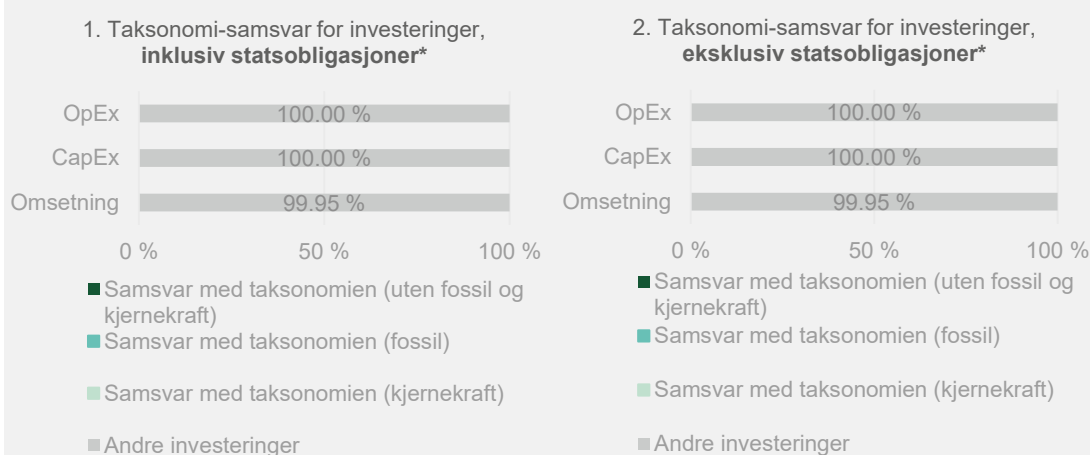
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☐ Ja:
☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft
☒ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.05 %	0.00 %	0.00 %	0.03 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 63.4% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 6.5% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.2%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	4901	69 %	26 %	31 %
Rutinesaker	23	91 %	9 %	9 %
Godtgjørelse	684	74 %	23 %	23 %
Selskapskapital	70	96 %	4 %	4 %
Omorganisering	15	80 %	20 %	20 %
Selskapsovertakelse	68	93 %	7 %	7 %
Annet	3	100 %	0 %	0 %
Totalt	5764			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	43	79 %	9 %	67 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	37	62 %	38 %	62 %
Annet	3	33 %	67 %	67 %
Helse og miljø	111	49 %	51 %	49 %
Selskapsledelse	75	72 %	28 %	63 %
Menneskerettigheter og sosialt	86	94 %	6 %	94 %
Totalt	355			

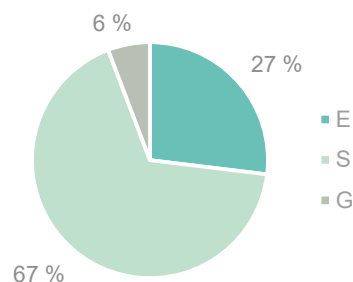
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 52 selskap i KLP AksjeUSA Indeks.

Antall selskapsdialoger

52

Tema*	
Klima	12
Natur	2
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	2
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	35



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel
Alkohol	2	0.0 %
Gambling	5	0.2 %
Kull	17	1.0 %
Oljesand	0	0.0 %
Tobakk	2	0.6 %
Fossil Energi	0	0.0 %
Våpen	12	1.6 %
Totalt	38	3.4 %

Adferdsbaserte	Antall	Andel
Andre etiske normer	1	0.1 %
Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Korrupsjon	0	0.0 %
Menneskerettigheter	2	0.2 %
Miljø	2	0.3 %
Rettigheter krig og konflikt	1	0.5 %
Totalt	6	1.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret investerer i amerikanske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den amerikanske referanseindeksen. Fondet er valutasikret til norske kroner, som innebærer at verdiene i fondet endres svært lite som følge av svingninger i valutakursene. Fondet kan likevel i perioder svinge mer i verdi enn et tilsvarende usikret fond, hvis kursen på norske kroner svinger i takt med verdien på verdipapirene fondet er investert i.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	2 192 783	3 012 642
	Gevinst / tap ved realisasjon	204 907 279	166 952 779
	Netto endring urealiserte gevinster	-79 607 140	61 396 481
	Andre porteføljeinntekter	0	1 325
	Porteføljeresultat	127 492 923	231 363 227
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-38 972	-26 906
	Forvaltningshonorar	-825 594	-993 617
	Forvaltningsresultat	-864 565	-1 020 523
	Resultat før skatt	126 628 357	230 342 704
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	126 628 357	230 342 704
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	126 628 357	230 342 704
	Sum anvendt årsresultat	126 628 357	230 342 704

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 828 783 494	1 023 087 920
	Andre fordringer	6 010	37 606 841
	Bankinnskudd	82 819 668	87 922 586
	Sum eiendeler	1 911 609 171	1 148 617 347
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 022 453 970	602 842 124
	Over- / underkurs	-766 053 895	-968 690 246
	Sum innskutt egenkapital	256 400 075	-365 848 123
	Opptjent egenkapital	1 639 890 719	1 513 262 362
5	Sum egenkapital	1 896 290 795	1 147 414 240
GJELD			
	Annen gjeld	15 318 377	1 203 108
	Sum gjeld	15 318 377	1 203 108
	Sum egenkapital og gjeld	1 911 609 171	1 148 617 347

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	126 628 357	230 342 704
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-163 490 042	-186 253 828
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	79 601 142	-62 511 389
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-42 739 457	0
Årets skattemessig resultat	0	-18 422 513
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	7 902 713	-37 859 343
Framførbart skattemessig underskudd	-1 209 072 861	-1 251 812 318
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-7 902 713	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-1 209 072 861	-1 289 671 661
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	265 996 029	283 727 765
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-265 996 029	-283 727 765
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeUSA Indeks S-USD		22 705	1 641 472 981	1 820 623 155	179 150 175	96,00 %	13,91 %
Verdipapir Totalt			1 641 472 981	1 820 623 155	179 150 175	96,00 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,63	0,32

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P 500 INDEX	USD	1 100	75 954 485	63 395 278	20/03/2026
Sum				75 954 485	63 395 278	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
USD	NOK	3 350 000	-34 193 315	-405 092	13.01.2026
NOK	USD	504 597 000	-50 000 000	299 350	13.01.2026
NOK	USD	478 495 818	-47 374 000	662 661	17.02.2026
NOK	USD	416 071 478	-41 175 000	795 215	22.01.2026
NOK	USD	489 315 237	-47 840 000	6 808 204	26.01.2026
Sum valutakontrakter				8 160 338	

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	13 839 403	68 007 035
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	13 839 403	68 007 035

Motparter finansielle derivater:
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
DANSKE BANK OSLO
JYSKE BANK
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret					1 147 414 239
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret N		265 904 106	-176 314 258	47 772 253	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P		128 272 704	-280 928 286	16 880 371	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S		7 220 559	-44 700 000	32 429 266	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S-100		1 116 270 930	-388 577 556	24 985 409	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret TA		500 000	-5 400 000	4 561 058	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	1 896 290 794	1 518 168 299	-895 920 101	126 628 357	1 147 414 239

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret					-	-
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret N	189 054,6016	1 624,2937	121 308,2748	1 399,0645	34 224,1053	1 133,3272
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P	56 325,2453	2 973,4614	118 287,7693	2 563,7152	170 511,9508	2 078,8484
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S	46 985,1965	5 135,9080	55 696,3099	4 423,3060	94 754,0909	3 582,7872
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S-100	712 678,7271	1 616,8422	287 082,9904	1 391,9678	419 473,2911	1 127,2393
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret TA	17 410,1996	1 615,6590	20 466,7794	1 390,9314	2,0000	1 125,8700
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	1 022 453,9701		602 842,1238		718 965,4381	

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S	0,12 %
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P	0,23 %
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret N	0,13 %
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S-100	0,10 %
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret TA	0,08 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeUSA Indeks S-USD på 0,06% p.a.

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret eier:

8,39 % av andelene i KLP AksjeUSA Indeks

KLP-FONDENE

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 990140790

LEI: 549300CRO7TG0E7D3V65

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 69.9%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret har gjennom 2025 hatt en andel på 69.9% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

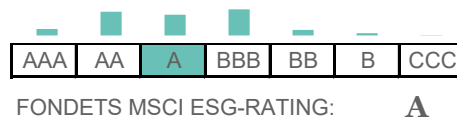
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



FONDETS MSCI ESG-RATING: **A**

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	2 041	1 207
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	647	386
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	36 530	23 410
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	39 218	25 003
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	255	278
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	868	804
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	8 %	9 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	100 %	55 %	55 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.7	0.8
Industri	100 %	0.2	0.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	99 %	2.7	2.5
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.5	0.5
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.5	1.5
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.4	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	10 %	11 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	4 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.1	0.1
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	93 %	13 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	35 %	35 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	49.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	24.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	10.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	40.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.6 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	3.8 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorne og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorne er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorne er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	7.6 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	6.7 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	5.7 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	5.6 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	3.7 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	2.6 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	2.4 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	2.1 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.5 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	1.5 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	1.2 %	USA
Visa Inc	Finans	1.0 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.9 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	0.8 %	USA
Walmart Inc	Konsum	0.8 %	USA

Fordeling av eiendeler
beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

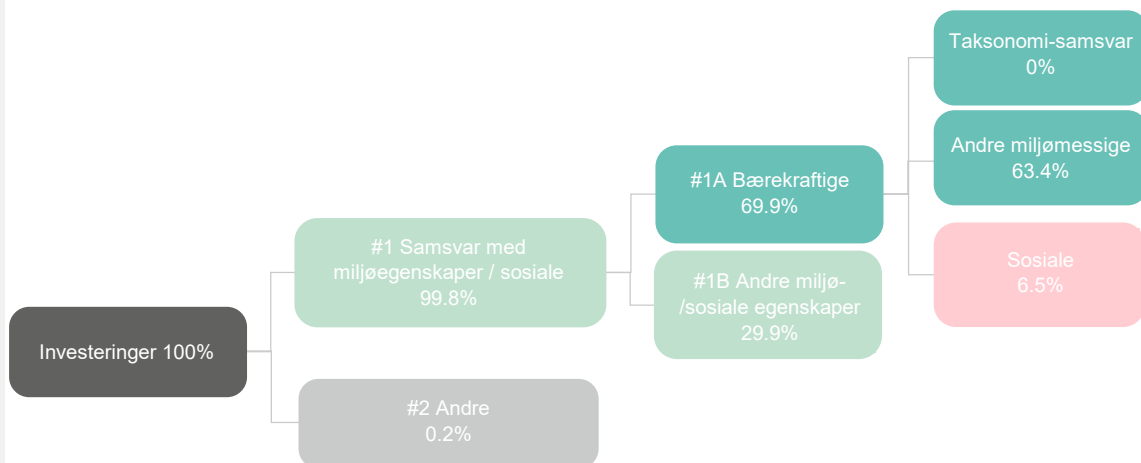
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret har gjennom 2025 hatt en andel på 99.8% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 69.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 63.4% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 6.5% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

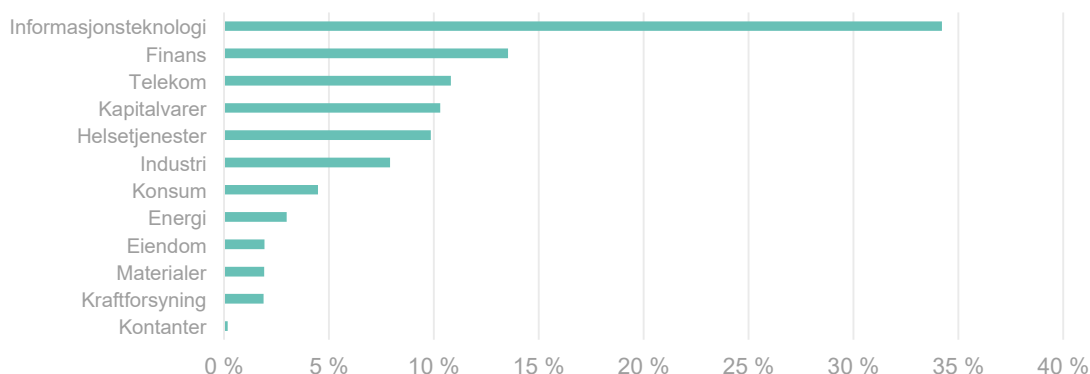
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og telekom



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

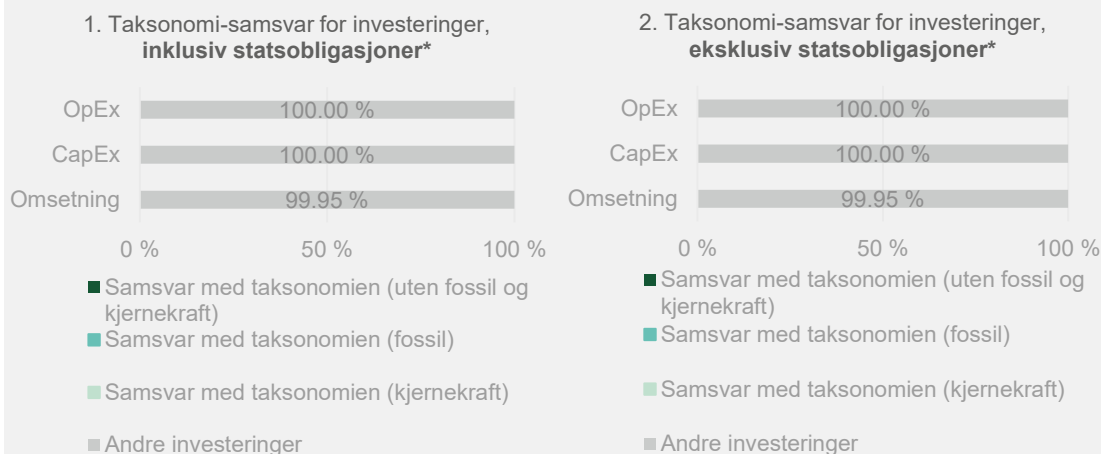
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☐ Ja:
☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft
- ☒ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.05 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 63.4% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 6.5% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.2%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	4901	69 %	26 %	31 %
Rutinesaker	23	91 %	9 %	9 %
Godtgjørelse	684	74 %	23 %	23 %
Selskapskapital	70	96 %	4 %	4 %
Omorganisering	15	80 %	20 %	20 %
Selskapsovertakelse	68	93 %	7 %	7 %
Annet	3	100 %	0 %	0 %
Totalt	5764			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	43	79 %	9 %	67 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	37	62 %	38 %	62 %
Annet	3	33 %	67 %	67 %
Helse og miljø	111	49 %	51 %	49 %
Selskapsledelse	75	72 %	28 %	63 %
Menneskerettigheter og sosialt	86	94 %	6 %	94 %
Totalt	355			

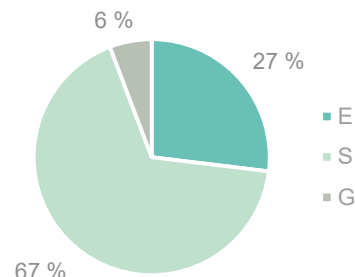
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 52 selskap i KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret.

Antall selskapsdialoger

52

Tema*	
Klima	12
Natur	2
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	2
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	35



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Ekklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	2	0.0 %	Andre etiske normer	1	0.1 %
Gambling	5	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	17	1.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	2	0.2 %
Tobakk	2	0.6 %	Miljø	2	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.5 %
Våpen	12	1.6 %			
Totalt	38	3.4 %	Totalt	6	1.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeAsia Indeks

KLP AksjeAsia Indeks investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Asia og Oseania og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	735 443	601 984
	Utbytte	61 322 480	59 566 630
	Gevinst / tap ved realisasjon	77 886 900	218 078 729
	Netto endring urealiserte gevinster	94 900 994	105 489 889
	Andre porteføljeinntekter	72 845	59 139
	Porteføljeresultat	234 918 663	383 796 372
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-234 131	-166 106
	Forvaltningshonorar	-2 057 139	-1 988 978
	Forvaltningsresultat	-2 291 270	-2 155 084
	Resultat før skatt	232 627 393	381 641 287
2	Skattekostnad	-13 110 716	-13 759 711
	Årsresultat	219 516 676	367 881 577
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	219 516 676	367 881 577
	Sum anvendt årsresultat	219 516 676	367 881 577

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	2 738 287 471	1 906 700 008
	Andre fordringer	5 729 578	4 025 756
	Bankinnskudd	29 830 541	26 541 412
	Sum eiendeler	2 773 847 590	1 937 267 176
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 640 528 776	1 307 021 870
	Over- / underkurs	-448 356 574	-727 428 641
	Sum innskutt egenkapital	1 192 172 202	579 593 229
	Opptjent egenkapital	1 564 434 136	1 344 917 459
6	Sum egenkapital	2 756 606 338	1 924 510 689
GJELD			
	Annen gjeld	17 241 252	12 756 487
	Sum gjeld	17 241 252	12 756 487
	Sum egenkapital og gjeld	2 773 847 590	1 937 267 176

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	232 627 393	381 641 287
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-78 354 278	-213 954 851
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-94 882 053	-105 126 953
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	59 391 061	62 559 483
Grunnlag betalbar skatt i år	59 391 061	62 559 483
Beregnet skatt	13 066 033	13 763 086
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	5 257 400	5 162 573
Betalbar skatt i år	7 808 633	8 600 513
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	7 808 633	8 600 513
Kildeskatt	5 337 685	5 150 079
Endring utsatt skatt	-28 075	9 077
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-7 527	41
Skattekostnad	13 110 716	13 759 711
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	177 238	162 229
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-177 238	
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	162 229
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-35 690
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	-35 690

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASICS CORP	JPY	33 400	6 571 390	8 070 831	1 499 441	0,29 %	0,00 %
DENSO CORP	JPY	75 500	9 613 768	10 484 803	871 035	0,38 %	0,00 %
SANRIO CO LTD	JPY	7 000	3 177 005	2 214 931	(962 075)	0,08 %	0,00 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	64 000	7 010 346	9 614 700	2 604 354	0,35 %	0,00 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	388 860	60 305 995	83 980 236	23 674 241	3,05 %	0,00 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	46 400	8 592 941	10 492 563	1 899 622	0,38 %	0,00 %
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	20 500	4 691 507	3 670 057	(1 021 450)	0,13 %	0,00 %
ZENSHO HOLDINGS CO LTD	JPY	3 900	2 064 437	2 252 480	188 043	0,08 %	0,00 %
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	51 000	13 854 041	9 512 734	(4 341 307)	0,35 %	0,00 %
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	24 900	4 981 643	5 605 070	623 426	0,20 %	0,00 %
WESFARMERS LTD	AUD	46 666	17 225 099	25 453 739	8 228 641	0,92 %	0,00 %
FAST RETAILING CO LTD	JPY	7 900	20 901 279	28 947 191	8 045 911	1,05 %	0,00 %
ISUZU MOTORS LTD	JPY	22 000	3 017 524	3 453 706	436 182	0,13 %	0,00 %
SONY GROUP CORP	JPY	252 000	27 545 207	65 255 990	37 710 783	2,37 %	0,00 %
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	74 800	6 395 814	5 581 285	(814 528)	0,20 %	0,01 %
ZOZO INC	JPY	16 700	1 234 492	1 387 409	152 917	0,05 %	0,00 %
AISIN CORP	JPY	28 100	3 207 695	5 291 058	2 083 363	0,19 %	0,00 %
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	23 500	5 587 577	6 309 196	721 619	0,23 %	0,00 %
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	188 500	17 672 205	18 632 213	960 008	0,68 %	0,00 %
NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	96 300	4 275 287	2 417 487	(1 857 800)	0,09 %	0,00 %
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	16 000	3 987 712	2 823 765	(1 163 948)	0,10 %	0,00 %
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	90 400	4 553 732	5 423 579	869 847	0,20 %	0,00 %
RAKUTEN GROUP INC	JPY	61 700	3 862 052	3 986 399	124 347	0,14 %	0,00 %
SHIMANO INC	JPY	3 200	5 058 272	3 404 992	(1 653 281)	0,12 %	0,00 %
SUBARU CORP	JPY	28 900	5 705 891	6 313 926	608 035	0,23 %	0,00 %
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	29 400	4 813 458	11 966 571	7 153 113	0,43 %	0,00 %
SEA LTD-ADR	USD	15 700	19 241 723	20 202 437	960 715	0,73 %	0,00 %
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	95 100	9 531 680	12 383 562	2 851 883	0,45 %	0,00 %
Forbruksvarer Total			284 679 771	375 132 909	90 453 138	13,61 %	
Konsumentvarer							
KAO CORP	JPY	22 200	11 448 710	8 944 551	(2 504 159)	0,32 %	0,00 %
KIKKOMAN CORP	JPY	37 900	3 610 508	3 468 172	(142 336)	0,13 %	0,00 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	22 600	7 826 456	6 874 734	(951 721)	0,25 %	0,01 %
WH GROUP LTD	HKD	811 023	6 072 237	9 112 403	3 040 166	0,33 %	0,01 %
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	14 000	2 519 521	2 592 870	73 348	0,09 %	0,00 %
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	6 600	1 683 791	1 609 700	(74 091)	0,06 %	0,00 %
COLES GROUP LTD	AUD	55 557	6 535 298	8 012 117	1 476 819	0,29 %	0,00 %
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	61 467	11 470 219	12 147 238	677 018	0,44 %	0,01 %
AEON CO LTD	JPY	101 993	9 147 648	16 257 668	7 110 020	0,59 %	0,00 %
AJINOMOTO CO INC	JPY	37 000	5 533 538	7 897 853	2 364 316	0,29 %	0,00 %
SHISEIDO CO LTD	JPY	35 200	8 361 278	5 160 102	(3 201 177)	0,19 %	0,01 %
UNICHARM CORP	JPY	45 000	4 726 567	2 591 776	(2 134 791)	0,09 %	0,00 %
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	198 000	5 670 256	4 783 332	(886 924)	0,17 %	0,00 %
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	94 827	11 993 753	13 733 236	1 739 483	0,50 %	0,00 %
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	33 000	5 736 072	5 759 244	23 172	0,21 %	0,01 %
Konsumentvarer Total			102 335 852	108 944 995	6 609 143	3,95 %	

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Energi							
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	116 920	5 257 314	8 329 104	3 071 790	0,30 %	0,00 %
INPEX CORP	JPY	42 500	5 997 486	8 552 216	2 554 730	0,31 %	0,00 %
SANTOS LTD	AUD	130 544	5 747 217	5 417 835	(329 382)	0,20 %	0,00 %
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	77 857	15 270 446	12 354 049	(2 916 397)	0,45 %	0,00 %
Energi Total			32 272 464	34 653 205	2 380 741	1,26 %	
Finans							
AIA GROUP LTD	HKD	431 100	40 755 702	44 638 073	3 882 370	1,62 %	0,00 %
ORIX CORP	JPY	47 600	8 325 757	13 949 603	5 623 846	0,51 %	0,00 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	44 333	3 398 390	5 263 269	1 864 879	0,19 %	0,00 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	75 976	18 889 929	28 440 508	9 550 580	1,03 %	0,00 %
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	65 000	6 334 676	7 010 504	675 828	0,25 %	0,01 %
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	116 327	2 894 379	3 748 002	853 623	0,14 %	0,00 %
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	73 700	7 611 980	10 476 714	2 864 733	0,38 %	0,00 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	74 200	5 976 347	7 881 000	1 904 652	0,29 %	0,00 %
INFRATIL LTD	NZD	36 271	2 929 525	2 331 098	(598 427)	0,08 %	0,00 %
ASX LTD	AUD	7 803	3 521 270	2 699 891	(821 378)	0,10 %	0,00 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	53 569	7 806 220	12 696 299	4 890 078	0,46 %	0,00 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	138 595	13 165 625	21 480 733	8 315 108	0,78 %	0,00 %
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	51 513	10 919 635	14 165 873	3 246 238	0,51 %	0,00 %
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	153 500	5 516 702	7 841 617	2 324 915	0,28 %	0,00 %
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	144 900	7 382 288	12 154 617	4 772 329	0,44 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	87 404	21 314 590	38 638 200	17 323 610	1,40 %	0,00 %
HANG SENG BANK LTD	HKD	30 800	5 120 635	6 126 885	1 006 250	0,22 %	0,00 %
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	51 201	23 031 085	27 045 390	4 014 306	0,98 %	0,00 %
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	95 034	3 770 737	5 101 121	1 330 384	0,19 %	0,00 %
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	14 817	17 254 119	20 251 990	2 997 871	0,73 %	0,00 %
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	36 600	2 389 369	3 087 775	698 406	0,11 %	0,00 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	102 212	20 447 369	37 492 000	17 044 631	1,36 %	0,00 %
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	62 757	5 768 187	8 396 159	2 627 973	0,30 %	0,00 %
RESONA HOLDINGS INC	JPY	84 098	4 804 819	8 079 925	3 275 107	0,29 %	0,00 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	34 400	2 509 835	4 576 136	2 066 301	0,17 %	0,00 %
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	36 400	6 257 976	12 499 109	6 241 134	0,45 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	152 561	24 652 770	49 490 528	24 837 759	1,80 %	0,00 %
T&D HOLDINGS INC	JPY	19 700	2 556 725	4 582 858	2 026 133	0,17 %	0,00 %
WESTPAC BANKING CORP	AUD	140 569	24 448 266	36 497 287	12 049 020	1,32 %	0,00 %
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	2 300	2 493 907	3 809 632	1 315 724	0,14 %	0,00 %
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	23 400	1 486 911	2 632 202	1 145 290	0,10 %	0,00 %
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	68 577	50 087 283	74 067 316	23 980 033	2,69 %	0,00 %
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	54 400	3 302 003	4 797 774	1 495 772	0,17 %	0,00 %
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	7 300	1 221 596	2 213 553	991 957	0,08 %	0,00 %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	470 174	39 739 228	75 429 765	35 690 537	2,74 %	0,00 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	125 911	24 199 135	35 833 598	11 634 463	1,30 %	0,00 %
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	123 800	6 495 175	10 364 773	3 869 599	0,38 %	0,00 %
SBI HOLDINGS INC	JPY	23 000	2 857 703	4 995 322	2 137 619	0,18 %	0,00 %
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	121 885	20 993 661	29 793 320	8 799 659	1,08 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	26 712	5 165 559	8 211 519	3 045 960	0,30 %	0,00 %
SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	257 200	20 614 698	2 747 520	(17 867 178)	0,10 %	0,00 %
YOKOHAMA FINANCIAL GROUP INC	JPY	43 600	2 028 496	3 629 232	1 600 737	0,13 %	0,00 %
Finans Total			490 440 259	715 168 690	224 728 432	25,94 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Helse							
HOYA CORP	JPY	14 000	15 071 635	21 338 471	6 266 836	0,77 %	0,00 %
M3 INC	JPY	18 400	5 095 838	2 503 137	(2 592 701)	0,09 %	0,00 %
OLYMPUS CORP	JPY	47 500	6 940 364	6 066 058	(874 305)	0,22 %	0,00 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	17 900	7 986 612	10 220 812	2 234 200	0,37 %	0,00 %
SYSMEX CORP	JPY	20 200	4 354 117	2 005 111	(2 349 006)	0,07 %	0,00 %
TERUMO CORP	JPY	54 900	8 846 475	8 019 736	(826 739)	0,29 %	0,00 %
SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	219 238	4 399 685	4 335 577	(64 108)	0,16 %	0,00 %
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	23 540	4 077 322	5 154 477	1 077 154	0,19 %	0,00 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	2 353	2 586 682	3 495 766	909 085	0,13 %	0,00 %
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	18 673	3 356 565	2 839 869	(516 696)	0,10 %	0,00 %
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	74 700	9 613 097	10 061 244	448 148	0,36 %	0,00 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	27 400	10 311 584	14 534 421	4 222 837	0,53 %	0,00 %
COCHLEAR LTD	AUD	2 805	4 595 328	4 918 028	322 700	0,18 %	0,00 %
CSL LTD	AUD	19 786	33 534 577	22 977 793	(10 556 784)	0,83 %	0,00 %
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	73 700	18 193 602	15 878 695	(2 314 907)	0,58 %	0,00 %
EISAI CO LTD	JPY	11 100	5 154 200	3 328 670	(1 825 530)	0,12 %	0,00 %
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	9 000	1 516 653	1 463 557	(53 096)	0,05 %	0,00 %
SHIONOGI & CO LTD	JPY	30 300	4 894 920	5 539 566	644 646	0,20 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	70 100	22 057 819	21 811 039	(246 780)	0,79 %	0,00 %
Helse Total			172 587 073	166 492 027	(6 095 047)	6,04 %	
Industri							
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	32 700	9 063 632	9 126 390	62 758	0,33 %	0,00 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	50 522	11 298 376	13 433 919	2 135 542	0,49 %	0,00 %
FANUC CORP	JPY	38 100	12 499 932	14 916 813	2 416 881	0,54 %	0,00 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	5 800	3 245 421	4 422 911	1 177 491	0,16 %	0,00 %
IHI CORP	JPY	41 700	6 054 108	7 391 638	1 337 530	0,27 %	0,00 %
ITOCHU CORP	JPY	244 000	19 863 140	31 011 216	11 148 076	1,12 %	0,00 %
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	5 300	898 945	990 795	91 850	0,04 %	0,00 %
KAJIMA CORP	JPY	17 400	4 051 840	6 533 591	2 481 752	0,24 %	0,00 %
KUBOTA CORP	JPY	40 300	5 929 804	5 748 237	(181 567)	0,21 %	0,00 %
MAKITA CORP	JPY	9 300	3 029 452	2 834 968	(194 484)	0,10 %	0,00 %
MARUBENI CORP	JPY	57 900	10 326 229	16 219 188	5 892 959	0,59 %	0,00 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	78 200	12 455 695	23 073 207	10 617 512	0,84 %	0,00 %
MTR CORP	HKD	90 772	3 934 215	3 505 491	(428 725)	0,13 %	0,00 %
NIDEC CORP	JPY	33 900	10 531 231	4 651 026	(5 880 205)	0,17 %	0,00 %
OBAYASHI CORP	JPY	29 700	3 772 276	6 247 888	2 475 612	0,23 %	0,00 %
SMC CORP	JPY	2 304	10 815 654	8 074 618	(2 741 036)	0,29 %	0,00 %
SUMITOMO CORP	JPY	44 700	10 527 436	15 567 798	5 040 361	0,56 %	0,00 %
TAISEI CORP	JPY	6 700	2 721 698	6 396 232	3 674 535	0,23 %	0,00 %
TOKYU CORP	JPY	24 000	2 970 142	2 826 339	(143 803)	0,10 %	0,00 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	6 800	5 256 049	7 789 163	2 533 114	0,28 %	0,00 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	132 738	12 603 046	12 687 413	84 367	0,46 %	0,00 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	19 000	4 254 570	3 822 121	(432 449)	0,14 %	0,00 %
YANGZIJANG SHIPBUILDING	SGD	104 300	2 254 020	2 846 939	592 919	0,10 %	0,00 %
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	700	1 500 015	1 970 779	470 764	0,07 %	0,00 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	57 900	25 145 199	32 963 738	7 818 540	1,20 %	0,00 %
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	8 400	2 651 910	2 326 555	(325 355)	0,08 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	111 644	7 330 520	7 660 939	330 419	0,28 %	0,00 %
EBARA CORP	JPY	19 200	4 672 620	4 551 795	(120 825)	0,17 %	0,00 %
FUJIKURA LTD	JPY	10 300	5 810 205	11 559 674	5 749 468	0,42 %	0,00 %
MONOTARO CO LTD	JPY	10 600	1 778 622	1 705 668	(72 954)	0,06 %	0,00 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	13 400	3 130 792	4 249 495	1 118 703	0,15 %	0,00 %
BRAMBLES LTD	AUD	61 075	6 233 180	9 432 332	3 199 152	0,34 %	0,00 %
SECOM CO LTD	JPY	17 600	6 334 470	6 311 950	(22 519)	0,23 %	0,00 %
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	15 000	1 336 301	1 218 820	(117 482)	0,04 %	0,00 %
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	15 800	2 459 130	2 679 166	220 036	0,10 %	0,00 %
COMPUTERSHARE LTD	AUD	20 840	3 174 666	4 785 694	1 611 028	0,17 %	0,00 %
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	71 803	3 187 545	3 469 355	281 811	0,13 %	0,00 %
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	21 200	2 891 533	3 675 321	783 788	0,13 %	0,00 %
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	10 800	16 609 778	13 955 626	(2 654 152)	0,51 %	0,00 %
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	9 700	2 851 475	2 461 276	(390 199)	0,09 %	0,00 %
KOMATSU LTD	JPY	39 000	11 654 656	12 548 635	893 979	0,46 %	0,00 %
NIPPON YUSEN KK	JPY	16 900	3 618 532	5 522 570	1 904 039	0,20 %	0,00 %
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	11 200	1 526 842	1 033 184	(493 658)	0,04 %	0,00 %
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	91 049	4 495 947	4 570 564	74 617	0,17 %	0,00 %
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	6 100	3 954 012	4 074 638	120 626	0,15 %	0,00 %
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	13 900	1 475 437	1 950 888	475 451	0,07 %	0,00 %
mitsui osk lines ltd	JPY	14 200	4 280 751	4 303 989	23 238	0,16 %	0,00 %
AGC INC	JPY	9 400	2 939 922	3 141 290	201 368	0,11 %	0,00 %
ANA HOLDINGS INC	JPY	6 900	1 362 375	1 322 761	(39 614)	0,05 %	0,00 %
HITACHI LTD	JPY	188 100	27 003 879	59 336 779	32 332 901	2,15 %	0,00 %
MINEBEA MITSUMI INC	JPY	15 400	2 715 538	3 112 795	397 257	0,11 %	0,00 %
mitsubishi heavy industries	JPY	131 500	13 858 321	32 495 172	18 636 851	1,18 %	0,00 %
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	29 873	1 311 806	2 085 739	773 933	0,08 %	0,00 %
SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	64 000	2 327 943	4 226 751	1 898 808	0,15 %	0,00 %
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	61 500	7 681 456	7 164 988	(516 469)	0,26 %	0,00 %
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	28 300	6 632 924	9 604 802	2 971 879	0,35 %	0,00 %
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	56 000	2 026 107	2 021 854	(4 254)	0,07 %	0,00 %
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	95 100	3 962 632	4 786 705	824 072	0,17 %	0,00 %
KEPPEL LTD	SGD	128 600	7 630 870	10 439 890	2 809 020	0,38 %	0,01 %
TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	10 000	2 022 469	2 999 445	976 976	0,11 %	0,00 %
SGH LTD	AUD	8 311	2 342 477	2 596 706	254 229	0,09 %	0,00 %
TOKYO METRO CO LTD	JPY	22 000	2 577 066	2 257 403	(319 663)	0,08 %	0,00 %
mitsubishi corp	JPY	132 700	31 562 352	30 622 671	(939 681)	1,11 %	0,00 %
mitsui & co ltd	JPY	101 300	29 717 960	30 267 043	549 083	1,10 %	0,00 %
Industri Total			444 137 147	567 583 346	123 446 199	20,59 %	
IT							
ADVANTEST CORP	JPY	31 400	12 126 884	39 675 501	27 548 617	1,44 %	0,00 %
CANON INC	JPY	40 100	10 245 511	11 955 522	1 710 011	0,43 %	0,00 %
KEYENCE CORP	JPY	7 964	32 773 640	29 048 450	(3 725 190)	1,05 %	0,00 %
KYOCERA CORP	JPY	53 300	6 842 602	7 533 907	691 305	0,27 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	52 900	8 616 780	18 076 405	9 459 625	0,66 %	0,00 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	1 500	1 102 693	1 273 204	170 511	0,05 %	0,00 %
OTSUKA CORP	JPY	9 500	1 701 459	1 975 863	274 404	0,07 %	0,00 %
SHIMADZU CORP	JPY	10 200	2 790 067	2 735 834	(54 233)	0,10 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TDK CORP	JPY	79 900	6 645 395	11 368 349	4 722 953	0,41 %	0,00 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	9 600	2 288 576	3 098 779	810 203	0,11 %	0,00 %
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	3 200	3 754 313	3 138 317	(615 996)	0,11 %	0,00 %
TIS INC	JPY	9 000	2 207 354	3 044 685	837 331	0,11 %	0,00 %
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	8 492	3 973 639	3 910 485	(63 155)	0,14 %	0,00 %
XERO LTD	AUD	6 791	6 360 802	5 208 330	(1 152 472)	0,19 %	0,00 %
DISCO CORP	JPY	3 800	7 055 758	11 779 371	4 723 613	0,43 %	0,00 %
LASERTEC CORP	JPY	3 300	4 331 061	6 295 457	1 964 396	0,23 %	0,00 %
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	45 500	8 343 801	9 791 281	1 447 481	0,36 %	0,00 %
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	68 800	12 808 416	14 371 392	1 562 975	0,52 %	0,00 %
TREND MICRO INC	JPY	4 900	2 201 963	2 050 241	(151 722)	0,07 %	0,00 %
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	15 656	3 961 271	6 066 124	2 104 853	0,22 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	18 400	23 215 216	40 637 499	17 422 282	1,47 %	0,00 %
OBIC CO LTD	JPY	13 100	3 796 359	4 149 299	352 940	0,15 %	0,00 %
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	73 700	10 457 538	10 149 464	(308 073)	0,37 %	0,00 %
FUJITSU LIMITED	JPY	72 000	11 721 654	20 057 738	8 336 084	0,73 %	0,00 %
KIOXIA HOLDINGS CORP	JPY	7 900	4 973 785	5 304 951	331 166	0,19 %	0,00 %
IT Total			194 296 537	272 696 449	78 399 912	9,89 %	
Råvarer							
ASAHI KASEI CORP	JPY	52 000	4 261 078	4 648 014	386 937	0,17 %	0,00 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	200 990	7 877 881	8 301 107	423 226	0,30 %	0,00 %
NITTO DENKO CORP	JPY	27 400	4 660 695	6 550 452	1 889 757	0,24 %	0,00 %
EVOLUTION MINING LTD	AUD	84 184	5 041 259	7 180 134	2 138 875	0,26 %	0,00 %
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	56 165	5 405 317	10 098 304	4 692 987	0,37 %	0,00 %
RIO TINTO PLC	GBP	18 889	12 349 308	15 361 007	3 011 700	0,56 %	0,00 %
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	10 399	3 587 666	4 254 080	666 415	0,15 %	0,00 %
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	57 300	3 388 480	3 761 115	372 636	0,14 %	0,00 %
LYNAS RARE EARTHS LTD	AUD	36 279	3 609 305	3 035 704	(573 601)	0,11 %	0,00 %
JFE HOLDINGS INC	JPY	23 400	3 007 119	3 007 908	789	0,11 %	0,00 %
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	38 935	3 544 745	2 624 557	(920 187)	0,10 %	0,00 %
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	JPY	7 500	1 699 635	2 252 963	553 327	0,08 %	0,00 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	69 000	21 037 832	21 637 514	599 682	0,78 %	0,00 %
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	52 633	3 206 552	3 099 478	(107 074)	0,11 %	0,00 %
BHP GROUP LTD	AUD	208 607	58 008 086	63 830 542	5 822 456	2,32 %	0,00 %
SOUTH32 LTD	AUD	187 938	4 811 766	4 500 371	(311 395)	0,16 %	0,00 %
FORTESCUE LTD	AUD	73 593	9 553 715	10 895 327	1 341 612	0,40 %	0,00 %
JX ADVANCED METALS CORP	JPY	22 500	2 327 329	2 837 922	510 593	0,10 %	0,00 %
Råvarer Total			157 377 768	177 876 500	20 498 731	6,45 %	
Telecom							
NEXON CO LTD	JPY	14 700	2 936 479	3 620 243	683 763	0,13 %	0,00 %
SOFTBANK CORP	JPY	1 178 700	14 944 973	16 292 939	1 347 966	0,59 %	0,00 %
REA GROUP LTD	AUD	2 098	1 905 081	2 588 003	682 922	0,09 %	0,00 %
CAPCOM CO LTD	JPY	14 200	2 514 345	3 336 277	821 932	0,12 %	0,00 %
KDDI CORP	JPY	121 300	18 018 854	21 142 265	3 123 411	0,77 %	0,00 %
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	308 200	6 987 850	10 999 137	4 011 288	0,40 %	0,00 %
NINTENDO CO LTD	JPY	45 800	26 018 328	31 226 859	5 208 532	1,13 %	0,00 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	147 960	1 910 273	2 206 990	296 717	0,08 %	0,00 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	157 200	25 628 500	44 510 973	18 882 473	1,61 %	0,00 %
TOHO CO LTD	JPY	4 300	1 367 401	2 208 174	840 773	0,08 %	0,00 %
TELSTRA GROUP LTD	AUD	159 355	4 300 977	5 220 095	919 117	0,19 %	0,00 %
CAR GROUP LTD	AUD	22 091	5 106 110	4 570 729	(535 381)	0,17 %	0,01 %
LY CORP	JPY	112 000	3 912 525	3 006 936	(905 588)	0,11 %	0,00 %
NTT INC	JPY	1 236 500	12 145 192	12 548 381	403 189	0,46 %	0,00 %
Telecom Total			127 696 886	163 477 998	35 781 112	5,93 %	
Forsyninger							
APA GROUP	AUD	72 151	4 614 148	4 353 299	(260 849)	0,16 %	0,01 %
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	65 000	4 173 996	4 851 952	677 955	0,18 %	0,00 %
OSAKA GAS CO LTD	JPY	25 199	4 928 910	8 805 317	3 876 407	0,32 %	0,01 %
TOKYO GAS CO LTD	JPY	22 900	5 140 562	9 144 061	4 003 500	0,33 %	0,01 %
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	54 295	2 012 792	1 763 636	(249 156)	0,06 %	0,00 %
CONTACT ENERGY LTD	NZD	32 257	1 857 961	1 730 720	(127 241)	0,06 %	0,00 %
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	953 968	9 440 835	8 666 275	(774 560)	0,31 %	0,01 %
SEMBICORP INDUSTRIES LTD	SGD	41 200	1 759 955	1 945 397	185 443	0,07 %	0,00 %
Forsyninger Total			33 929 158	41 260 658	7 331 500	1,50 %	
Eiendom							
GOODMAN GROUP	AUD	83 394	13 171 128	17 378 006	4 206 878	0,63 %	0,00 %
LINK REIT	HKD	109 641	6 808 254	4 936 094	(1 872 160)	0,18 %	0,00 %
STOCKLAND	AUD	98 658	2 996 095	3 802 512	806 418	0,14 %	0,00 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	59 644	7 202 431	7 319 769	117 338	0,27 %	0,00 %
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	50 900	2 526 037	3 568 274	1 042 237	0,13 %	0,00 %
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	108 150	3 821 360	3 444 998	(376 362)	0,12 %	0,00 %
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	311	3 017 987	2 859 924	(158 063)	0,10 %	0,00 %
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	245 597	3 495 116	4 604 003	1 108 886	0,17 %	0,00 %
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	22 700	6 448 878	7 593 185	1 144 307	0,28 %	0,00 %
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	57 952	1 761 594	2 113 358	351 764	0,08 %	0,00 %
HULIC CO LTD	JPY	18 300	1 599 159	2 019 066	419 907	0,07 %	0,00 %
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	43 696	7 087 588	10 744 361	3 656 773	0,39 %	0,00 %
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JPY	109 000	8 648 520	12 489 077	3 840 557	0,45 %	0,00 %
VICINITY CENTRES	AUD	162 450	2 105 760	2 797 328	691 568	0,10 %	0,00 %
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	77 144	4 138 231	3 930 939	(207 292)	0,14 %	0,00 %
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	12 200	2 601 816	2 344 291	(257 526)	0,09 %	0,00 %
SCENTRE GROUP	AUD	209 804	4 565 647	5 927 162	1 361 515	0,21 %	0,00 %
SINO LAND CO	HKD	167 363	1 984 569	2 216 619	232 050	0,08 %	0,00 %
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	28 000	4 325 770	7 084 895	2 759 124	0,26 %	0,00 %
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	95 800	1 600 415	2 036 336	435 921	0,07 %	0,00 %
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	163 134	3 308 799	3 621 142	312 343	0,13 %	0,00 %
WHARF HOLDINGS LTD	HKD	77 000	2 253 296	2 169 356	(83 940)	0,08 %	0,00 %
Eiendom Total			95 468 451	115 000 694	19 532 243	4,17 %	
Verdpapir Totalt			2 135 221 367	2 738 287 471	603 066 104	99,33 %	

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,25	0,22
Transaksjonskostnader	36 135	29 192

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	HANG SENG INDEX	HKD	100	3 321 532	3 009 840	29/01/2026
Future	S&P/ASX 200 INDEX	AUD	75	4 396 205	8 387 466	19/03/2026
Future	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	50 000	10 968 697	23 344 106	12/03/2026
Sum				18 686 434	34 741 412	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	35 067 678	17 894 648
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	35 067 678	17 894 648
Andel av total verdipapirportefølje	1 %	1 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	27 397 751	16 423 917
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	26 428 531	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	969 219	
Aksjer	9 974 098	2 733 344
Sikkerhet i JPY angitt i NOK	8 789 462	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	1 184 636	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	37 371 849	19 157 261
Inntekter verdipapirutlån, fratrullet kostnader	70 475	
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
UBS AG. LONDON BRANCH	Storbritannia	9 042 246
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.	Storbritannia	7 546 132
JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	Storbritannia	6 501 869
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Storbritannia	6 191 184
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Storbritannia	4 566 594
SOCIETE GENERALE. PARIS BRANCH	Frankrike	1 673 411
GOLDMAN SACHS & CO. LLC	USA	966 932
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	Frankrike	455 416
HSBC BANK PLC	Storbritannia	265 904

Verdipapirutlån gjøres som agentutlån i depotbank, Northern Trust, hvor sikkerheten også oppbevares. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kreditt-rating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 4.25%	3 001 096
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN	1 172 457
CANADA BOND FIXED 3%	1 115 458
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 0%	1 112 306
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5%	1 051 170
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BON BOND FIXED 4.25%	904 050
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 0.375%	900 274
CANADA BOND FIXED 3%	899 379
KDDI CORP COMMON STOCK JPY	876 568
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 0.75%	838 930

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeAsia Indeks					1 924 510 689
KLP AksjeAsia Indeks N		594 896 768	-135 621 476	69 008 181	
KLP AksjeAsia Indeks N-10		52 544 355	-10 945 076	7 158 890	
KLP AksjeAsia Indeks P		163 559 001	-220 658 426	15 123 436	
KLP AksjeAsia Indeks S		355 500 000	-64 696 172	35 372 347	
KLP AksjeAsia Indeks S-100		0	0	215	
KLP AksjeAsia Indeks TA		0	-122 000 000	92 853 607	
KLP AksjeAsia Indeks	2 756 606 338	1 166 500 123	-553 921 151	219 516 676	1 924 510 689

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeAsia Indeks						
KLP AksjeAsia Indeks N	515 182,0177	1 539,2123	187 925,2293	1 409,0157	26 693,9045	1 181,3909
KLP AksjeAsia Indeks N-10	42 672,1935	1 142,2471				
KLP AksjeAsia Indeks P	98 046,3606	2 432,1762	125 830,1752	2 228,2264	184 011,1841	1 869,7922
KLP AksjeAsia Indeks S	199 093,8769	3 323,7701	110 313,7778	3 042,6261	186 462,4535	2 551,1062
KLP AksjeAsia Indeks S-100	2,0000	1 289,1250	2,0000	1 181,0150	2,0000	991,0950
KLP AksjeAsia Indeks TA	785 532,3276	1 291,7181	882 950,6881	1 182,0783	1 154 105,0844	990,7986
KLP AksjeAsia Indeks	1 640 528,7763		1 307 021,8704		1 551 274,6265	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeAsia Indeks N	0,10 %
KLP AksjeAsia Indeks N-10	0,09 %
KLP AksjeAsia Indeks P	0,20 %
KLP AksjeAsia Indeks S	0,10 %
KLP AksjeAsia Indeks S-100	0,09 %
KLP AksjeAsia Indeks TA	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeAsia Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 990122571

LEI: 5967007LIEEXZXD0Y806

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 70.9%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeAsia Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 70.9% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

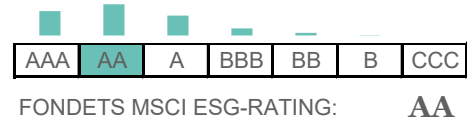
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	7 315	5 762
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	3 124	2 408
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	190 030	140 353
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	200 469	148 523
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	867	901
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 855	1 947
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	12 %	11 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	97 %	75 %	75 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	98 %	1.3	1.2
Industri	99 %	0.3	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	3.3	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	2.8	3.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.2	0.1
Transport og lagring	97 %	1.2	1.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.2	0.2
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	12 %	13 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	24 %	0.0	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	5.3	5.5
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	96 %	26 %	26 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	28 %	28 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	35.9 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	14.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.4 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	58.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	3.8 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	10.3 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskaper. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskaper brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktråder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Toyota Motor Corp	Kapitalvarer	3.0 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finans	2.7 %	Japan
Commonwealth Bank of Australia	Finans	2.7 %	Australia
Sony Group Corp	Kapitalvarer	2.4 %	Japan
BHP Group Ltd	Materialer	2.3 %	Australia
Hitachi Ltd	Industri	2.1 %	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group Ltd	Finans	1.8 %	Japan
AIA Group Ltd	Finans	1.6 %	Hong Kong
SoftBank Group Corp	Telekom	1.6 %	Japan
Tokyo Electron Ltd	Informasjonsteknologi	1.5 %	Japan
Advantest Corp	Informasjonsteknologi	1.4 %	Japan
DBS Group Holdings Ltd	Finans	1.4 %	Singapore
Mizuho Financial Group Inc	Finans	1.4 %	Japan
Westpac Banking Corp	Finans	1.3 %	Australia
National Australia Bank Ltd	Finans	1.3 %	Australia

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

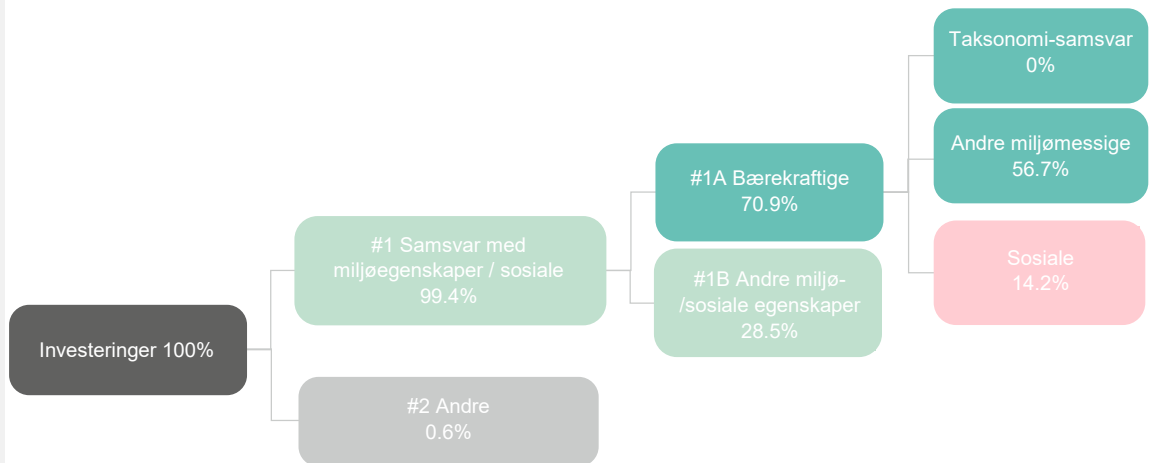
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeAsia Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 99.4% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 70.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 56.7% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 14.2% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.6%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

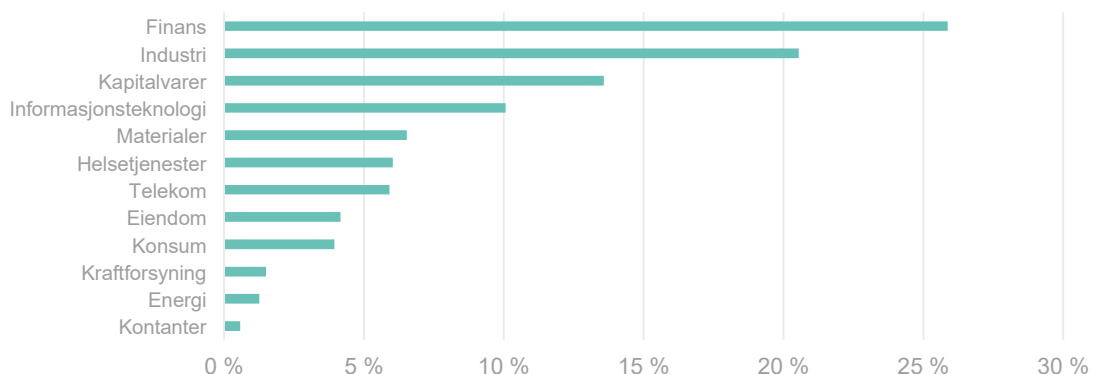
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeAsia Indeks har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, industri og kapitalvarer



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

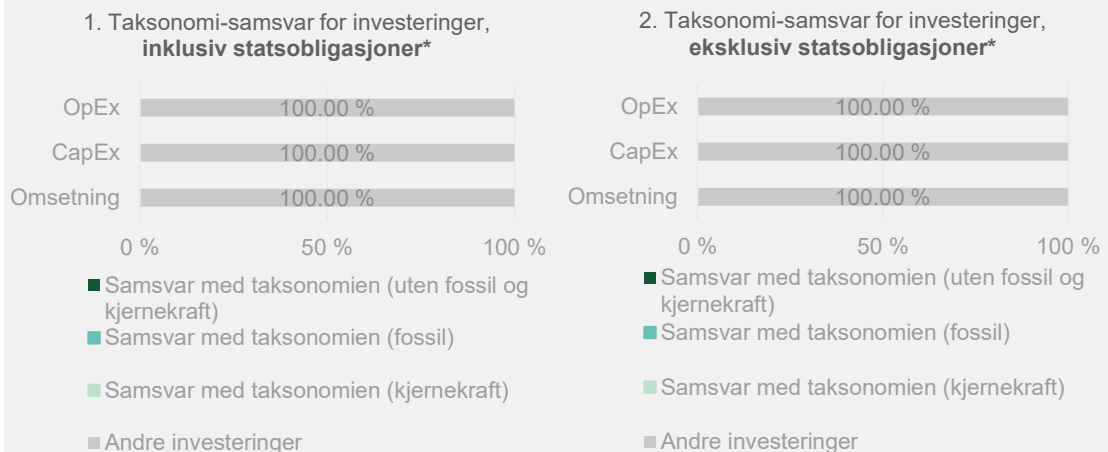
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☐ Ja:
☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft
☒ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 56.7% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 14.2% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.6%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2233	91 %	9 %	8 %
Rutinesaker	181	99 %	1 %	1 %
Godtgjørelse	254	91 %	9 %	7 %
Selskapskapital	85	72 %	28 %	28 %
Omorganisering	2	100 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	6	100 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	2761			

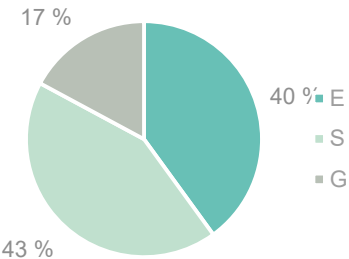
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	23	35 %	65 %	35 %
Rutinesaker	26	8 %	92 %	8 %
Godtgjørelse	10	50 %	50 %	50 %
Annet	1	100 %	0 %	100 %
Helse og miljø	18	89 %	11 %	89 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	1	100 %	0 %	100 %
Totalt	79			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 35 selskap i KLP AksjeAsia Indeks.

Antall selskapsdialoger 35

Tema*	
Klima	8
Natur	6
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	3
Økonomisk kriminalitet	3
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	15



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte			Adferdsbaserte		
Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	2	0.4 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	5	0.9 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	7	1.2 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	1	0.7 %	Miljø	1	0.2 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	15	3.1 %	Totalt	1	0.2 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Asia og Oseania og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. Fondet er valutasikret til norske kroner, som innebærer at verdiene i fondet endres svært lite som følge av svingninger i valutakursene. Fondet kan likevel i perioder svinge mer i verdi enn et tilsvarende usikret fond, hvis kursen på norske kroner svinger i takt med verdien på verdipapirene fondet er investert i.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	822 214	1 011 045
	Gevinst / tap ved realisasjon	52 467 818	84 283 603
	Netto endring urealiserte gevinster	25 939 009	-7 200 617
	Andre porteføljeinntekter	1	1
	Porteføljeresultat	79 229 041	78 094 032
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-65 671	-58 579
	Forvaltningshonorar	-258 735	-270 032
	Forvaltningsresultat	-324 406	-328 611
	Resultat før skatt	78 904 635	77 765 421
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	78 904 635	77 765 421
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	78 904 635	77 765 421
	Sum anvendt årsresultat	78 904 635	77 765 421

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
3, 4	EIENDELER		
	Fondets verdipapirportefølje	617 935 012	277 849 482
	Andre fordringer	3 842 514	1 546 983
	Bankinnskudd	49 558 640	14 212 335
	Sum eiendeler	671 336 166	293 608 800
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	320 625 627	153 376 906
	Over- / underkurs	142 876 259	25 390 019
	Sum innskutt egenkapital	463 501 886	178 766 925
	Opptjent egenkapital	189 844 681	110 940 045
5	Sum egenkapital	653 346 567	289 706 971
	GJELD		
	Annen gjeld	17 989 599	3 901 829
	Sum gjeld	17 989 599	3 901 829
	Sum egenkapital og gjeld	671 336 166	293 608 800

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	78 904 635	77 765 421
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-9 966 391	-80 203 042
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-25 867 275	7 154 473
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-43 070 969	-4 716 852
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	9 101 157	5 052 320
Framførbart skattemessig underskudd	-192 512 899	-235 583 867
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-9 101 157	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-192 512 899	-230 531 547
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	42 352 838	50 716 940
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-42 352 838	-50 716 940
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeAsia Indeks S		183 255	545 635 545	609 098 226	63 462 681	93,22 %	92,04 %
Verdipapir Totalt			545 635 545	609 098 226	63 462 681	93,22 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,43	0,61

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	HANG SENG INDEX	HKD	100	3 321 532	2 685 282	29/01/2026
Future	S&P/ASX 200 INDEX	AUD	150	8 792 410	7 639 552	19/03/2026
Future	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	150 000	32 906 092	23 905 349	12/03/2026
Sum				45 020 034	34 230 183	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	JPY	96 620 057	-1 482 215 353	1 157 285	16.01.2026
NOK	AUD	115 724 054	-17 551 000	-2 327 756	14.01.2026
AUD	NOK	160 000	-1 053 439	22 754	14.01.2026
NOK	NZD	3 115 099	-543 000	-34 807	09.01.2026
NOK	HKD	36 249 196	-27 946 959	16 351	20.01.2026
NOK	SGD	27 644 181	-3 535 000	-89 317	09.01.2026
JPY	NOK	13 424 614	-920 000	-55 949	08.01.2026
HKD	NOK	267 894	-350 000	-2 675	20.01.2026
NOK	JPY	115 154 460	-1 756 075 844	1 510 225	09.03.2026
USD	NOK	20 000	-203 102	-1 387	20.01.2026
NOK	JPY	224 541 287	-3 354 065 340	8 663 965	08.01.2026
NOK	USD	7 270 003	-723 000	-21 905	20.01.2026
Sum valutakontrakter				8 836 786	

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	5 450 061	6 937 199
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	5 450 061	6 937 199

Motparter finansielle derivater:
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
DANSKE BANK OSLO
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE
JYSKE BANK

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret					289 706 971
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret N		310 050 805	-45 380 647	43 432 149	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret P		147 826 345	-97 025 164	24 964 701	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S		10 000 000	-40 736 378	10 506 541	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S-100		0	0	622	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret TA		0	0	622	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	653 346 567	467 877 150	-183 142 189	78 904 635	289 706 971

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret						
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret N	224 666,3854	1 745,1258	59 459,9807	1 412,1901	8 850,7720	1 177,7213
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret P	73 437,3704	2 747,8549	56 621,1100	2 225,8369	80 057,8141	1 858,1491
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S	22 517,8713	2 641,1782	37 291,8155	2 137,2933	47 008,3434	1 782,4341
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S-100	2,0000	1 627,8050	2,0000	1 316,7400	2,0000	1 097,6200
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret TA	2,0000	1 627,9400	2,0000	1 316,8550	183 997,0155	1 097,6592
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	320 625,6271		153 376,9062		319 915,9450	

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S	0,13 %
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret P	0,23 %
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret N	0,13 %
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S-100	0,12 %
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret TA	0,08 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeAsia Indeks S på 0.1% p.a.

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret eier:

22.10 % av andelene i KLP AksjeAsia Indeks

KLP-FONDENE

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 990140847

LEI: 5967007LIEEXZXD1Q083

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 70.9%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret har gjennom 2025 hatt en andel på 70.9% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

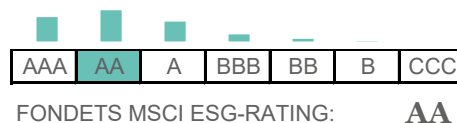
1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.



FONDETS MSCI ESG-RATING: **AA**

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	1 626	824
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	694	344
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	42 236	20 063
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	44 556	21 231
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	867	901
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 855	1 947
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	12 %	11 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	97 %	75 %	75 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	98 %	1.3	1.2
Industri	99 %	0.3	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	3.3	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	2.8	3.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.2	0.1
Transport og lagring	97 %	1.2	1.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.2	0.2
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	12 %	13 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	24 %	0.0	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	5.3	5.5
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	96 %	26 %	26 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	28 %	28 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	35.9 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgåelse	14.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.4 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	58.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	3.8 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	10.3 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorne og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorne er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorne er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Toyota Motor Corp	Kapitalvarer	3.0 %	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finans	2.7 %	Japan
Commonwealth Bank of Australia	Finans	2.7 %	Australia
Sony Group Corp	Kapitalvarer	2.4 %	Japan
BHP Group Ltd	Materialer	2.3 %	Australia
Hitachi Ltd	Industri	2.1 %	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group Ltd	Finans	1.8 %	Japan
AIA Group Ltd	Finans	1.6 %	Hong Kong
SoftBank Group Corp	Telekom	1.6 %	Japan
Tokyo Electron Ltd	Informasjonsteknologi	1.5 %	Japan
Advantest Corp	Informasjonsteknologi	1.4 %	Japan
DBS Group Holdings Ltd	Finans	1.4 %	Singapore
Mizuho Financial Group Inc	Finans	1.4 %	Japan
Westpac Banking Corp	Finans	1.3 %	Australia
National Australia Bank Ltd	Finans	1.3 %	Australia

Fordeling av eiendeler
beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

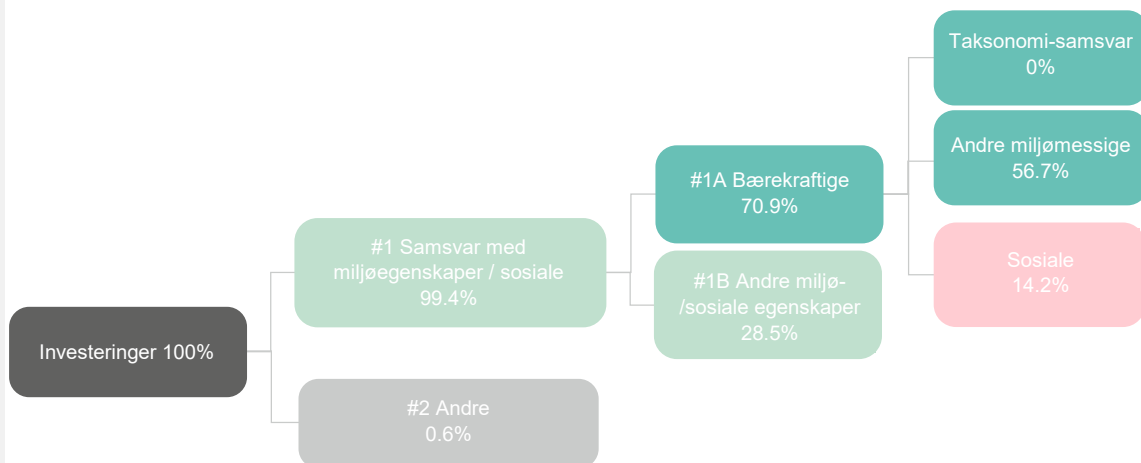
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret har gjennom 2025 hatt en andel på 99.4% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 70.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 56.7% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 14.2% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.6%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

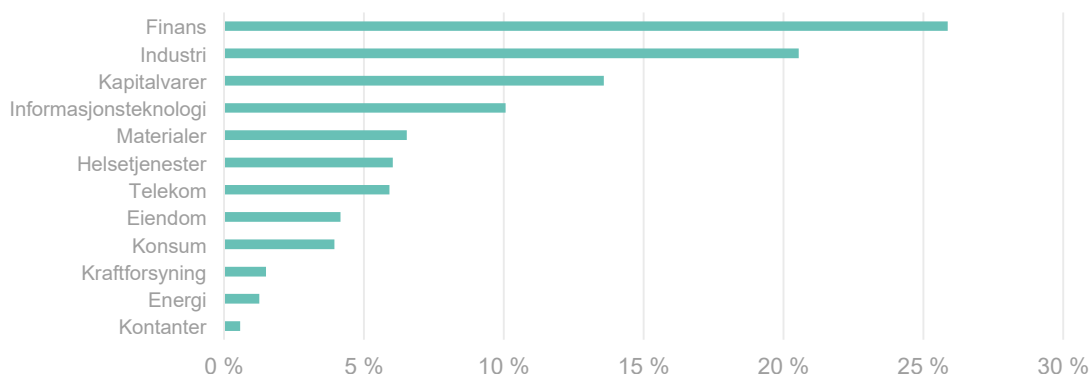
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, industri og kapitalvarer



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

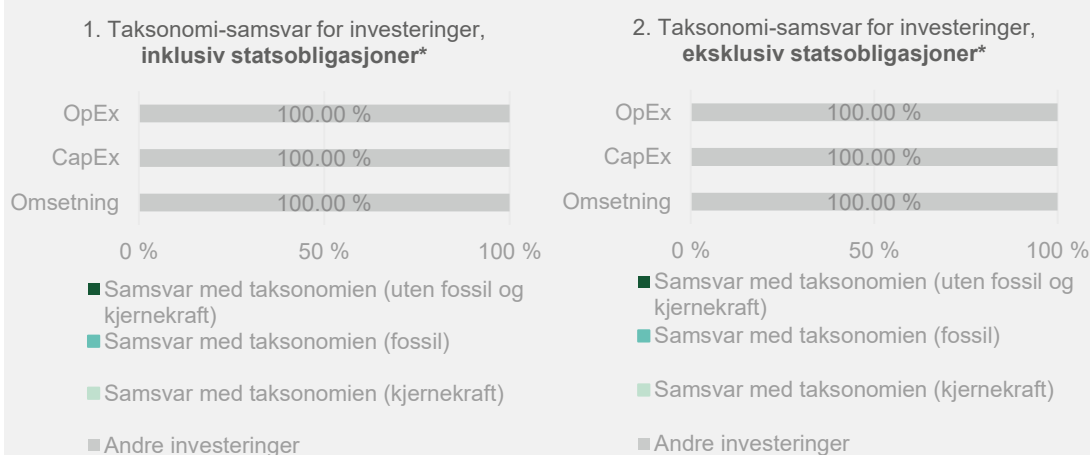
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☐ Ja:
☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft
- ☒ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	4.48 %	7.40 %	6.05 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.05 %	0.04 %	0.03 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.42 %	0.30 %	0.09 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 56.7% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 14.2% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.6%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2233	91 %	9 %	8 %
Rutinesaker	181	99 %	1 %	1 %
Godtgjørelse	254	91 %	9 %	7 %
Selskapskapital	85	72 %	28 %	28 %
Omorganisering	2	100 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	6	100 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	2761			

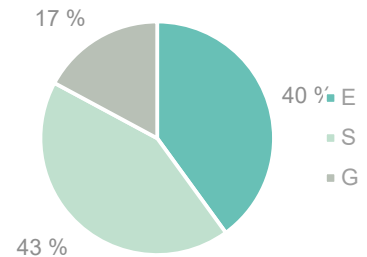
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	23	35 %	65 %	35 %
Rutinesaker	26	8 %	92 %	8 %
Godtgjørelse	10	50 %	50 %	50 %
Annet	1	100 %	0 %	100 %
Helse og miljø	18	89 %	11 %	89 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	1	100 %	0 %	100 %
Totalt	79			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 35 selskap i KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 35

Tema*	
Klima	8
Natur	6
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	3
Økonomisk kriminalitet	3
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	15



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	2	0.4 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	5	0.9 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	7	1.2 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	1	0.7 %	Miljø	1	0.2 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	15	3.1 %	Totalt	1	0.2 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeTeknologi Indeks

KLP AksjeTeknologi Indeks investerer hovedsakelig i teknologiselskaper globalt, i både utviklede og fremvoksende markeder. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik referanseindeksen. Aksjer i de største globale teknologiselskapene utgjør en betydelig andel av fondets investeringer.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	328 636	39 489
	Utbytte	2 599 630	358 843
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 403 154	1 645 408
	Netto endring urealiserte gevinster	46 643 112	15 363 768
	Andre porteføljeginntekter	51 023 383	17 408 010
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-57 000	-22 352
	Forvaltningshonorar	-427 855	-53 265
	Forvaltningsresultat	-484 854	-75 617
	Resultat før skatt	50 538 529	17 332 393
2	Skattekostnad	-831 899	-139 955
	Årsresultat	49 706 629	17 192 438
6	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	49 706 629	17 192 438
	Sum anvendt årsresultat	49 706 629	17 192 438

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
3, 4, 5	EIENDELER		
	Fondets verdipapirportefølje	630 254 227	252 016 552
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	-124
	Andre fordringer	9 929	757 139
	Bankinnskudd	15 569 596	8 396 585
	Sum eiendeler	645 833 751	261 170 151
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	526 650 185	241 447 483
	Over- / underkurs	46 252 113	1 263 840
	Sum innskutt egenkapital	572 902 298	242 711 322
	Opptjent egenkapital	66 899 067	17 192 438
6	Sum egenkapital	639 801 365	259 903 760
	GJELD		
	Annen gjeld	6 032 387	1 266 391
	Sum gjeld	6 032 387	1 266 391
	Sum egenkapital og gjeld	645 833 751	261 170 151

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	50 538 529	17 332 393
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-447 776	-1 398 541
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-46 642 005	-15 364 932
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	7 129	800
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	3 455 877	569 721
Grunnlag betalbar skatt i år	3 455 877	569 721
Beregnet skatt	760 293	125 339
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	346 516	38 623
Betalbar skatt i år	413 777	86 716
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	413 777	86 716
Kildeskatt	407 896	53 240
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	10 226	-1
Skattekostnad	831 899	139 955
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	46 389	-245 618
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-46 389	
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-245 618
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	54 036
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-54 036
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ADVANTECH CO LTD	TWD	1000	135 558	92 456	(43 102)	0,01 %	0,00 %
ADVANTEST CORP	JPY	1800	1 470 392	2 274 392	804 000	0,36 %	0,00 %
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	2000	446 727	351 846	(94 880)	0,05 %	0,00 %
CANON INC	JPY	2900	980 279	864 614	(115 665)	0,14 %	0,00 %
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2000	134 099	133 548	(551)	0,02 %	0,00 %
COMPAL ELECTRONICS	TWD	9000	108 334	87 833	(20 501)	0,01 %	0,00 %
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	5000	1 047 825	1 545 748	497 923	0,24 %	0,00 %
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	34000	2 201 029	2 515 894	314 865	0,39 %	0,00 %
INTEL CORP	USD	11300	3 375 110	4 205 914	830 804	0,66 %	0,00 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	2340	6 313 061	6 991 512	678 452	1,09 %	0,00 %
INVENTEC CORP	TWD	6000	94 074	82 633	(11 442)	0,01 %	0,00 %
KEYENCE CORP	JPY	450	2 017 911	1 641 361	(376 549)	0,26 %	0,00 %
KYOCERA CORP	JPY	2700	346 318	381 643	35 325	0,06 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	3200	3 643 092	5 525 334	1 882 242	0,86 %	0,00 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	16000	222 412	192 005	(30 408)	0,03 %	0,00 %
LG DISPLAY CO LTD	KRW	931	81 535	76 989	(4 547)	0,01 %	0,00 %
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	5000	225 147	262 440	37 293	0,04 %	0,00 %
MEDIATEK INC	TWD	4000	1 950 321	1 836 278	(114 043)	0,29 %	0,00 %
MICROSOFT CORP	USD	17570	84 766 163	85 710 016	943 853	13,39 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	3200	855 786	1 093 469	237 683	0,17 %	0,00 %
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	2000	312 473	240 129	(72 344)	0,04 %	0,00 %
OPEN TEXT CORP	CAD	500	185 135	164 466	(20 670)	0,03 %	0,00 %
ORACLE CORP	USD	4200	9 322 203	8 257 317	(1 064 886)	1,29 %	0,00 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	100	110 433	84 880	(25 553)	0,01 %	0,00 %
OTSUKA CORP	JPY	500	111 712	103 993	(7 719)	0,02 %	0,00 %
PEGATRON CORP	TWD	5000	150 604	110 112	(40 491)	0,02 %	0,00 %
QUANTA COMPUTER INC	TWD	6000	539 861	523 917	(15 944)	0,08 %	0,00 %
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	1000	184 707	156 983	(27 725)	0,02 %	0,00 %
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	121	144 943	216 049	71 107	0,03 %	0,00 %
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	135	221 451	254 753	33 302	0,04 %	0,00 %
SHIMADZU CORP	JPY	700	215 743	187 753	(27 990)	0,03 %	0,00 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	1432	403 378	380 676	(22 702)	0,06 %	0,00 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	61000	24 999 110	30 353 166	5 354 056	4,74 %	0,00 %
TDK CORP	JPY	4900	720 462	697 183	(23 279)	0,11 %	0,00 %
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	3000	135 612	211 878	76 266	0,03 %	0,00 %
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	25000	354 917	395 265	40 348	0,06 %	0,00 %
WISTRON CORP	TWD	7000	281 353	338 203	56 849	0,05 %	0,00 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	500	139 901	161 395	21 494	0,03 %	0,00 %
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	2000	112 655	101 082	(11 573)	0,02 %	0,00 %
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	2000	60 558	59 133	(1 425)	0,01 %	0,00 %
SERVICENOW INC	USD	2620	5 281 273	4 048 436	(1 232 837)	0,63 %	0,00 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	500	1 273 050	1 083 227	(189 823)	0,17 %	0,00 %
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	6500	294 592	360 027	65 435	0,06 %	0,00 %
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	108	111 327	129 693	18 366	0,02 %	0,00 %
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	50	1 538 722	1 214 690	(324 032)	0,19 %	0,00 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1600	3 262 264	2 972 796	(289 467)	0,46 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GARTNER INC	USD	240	769 387	610 731	(158 657)	0,10 %	0,00 %
HP INC	USD	2000	676 786	449 470	(227 316)	0,07 %	0,00 %
CDW CORP/DE	USD	300	645 005	412 149	(232 856)	0,06 %	0,00 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	600	1 387 191	1 313 671	(73 520)	0,21 %	0,00 %
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	200	409 185	374 343	(34 842)	0,06 %	0,00 %
FORTINET INC	USD	1600	1 447 716	1 281 595	(166 121)	0,20 %	0,00 %
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	1500	142 976	127 422	(15 554)	0,02 %	0,00 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	720	2 318 155	2 270 122	(48 033)	0,35 %	0,00 %
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	HKD	2000	92 539	87 190	(5 349)	0,01 %	0,00 %
GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	1000	121 909	130 337	8 428	0,02 %	0,00 %
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	108	700 949	662 229	(38 720)	0,10 %	0,00 %
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	169	241 037	267 775	26 738	0,04 %	0,00 %
CELESTICA INC	CAD	300	583 039	896 304	313 265	0,14 %	0,00 %
CIENA CORP	USD	400	810 870	943 605	132 735	0,15 %	0,00 %
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	100	395 277	449 934	54 658	0,07 %	0,00 %
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	200	214 509	177 211	(37 298)	0,03 %	0,00 %
ENTEGRIS INC	USD	300	326 192	254 945	(71 247)	0,04 %	0,00 %
FAIR ISAAC CORP	USD	60	1 160 987	1 023 182	(137 805)	0,16 %	0,00 %
FIRST SOLAR INC	USD	300	666 361	790 496	124 136	0,12 %	0,00 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	300	507 138	375 473	(131 665)	0,06 %	0,00 %
HALMA PLC	GBP	909	381 800	436 331	54 531	0,07 %	0,00 %
HUBSPOT INC	USD	100	575 433	404 785	(170 648)	0,06 %	0,00 %
JABIL INC	USD	300	535 723	690 001	154 278	0,11 %	0,00 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	400	679 961	819 819	139 858	0,13 %	0,00 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	140	1 165 751	1 279 924	114 173	0,20 %	0,00 %
NEMETSCHEK SE	EUR	139	170 882	152 810	(18 071)	0,02 %	0,00 %
PTC INC	USD	300	611 965	527 169	(84 796)	0,08 %	0,00 %
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	700	525 798	473 144	(52 654)	0,07 %	0,00 %
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	200	162 382	196 145	33 762	0,03 %	0,00 %
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	1100	525 833	324 766	(201 066)	0,05 %	0,00 %
TERADYNE INC	USD	400	586 384	780 964	194 581	0,12 %	0,00 %
TIS INC	JPY	1000	305 099	338 298	33 199	0,05 %	0,00 %
TWILIO INC - A	USD	300	259 777	430 426	170 649	0,07 %	0,00 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	100	575 994	457 893	(118 102)	0,07 %	0,00 %
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	389	326 300	179 131	(147 169)	0,03 %	0,00 %
WIX.COM LTD	USD	100	176 987	104 792	(72 194)	0,02 %	0,00 %
XERO LTD	AUD	345	380 009	264 596	(115 413)	0,04 %	0,00 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	100	353 004	244 929	(108 075)	0,04 %	0,00 %
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	140	691 942	721 232	29 290	0,11 %	0,00 %
DISCO CORP	JPY	200	564 804	619 967	55 163	0,10 %	0,00 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	4000	7 126 929	8 640 799	1 513 871	1,35 %	0,00 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	2600	3 188 590	3 436 368	247 778	0,54 %	0,00 %
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	3000	3 650 512	4 878 776	1 228 263	0,76 %	0,00 %
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	CNY	4100	28 518	24 915	(3 603)	0,00 %	0,00 %
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	CNY	700	29 051	30 463	1 413	0,00 %	0,00 %
IFLYTEK CO LTD - A	CNY	400	32 965	29 036	(3 929)	0,00 %	0,00 %
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	6000	97 689	103 337	5 648	0,02 %	0,00 %
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	1200	27 903	31 524	3 622	0,00 %	0,00 %
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	14186	70 167	54 601	(15 567)	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	CNY	1100	82 922	90 042	7 120	0,01 %	0,00 %
LASERTEC CORP	JPY	200	314 185	381 543	67 358	0,06 %	0,00 %
NUTANIX INC - A	USD	500	382 730	260 695	(122 035)	0,04 %	0,00 %
ZSCALER INC	USD	240	626 139	544 496	(81 643)	0,09 %	0,00 %
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	CNY	3000	51 468	48 369	(3 099)	0,01 %	0,00 %
GOERTEK INC -A	CNY	700	30 677	29 029	(1 649)	0,00 %	0,00 %
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	42600	2 215 121	2 169 616	(45 505)	0,34 %	0,00 %
TONGWEI CO LTD-A	CNY	900	29 000	26 657	(2 342)	0,00 %	0,00 %
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	1000	251 216	380 418	129 202	0,06 %	0,00 %
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	7000	392 375	562 922	170 547	0,09 %	0,00 %
INNOLUX CORP	TWD	34000	155 465	186 100	30 635	0,03 %	0,00 %
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	1500	29 023	24 791	(4 232)	0,00 %	0,00 %
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	135	59 331	89 457	30 126	0,01 %	0,00 %
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	17377	7 771 260	10 853 423	3 082 162	1,70 %	0,00 %
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	CNY	1300	120 087	133 997	13 910	0,02 %	0,00 %
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	CNY	400	132 251	134 117	1 866	0,02 %	0,00 %
SK HYNIX INC	KRW	1390	3 321 888	6 336 112	3 014 224	0,99 %	0,00 %
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	CNY	3800	71 748	80 465	8 717	0,01 %	0,00 %
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	CNY	900	74 333	94 924	20 590	0,01 %	0,00 %
YAGEO CORPORATION	TWD	4000	166 556	296 630	130 073	0,05 %	0,00 %
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	400	25 796	20 583	(5 213)	0,00 %	0,00 %
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	200	33 771	176 097	142 327	0,03 %	0,00 %
CGI INC	CAD	700	766 298	653 049	(113 249)	0,10 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	10300	6 739 851	8 002 998	1 263 146	1,25 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	1200	940 404	1 004 650	64 247	0,16 %	0,00 %
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	1605	585 608	453 285	(132 323)	0,07 %	0,00 %
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	2700	671 023	581 021	(90 001)	0,09 %	0,00 %
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	4000	796 782	835 546	38 764	0,13 %	0,00 %
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	2085	313 993	306 357	(7 635)	0,05 %	0,00 %
TREND MICRO INC	JPY	200	122 516	83 683	(38 833)	0,01 %	0,00 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	1600	5 251 404	4 330 083	(921 321)	0,68 %	0,00 %
ADOBE INC	USD	1140	4 999 756	4 024 538	(975 218)	0,63 %	0,00 %
ANALOG DEVICES INC	USD	1200	2 886 012	3 282 664	396 652	0,51 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	2000	4 352 013	5 184 439	832 426	0,81 %	0,00 %
ASML HOLDING NV	EUR	968	8 836 127	10 566 073	1 729 946	1,65 %	0,00 %
AUTODESK INC	USD	500	1 606 195	1 492 904	(113 291)	0,23 %	0,00 %
CAPGEMINI SE	EUR	375	692 318	631 937	(60 381)	0,10 %	0,00 %
CORNING INC	USD	1900	1 223 654	1 678 089	454 435	0,26 %	0,00 %
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	800	1 126 045	1 015 786	(110 258)	0,16 %	0,00 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	3000	683 618	726 858	43 240	0,11 %	0,00 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	3126	1 191 882	1 397 223	205 341	0,22 %	0,00 %
INTUIT INC	USD	705	4 867 779	4 710 620	(157 159)	0,74 %	0,00 %
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	365	369 115	378 928	9 813	0,06 %	0,00 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	2100	1 824 990	1 800 079	(24 911)	0,28 %	0,00 %
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	800	292 234	309 971	17 736	0,05 %	0,00 %
NVIDIA CORP	USD	60200	98 618 845	113 248 091	14 629 246	17,70 %	0,00 %
OKTA INC	USD	400	348 440	348 884	444	0,05 %	0,00 %
SAP SE	EUR	2624	6 967 140	6 476 605	(490 535)	1,01 %	0,00 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2300	4 591 902	4 024 925	(566 976)	0,63 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1100	2 084 549	2 429 416	344 866	0,38 %	0,00 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TRIMBLE INC	USD	500	373 972	395 152	21 180	0,06 %	0,00 %
VERISIGN INC	USD	200	476 136	490 120	13 984	0,08 %	0,00 %
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	390	2 159 865	1 751 084	(408 781)	0,27 %	0,00 %
FLEX LTD	USD	900	524 323	548 503	24 179	0,09 %	0,00 %
OBIC CO LTD	JPY	700	236 433	221 718	(14 714)	0,03 %	0,00 %
RENASAS ELECTRONICS CORP	JPY	4200	580 289	578 396	(1 893)	0,09 %	0,00 %
AMPHENOL CORP-CL A	USD	3000	3 004 685	4 089 411	1 084 725	0,64 %	0,00 %
APPLE INC	USD	36800	92 246 992	100 913 366	8 666 375	15,77 %	0,00 %
BROADCOM INC	USD	11240	30 496 671	39 239 501	8 742 829	6,13 %	0,00 %
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	800	1 246 370	1 590 898	344 528	0,25 %	0,00 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	590	2 506 302	2 789 704	283 402	0,44 %	0,00 %
DATADOG INC - CLASS A	USD	700	980 975	960 198	(20 778)	0,15 %	0,00 %
DOCUSIGN INC	USD	400	323 756	275 976	(47 780)	0,04 %	0,00 %
DYNATRACE INC	USD	600	327 566	262 298	(65 268)	0,04 %	0,00 %
KLA CORP	USD	340	3 265 612	4 167 152	901 540	0,65 %	0,00 %
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1300	873 928	835 554	(38 374)	0,13 %	0,00 %
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2800	4 187 973	8 060 886	3 872 913	1,26 %	0,00 %
MONGODB INC	USD	200	623 507	846 670	223 163	0,13 %	0,00 %
NETAPP INC	USD	500	647 480	540 100	(107 380)	0,08 %	0,00 %
NICE LTD	ILS	91	136 728	102 847	(33 881)	0,02 %	0,00 %
QUALCOMM INC	USD	2700	4 789 869	4 658 460	(131 409)	0,73 %	0,00 %
SYNOPSYS INC	USD	433	2 271 903	2 051 552	(220 351)	0,32 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL CORP	USD	800	581 967	1 390 129	808 163	0,22 %	0,00 %
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	CNY	3165	28 633	24 989	(3 644)	0,00 %	0,00 %
NOVA LTD	ILS	68	187 620	229 439	41 819	0,04 %	0,00 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	5800	6 948 772	10 399 038	3 450 266	1,63 %	0,00 %
F5 INC	USD	220	559 097	566 449	7 353	0,09 %	0,00 %
ON SEMICONDUCTOR	USD	900	583 441	491 583	(91 858)	0,08 %	0,00 %
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	CNY	238	116 723	105 489	(11 234)	0,02 %	0,00 %
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	543	70 601	92 329	21 728	0,01 %	0,00 %
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	500	856 534	1 388 909	532 375	0,22 %	0,00 %
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	300	156 521	115 489	(41 032)	0,02 %	0,00 %
E INK HOLDINGS INC	TWD	2000	171 229	127 127	(44 102)	0,02 %	0,00 %
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	HKD	64000	107 778	87 916	(19 862)	0,01 %	0,00 %
GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	CNY	400	130 358	123 701	(6 656)	0,02 %	0,00 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	6780	618 680	672 108	53 428	0,11 %	0,00 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	5011	569 151	600 371	31 220	0,09 %	0,00 %
NOKIA OYJ	EUR	12213	656 165	806 164	150 000	0,13 %	0,00 %
FUJITSU LIMITED	JPY	4300	1 014 976	1 197 893	182 917	0,19 %	0,00 %
GEN DIGITAL INC	USD	1200	346 416	329 114	(17 302)	0,05 %	0,00 %
SALESFORCE INC	USD	2350	6 857 711	6 279 452	(578 259)	0,98 %	0,00 %
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	620	2 530 709	4 213 967	1 683 258	0,66 %	0,00 %
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	400	617 260	580 559	(36 701)	0,09 %	0,00 %
IONQ INC	USD	700	334 839	316 818	(18 021)	0,05 %	0,00 %
SAMSARA INC-CL A	USD	800	328 976	286 063	(42 913)	0,04 %	0,00 %
IEIT SYSTEMS CO LTD-A	CNY	400	33 926	38 453	4 527	0,01 %	0,00 %
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	CNY	3000	55 207	61 187	5 979	0,01 %	0,00 %
ANKER INNOVATIONS TECHNOLO-A	CNY	200	33 895	33 023	(872)	0,01 %	0,00 %
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	400	790 320	654 193	(136 127)	0,10 %	0,00 %
MONDAY.COM LTD	USD	150	361 847	223 262	(138 585)	0,03 %	0,00 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASIA VITAL COMPONENTS	TWD	1000	177 794	484 752	306 958	0,08 %	0,00 %
EOPTOLINK TECHNOLOGY INC L-A	CNY	440	141 284	273 654	132 371	0,04 %	0,00 %
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	TWD	2000	174 700	160 193	(14 507)	0,03 %	0,00 %
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	KRW	110	107 042	98 127	(8 915)	0,02 %	0,00 %
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	CNY	636	171 823	206 012	34 189	0,03 %	0,00 %
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	12500	2 671 834	2 246 846	(424 988)	0,35 %	0,00 %
WIPRO LTD-ADR	USD	19400	615 943	555 745	(60 198)	0,09 %	0,00 %
TE CONNECTIVITY PLC	USD	700	1 363 712	1 606 401	242 689	0,25 %	0,00 %
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	600	482 574	522 237	39 663	0,08 %	0,00 %
ASTERA LABS INC	USD	300	453 431	503 415	49 983	0,08 %	0,00 %
ELITE MATERIAL CO LTD	TWD	1000	214 449	528 091	313 642	0,08 %	0,00 %
EMPYREAN TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	200	33 492	30 696	(2 796)	0,00 %	0,00 %
GDS HOLDINGS LTD-CL A	HKD	1800	76 786	78 611	1 825	0,01 %	0,00 %
HORIZON ROBOTICS INC	HKD	12000	126 242	134 673	8 430	0,02 %	0,00 %
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD-H	HKD	2000	68 386	192 575	124 188	0,03 %	0,00 %
OMNIVISION INTEGRATED CIRCUI	CNY	200	33 337	36 345	3 008	0,01 %	0,00 %
PIOTECH INC-A	CNY	200	46 414	95 266	48 852	0,01 %	0,00 %
VICTORY GIANT TECHNOLOGY -A	CNY	300	86 941	124 530	37 589	0,02 %	0,00 %
SNOWFLAKE INC	USD	800	1 569 341	1 770 121	200 781	0,28 %	0,00 %
STRATEGY INC	USD	600	1 707 030	919 618	(787 411)	0,14 %	0,00 %
CHROMA ATE INC	TWD	1000	264 855	248 796	(16 058)	0,04 %	0,00 %
GOLD CIRCUIT ELECTRONICS LTD	TWD	1000	176 570	220 546	43 976	0,03 %	0,00 %
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	TWD	2000	133 081	158 909	25 827	0,02 %	0,00 %
COREWEAVE INC-CL A	USD	400	301 162	288 928	(12 235)	0,05 %	0,00 %
KIOXIA HOLDINGS CORP	JPY	600	346 914	402 908	55 994	0,06 %	0,00 %
QNITY ELECTRONICS INC	USD	500	421 052	411 796	(9 257)	0,06 %	0,00 %
IT Total			568 293 679	630 251 990	61 958 311	98,49 %	
Tegningsretter							
UNIMICRON TECHNOLOGY -RIGHTS	TWD	67	-	2 237	2 237	0,00 %	0,00 %
Tegningsretter Total			-	2 237	2 237	0,00 %	
Verdpapir Totalt			568 293 679	630 254 227	61 960 548	98,50 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,44	1,11
Transaksjonskostnader	37 719	32 828

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	NASDAQ 100 STOCK INDX	USD	40	10 187 658	8 288 869	20/03/2026
Sum				10 187 658	8 288 869	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdpapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	7 681 519	1 115 300
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	7 681 519	1 115 300
Andel av total verdipapirportefølje	1 %	0 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	5 754 416	1 155 748
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	1 671 282	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	4 083 134	
Aksjer	2 388 109	0
Sikkerhet i JPY angitt i NOK	555 832	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	1 832 278	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	8 142 525	1 155 748
Inntekter verdipapirutlån, fratrullet kostnader	48 777	
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
MORGAN STANLEY AND CO. LLC.	USA	2 106 294
UBS AG. LONDON BRANCH	Storbritannia	1 705 410
HSBC BANK PLC	Storbritannia	1 056 056
WELLS FARGO SECURITIES. LLC	USA	942 557
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Storbritannia	935 702
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	Frankrike	712 610
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Storbritannia	418 060
MIZUHO SECURITIES USA LLC.	USA	172 947
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Storbritannia	57 143

Verdpapirutlån gjøres som agentutlån i depotbank, Northern Trust, hvor sikkerheten også oppbevares. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kreditt-rating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
UNITED STATES TREAS BDS 2.25%	1 582 235
UNITED STS TREAS BILLS 0%	331 755
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 4.25%	275 035
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 4.375%	156 841
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 3.875%	149 689
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 1.75%	143 228
UNITED STATES OF AMER TREAS BILLS 0%	142 236
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 3.75%	139 566
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 0.25%	137 273
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 0.125%	116 538

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeTeknologi Indeks					259 903 760
KLP AksjeTeknologi Indeks N		124 327 624	-26 951 629	9 179 958	
KLP AksjeTeknologi Indeks N-10		65 002 000	0	895 902	
KLP AksjeTeknologi Indeks P		114 956 347	-70 602 584	12 481 466	
KLP AksjeTeknologi Indeks S		10 134 455	0	226 253	
KLP AksjeTeknologi Indeks S-100		0	0	259	
KLP AksjeTeknologi Indeks TA		113 548 300	-223 539	26 922 790	
	639 801 364	427 968 727	-97 777 752	49 706 629	259 903 760

			31.12.25		31.12.24	
			Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeTeknologi Indeks						
KLP AksjeTeknologi Indeks N			88 294,2020	1 206,6632	2,0000	1 076,4950
KLP AksjeTeknologi Indeks N-10			51 152,6496	1 288,0275		
KLP AksjeTeknologi Indeks P			84 121,0285	1 205,6860	41 439,4827	1 076,5081
KLP AksjeTeknologi Indeks S			8 589,5469	1 206,2552	2,0000	1 076,5650
KLP AksjeTeknologi Indeks S-100			2,0000	1 206,3450	2,0000	1 076,4950
KLP AksjeTeknologi Indeks TA			294 490,7579	1 207,5239	200 002,0000	1 076,7947
			526 650,1849		241 447,4827	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeTeknologi Indeks N	0,13 %
KLP Aksjeteknologi Indeks N-10	0,10 %
KLP AksjeTeknologi Indeks P	0,23 %
KLP AksjeTeknologi Indeks S	0,13 %
KLP AksjeTeknologi Indeks S-100	0,10 %
KLP AksjeTeknologi Indeks TA	0,08 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeTeknologi Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 933755800

LEI: 636700UKTKVHZI7HCC90

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 89.5%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeTeknologi Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 89.5% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

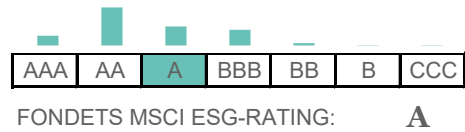
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	55	26
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	208	83
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	1 854	702
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	2 117	811
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	40	38
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	229	188
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	0 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	100 %	42 %	38 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	0.1	0.1
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	1 %	1 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	6 %	0.1	0.2
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.1	0.1
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	98 %	12 %	12 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	35 %	36 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	69.4 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	37.2 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	18.3 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	56.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansierte grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	0.0 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktiv eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	17.6 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	15.7 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	13.4 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	6.1 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	4.7 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Informasjonsteknologi	1.7 %	Sør Korea
ASML Holding NV	Informasjonsteknologi	1.6 %	Nederland
Palantir Technologies Inc	Informasjonsteknologi	1.6 %	USA
Advanced Micro Devices Inc	Informasjonsteknologi	1.3 %	USA
Oracle Corp	Informasjonsteknologi	1.3 %	USA
Micron Technology Inc	Informasjonsteknologi	1.3 %	USA
Cisco Systems Inc	Informasjonsteknologi	1.2 %	USA
International Business Machines C	Informasjonsteknologi	1.1 %	USA
SAP SE	Informasjonsteknologi	1.0 %	Tyskland
SK hynix Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	Sør Korea

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

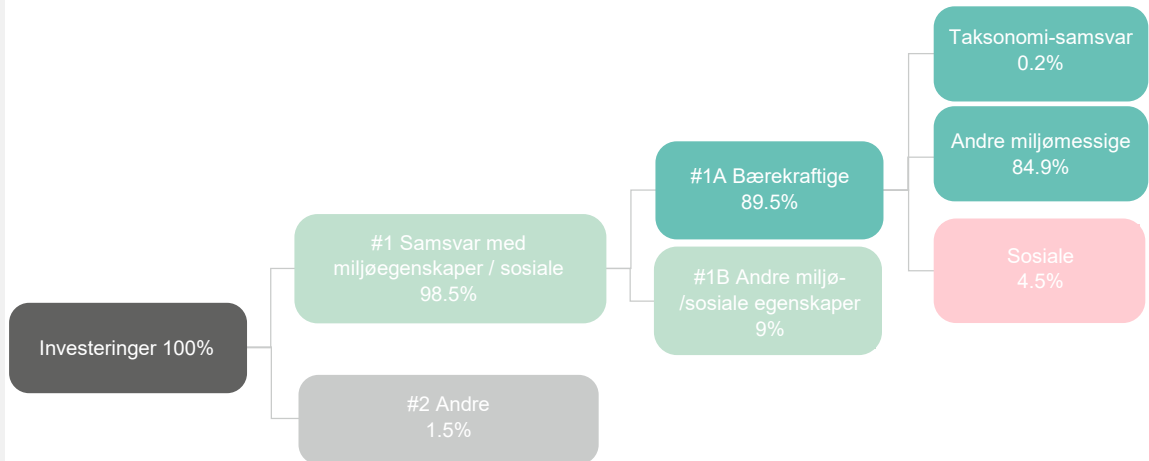
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeTeknologi Indeks har gjennom 2025 hatt en andel på 98.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 89.5% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 85% andre miljømessige investeringer, 0.2% i samsvar med taksonomien og 4.5% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

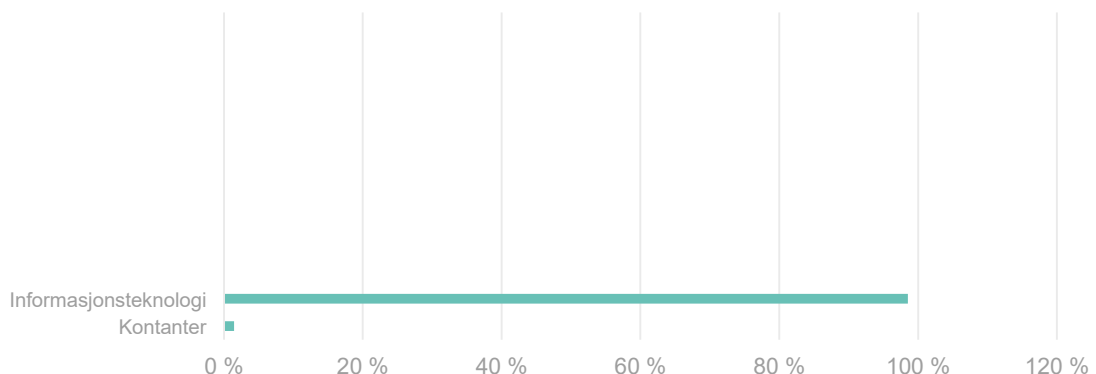
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeTeknologi Indeks er et sektorfond som investerer i informasjonsteknologi



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

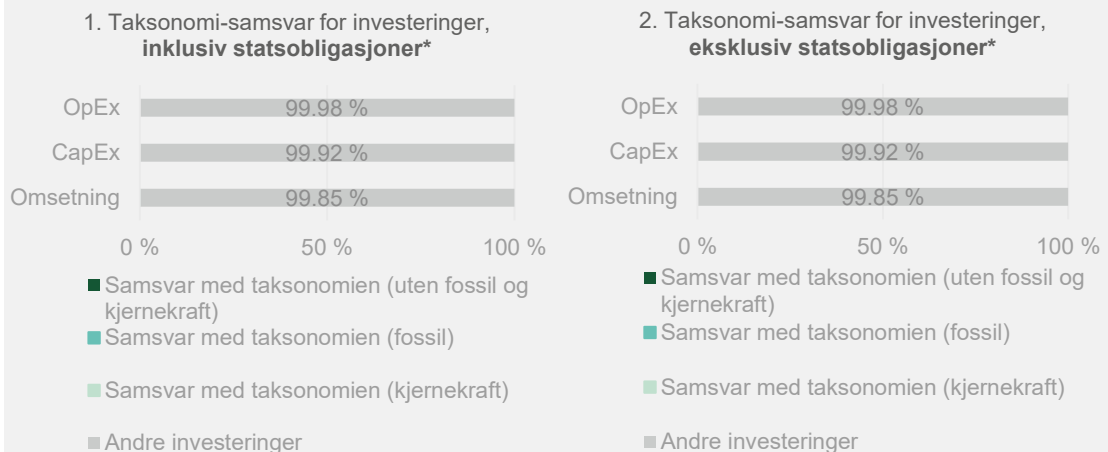
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.2%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☐ Ja:
☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft
☒ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.02 %	0.08 %	0.02 %	0.02 %	0.08 %	0.02 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.15 %	0.08 %	0.02 %	6.41 %	9.70 %	5.93 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 84.9% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 4.5% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.5%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	1546	78 %	17 %	22 %
Rutinesaker	298	93 %	7 %	7 %
Godtgjørelse	307	74 %	25 %	25 %
Selskapskapital	272	92 %	8 %	8 %
Omorganisering	48	58 %	42 %	42 %
Selskapsovertakelse	20	85 %	15 %	15 %
Annet	10	90 %	10 %	10 %
Totalt	2501			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	17	65 %	35 %	24 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	8	25 %	75 %	63 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Helse og miljø	7	29 %	71 %	29 %
Selskapsledelse	20	60 %	40 %	50 %
Menneskerettigheter og sosialt	15	80 %	20 %	80 %
Totalt	67			

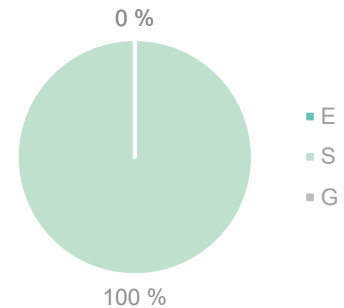
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 26 selskap i KLP AksjeTeknologi Indeks.

Antall selskapsdialoger

26

Tema*	
Klima	0
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	0
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	26



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	3	0.4 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	2	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	4	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0.0 %	Totalt	9	0.4 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorge Aktiv

KLP AksjeNorge Aktiv er et aktivt forvaltet aksjefond, som basert på fundamental analyse, investerer i norske aksjer. Målsettingen er å oppnå en avkastning som er bedre enn Oslo Børs Fondindeks.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	5 011 572	3 287 977
	Utbytte	569 402 901	583 408 547
	Gevinst / tap ved realisasjon	321 995 754	478 154 369
	Netto endring urealiserte gevinster	1 559 023 898	152 939 174
	Andre porteføljeinntekter	17 992	24 680
	Porteføljerresultat	2 455 452 116	1 217 814 746
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-29 804	-9 646
	Forvaltningshonorar	-40 388 565	-36 441 021
	Forvaltningsresultat	-40 418 369	-36 450 667
	Resultat før skatt	2 415 033 747	1 181 364 079
2	Skattekostnad	-286 919	-313 512
	Årsresultat	2 414 746 828	1 181 050 567
ANVENDELSE AV RESULTAT			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	2 414 746 828	1 181 050 568
	Sum anvendt årsresultat	2 414 746 828	1 181 050 568

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	14 534 269 392	9 863 685 044
	Andre fordringer	2 755 198	10 253 512
	Bankinnskudd	233 573 661	140 931 756
	Sum eiendeler	14 770 598 252	10 014 870 313
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	11 196 497 225	8 890 702 856
	Over- / underkurs	-5 871 849 042	-5 847 230 434
	Sum innskutt egenkapital	5 324 648 183	3 043 472 422
	Opptjent egenkapital	9 376 817 018	6 962 070 190
4	Sum egenkapital	14 701 465 201	10 005 542 612
GJELD			
	Annen gjeld	69 133 050	9 327 700
	Sum gjeld	69 133 050	9 327 700
	Sum egenkapital og gjeld	14 770 598 252	10 014 870 313

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2 415 033 747	1 181 364 079
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-871 021 427	-1 010 509 009
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 559 023 898	-152 939 175
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	16 470 750	15 978 736
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-1 459 173	-33 894 630
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	286 919	313 512
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	286 919	313 512
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-282 941 773	-284 400 947
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-282 941 773	-284 400 947
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	62 247 190	62 568 208
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-62 247 190	-62 568 208
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EUOPRIS ASA	NOK	2 898 495	174 271 723	277 675 821	103 404 098	1,89 %	1,74 %
KID ASA	NOK	1 003 947	119 639 075	135 934 424	16 295 348	0,92 %	2,47 %
SATS ASA	NOK	6 019 890	141 611 699	244 407 534	102 795 835	1,66 %	2,96 %
Forbruksvarer Total			435 522 497	658 017 779	222 495 282	4,47 %	
SALMAR ASA	NOK	739 152	387 727 991	456 426 360	68 698 369	3,10 %	0,55 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	3 735 659	172 742 331	189 584 694	16 842 364	1,29 %	0,63 %
ORKLA ASA	NOK	3 509 220	304 850 520	394 787 250	89 936 730	2,68 %	0,35 %
ICELANDIC SALMON AS	NOK	135 666	15 571 674	10 853 280	(4 718 394)	0,07 %	0,44 %
MOWI ASA	NOK	4 301 681	828 632 920	1 046 168 819	217 535 899	7,11 %	0,82 %
BAKKAFROST P/F	NOK	266 425	133 346 034	137 608 513	4 262 478	0,94 %	0,45 %
Konsumentvarer Total			1 842 871 470	2 235 428 916	392 557 446	15,20 %	
INDEPENDENT TANKERS CORP LTD	NOK	1 355 166	9 075 215	27 103	(9 048 112)	0,00 %	1,81 %
SUBSEA 7 SA	NOK	3 162 127	489 509 792	642 544 206	153 034 414	4,37 %	1,06 %
BW LPG LTD	NOK	1 510 548	199 107 829	199 392 336	284 507	1,36 %	0,95 %
AKER BP ASA	NOK	3 439 616	862 291 698	883 637 350	21 345 653	6,01 %	0,54 %
EQUINOR ASA	NOK	4 650 082	1 165 302 913	1 102 069 434	(63 233 479)	7,49 %	0,18 %
HAFNIA LTD	NOK	2 257 172	126 761 463	122 790 157	(3 971 306)	0,83 %	0,44 %
FRONTLINE PLC	NOK	1 470 263	280 418 912	326 986 491	46 567 580	2,22 %	0,66 %
VAR ENERGI ASA	NOK	1 720 862	61 207 127	56 788 446	(4 418 681)	0,39 %	0,07 %
DOF GROUP ASA	NOK	470 018	40 215 422	44 769 215	4 553 793	0,30 %	0,19 %
Energi Total			3 233 890 371	3 379 004 739	145 114 368	22,98 %	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	1 461 029	269 230 350	441 230 758	172 000 408	3,00 %	0,29 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	955 957	154 049 149	196 974 940	42 925 791	1,34 %	0,66 %
STOREBRAND ASA	NOK	4 949 179	532 300 653	854 723 213	322 422 561	5,81 %	1,14 %
PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	150 000	73 366 762	78 600 000	5 233 238	0,53 %	0,18 %
DNB BANK ASA	NOK	3 896 495	751 330 268	1 096 863 343	345 533 075	7,46 %	0,26 %
SPAREBANKEN NORGE	NOK	394 967	37 561 244	78 227 164	40 665 920	0,53 %	0,23 %
Finans Total			1 817 838 425	2 746 619 418	928 780 993	18,68 %	
PHOTOCURE ASA	NOK	205 033	10 820 002	14 639 356	3 819 354	0,10 %	0,76 %
Helse Total			10 820 002	14 639 356	3 819 354	0,10 %	
BONHEUR ASA	NOK	217 362	33 339 726	54 666 543	21 326 817	0,37 %	0,51 %
AF GRUPPEN ASA	NOK	171 616	25 455 325	32 298 131	6 842 806	0,22 %	0,16 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	399 808	181 656 290	307 052 544	125 396 254	2,09 %	0,54 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	6 371 355	67 611 338	111 180 145	43 568 807	0,76 %	0,60 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	130 507	25 339 292	42 545 282	17 205 990	0,29 %	0,22 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	3 010 750	533 850 302	778 579 950	244 729 648	5,29 %	0,34 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1 068 251	148 091 363	145 282 136	(2 809 227)	0,99 %	0,36 %
VEIDEKKE ASA	NOK	1 117 190	140 733 839	199 530 134	58 796 295	1,36 %	0,83 %
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	812 095	70 255 155	79 625 915	9 370 760	0,54 %	0,43 %
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	9 971 387	80 949 716	117 762 080	36 812 365	0,80 %	0,29 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CADELER A/S	NOK	1 886 815	112 228 215	90 642 593	(21 585 622)	0,62 %	0,54 %
WILH WILHELMSSEN HOLDING-A	NOK	102 124	40 097 852	60 253 160	20 155 308	0,41 %	0,31 %
SENTIA AS	NOK	761 365	39 917 154	47 958 381	8 041 227	0,33 %	0,76 %
Industri Total			1 499 525 566	2 067 376 994	567 851 428	14,06 %	
ATEA ASA	NOK	1 611 490	217 671 377	254 293 122	36 621 745	1,73 %	1,43 %
KITRON ASA	NOK	1 655 709	55 243 518	120 370 044	65 126 526	0,82 %	0,76 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	2 826 386	348 773 068	376 757 254	27 984 186	2,56 %	1,41 %
LINK MOBILITY GROUP HOLDING	NOK	2 050 000	62 689 344	69 495 000	6 805 656	0,47 %	0,67 %
NORBIT ASA	NOK	241 000	47 704 832	45 115 200	(2 589 632)	0,31 %	0,38 %
IT Total			732 082 140	866 030 620	133 948 481	5,89 %	
NORSK HYDRO ASA	NOK	5 483 699	306 744 977	428 825 262	122 080 285	2,92 %	0,28 %
BORREGAARD ASA	NOK	1 482 473	268 139 195	295 605 116	27 465 921	2,01 %	1,48 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	665 839	239 136 793	275 657 346	36 520 553	1,87 %	0,26 %
ELOPAK ASA	NOK	2 798 523	104 381 950	155 318 027	50 936 077	1,06 %	1,04 %
Råvarer Total			918 402 915	1 155 405 751	237 002 835	7,86 %	
TELENOR ASA	NOK	2 233 245	300 229 225	327 617 042	27 387 816	2,23 %	0,16 %
VEND MARKETPLACES ASA CL	NOK	2 473 897	630 682 009	692 691 160	62 009 151	4,71 %	1,13 %
Telecom Total			930 911 235	1 020 308 202	89 396 967	6,94 %	
SCATEC ASA	NOK	3 167 187	289 097 989	336 355 259	47 257 270	2,29 %	1,99 %
Forsyninger Total			289 097 989	336 355 259	47 257 270	2,29 %	
ENTRA ASA	NOK	476 491	55 893 395	55 082 360	(811 036)	0,37 %	0,26 %
Eiendom Total			55 893 395	55 082 360	(811 036)	0,37 %	
Verdpapir Totalt			11 766 856 004	14 534 269 392	2 767 413 388	98,84 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,55	0,32
Transaksjonskostnader	7 022 574	4 144 249

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeNorge Aktiv					10 005 542 612
KLP AksjeNorge Aktiv N		534 367 297	-61 530 779	74 824 562	
KLP AksjeNorge Aktiv N-1		486 519 752	-14 383 248	37 390 447	
KLP AksjeNorge Aktiv N-10		2 009 473 487	-69 252 244	237 934 493	
KLP AksjeNorge Aktiv P		163 342 546	-248 769 433	47 015 884	
KLP AksjeNorge Aktiv S		79 773 129	-783 366 745	71 819 981	
KLP AksjeNorge Aktiv S-100		185 002 000	0	15 402 195	
KLP AksjeNorge S-1000		0	0	1 930 359 267	
KLP AksjeNorge Aktiv	14 701 465 201	3 458 478 211	-1 177 302 450	2 414 746 828	10 005 542 612

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeNorge Aktiv					-	-
KLP AksjeNorge Aktiv N	499 336,8375	1 511,0392	167 265,1997	1 238,3579	29 231,6129	1 091,4740
KLP AksjeNorge Aktiv N-1	444 580,7975	1 145,4349				
KLP AksjeNorge Aktiv N-10	1 899 078,5297	1 146,3130				
KLP AksjeNorge Aktiv P	16 999,0279	15 172,8437	23 767,7566	12 465,8830	29 894,5472	11 014,8078
KLP AksjeNorge Aktiv S	128 585,5528	1 511,3733	666 555,7681	1 238,6330	7 196 720,8165	1 091,7284
KLP AksjeNorge Aktiv S-100	174 802,3473	1 145,7655				
KLP AksjeNorge Aktiv S-1000	8 033 114,1314	1 320,5619	8 033 114,1314	1 080,0923		
KLP AksjeNorge Aktiv	11 196 497,2241		8 890 702,8558		7 255 846,9766	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeNorge N	0,50 %
KLP AksjeNorge Aktiv N-1	0,40 %
KLP AksjeNorge Aktiv N-10	0,30 %
KLP AksjeNorge P	0,75 %
KLP AksjeNorge S	0,50 %
KLP AksjeNorge Aktiv S-100	0,35 %
KLP AksjeNorge S-1000	0,30 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorge Aktiv

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 880854062

LEI: 549300O6FB6XJOJ58W16

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 50.5%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeNorge Aktiv har gjennom 2025 hatt en andel på 50.5% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	97 %	100 569	87 268
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	97 %	12 085	12 842
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	97 %	983 434	636 470
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	97 %	1 096 088	736 580
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	97 %	924	905
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	97 %	1 909	1 509
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	96 %	19 %	17 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	93 %	66 %	66 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	99 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.4	0.4
Industri	100 %	1.0	1.1
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.1	0.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	78 %	0.2	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	61 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	2.4	2.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.5	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	97 %	14 %	20 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	39 %	0.1	0.2
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	95 %	1.1	1.4
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	98 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	96 %	1 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	92 %	10 %	9 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	97 %	44 %	44 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	97 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	29.3 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	22.7 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	10.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	48.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	7.5 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorne og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorne er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorne er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Equinor ASA	Energi	7.5 %	Norge
DNB Bank ASA	Finans	7.4 %	Norge
Mowi ASA	Konsum	7.1 %	Norge
Aker BP ASA	Energi	6.0 %	Norge
Storebrand ASA	Finans	5.8 %	Norge
Kongsberg Gruppen ASA	Industri	5.3 %	Norge
Vend Marketplaces ASA	Telekom	4.7 %	Norge
Subsea 7 SA	Energi	4.4 %	Storbritannia
SalMar ASA	Konsum	3.1 %	Norge
Gjensidige Forsikring ASA	Finans	3.0 %	Norge
Norsk Hydro ASA	Materialer	2.9 %	Norge
Orkla ASA	Konsum	2.7 %	Norge
Nordic Semiconductor ASA	Informasjonsteknologi	2.6 %	Norge
Scatec ASA	Kraftforsyning	2.3 %	Sør Afrika
Telenor ASA	Telekom	2.2 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

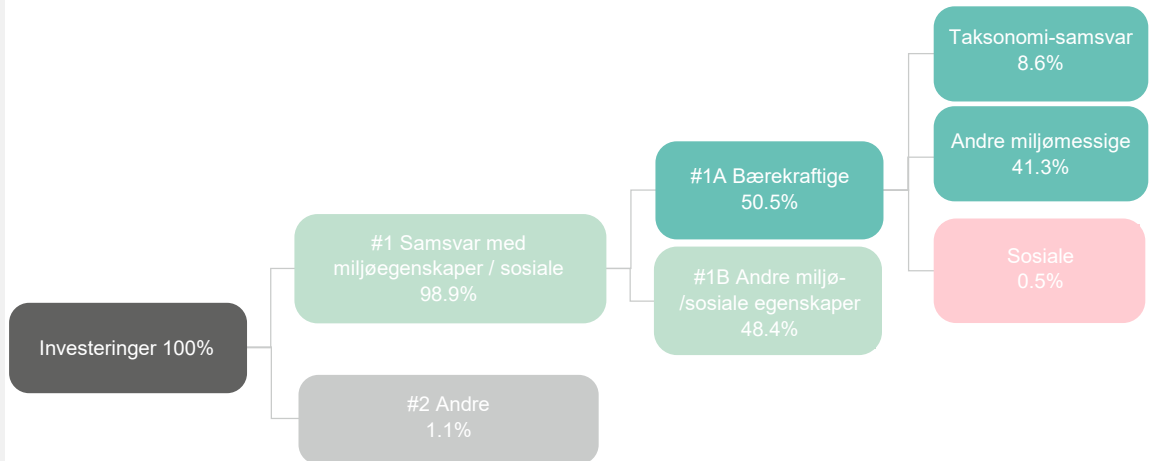
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeNorge Aktiv har gjennom 2025 hatt en andel på 98.9% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 50.5% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 49.9% andre miljømessige investeringer, 8.6% i samsvar med taksonomien og 0.5% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

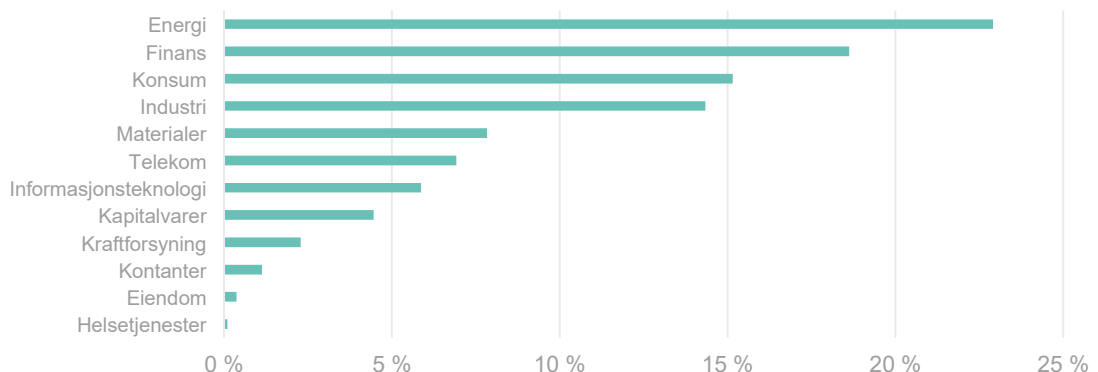
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeNorge Aktiv har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene energi, finans og konsum



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

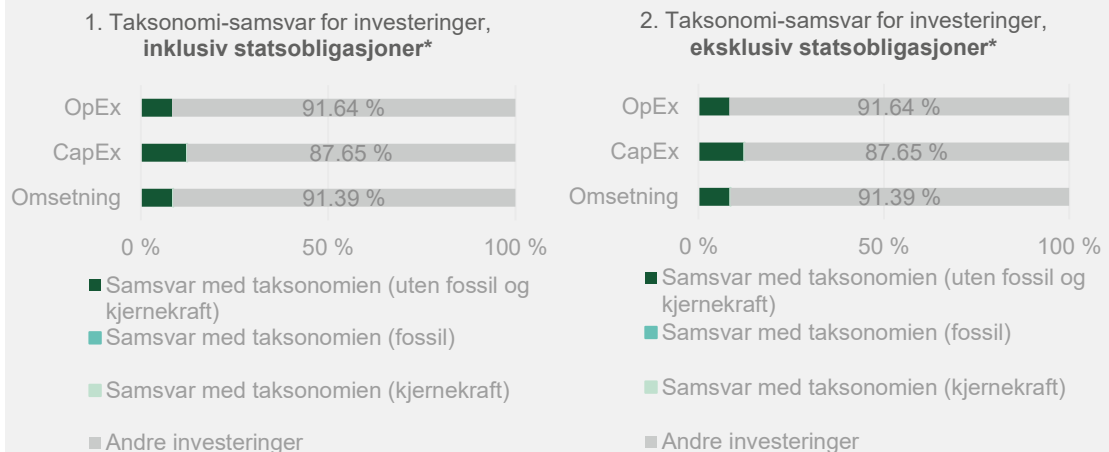
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 8.6%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	7.90 %	11.82 %	7.84 %	7.90 %	11.82 %	7.84 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	8.60 %	12.34 %	8.36 %	6.80 %	10.37 %	6.11 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 41.3% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0.5% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.1%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	330	87 %	9 %	13 %
Rutinesaker	224	100 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	200	80 %	18 %	21 %
Selskapskapital	108	83 %	17 %	17 %
Omorganisering	4	100 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	1	100 %	0 %	0 %
Annet	17	94 %	6 %	6 %
Totalt	884			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2	0 %	100 %	50 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	3	0 %	100 %	0 %
Helse og miljø	7	14 %	71 %	29 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	2	100 %	0 %	100 %
Totalt	14			

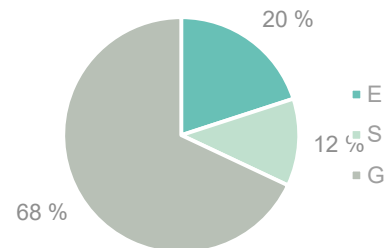
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 25 selskap i KLP AksjeNorge Aktiv.

Antall selskapsdialoger

25

Tema*	
Klima	4
Natur	1
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	17
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	3



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0.0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatoren for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Flerfaktor

KLP AksjeGlobal Flerfaktor investerer i aksjer notert i utviklede markeder i Nord-Amerika, Europa og Asia etter en kvantitativ og regelstyrt metode.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	8 595 044	5 663 455
	Utbytte	591 144 600	501 092 640
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 639 797 717	2 560 474 148
	Netto endring urealiserte gevinster	-514 910 499	2 379 673 835
	Andre porteføljeinntekter	8 411 601	866 363
	Porteføljeresultat	1 733 038 463	5 447 770 442
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-110 813	-128 665
	Forvaltningshonorar	-37 488 766	-33 790 383
	Forvaltningsresultat	-37 599 579	-33 919 048
	Resultat før skatt	1 695 438 885	5 413 851 394
2	Skattekostnad	-112 329 963	-60 909 333
	Årsresultat	1 583 108 922	5 352 942 061
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 583 108 922	5 352 942 061
	Sum anvendt årsresultat	1 583 108 922	5 352 942 061

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	27 001 034 769	24 406 670 317
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-1 048	-1 032
	Andre fordringer	66 182 872	60 014 294
	Bankinnskudd	339 779 720	265 109 365
	Sum eiendeler	27 406 996 312	24 731 792 945
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	16 684 398 833	15 940 155 290
	Over- / underkurs	-18 526 806 299	-18 870 391 107
	Sum innskutt egenkapital	-1 842 407 466	-2 930 235 817
	Opptjent egenkapital	29 199 577 698	27 616 468 777
6	Sum egenkapital	27 357 170 232	24 686 232 959
GJELD			
	Annen gjeld	49 826 081	45 559 985
	Sum gjeld	49 826 081	45 559 985
	Sum egenkapital og gjeld	27 406 996 312	24 731 792 945

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 695 438 885	5 413 851 394
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 740 510 158	-2 644 203 553
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	512 204 872	-2 375 155 392
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	3 677 190	3 587 138
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	470 810 789	398 079 586
Grunnlag betalbar skatt i år	470 810 789	398 079 586
Beregnet skatt	103 578 374	87 577 509
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	57 382 490	45 145 576
Betalbar skatt i år	46 195 884	42 431 933
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	46 195 884	42 431 933
Kildeskatt	65 926 678	54 510 899
Endring utsatt skatt	0	-531 892
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	207 402	-35 501 607
Skattekostnad	112 329 963	60 909 333
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 098 986	-6 100 669
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-1 098 986	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-6 100 669
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	1 342 147
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-1 342 147
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOLLARAMA INC	CAD	117 600	53 912 423	177 523 144	123 610 721	0,65 %	0,04 %
GENERAL MOTORS CO	USD	158 300	76 411 354	129 847 576	53 436 223	0,47 %	0,02 %
MCDONALD'S CORP	USD	47 600	129 919 845	146 743 373	16 823 528	0,54 %	0,01 %
PANDORA A/S	DKK	37 611	62 762 142	42 211 275	(20 550 868)	0,15 %	0,05 %
MERCADOLIBRE INC	USD	2 100	50 342 077	42 666 831	(7 675 246)	0,16 %	0,00 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	87 600	91 712 673	91 603 648	(109 026)	0,33 %	0,06 %
NVR INC	USD	1 060	51 746 546	77 974 742	26 228 195	0,28 %	0,04 %
TAPESTRY INC	USD	61 300	64 248 339	79 003 245	14 754 906	0,29 %	0,03 %
ULTA BEAUTY INC	USD	17 900	94 459 247	109 237 348	14 778 101	0,40 %	0,04 %
EBAY INC	USD	166 400	121 972 670	146 193 155	24 220 486	0,53 %	0,04 %
HOME DEPOT INC	USD	14 780	63 206 090	51 299 682	(11 906 409)	0,19 %	0,00 %
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	54 800	25 722 687	29 506 040	3 783 353	0,11 %	0,02 %
NEXT PLC	GBP	54 809	82 086 213	101 726 000	19 639 787	0,37 %	0,04 %
TJX COMPANIES INC	USD	49 600	60 630 514	76 852 275	16 221 761	0,28 %	0,00 %
SUBARU CORP	JPY	376 200	72 377 172	82 190 276	9 813 104	0,30 %	0,05 %
PEARSON PLC	GBP	1 005 914	151 399 196	143 299 324	(8 099 872)	0,52 %	0,16 %
BOOKING HOLDINGS INC	USD	3 700	147 481 130	199 868 119	52 386 988	0,73 %	0,01 %
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	CAD	98 700	126 209 047	126 332 161	123 115	0,46 %	0,20 %
EXPEDIA GROUP INC	USD	29 000	59 474 906	82 873 459	23 398 553	0,30 %	0,02 %
YUM! BRANDS INC	USD	36 100	55 523 223	55 086 386	(436 837)	0,20 %	0,01 %
Forbruksvarer Total			1 641 597 495	1 992 038 056	350 440 562	7,28 %	
Konsumentvarer							
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	657 900	185 960 483	231 024 282	45 063 799	0,84 %	0,50 %
KROGER CO	USD	178 900	97 733 168	112 747 501	15 014 333	0,41 %	0,03 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	144 700	95 005 126	111 905 017	16 899 891	0,41 %	0,01 %
UNILEVER PLC	GBP	98 622	51 830 989	65 021 859	13 190 870	0,24 %	0,00 %
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	225 372	45 468 736	102 905 610	57 436 874	0,38 %	0,02 %
WH GROUP LTD	HKD	1 411 500	9 373 667	15 859 176	6 485 509	0,06 %	0,01 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	309 700	261 370 937	246 850 376	(14 520 561)	0,90 %	0,04 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	673 129	229 156 578	278 061 146	48 904 568	1,02 %	0,08 %
METRO INC/CN	CAD	211 900	90 388 338	154 042 745	63 654 407	0,56 %	0,10 %
ORKLA ASA	NOK	1 599 909	145 113 058	179 989 763	34 876 704	0,66 %	0,16 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	21 811	37 739 517	31 528 814	(6 210 703)	0,12 %	0,00 %
GENERAL MILLS INC	USD	392 200	237 753 929	183 956 910	(53 797 020)	0,67 %	0,07 %
SAINSBURY (J) PLC	GBP	2 414 749	107 776 752	106 475 416	(1 301 336)	0,39 %	0,11 %
WESTON (GEORGE) LTD	CAD	173 100	103 233 963	120 614 214	17 380 251	0,44 %	0,05 %
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	1 136 800	31 168 592	27 463 088	(3 705 503)	0,10 %	0,02 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	29 504	27 090 330	24 319 541	(2 770 788)	0,09 %	0,02 %
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	217 200	39 287 149	37 906 298	(1 380 851)	0,14 %	0,05 %
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	GBP	22 190	10 366 219	3 544 967	(6 821 252)	0,01 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			1 805 817 530	2 034 216 724	228 399 194	7,43 %	
Energi							
ARC RESOURCES LTD	CAD	302 500	65 591 115	57 319 174	(8 271 941)	0,21 %	0,05 %
CONOCOPHILLIPS	USD	35 200	28 380 145	33 236 897	4 856 752	0,12 %	0,00 %
EXXON MOBIL CORP	USD	89 600	96 774 781	108 761 097	11 986 316	0,40 %	0,00 %
TENARIS SA	EUR	503 315	92 755 466	98 441 224	5 685 759	0,36 %	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VALERO ENERGY CORP	USD	56 000	72 282 752	91 954 145	19 671 393	0,34 %	0,02 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	85 500	177 797 717	167 646 927	(10 150 790)	0,61 %	0,04 %
INPEX CORP	JPY	135 200	18 068 652	27 206 109	9 137 458	0,10 %	0,01 %
TOTALENERGIES SE	EUR	265 976	174 246 850	175 157 680	910 829	0,64 %	0,01 %
EOG RESOURCES INC	USD	253 200	282 607 069	268 194 534	(14 412 535)	0,98 %	0,05 %
HF SINCLAIR CORP	USD	54 900	31 468 395	25 517 632	(5 950 763)	0,09 %	0,03 %
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	70 429	10 791 968	11 175 403	383 435	0,04 %	0,00 %
SHELL PLC	GBP	457 459	176 308 330	170 057 868	(6 250 462)	0,62 %	0,01 %
Energi Total			1 227 073 239	1 234 668 690	7 595 451	4,51 %	
Finans							
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	411 965	185 655 662	177 514 897	(8 140 765)	0,65 %	0,13 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	170 754	18 347 759	40 557 887	22 210 128	0,15 %	0,00 %
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	42 400	89 657 273	89 149 519	(507 754)	0,33 %	0,02 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	43 700	79 631 465	142 033 076	62 401 611	0,52 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	50 100	36 437 450	53 218 533	16 781 083	0,19 %	0,02 %
POWER CORP OF CANADA	CAD	121 400	43 995 946	65 169 035	21 173 089	0,24 %	0,02 %
PROGRESSIVE CORP	USD	17 300	43 135 317	39 737 710	(3 397 607)	0,15 %	0,00 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	90 654	94 818 945	156 092 335	61 273 390	0,57 %	0,01 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	95 800	58 683 557	79 257 585	20 574 028	0,29 %	0,08 %
STATE STREET CORP	USD	107 600	92 385 770	140 020 366	47 634 596	0,51 %	0,04 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	211 024	149 665 221	200 876 515	51 211 294	0,73 %	0,01 %
UNICREDIT SPA	EUR	124 608	40 875 192	104 689 882	63 814 690	0,38 %	0,01 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	76 600	171 706 170	270 977 032	99 270 862	0,99 %	0,00 %
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	85 600	48 429 590	72 036 329	23 606 738	0,26 %	0,02 %
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	5 400	83 644 605	116 900 257	33 255 652	0,43 %	0,05 %
AIB GROUP PLC	EUR	689 964	66 071 469	75 197 658	9 126 190	0,27 %	0,03 %
AFLAC INC	USD	155 800	109 552 968	173 292 749	63 739 781	0,63 %	0,03 %
BANK OF MONTREAL	CAD	108 000	137 404 341	141 661 097	4 256 757	0,52 %	0,02 %
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	270 000	141 388 106	201 126 969	59 738 863	0,74 %	0,02 %
CHUBB LTD	USD	45 200	130 368 105	142 303 505	11 935 400	0,52 %	0,01 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	1 101 300	112 006 952	170 689 644	58 682 693	0,62 %	0,02 %
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	117 200	90 635 212	137 239 139	46 603 927	0,50 %	0,02 %
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1 500 500	59 348 049	76 653 723	17 305 673	0,28 %	0,01 %
GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	283 800	96 157 928	141 362 499	45 204 571	0,52 %	0,03 %
INTESA SANPAOLO	EUR	593 370	26 395 558	41 620 827	15 225 269	0,15 %	0,00 %
MOODY'S CORP	USD	4 600	15 843 092	23 703 190	7 860 098	0,09 %	0,00 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	1 248 736	76 331 973	110 427 942	34 095 969	0,40 %	0,02 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	783 500	88 682 378	104 226 809	15 544 431	0,38 %	0,07 %
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	253 554	37 971 224	62 677 668	24 706 444	0,23 %	0,01 %
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	52 200	59 313 852	53 906 507	(5 407 345)	0,20 %	0,02 %
TRAVELERS COS INC/THE	USD	54 140	147 831 811	158 402 363	10 570 552	0,58 %	0,02 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	4 868	34 202 565	37 298 904	3 096 338	0,14 %	0,00 %
MASTERCARD INC - A	USD	46 600	175 122 875	268 340 551	93 217 676	0,98 %	0,01 %
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	1 253 500	95 130 656	110 551 654	15 420 998	0,40 %	0,08 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	549 019	53 205 873	87 433 018	34 227 146	0,32 %	0,00 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	40 900	32 121 133	35 293 838	3 172 705	0,13 %	0,01 %
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	41 800	49 974 656	40 442 781	(9 531 875)	0,15 %	0,01 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	10 640	33 050 442	53 946 451	20 896 009	0,20 %	0,00 %
CITIGROUP INC	USD	112 900	54 397 420	132 887 198	78 489 778	0,49 %	0,01 %
CME GROUP INC	USD	23 380	65 933 400	64 400 607	(1 532 792)	0,24 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	8 800	132 265 511	169 394 559	37 129 049	0,62 %	0,04 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	9 800	29 622 697	86 890 143	57 267 446	0,32 %	0,00 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	228 494	25 940 166	27 961 804	2 021 638	0,10 %	0,01 %
TRYG A/S	DKK	607 943	137 805 699	160 547 247	22 741 548	0,59 %	0,10 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	135 959	26 240 711	29 023 274	2 782 563	0,11 %	0,01 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	84 010	26 670 779	29 515 657	2 844 878	0,11 %	0,01 %
EVEREST GROUP LTD	USD	16 240	55 500 216	55 589 074	88 858	0,20 %	0,04 %
BPER BANCA SPA	EUR	205 866	15 431 643	28 289 982	12 858 339	0,10 %	0,01 %
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	91 700	82 995 432	127 460 059	44 464 627	0,47 %	0,03 %
Finans Total			3 757 984 815	5 107 990 052	1 350 005 237	18,67 %	

Helse

ABBOTT LABORATORIES	USD	61 900	81 763 577	78 228 071	(3 535 506)	0,29 %	0,00 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	635 400	321 486 496	345 711 411	24 224 915	1,26 %	0,03 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	117 400	202 508 927	245 069 402	42 560 475	0,90 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	20 800	149 402 009	172 102 157	22 700 149	0,63 %	0,02 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	100 700	56 670 773	57 499 202	828 429	0,21 %	0,02 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	12 900	92 595 741	100 436 006	7 840 266	0,37 %	0,01 %
RESMED INC	USD	71 000	172 583 374	172 502 989	(80 385)	0,63 %	0,05 %
SANOFI	EUR	73 530	74 994 656	72 055 171	(2 939 486)	0,26 %	0,01 %
ABBVIE INC	USD	35 700	64 680 576	82 279 374	17 598 798	0,30 %	0,00 %
INCYTE CORP	USD	130 500	93 921 303	130 014 302	36 092 999	0,48 %	0,07 %
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	5 900	17 296 438	28 997 424	11 700 986	0,11 %	0,01 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	4 400	22 906 895	30 025 849	7 118 955	0,11 %	0,01 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	6 274	6 789 924	9 321 053	2 531 129	0,03 %	0,01 %
BIOGEN INC	USD	141 600	236 426 259	251 366 158	14 939 899	0,92 %	0,10 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	269 100	239 037 494	333 161 938	94 124 444	1,22 %	0,02 %
MERCK & CO. INC.	USD	280 900	311 384 089	298 243 280	(13 140 809)	1,09 %	0,01 %
PFIZER INC	USD	797 900	216 191 244	200 402 611	(15 788 634)	0,73 %	0,01 %
GENMAB A/S	DKK	40 995	115 197 079	131 798 480	16 601 401	0,48 %	0,06 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	313 700	46 429 045	43 856 722	(2 572 323)	0,16 %	0,06 %
SHIONOGI & CO LTD	JPY	948 900	162 138 341	173 481 651	11 343 310	0,63 %	0,11 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	523 000	156 343 924	162 727 156	6 383 232	0,59 %	0,03 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	221 380	191 652 871	308 917 315	117 264 444	1,13 %	0,01 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	59 624	193 605 780	249 145 473	55 539 693	0,91 %	0,01 %
GSK PLC	GBP	574 025	111 383 039	142 091 686	30 708 646	0,52 %	0,01 %
Helse Total			3 337 389 854	3 819 434 880	482 045 025	13,96 %	

Industri

CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	606 000	166 150 848	169 131 271	2 980 423	0,62 %	0,06 %
CINTAS CORP	USD	32 400	67 914 265	61 463 898	(6 450 367)	0,22 %	0,01 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	84 260	223 328 094	209 334 799	(13 993 296)	0,77 %	0,03 %
MAKITA CORP	JPY	293 200	93 018 827	89 377 709	(3 641 118)	0,33 %	0,10 %
UNION PACIFIC CORP	USD	19 400	45 975 426	45 265 829	(709 597)	0,17 %	0,00 %
SNAP-ON INC	USD	64 100	203 044 683	222 807 017	19 762 334	0,81 %	0,12 %
EMCOR GROUP INC	USD	20 500	81 227 913	126 506 196	45 278 284	0,46 %	0,05 %
GRACO INC	USD	257 700	216 134 427	213 071 281	(3 063 146)	0,78 %	0,16 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	87 000	23 997 136	27 590 008	3 592 872	0,10 %	0,02 %
ROLLINS INC	USD	110 000	64 821 675	66 595 401	1 773 726	0,24 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	87 800	81 038 548	131 967 045	50 928 497	0,48 %	0,07 %
RELX PLC	GBP	300 126	111 649 434	122 971 524	11 322 089	0,45 %	0,02 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	53 400	159 465 294	138 553 799	(20 911 495)	0,51 %	0,01 %
AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	787 868	21 566 053	19 343 277	(2 222 777)	0,07 %	0,05 %
BOUYGUES SA	EUR	76 689	34 822 961	40 291 808	5 468 847	0,15 %	0,02 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	7 300	27 507 757	28 658 355	1 150 598	0,10 %	0,00 %
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	140 000	16 717 877	16 310 541	(407 336)	0,06 %	0,01 %
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	30 251	97 777 310	115 237 715	17 460 406	0,42 %	0,07 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	1 796	28 177 351	41 703 564	13 526 213	0,15 %	0,03 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	226 570	59 134 233	81 595 470	22 461 237	0,30 %	0,04 %
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	EUR	1 528 110	71 961 385	85 969 984	14 008 599	0,31 %	0,03 %
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	121 700	103 520 122	137 266 838	33 746 715	0,50 %	0,04 %
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	233 714	79 624 754	81 814 875	2 190 122	0,30 %	0,02 %
Industri Total			2 078 576 374	2 272 828 202	194 251 828	8,31 %	
IT							
ADVANTEST CORP	JPY	50 000	42 213 470	63 177 549	20 964 079	0,23 %	0,01 %
CANON INC	JPY	172 800	58 493 668	51 519 057	(6 974 611)	0,19 %	0,01 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	58 200	115 037 574	173 891 464	58 853 890	0,64 %	0,01 %
LAM RESEARCH CORP	USD	115 000	81 347 629	198 566 703	117 219 075	0,73 %	0,01 %
MICROSOFT CORP	USD	130 880	473 697 888	638 459 130	164 761 242	2,33 %	0,00 %
OPEN TEXT CORP	CAD	276 500	86 930 221	90 949 427	4 019 206	0,33 %	0,11 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	87 700	90 133 378	74 439 981	(15 693 396)	0,27 %	0,07 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	84 700	27 608 803	27 340 270	(268 533)	0,10 %	0,03 %
QORVO INC	USD	83 700	79 595 258	71 349 202	(8 246 056)	0,26 %	0,09 %
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	59 800	71 742 020	111 928 610	40 186 590	0,41 %	0,06 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	25 500	59 584 753	44 577 875	(15 006 877)	0,16 %	0,04 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	75 800	59 489 629	100 183 341	40 693 712	0,37 %	0,01 %
NUTANIX INC - A	USD	68 500	50 946 230	35 715 165	(15 231 065)	0,13 %	0,03 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	601 400	153 149 570	168 641 238	15 491 668	0,62 %	0,33 %
CGI INC	CAD	128 200	108 841 409	119 601 350	10 759 940	0,44 %	0,07 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	331 200	194 760 966	257 339 106	62 578 141	0,94 %	0,01 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	228 400	159 368 590	191 218 433	31 849 843	0,70 %	0,05 %
ADOBE INC	USD	41 160	151 771 031	145 307 009	(6 464 021)	0,53 %	0,01 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	18 200	22 714 896	47 178 396	24 463 501	0,17 %	0,00 %
INTUIT INC	USD	12 000	91 688 936	80 180 774	(11 508 162)	0,29 %	0,00 %
NVIDIA CORP	USD	172 900	92 195 705	325 259 052	233 063 347	1,19 %	0,00 %
VERISIGN INC	USD	113 860	261 472 585	279 025 340	17 552 755	1,02 %	0,12 %
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	19 100	110 803 846	85 758 227	(25 045 619)	0,31 %	0,02 %
RICOH CO LTD	JPY	230 600	21 078 184	20 389 562	(688 622)	0,07 %	0,04 %
APPLE INC	USD	124 700	306 965 114	341 953 717	34 988 603	1,25 %	0,00 %
BROADCOM INC	USD	10 400	8 786 079	36 307 011	27 520 932	0,13 %	0,00 %
DOCUSIGN INC	USD	96 200	56 218 426	66 372 280	10 153 854	0,24 %	0,05 %
KLA CORP	USD	12 700	51 276 683	155 655 387	104 378 704	0,57 %	0,01 %
QUALCOMM INC	USD	157 900	278 750 463	272 433 664	(6 316 799)	1,00 %	0,01 %
WESTERN DIGITAL CORP	USD	31 800	56 518 702	55 257 640	(1 261 061)	0,20 %	0,01 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	36 400	50 251 464	65 262 928	15 011 464	0,24 %	0,00 %
F5 INC	USD	85 600	203 961 414	220 400 255	16 438 841	0,81 %	0,15 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	961 799	85 259 003	95 344 071	10 085 068	0,35 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	7 920	28 172 495	53 830 032	25 657 537	0,20 %	0,00 %
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	317 600	219 233 668	276 437 225	57 203 558	1,01 %	0,12 %
IT Total			4 010 059 749	5 041 250 474	1 031 190 726	18,43 %	
Råvarer							
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	124 300	114 591 298	96 968 540	(17 622 757)	0,35 %	0,08 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	62 900	63 870 834	65 330 641	1 459 808	0,24 %	0,05 %
CCL INDUSTRIES INC - CL B	CAD	47 000	26 380 405	29 985 705	3 605 300	0,11 %	0,03 %
RIO TINTO PLC	GBP	35 314	25 991 245	28 718 228	2 726 984	0,10 %	0,00 %
AIR LIQUIDE SA	EUR	36 993	76 188 709	70 231 954	(5 956 755)	0,26 %	0,01 %
HOLCIM LTD	CHF	82 762	62 531 410	81 937 091	19 405 682	0,30 %	0,01 %
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	247 600	13 593 110	14 580 790	987 680	0,05 %	0,02 %
FORTESCUE LTD	AUD	230 541	29 992 323	34 131 230	4 138 907	0,12 %	0,01 %
RELIANCE INC	USD	57 280	171 244 859	166 901 797	(4 343 061)	0,61 %	0,11 %
Råvarer Total			584 384 190	588 785 977	4 401 787	2,15 %	
Telecom							
NETFLIX INC	USD	97 300	68 061 443	92 020 799	23 959 356	0,34 %	0,00 %
NEXON CO LTD	JPY	111 100	27 406 576	27 361 153	(45 423)	0,10 %	0,01 %
ALPHABET INC-CL A	USD	152 800	227 440 521	482 417 723	254 977 202	1,76 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL C	USD	10 600	12 679 136	33 551 687	20 872 552	0,12 %	0,00 %
QUEBECOR INC -CL B	CAD	116 300	34 173 235	44 245 343	10 072 108	0,16 %	0,08 %
AT&T INC	USD	563 100	145 896 550	141 088 846	(4 807 704)	0,52 %	0,01 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	301 200	109 645 606	90 810 579	(18 835 027)	0,33 %	0,01 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	473 835	122 203 863	155 263 500	33 059 637	0,57 %	0,01 %
KDDI CORP	JPY	1 012 500	166 394 148	176 476 035	10 081 888	0,64 %	0,02 %
ORANGE	EUR	853 005	104 463 970	143 492 757	39 028 787	0,52 %	0,03 %
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	137 600	53 832 378	52 460 127	(1 372 251)	0,19 %	0,03 %
TELENOR ASA	NOK	743 649	92 885 115	109 093 308	16 208 193	0,40 %	0,05 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	456 941	190 470 035	187 728 453	(2 741 582)	0,69 %	0,01 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3 701 427	154 929 599	174 343 445	19 413 846	0,64 %	0,10 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	1 010 000	11 579 330	15 065 284	3 485 955	0,06 %	0,01 %
CELLNEX TELECOM SA	EUR	88 299	26 780 211	28 692 715	1 912 505	0,10 %	0,01 %
FOX CORP - CLASS A	USD	281 000	135 364 766	207 109 962	71 745 197	0,76 %	0,13 %
FOX CORP - CLASS B	USD	142 300	66 270 936	93 197 844	26 926 908	0,34 %	0,06 %
PINTEREST INC- CLASS A	USD	424 500	114 653 144	110 857 558	(3 795 586)	0,41 %	0,07 %
VODAFONE GROUP PLC	GBP	2 274 524	22 867 557	30 513 567	7 646 009	0,11 %	0,01 %
TELSTRA GROUP LTD	AUD	4 120 645	130 434 269	134 982 628	4 548 359	0,49 %	0,04 %
AUTOTRADER GROUP PLC	GBP	432 155	41 197 041	34 381 712	(6 815 329)	0,13 %	0,05 %
Telecom Total			2 059 629 426	2 565 155 025	505 525 600	9,38 %	
Forsyninger							
CENTRICA PLC	GBP	4 570 884	98 994 719	105 145 813	6 151 094	0,38 %	0,10 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	201 800	136 913 119	122 172 290	(14 740 829)	0,45 %	0,05 %
EXELON CORP	USD	375 500	159 748 153	165 102 015	5 353 861	0,60 %	0,04 %
HYDRO ONE LTD	CAD	239 800	83 247 245	96 417 791	13 170 546	0,35 %	0,04 %
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	169 100	160 685 944	169 408 767	8 722 823	0,62 %	0,05 %
IBERDROLA SA	EUR	813 154	121 328 433	177 873 878	56 545 445	0,65 %	0,01 %
OSAKA GAS CO LTD	JPY	184 000	42 420 010	64 295 343	21 875 333	0,23 %	0,05 %
TOKYO GAS CO LTD	JPY	121 600	45 653 474	48 555 365	2 901 892	0,18 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	843 705	219 591 103	265 289 966	45 698 863	0,97 %	0,41 %
ENEL SPA	EUR	1 387 089	135 262 381	145 868 194	10 605 813	0,53 %	0,01 %
FORTUM OYJ	EUR	135 723	23 320 027	29 230 577	5 910 550	0,11 %	0,02 %
ENDESA SA	EUR	523 834	137 416 022	190 077 512	52 661 490	0,69 %	0,05 %
Forsyninger Total			1 364 580 629	1 579 437 512	214 856 882	5,77 %	
Eiendom							
KLEPIERRE	EUR	398 640	147 415 817	159 336 771	11 920 954	0,58 %	0,14 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	215 500	21 874 827	26 447 090	4 572 263	0,10 %	0,01 %
WP CAREY INC	USD	270 600	174 138 300	175 670 724	1 532 423	0,64 %	0,12 %
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	339 600	113 966 266	113 596 728	(369 537)	0,42 %	0,05 %
GECINA SA	EUR	25 920	25 928 896	24 841 258	(1 087 638)	0,09 %	0,03 %
HULIC CO LTD	JPY	492 300	43 877 780	54 316 177	10 438 397	0,20 %	0,06 %
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	1 076 500	55 132 899	54 853 984	(278 915)	0,20 %	0,03 %
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	219 000	50 609 081	42 081 943	(8 527 138)	0,15 %	0,06 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	61 100	80 734 726	114 084 503	33 349 777	0,42 %	0,02 %
Eiendom Total			713 678 591	765 229 176	51 550 585	2,80 %	
Verdipapirer Totalt			22 580 771 892	27 001 034 769	4 420 262 877	98,69 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,56	0,76
Transaksjonskostnader	4 067 308	4 713 380

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	Euro Stoxx 50 Pr	EUR	720	49 397 716	48 547 752	20/03/2026
Future	FTSE 100 INDEX	GBP	170	22 906 172	22 726 307	20/03/2026
Future	S&P 500 INDEX	USD	3 850	265 840 697	263 931 007	20/03/2026
Future	S&P/ASX 200 INDEX	AUD	150	8 792 410	8 740 584	19/03/2026
Future	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	130 000	28 518 613	28 245 421	12/03/2026
Sum				375 455 608	372 191 071	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	394 088 820	549 539 060
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	394 088 820	549 539 060
Andel av total verdipapirportefølje	1 %	2 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	166 118 878	2 125 536
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	140 263 784	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	25 855 094	
Aksjer	255 135 895	578 149 727
Sikkerhet i USD angitt i NOK	246 981 711	
Sikkerhet i JPY angitt i NOK	8 154 183	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	421 254 773	580 275 263
Inntekter verdipapirutlån, fratrullet kostnader	726 278	
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
BARCLAYS BANK PLC	Storbritannia	173 492 365
HSBC BANK PLC	Storbritannia	83 016 927
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.	Storbritannia	65 631 375
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Storbritannia	55 829 786
JEFFERIES LLC	USA	25 769 737
UBS AG. LONDON BRANCH	Storbritannia	8 118 371
SOCIETE GENERALE. PARIS BRANCH	Frankrike	5 563 804
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Storbritannia	1 945 136
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	Frankrike	65 375

Verdipapirutlån gjøres som agentutlån i depotbank, Northern Trust, hvor sikkerheten også oppbevares. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kreditt-rating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
UNITED STATES TREAS BDS 3.125%	72 942 558
UNITED STATES OF AMER TREAS NOTES 0.125%	70 483 667
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 4.25%	30 981 055
UNITED STATES OF AMER TREAS BONDS 4.5%	13 283 547
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 0.125%	10 222 840
UNITED STATES OF AMERICA NOTES FIXED 0.375%	9 485 431
ALPHABET INC CAP STK CL C	8 297 916
NVIDIA CORP COM	8 297 785
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 1.75%	7 356 616
ELI LILLY & CO AND COMPANY	7 204 586

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Flerfaktor					24 686 232 959
KLP AksjeGlobal Flerfaktor N		178 284 198	-64 923 931	20 599 750	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor P		112 400 136	-201 752 000	8 294 956	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S		2 327 533 865	-1 263 713 917	1 554 214 216	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	27 357 170 232	2 618 218 199	-1 530 389 848	1 583 108 922	24 686 232 959

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Flerfaktor						
KLP AksjeGlobal Flerfaktor N	151 722,2278	1 630,0597	73 820,1050	1 535,5375	12 237,5985	1 200,6066
KLP AksjeGlobal Flerfaktor P	59 286,7245	4 334,1084	82 724,4137	4 086,6560	62 663,2169	3 198,3538
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S	16 473 389,8811	1 630,0773	15 783 610,7714	1 535,5514	15 434 866,8779	1 200,6165
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	16 684 398,8334		15 940 155,2901		15 509 767,6933	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S	0,15 %
KLP AksjeGlobal Flerfaktor P	0,27 %
KLP AksjeGlobal Flerfaktor N	0,15 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Flerfaktor

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 912651037

LEI: 549300ZNT3AJVWHCE992

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 65.9%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeGlobal Flerfaktor har gjennom 2025 hatt en andel på 65.9% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

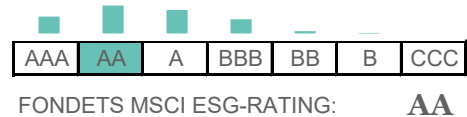
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	78 728	53 103
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	15 033	16 219
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	99 %	838 672	849 887
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	932 433	919 209
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	409	443
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	994	981
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	12 %	10 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	98 %	66 %	62 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.6	0.7
Industri	100 %	0.5	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.7	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.6
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	1.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.9	1.3
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.2	0.2
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	7 %	8 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	10 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.3	0.5
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	92 %	14 %	14 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	37 %	37 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	45.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	19.3 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	2.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	48.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	10.3 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	6.1 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorne for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorne og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorne er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorne er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	2.3 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	1.9 %	USA
Bristol-Myers Squibb Co	Helsetjenester	1.3 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	1.3 %	USA
Gilead Sciences Inc	Helsetjenester	1.2 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	1.2 %	USA
Novartis AG	Helsetjenester	1.1 %	USA
Fox Corp	Telekom	1.1 %	USA
Merck & Co Inc	Helsetjenester	1.1 %	USA
VeriSign Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Konsum	1.0 %	Nederland
Zoom Communications Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
QUALCOMM Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
Visa Inc	Finans	1.0 %	USA
Mastercard Inc	Finans	1.0 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

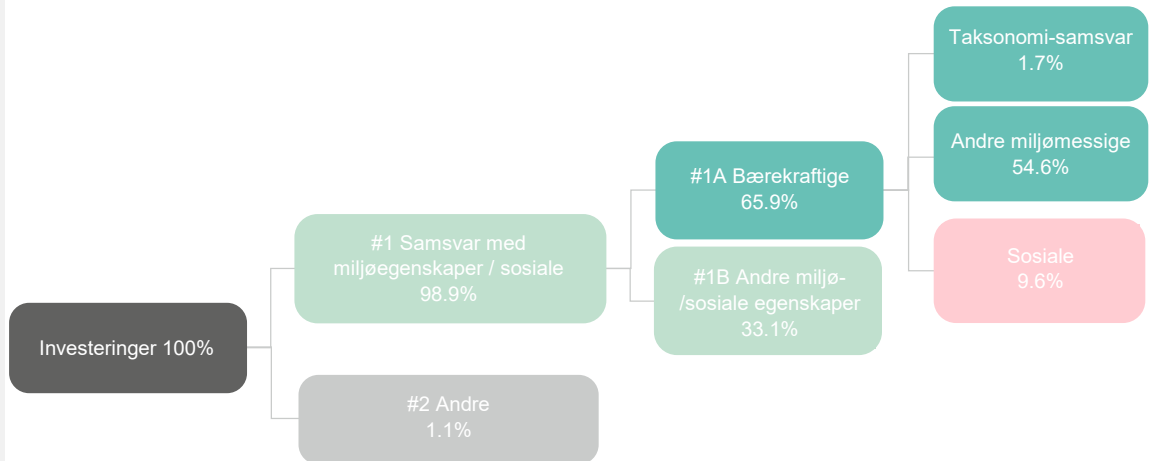
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Flerfaktor har gjennom 2025 hatt en andel på 98.9% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 65.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 56.2% andre miljømessige investeringer, 1.7% i samsvar med taksonomien og 9.6% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

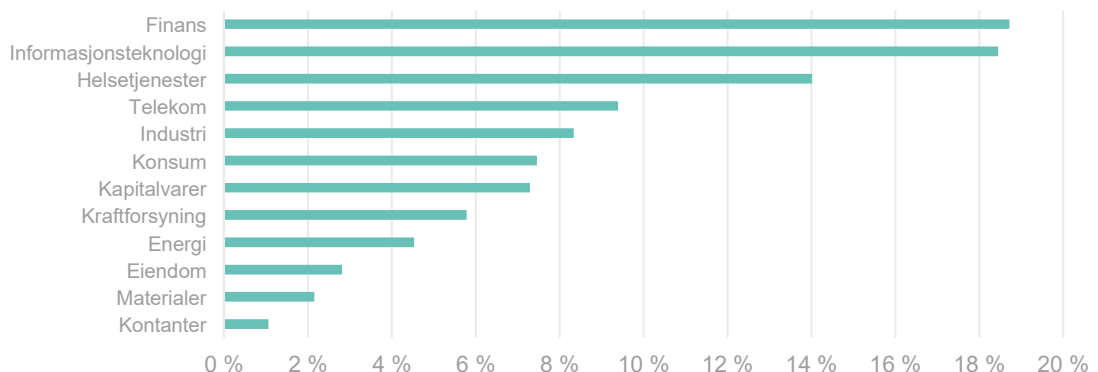
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Flerfaktor har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, informasjonsteknologi og helsetjenester



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

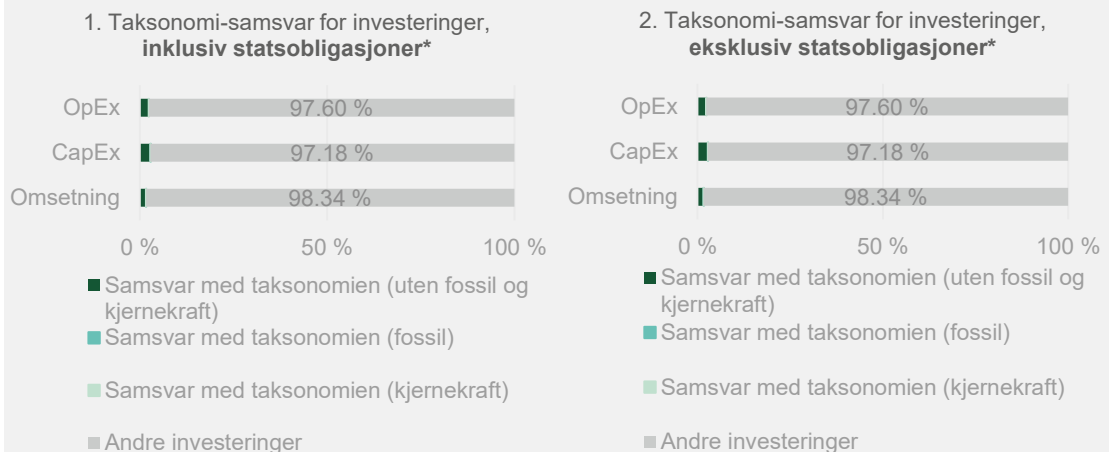
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.02 %	0.00 %	0.00 %	0.02 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	1.63 %	2.76 %	2.31 %	1.63 %	2.76 %	2.31 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	1.61 %	2.80 %	2.37 %	1.02 %	1.72 %	1.47 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.05 %	0.02 %	0.03 %	0.14 %	0.06 %	0.09 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 54.6% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 9.6% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.1%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2176	74 %	22 %	26 %
Rutinesaker	192	97 %	3 %	3 %
Godtgjørelse	378	86 %	13 %	13 %
Selskapskapital	191	96 %	4 %	4 %
Omorganisering	6	83 %	17 %	17 %
Selskapsovertakelse	27	100 %	0 %	0 %
Annet	3	100 %	0 %	0 %
Totalt	2973			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	24	71 %	29 %	42 %
Rutinesaker	5	100 %	0 %	100 %
Godtgjørelse	16	50 %	50 %	50 %
Annet	11	27 %	73 %	27 %
Helse og miljø	83	49 %	49 %	51 %
Selskapsledelse	19	68 %	32 %	58 %
Menneskerettigheter og sosialt	53	91 %	9 %	91 %
Totalt	211			

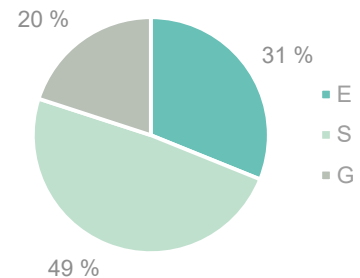
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 45 selskap i KLP AksjeGlobal Flerfaktor.

Antall selskapsdialoger

45

Tema*	
Klima	11
Natur	3
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	2
Økonomisk kriminalitet	7
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	22



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	12	0.5 %	Andre etiske normer	10	0.4 %
Gambling	13	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	1	0.0 %
Kull	27	0.9 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	4	0.2 %	Menneskerettigheter	3	0.2 %
Tobakk	5	0.7 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	21	1.8 %			
Totalt	82	4.3 %	Totalt	19	1.2 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret investerer i aksjer notert i utviklede markeder i Nord-Amerika, Europa og Asia etter en kvantitativ og regelstyrt metode. Fondet er valutasikret til norske kroner, som innebærer at verdiene i fondet endres svært lite som følge av svingninger i valutakursene. Fondet kan likevel i perioder svinge mer i verdi enn et tilsvarende usikret fond, hvis kursen på norske kroner svinger i takt med verdien på verdipapirene fondet er investert i.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	943 823	1 167 471
	Gevinst / tap ved realisasjon	147 002 462	13 792 976
	Netto endring urealiserte gevinster	-73 391 763	80 271 713
	Andre porteføljeinntekter	0	162
	Porteføljeresultat	74 554 522	95 232 322
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-61 849	-69 883
	Forvaltningshonorar	-228 534	-261 878
	Forvaltningsresultat	-290 383	-331 761
	Resultat før skatt	74 264 139	94 900 561
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	74 264 139	94 900 561
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	74 264 139	94 900 561
	Sum anvendt årsresultat	74 264 139	94 900 561

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	424 322 387	639 716 391
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-412	-406
	Andre fordringer	1 225 271	12 832 304
	Bankinnskudd	27 119 975	24 142 380
	Sum eiendeler	452 667 221	676 690 669
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	284 645 765	503 958 182
	Over- / underkurs	-328 146 230	-247 435 075
	Sum innskutt egenkapital	-43 500 465	256 523 106
	Opptjent egenkapital	494 112 573	419 848 434
5	Sum egenkapital	450 612 108	676 371 540
GJELD			
	Annen gjeld	2 055 112	319 129
	Sum gjeld	2 055 112	319 129
	Sum egenkapital og gjeld	452 667 221	676 690 669

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	74 264 139	94 900 561
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-98 987 977	-29 404 297
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	73 385 726	-80 405 681
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-48 661 888	0
Årets skattemessig resultat	0	-14 909 417
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-555 293	-12 547 352
Framførbart skattemessig underskudd	-113 743 539	-162 405 427
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	555 293	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-113 743 539	-174 952 779
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	25 023 579	38 489 611
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-25 023 579	-38 489 611
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S	NOK	260 645	395 334 171	424 871 288	29 537 116	94,28 %	1,58 %
Verdipapir Totalt			395 334 171	424 871 288	29 537 116	94,28 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,90	0,25

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	Euro Stoxx 50 Pr	EUR	40	2 744 318	2 660 779	20/03/2026
Future	FTSE 100 INDEX	GBP	10	1 347 422	1 299 376	20/03/2026
Future	S&P 500 INDEX	USD	250	17 262 383	16 275 497	20/03/2026
Future	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	10 000	2 193 739	2 172 725	12/03/2026
Sum				23 547 862	22 408 377	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	41 550 827	-3 514 517	-101 041	16.01.2026
GBP	NOK	40 000	-532 730	9 932	09.01.2026
NOK	JPY	28 471 829	-437 300 373	307 325	16.01.2026
NOK	CHF	12 354 002	-974 521	-57 114	09.01.2026
AUD	NOK	10 000	-67 428	-165	14.01.2026
NOK	CAD	43 704 487	-6 016 500	-596 856	22.01.2026
NOK	USD	118 118 558	-11 743 285	-319 866	20.01.2026
NOK	SEK	2 794 296	-2 609 097	-60 916	09.01.2026
NOK	DKK	6 604 702	-4 190 000	-42 234	09.01.2026
NOK	AUD	3 881 260	-590 042	-87 482	14.01.2026
NOK	SGD	4 555 303	-582 660	-15 899	09.01.2026
SEK	NOK	294 732	-320 000	2 536	09.01.2026
NOK	GBP	24 237 533	-1 813 721	-368 434	09.01.2026
NOK	HKD	3 177 184	-2 448 102	3 251	20.01.2026
NOK	USD	136 438 750	-13 450 000	778 061	12.02.2026
Sum valutakontrakter				-548 901	

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-184 355	-12 806 775
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	-184 355	-12 806 775

Motparter finansielle derivater:
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
 DNB MARKETS
 DANSKE BANK OSLO
 JYSKE BANK
 GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret					676 371 540
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret N		112 030 491	-43 502 079	14 742 126	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret P		38 066 648	-57 335 513	8 731 959	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S		237 239 166	-586 522 284	50 790 055	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	450 612 108	387 336 305	-687 359 876	74 264 139	676 371 540

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret						
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret N	87 969,3414	1 484,6019	37 068,8303	1 276,7846	14 371,0073	1 088,2058
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret P	22 593,5539	2 722,9164	30 730,6158	2 344,8038	38 057,8352	2 001,0872
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S	174 082,8699	1 484,8808	436 158,7356	1 277,0245	398 668,2180	1 088,4102
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	284 645,7652		503 958,1817		451 097,0605	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S	0,17 %
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret P	0,30 %
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret N	0,17 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S på 0.15% p.a.

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret eier:
1.55% av andelene i KLP AksjeGlobal Flerfaktor

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

ÅRSRAPPORT 2025

BÆREKRAFT

SFDR-kategori 8

Org No.: 912651096

LEI: 549300QWZYSXGESRMH90

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 65.9%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret har gjennom 2025 hatt en andel på 65.9% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

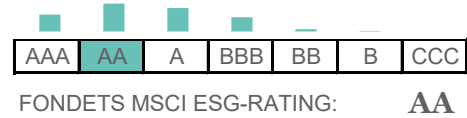
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	1 237	1 417
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	236	433
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	99 %	13 182	22 681
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	14 655	24 531
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	409	443
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	994	981
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	12 %	10 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	98 %	66 %	62 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.6	0.7
Industri	100 %	0.5	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.7	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.6
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	1.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.9	1.3
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.2	0.2
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	7 %	8 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	10 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.3	0.5
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	92 %	14 %	14 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	37 %	37 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	45.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	19.3 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	2.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	48.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	10.3 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	6.1 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	2.3 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	1.9 %	USA
Bristol-Myers Squibb Co	Helsetjenester	1.3 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	1.3 %	USA
Gilead Sciences Inc	Helsetjenester	1.2 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	1.2 %	USA
Novartis AG	Helsetjenester	1.1 %	USA
Fox Corp	Telekom	1.1 %	USA
Merck & Co Inc	Helsetjenester	1.1 %	USA
VeriSign Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Konsum	1.0 %	Nederland
Zoom Communications Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
QUALCOMM Inc	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
Visa Inc	Finans	1.0 %	USA
Mastercard Inc	Finans	1.0 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

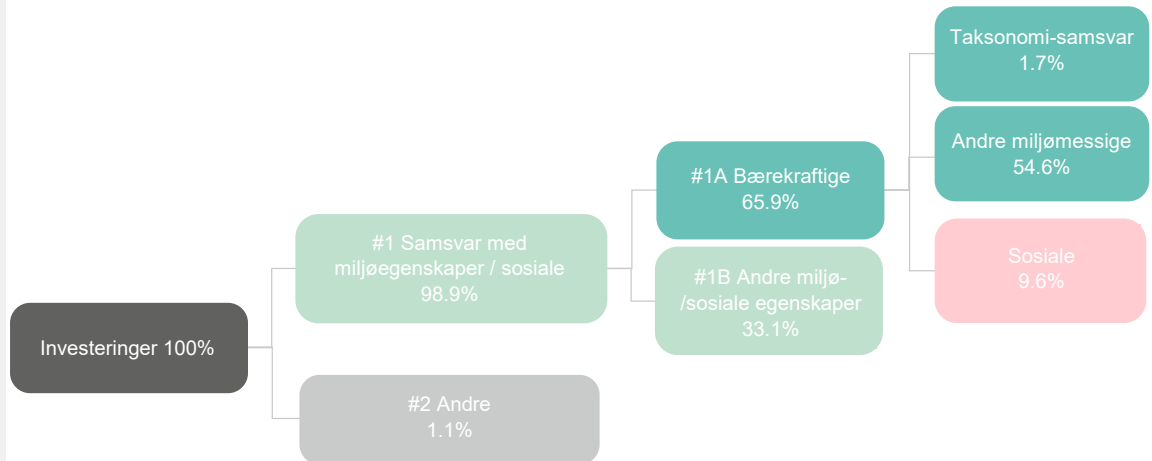
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret har gjennom 2025 hatt en andel på 98.9% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 65.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 56.2% andre miljømessige investeringer, 1.7% i samsvar med taksonomien og 9.6% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

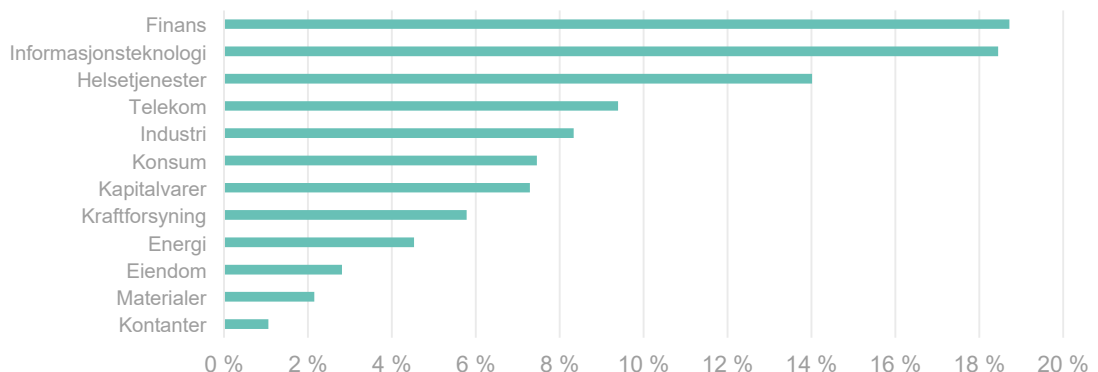
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, informasjonsteknologi og helsetjenester



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

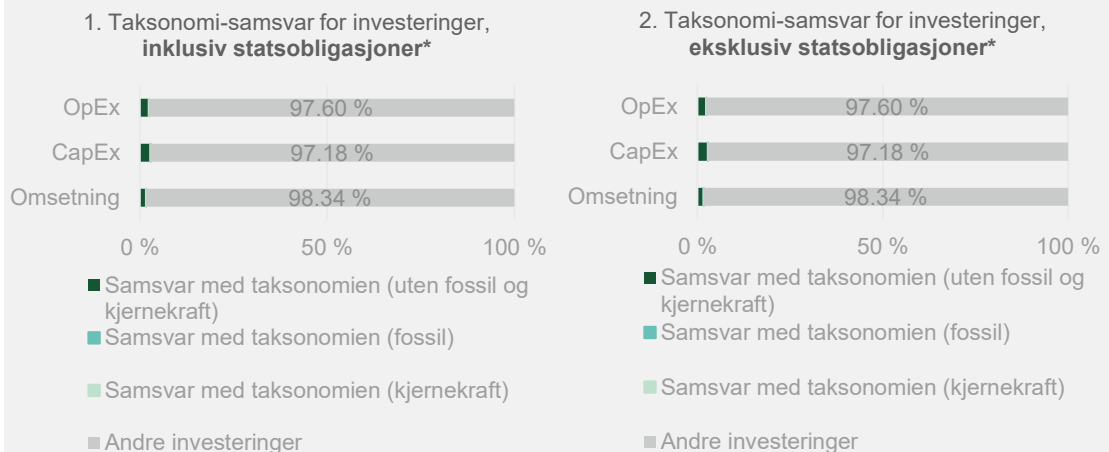
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.7%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.02 %	0.00 %	0.00 %	0.02 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	1.63 %	2.76 %	2.31 %	1.63 %	2.76 %	2.31 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	1.61 %	2.80 %	2.37 %	0.83 %	1.33 %	1.01 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.02 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.05 %	0.02 %	0.03 %	0.02 %	0.03 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 54.6% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 9.6% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.1%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2176	74 %	22 %	26 %
Rutinesaker	192	97 %	3 %	3 %
Godtgjørelse	378	86 %	13 %	13 %
Selskapskapital	191	96 %	4 %	4 %
Omorganisering	6	83 %	17 %	17 %
Selskapsovertakelse	27	100 %	0 %	0 %
Annet	3	100 %	0 %	0 %
Totalt	2973			

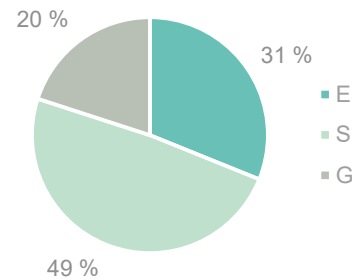
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	24	71 %	29 %	42 %
Rutinesaker	5	100 %	0 %	100 %
Godtgjørelse	16	50 %	50 %	50 %
Annet	11	27 %	73 %	27 %
Helse og miljø	83	49 %	49 %	51 %
Selskapsledelse	19	68 %	32 %	58 %
Menneskerettigheter og sosialt	53	91 %	9 %	91 %
Totalt	211			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 45 selskap i KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 45

Tema*	
Klima	11
Natur	3
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	2
Økonomisk kriminalitet	7
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	22



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel
Alkohol	12	0.5 %
Gambling	13	0.2 %
Kull	27	0.9 %
Oljesand	4	0.2 %
Tobakk	5	0.7 %
Fossil Energi	0	0.0 %
Våpen	21	1.8 %
Totalt	82	4.3 %

Adferdsbaserte	Antall	Andel
Andre etiske normer	10	0.4 %
Arbeidstakerrettigheter	1	0.0 %
Korrupsjon	0	0.0 %
Menneskerettigheter	3	0.2 %
Miljø	4	0.3 %
Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Totalt	19	1.2 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor er et aktivt forvaltet aksjefond som benytter en modellbasert metode for investeringer i mindre selskaper i de globale markedene.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	1 203 926	1 005 306
	Utbytte	92 877 035	79 269 425
	Gevinst / tap ved realisasjon	210 055 548	274 314 126
	Netto endring urealiserte gevinster	-109 193 914	170 091 146
	Andre porteføljeinntekter	709 666	856 910
	Porteføljeresultat	195 652 260	525 536 913
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-130 937	-155 461
	Forvaltningshonorar	-8 903 798	-7 735 851
	Forvaltningsresultat	-9 034 735	-7 891 312
	Resultat før skatt	186 617 526	517 645 601
2	Skattekostnad	-16 674 535	-16 065 069
	Årsresultat	169 942 991	501 580 531
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	169 942 991	501 580 532
	Sum anvendt årsresultat	169 942 991	501 580 532

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	3 199 145 066	2 786 879 703
	Andre fordringer	9 971 566	8 274 432
	Bankinnskudd	56 802 052	35 603 533
	Sum eiendeler	3 265 918 684	2 830 757 669
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 075 824 145	1 880 229 830
	Over- / underkurs	-873 970 396	-941 423 145
	Sum innskutt egenkapital	1 201 853 749	938 806 685
	Opptjent egenkapital	2 053 836 338	1 883 893 348
6	Sum egenkapital	3 255 690 087	2 822 700 033
GJELD			
	Annen gjeld	10 228 597	8 057 636
	Sum gjeld	10 228 597	8 057 636
	Sum egenkapital og gjeld	3 265 918 684	2 830 757 669

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	186 617 526	517 645 601
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-220 649 448	-280 819 488
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	109 053 287	-169 787 229
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	450 674	373 406
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	75 472 040	67 412 290
Grunnlag betalbar skatt i år	75 472 040	67 412 290
Beregnet skatt	16 603 849	14 830 704
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	9 269 959	7 569 883
Betalbar skatt i år	7 333 890	7 260 821
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	7 333 890	7 260 821
Kildeskatt	9 341 918	8 915 557
Endring utsatt skatt	0	-122 475
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-1 272	11 167
Skattekostnad	16 674 535	16 065 069
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-304 013	-835 515
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	304 013	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-835 515
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	183 813
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-183 813
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTOLIV INC	USD	3 800	4 684 054	4 549 775	(134 279)	0,14 %	0,01 %
BORGWARNER INC	USD	30 400	11 164 723	13 817 209	2 652 486	0,42 %	0,01 %
KOHL'S CORP	USD	14 700	3 312 065	3 026 327	(285 738)	0,09 %	0,01 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	58 200	4 157 962	4 565 502	407 540	0,14 %	0,01 %
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	134 900	3 700 822	3 220 681	(480 141)	0,10 %	0,01 %
RALPH LAUREN CORP	USD	1 200	2 658 939	4 280 173	1 621 234	0,13 %	0,00 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	21 100	2 959 687	3 412 218	452 531	0,10 %	0,01 %
MURPHY USA INC	USD	1 200	2 445 244	4 884 295	2 439 051	0,15 %	0,01 %
SIGNET JEWELERS LTD	USD	7 100	7 089 993	5 935 587	(1 154 406)	0,18 %	0,02 %
LEAR CORP	USD	6 800	7 600 531	7 860 480	259 950	0,24 %	0,01 %
LINAMAR CORP	CAD	17 300	7 382 531	10 561 173	3 178 642	0,32 %	0,03 %
CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	346 000	4 002 586	2 206 083	(1 796 503)	0,07 %	0,06 %
CHOW SANG SANG HLDG	HKD	460 000	5 146 864	7 272 744	2 125 880	0,22 %	0,07 %
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	12 381	2 782 040	4 110 101	1 328 061	0,13 %	0,02 %
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	8 000	6 576 649	4 445 477	(2 131 173)	0,14 %	0,01 %
CROCS INC	USD	3 100	3 323 069	2 674 145	(648 924)	0,08 %	0,01 %
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	53 900	4 881 531	5 636 428	754 898	0,17 %	0,04 %
DILLARDS INC-CL A	USD	800	2 060 792	4 892 849	2 832 057	0,15 %	0,01 %
DUNELM GROUP PLC	GBP	48 062	6 799 014	7 368 418	569 404	0,23 %	0,02 %
EDION CORP	JPY	40 300	5 423 598	5 495 382	71 784	0,17 %	0,04 %
G-III APPAREL GROUP LTD	USD	25 000	7 492 800	7 302 879	(189 921)	0,22 %	0,06 %
GENESCO INC	USD	17 800	4 289 620	4 447 353	157 732	0,14 %	0,16 %
GENTEX CORP	USD	30 400	8 418 815	7 135 518	(1 283 297)	0,22 %	0,01 %
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	6 500	6 075 249	10 904 036	4 828 787	0,33 %	0,02 %
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	700	2 991 605	2 777 011	(214 594)	0,09 %	0,01 %
GUESS? INC	USD	37 325	4 102 251	6 306 236	2 203 985	0,19 %	0,07 %
HELEN OF TROY LTD	USD	22 800	4 030 630	4 887 079	856 449	0,15 %	0,10 %
HIDAY HIDAKA CORP	JPY	17 200	3 860 958	3 824 180	(36 777)	0,12 %	0,05 %
INCHCAPE PLC	GBP	72 419	7 349 144	7 555 668	206 524	0,23 %	0,02 %
JB HI-FI LTD	AUD	9 030	3 138 157	5 844 358	2 706 201	0,18 %	0,01 %
K'S HOLDINGS CORP	JPY	68 600	7 611 440	7 144 942	(466 499)	0,22 %	0,04 %
KOMEDA HOLDINGS CO LTD	JPY	27 000	5 211 880	5 273 322	61 443	0,16 %	0,06 %
MTY FOOD GROUP INC	CAD	8 900	2 757 858	2 496 550	(261 309)	0,08 %	0,04 %
PALTAC CORPORATION	JPY	21 700	6 630 482	6 736 416	105 934	0,21 %	0,04 %
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	3 200	5 507 415	5 109 272	(398 143)	0,16 %	0,00 %
SPIN MASTER CORP-SUB VTG SHR	CAD	28 700	4 643 762	4 023 224	(620 538)	0,12 %	0,09 %
STANDARD MOTOR PRODS	USD	11 900	4 400 878	4 423 235	22 357	0,14 %	0,05 %
TECHNOGYM SPA	EUR	43 783	5 851 017	8 371 420	2 520 403	0,26 %	0,02 %
TOKAI RIKI CO LTD	JPY	18 700	2 662 575	3 748 535	1 085 960	0,12 %	0,02 %
WENDY'S CO/THE	USD	33 600	6 600 749	2 823 188	(3 777 561)	0,09 %	0,02 %
WINMARK CORP	USD	800	3 443 844	3 267 655	(176 189)	0,10 %	0,02 %
ETSY INC	USD	5 700	3 364 275	3 187 525	(176 749)	0,10 %	0,01 %
TAPESTRY INC	USD	6 600	2 446 467	8 506 059	6 059 593	0,26 %	0,00 %
VAIL RESORTS INC	USD	2 700	3 928 594	3 616 741	(311 853)	0,11 %	0,01 %
AUTONATION INC	USD	1 400	3 042 284	2 915 826	(126 459)	0,09 %	0,00 %
FRONTDOOR INC	USD	18 400	6 672 010	10 707 151	4 035 140	0,33 %	0,03 %
ACADEMEDIA AB	SEK	128 604	8 009 024	13 916 561	5 907 538	0,43 %	0,13 %
BUCKLE INC/THE	USD	6 600	2 606 265	3 556 341	950 076	0,11 %	0,01 %
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	3 151	5 943 337	8 088 417	2 145 080	0,25 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	208 160	4 780 701	4 759 317	(21 383)	0,15 %	0,04 %
HORNBACH HOLDING AG & CO KGA	EUR	2 172	1 747 895	2 156 224	408 329	0,07 %	0,01 %
M/I HOMES INC	USD	2 100	1 523 858	2 710 286	1 186 428	0,08 %	0,01 %
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	19 532	2 821 368	3 302 464	481 096	0,10 %	0,05 %
STURM RUGER & CO INC	USD	17 700	9 153 329	5 829 241	(3 324 088)	0,18 %	0,11 %
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	1 000	6 230 483	11 081 413	4 850 930	0,34 %	0,03 %
H&R BLOCK INC	USD	18 100	6 102 358	7 956 487	1 854 129	0,24 %	0,01 %
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	10 900	3 397 071	2 252 807	(1 144 264)	0,07 %	0,01 %
KONTOOR BRANDS INC	USD	1 900	1 246 248	1 170 791	(75 457)	0,04 %	0,00 %
PERDOCEO EDUCATION CORP	USD	28 800	6 757 239	8 520 403	1 763 164	0,26 %	0,04 %
TOLL BROTHERS INC	USD	3 300	1 871 518	4 501 015	2 629 497	0,14 %	0,00 %
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	85 000	1 043 342	1 759 156	715 815	0,05 %	0,01 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	5 871	3 361 092	3 109 681	(251 411)	0,10 %	0,01 %
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	USD	4 000	4 454 096	5 078 527	624 431	0,16 %	0,01 %
JINS HOLDINGS INC	JPY	8 500	4 070 606	3 024 864	(1 045 742)	0,09 %	0,04 %
LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	USD	16 600	2 892 631	3 472 741	580 110	0,11 %	0,02 %
STRIDE INC	USD	5 700	3 503 708	3 733 153	229 445	0,11 %	0,01 %
TRI POINTE HOMES INC	USD	9 700	3 285 943	3 079 102	(206 842)	0,09 %	0,01 %
ADT INC	USD	71 400	6 128 982	5 812 023	(316 959)	0,18 %	0,01 %
CURRYS PLC	GBP	276 559	3 537 438	4 727 726	1 190 288	0,15 %	0,02 %
VALEO	EUR	22 875	2 690 720	3 152 953	462 234	0,10 %	0,01 %
CRICUT INC - CLASS A	USD	47 800	2 466 822	2 386 650	(80 173)	0,07 %	0,09 %
MOONPIG GROUP PLC	GBP	113 464	3 173 294	3 124 986	(48 307)	0,10 %	0,04 %
ARCLANDS CORP	JPY	25 900	3 068 210	3 220 096	151 885	0,10 %	0,04 %
LAUREATE EDUCATION INC	USD	26 700	4 643 583	9 067 967	4 424 384	0,28 %	0,02 %
FIELMANN GROUP AG	EUR	10 584	6 125 196	5 460 445	(664 750)	0,17 %	0,01 %
GARRETT MOTION INC	USD	30 800	4 047 208	5 415 065	1 367 857	0,17 %	0,02 %
PHINIA INC	USD	6 600	3 319 761	4 173 475	853 713	0,13 %	0,02 %
AND ST HD CO LTD	JPY	19 400	3 825 049	3 589 231	(235 818)	0,11 %	0,04 %
Forbruksvarer Total			352 505 828	406 740 035	54 234 207	12,49 %	
Konsumentvarer							
INGREDION INC	USD	9 400	12 608 641	10 454 455	(2 154 186)	0,32 %	0,01 %
ARCS CO LTD	JPY	23 200	4 856 772	5 053 689	196 917	0,16 %	0,04 %
CAL-MAINE FOODS INC	USD	19 600	11 233 615	15 731 169	4 497 554	0,48 %	0,04 %
FEVERTREE DRINKS PLC	GBP	34 175	4 066 270	3 797 401	(268 870)	0,12 %	0,03 %
FLOWERS FOODS INC	USD	28 200	6 790 793	3 094 807	(3 695 986)	0,10 %	0,01 %
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	USD	34 800	12 295 469	12 506 927	211 458	0,38 %	0,07 %
GLANBIA PLC	EUR	18 620	3 254 806	3 218 289	(36 517)	0,10 %	0,01 %
LIFE CORP	JPY	21 200	2 806 449	3 487 053	680 604	0,11 %	0,02 %
MARUHA NICHIRO CORP	JPY	48 000	3 617 543	3 972 319	354 776	0,12 %	0,03 %
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	15 500	5 249 301	5 578 619	329 317	0,17 %	0,03 %
SEABOARD CORP	USD	149	4 273 479	6 680 301	2 406 821	0,21 %	0,02 %
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	525 700	5 946 225	10 844 470	4 898 245	0,33 %	0,03 %
SONAE	EUR	293 723	3 884 981	5 609 098	1 724 118	0,17 %	0,01 %
US FOODS HOLDING CORP	USD	5 900	4 569 958	4 482 475	(87 483)	0,14 %	0,00 %
USANA HEALTH SCIENCES INC	USD	17 600	6 246 559	3 484 886	(2 761 673)	0,11 %	0,10 %
VALOR HOLDINGS CO LTD	JPY	18 600	3 179 613	4 033 710	854 098	0,12 %	0,03 %
VISCOFAN SA	EUR	271	-	171 435	171 435	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	6 100	4 614 482	4 217 867	(396 615)	0,13 %	0,04 %
PILGRIM'S PRIDE CORP	USD	15 400	6 245 693	6 056 609	(189 084)	0,19 %	0,01 %
PREMIER FOODS PLC	GBP	201 267	4 806 053	4 713 108	(92 945)	0,14 %	0,02 %
CONAGRA BRANDS INC	USD	24 700	4 700 296	4 312 703	(387 592)	0,13 %	0,01 %
NIPPON CORP	JPY	44 100	6 611 057	6 757 092	146 035	0,21 %	0,05 %
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	USD	19 500	3 371 179	3 353 625	(17 554)	0,10 %	0,04 %
SENECA FOODS CORP - CL A	USD	5 800	6 683 714	6 472 268	(211 446)	0,20 %	0,11 %
ODDITY TECH LTD-CL A	USD	6 400	3 192 041	2 593 854	(598 188)	0,08 %	0,01 %
FIRST PACIFIC CO	HKD	328 500	2 172 673	2 537 244	364 571	0,08 %	0,01 %
DFI RETAIL GRP HLD-SING REG	USD	109 000	2 765 532	4 342 893	1 577 361	0,13 %	0,01 %
MARZETTI COMPANY/THE	USD	2 000	3 214 588	3 316 960	102 372	0,10 %	0,01 %
Konsumentvarer Total			143 257 781	150 875 325	7 617 544	4,63 %	
Energi							
VERMILION ENERGY INC	CAD	41 900	3 861 191	3 521 093	(340 098)	0,11 %	0,03 %
VOPAK	EUR	11 819	3 854 214	5 303 722	1 449 508	0,16 %	0,01 %
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	CAD	39 500	5 876 025	6 601 027	725 002	0,20 %	0,02 %
DORIAN LPG LTD	USD	10 604	2 509 723	2 603 430	93 707	0,08 %	0,02 %
BEACH ENERGY LTD	AUD	384 111	2 834 417	3 035 836	201 419	0,09 %	0,02 %
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	1 737	3 357 246	3 222 416	(134 829)	0,10 %	0,00 %
HUNTING PLC	GBP	67 059	3 225 144	3 370 849	145 705	0,10 %	0,04 %
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	18 400	7 952 565	9 010 785	1 058 219	0,28 %	0,04 %
PAREX RESOURCES INC	CAD	116 400	14 762 009	15 803 259	1 041 250	0,49 %	0,12 %
CNX RESOURCES CORP	USD	18 900	3 236 880	7 009 887	3 773 007	0,22 %	0,01 %
OVINTIV INC	USD	8 900	3 531 784	3 518 203	(13 581)	0,11 %	0,00 %
HAFNIA LTD	NOK	26 711	1 931 273	1 453 078	(478 194)	0,04 %	0,01 %
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	196 994	6 002 095	6 091 054	88 959	0,19 %	0,04 %
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	17 900	3 255 862	3 212 067	(43 796)	0,10 %	0,00 %
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	17 100	3 879 822	3 775 700	(104 122)	0,12 %	0,01 %
SBM OFFSHORE NV	EUR	15 086	3 297 244	4 378 549	1 081 305	0,13 %	0,01 %
TORM PLC-A	DKK	17 283	2 975 331	3 478 616	503 285	0,11 %	0,02 %
CIVITAS RESOURCES INC	USD	20 800	10 846 957	5 683 658	(5 163 299)	0,17 %	0,02 %
APA CORP	USD	15 800	2 799 609	3 898 245	1 098 635	0,12 %	0,00 %
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	8 100	4 166 555	3 652 963	(513 593)	0,11 %	0,01 %
HEADWATER EXPLORATION INC	CAD	51 000	3 259 174	3 516 471	257 297	0,11 %	0,02 %
KAROON ENERGY LTD	AUD	282 649	2 685 974	2 927 871	241 896	0,09 %	0,04 %
NUVISTA ENERGY LTD	CAD	23 800	3 210 232	3 173 456	(36 776)	0,10 %	0,01 %
TRICAN WELL SERVICE LTD	CAD	82 100	2 603 572	3 588 615	985 044	0,11 %	0,04 %
CHORD ENERGY CORP	USD	7 542	8 685 498	7 052 155	(1 633 343)	0,22 %	0,01 %
HF SINCLAIR CORP	USD	18 800	6 512 829	8 738 279	2 225 450	0,27 %	0,01 %
WORLD KINECT CORP	USD	34 000	8 854 446	8 035 386	(819 059)	0,25 %	0,06 %
JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	JPY	31 000	2 690 768	3 132 011	441 243	0,10 %	0,01 %
Energi Total			132 658 438	138 788 679	6 130 241	4,26 %	
Finans							
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	2 100	3 916 854	6 106 458	2 189 604	0,19 %	0,01 %
INVESCO LTD	USD	21 900	3 487 878	5 803 096	2 315 218	0,18 %	0,00 %
INVESTEC PLC	GBP	34 769	2 921 733	2 601 547	(320 186)	0,08 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	13 500	4 721 374	6 063 760	1 342 386	0,19 %	0,01 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	8 900	7 610 603	7 363 179	(247 424)	0,23 %	0,01 %
SLM CORP	USD	14 400	3 192 775	3 930 482	737 707	0,12 %	0,01 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	34 898	5 146 664	7 190 733	2 044 069	0,22 %	0,02 %
UNUM GROUP	USD	16 300	10 020 585	12 742 213	2 721 628	0,39 %	0,01 %
NAVIENT CORP	USD	28 600	3 703 238	3 750 291	47 052	0,12 %	0,03 %
JYSKE BANK-REG	DKK	3 990	3 618 441	5 521 589	1 903 148	0,17 %	0,01 %
AMERISAFE INC	USD	11 700	6 648 748	4 533 000	(2 115 748)	0,14 %	0,06 %
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	10 100	3 946 578	4 150 477	203 899	0,13 %	0,01 %
ASSURED GUARANTY LTD	USD	11 300	5 401 179	10 243 509	4 842 329	0,31 %	0,02 %
BANCA GENERALI SPA	EUR	5 575	2 439 460	3 777 730	1 338 270	0,12 %	0,00 %
BANCA IFIS SPA	EUR	11 949	2 329 054	3 592 636	1 263 582	0,11 %	0,02 %
BEAZLEY PLC	GBP	54 730	6 690 753	6 177 927	(512 826)	0,19 %	0,01 %
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	22 011	2 451 909	3 984 311	1 532 401	0,12 %	0,01 %
DIAMOND HILL INVESTMENT GRP	USD	2 400	4 330 821	4 103 331	(227 490)	0,13 %	0,09 %
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	16 500	5 433 480	7 184 914	1 751 434	0,22 %	0,07 %
ESSENT GROUP LTD	USD	25 800	13 418 136	16 918 250	3 500 114	0,52 %	0,03 %
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	USD	7 900	4 800 317	4 905 477	105 160	0,15 %	0,07 %
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	USD	2 600	4 500 580	4 793 291	292 711	0,15 %	0,01 %
HORACE MANN EDUCATORS	USD	17 900	7 233 927	8 338 012	1 104 085	0,26 %	0,04 %
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	51 187	4 883 984	9 132 284	4 248 300	0,28 %	0,02 %
JACCS CO LTD	JPY	5 000	1 418 901	1 394 829	(24 072)	0,04 %	0,01 %
LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	44 542	10 072 114	13 209 065	3 136 951	0,41 %	0,10 %
MGIC INVESTMENT CORP	USD	29 900	3 976 862	8 812 659	4 835 797	0,27 %	0,01 %
NELNET INC-CL A	USD	3 200	3 139 007	4 291 672	1 152 666	0,13 %	0,01 %
NORTHFIELD BANCORP INC	USD	27 700	3 412 434	3 193 608	(218 826)	0,10 %	0,07 %
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	22 300	4 689 048	10 266 114	5 577 065	0,32 %	0,01 %
PJT PARTNERS INC - A	USD	1 800	2 655 501	3 035 738	380 238	0,09 %	0,01 %
PLUS500 LTD	GBP	28 674	5 592 999	14 121 762	8 528 763	0,43 %	0,04 %
POPULAR INC	USD	2 700	3 016 672	3 391 239	374 567	0,10 %	0,00 %
PRIMERICA INC	USD	2 000	5 869 784	5 212 077	(657 707)	0,16 %	0,01 %
RADIAN GROUP INC	USD	37 400	9 687 517	13 577 162	3 889 645	0,42 %	0,03 %
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	9 100	4 572 979	6 332 615	1 759 636	0,19 %	0,05 %
SAFETY INSURANCE GROUP INC	USD	5 000	4 410 260	3 929 332	(480 927)	0,12 %	0,03 %
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	41 714	3 997 787	7 639 789	3 642 002	0,23 %	0,01 %
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	4 741	5 356 794	9 114 655	3 757 861	0,28 %	0,03 %
WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	8 500	4 657 753	4 100 859	(556 894)	0,13 %	0,03 %
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	13 300	3 154 656	2 671 205	(483 451)	0,08 %	0,01 %
EURONET WORLDWIDE INC	USD	4 100	4 826 539	3 147 612	(1 678 928)	0,10 %	0,01 %
EVERTEC INC	USD	11 500	4 292 842	3 374 404	(918 438)	0,10 %	0,02 %
BAR HARBOR BANKSHARES	USD	12 300	4 266 515	3 852 319	(414 196)	0,12 %	0,07 %
COMMUNITY TRUST BANCORP INC	USD	9 200	4 168 089	5 243 145	1 075 056	0,16 %	0,05 %
MIDLAND STATES BANCORP INC	USD	17 300	4 309 896	3 694 218	(615 677)	0,11 %	0,08 %
NETWEALTH GROUP LTD	AUD	15 573	2 794 085	2 688 945	(105 140)	0,08 %	0,01 %
OCEANFIRST FINANCIAL CORP	USD	19 700	3 242 985	3 566 861	323 876	0,11 %	0,03 %
OFG BANCORP	USD	9 200	4 025 065	3 802 904	(222 161)	0,12 %	0,02 %
PEAPACK GLADSTONE FINL CORP	USD	11 800	3 235 760	3 314 842	79 082	0,10 %	0,07 %
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	USD	4 200	3 323 477	4 000 505	677 028	0,12 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CASS INFORMATION SYSTEMS INC	USD	7 000	3 012 918	2 931 642	(81 276)	0,09 %	0,05 %
WESTERN UNION CO	USD	52 800	7 211 130	4 958 373	(2 252 757)	0,15 %	0,02 %
AXOS FINANCIAL INC	USD	4 500	2 030 921	3 910 873	1 879 953	0,12 %	0,01 %
BANK OZK	USD	7 100	2 930 791	3 295 798	365 006	0,10 %	0,01 %
FEDERATED HERMES INC	USD	23 400	8 647 158	12 290 201	3 643 043	0,38 %	0,03 %
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	6 512	2 227 890	5 184 104	2 956 214	0,16 %	0,01 %
AJ BELL PLC	GBP	64 516	2 798 704	3 861 864	1 063 160	0,12 %	0,02 %
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	11 900	9 942 358	12 854 389	2 912 031	0,39 %	0,02 %
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	USD	16 800	6 735 221	7 213 873	478 652	0,22 %	0,10 %
ELLINGTON FINANCIAL INC	USD	34 100	4 661 939	4 670 998	9 059	0,14 %	0,03 %
MATSUI SECURITIES CO LTD	JPY	56 500	3 268 650	3 108 683	(159 967)	0,10 %	0,02 %
MIZUHO LEASING CO LTD	JPY	109 600	9 754 434	9 965 855	211 421	0,31 %	0,04 %
OSB GROUP PLC	GBP	42 973	3 161 989	3 716 806	554 817	0,11 %	0,01 %
TBC BANK GROUP PLC	GBP	6 875	3 001 709	3 786 978	785 268	0,12 %	0,01 %
UNIVEST FINANCIAL CORP	USD	11 300	3 129 290	3 731 751	602 461	0,11 %	0,04 %
BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	718 346	9 909 587	12 399 910	2 490 323	0,38 %	0,03 %
GLOBE LIFE INC	USD	4 700	5 294 363	6 630 510	1 336 147	0,20 %	0,01 %
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	4 400	11 458 132	12 478 482	1 020 350	0,38 %	0,01 %
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN	JPY	60 000	2 909 359	2 783 094	(126 265)	0,09 %	0,02 %
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	5 100	3 501 960	3 808 320	306 360	0,12 %	0,01 %
JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	5 600	2 362 037	6 024 270	3 662 234	0,18 %	0,01 %
ENACT HOLDINGS INC	USD	10 000	3 233 450	3 998 427	764 977	0,12 %	0,01 %
FINANCIAL PARTNERS GROUP	JPY	29 900	4 250 441	3 694 318	(556 123)	0,11 %	0,04 %
PATHWARD FINANCIAL INC	USD	3 200	2 795 033	2 291 732	(503 300)	0,07 %	0,01 %
WAFD INC	USD	14 000	4 078 426	4 523 145	444 720	0,14 %	0,02 %
HAMILTON INSURANCE GROU-CL B	USD	16 000	3 309 232	4 502 770	1 193 538	0,14 %	0,02 %
NMI HOLDINGS INC	USD	25 300	9 005 417	10 409 498	1 404 081	0,32 %	0,03 %
GENWORTH FINANCIAL INC	USD	38 500	2 774 336	3 506 744	732 408	0,11 %	0,01 %
ACADIAN ASSET MANAGEMENT INC	USD	6 000	1 515 350	2 844 492	1 329 142	0,09 %	0,02 %
FORESIGHT GROUP HOLDINGS LTD	GBP	49 230	3 176 488	2 872 052	(304 436)	0,09 %	0,04 %
FIRST FINANCIAL CORP	USD	12 800	4 811 603	7 800 928	2 989 324	0,24 %	0,11 %
LION FINANCE GROUP PLC	GBP	3 559	2 770 612	4 490 606	1 719 994	0,14 %	0,01 %
Finans Total			390 686 323	484 430 121	93 743 799	14,88 %	

Helse

MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	35 600	6 350 022	6 345 877	(4 145)	0,19 %	0,02 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	8 800	10 612 710	15 089 928	4 477 218	0,46 %	0,01 %
ALKERMES PLC	USD	47 600	13 145 309	13 434 151	288 842	0,41 %	0,03 %
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	USD	19 300	4 103 721	5 199 801	1 096 081	0,16 %	0,01 %
ANI PHARMACEUTICALS INC	USD	8 000	6 634 571	6 370 048	(264 523)	0,20 %	0,04 %
ATTENDO AB	SEK	54 623	2 898 401	4 894 864	1 996 463	0,15 %	0,04 %
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	81 104	9 574 517	9 424 275	(150 242)	0,29 %	0,08 %
CHEMED CORP	USD	2 400	11 871 507	10 357 823	(1 513 684)	0,32 %	0,02 %
EXELIXIS INC	USD	38 300	7 567 110	16 932 684	9 365 574	0,52 %	0,01 %
GALENICA AG	CHF	5 645	5 592 943	7 021 854	1 428 912	0,22 %	0,01 %
HEALTH EQUITY INC	USD	7 600	6 817 550	7 022 828	205 278	0,22 %	0,01 %
HEALTHSTREAM INC	USD	35 300	9 014 796	8 214 438	(800 358)	0,25 %	0,12 %
INNOVIVA INC	USD	62 900	8 367 862	12 682 913	4 315 051	0,39 %	0,08 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USD	174 200	2 713 751	5 921 526	3 207 775	0,18 %	0,11 %
JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	31 000	3 142 358	3 143 980	1 622	0,10 %	0,04 %
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	15 500	4 163 420	4 004 784	(158 635)	0,12 %	0,04 %
KNIGHT THERAPEUTICS INC	CAD	44 900	2 069 030	1 998 937	(70 094)	0,06 %	0,05 %
LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	19 800	15 052 323	13 291 341	(1 760 981)	0,41 %	0,03 %
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	900	1 906 763	5 098 751	3 191 988	0,16 %	0,00 %
NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	18 900	4 016 820	6 871 825	2 855 005	0,21 %	0,03 %
ORASURE TECHNOLOGIES INC	USD	363 300	16 192 588	8 868 217	(7 324 370)	0,27 %	0,51 %
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	SGD	668 700	5 369 567	5 349 905	(19 662)	0,16 %	0,04 %
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	17 900	2 901 681	3 023 162	121 481	0,09 %	0,02 %
TENET HEALTHCARE CORP	USD	3 100	3 078 031	6 213 822	3 135 791	0,19 %	0,00 %
VANDA PHARMACEUTICALS INC	USD	135 400	8 967 234	12 045 999	3 078 765	0,37 %	0,23 %
ZERIA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	33 300	5 460 127	4 497 991	(962 137)	0,14 %	0,07 %
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	2 500	1 992 056	3 457 016	1 464 960	0,11 %	0,02 %
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	CHF	13 111	7 587 166	9 130 960	1 543 795	0,28 %	0,10 %
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	19 300	3 217 929	3 105 085	(112 843)	0,10 %	0,01 %
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	47 700	9 581 099	11 229 872	1 648 773	0,34 %	0,04 %
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	1 800	2 685 079	3 621 825	936 746	0,11 %	0,00 %
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	3 400	4 239 166	3 640 102	(599 064)	0,11 %	0,00 %
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	USD	12 700	8 073 321	7 902 674	(170 648)	0,24 %	0,03 %
INMODE LTD	USD	51 700	11 101 530	7 660 690	(3 440 840)	0,24 %	0,08 %
PACIRA BIOSCIENCES INC	USD	24 200	6 139 897	6 317 354	177 457	0,19 %	0,06 %
PROGNY INC	USD	19 100	3 205 086	4 947 479	1 742 393	0,15 %	0,02 %
SIGA TECHNOLOGIES INC	USD	87 200	7 239 340	5 374 193	(1 865 147)	0,17 %	0,12 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	40 700	4 170 355	4 258 698	88 342	0,13 %	0,01 %
ITEOS THERAPEUTICS INC	USD		(151 678)		151 678		
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	21 900	3 425 759	1 789 306	(1 636 453)	0,05 %	0,07 %
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	USD	29 700	8 945 782	11 210 263	2 264 481	0,34 %	0,05 %
VIATRIS INC	USD	87 600	8 660 978	11 000 920	2 339 942	0,34 %	0,01 %
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	4 600	1 370 313	2 054 570	684 257	0,06 %	0,00 %
GOODRX HOLDINGS INC-CLASS A	USD	102 200	4 908 352	2 793 674	(2 114 677)	0,09 %	0,10 %
NEUREN PHARMACEUTICALS LTD	AUD	25 597	3 414 020	3 204 197	(209 824)	0,10 %	0,02 %
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	USD	14 700	3 305 853	3 171 639	(134 215)	0,10 %	0,02 %
INDIVIOR PHARMACEUTICALS INC	USD	13 800	3 429 468	4 994 443	1 564 975	0,15 %	0,01 %
Helse Total			284 125 581	314 186 685	30 061 104	9,65%	
Industri							
CHIYODA CORP	JPY	109 000	2 924 429	5 155 558	2 231 130	0,16 %	0,04 %
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	5 100	5 519 484	5 178 246	(341 238)	0,16 %	0,01 %
SMITH (A.O.) CORP	USD	19 300	13 094 731	13 019 945	(74 786)	0,40 %	0,02 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	3 349	2 050 016	2 572 032	522 016	0,08 %	0,00 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	11 622	2 475 857	3 788 772	1 312 915	0,12 %	0,02 %
MULLEN GROUP LTD	CAD	110 000	11 185 444	12 740 742	1 555 298	0,39 %	0,12 %
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	2 931	6 709 059	8 055 525	1 346 466	0,25 %	0,01 %
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	700	3 444 862	3 762 062	317 200	0,12 %	0,00 %
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	12 100	6 302 192	9 360 082	3 057 891	0,29 %	0,04 %
DIP CORP	JPY	20 900	4 445 099	2 975 043	(1 470 056)	0,09 %	0,03 %
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	11 500	5 445 152	4 922 988	(522 164)	0,15 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MAXIMUS INC	USD	11 900	10 040 857	10 361 293	320 437	0,32 %	0,02 %
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	4 400	9 259 999	6 768 276	(2 491 723)	0,21 %	0,01 %
ACCO BRANDS CORP	USD	91 500	3 332 502	3 442 591	110 090	0,11 %	0,10 %
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	7 000	2 884 244	6 912 518	4 028 274	0,21 %	0,01 %
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	USD	2 440	6 048 401	6 319 601	271 201	0,19 %	0,01 %
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	USD	3 900	5 864 046	7 517 628	1 653 582	0,23 %	0,01 %
BRADY CORPORATION - CL A	USD	9 600	7 125 003	7 588 862	463 859	0,23 %	0,02 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	700	2 531 075	6 589 769	4 058 695	0,20 %	0,00 %
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	1 300	2 935 715	7 228 751	4 293 036	0,22 %	0,00 %
DONALDSON CO INC	USD	11 600	8 878 505	10 373 881	1 495 376	0,32 %	0,01 %
ENAV SPA	EUR	132 658	6 489 285	7 408 207	918 922	0,23 %	0,02 %
ENERSYS	USD	2 100	3 137 012	3 108 515	(28 497)	0,10 %	0,01 %
EXPONENT INC	USD	7 700	8 724 703	5 394 871	(3 329 832)	0,17 %	0,02 %
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	3 100	3 159 695	2 987 150	(172 545)	0,09 %	0,01 %
HAZAMA ANDO CORP	JPY	27 700	3 132 921	3 370 801	237 880	0,10 %	0,02 %
HEALTHCARE SERVICES GROUP	USD	20 000	2 914 167	3 857 211	943 045	0,12 %	0,03 %
HNI CORP	USD	1	66	509	443	0,00 %	0,00 %
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	29 805	3 271 730	3 366 413	94 683	0,10 %	0,01 %
HURON CONSULTING GROUP INC	USD	5 500	7 050 808	9 592 645	2 541 837	0,29 %	0,03 %
INABA DENKI SANGYO CO LTD	JPY	48 000	6 792 470	7 875 137	1 082 667	0,24 %	0,04 %
INABATA & CO LTD	JPY	30 900	7 061 130	7 446 842	385 712	0,23 %	0,06 %
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	58 500	1 996 784	4 009 289	2 012 505	0,12 %	0,04 %
KELLER GROUP PLC	GBP	17 592	3 193 768	3 976 346	782 578	0,12 %	0,03 %
KIER GROUP PLC	GBP	170 775	2 475 781	5 143 648	2 667 867	0,16 %	0,04 %
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	3 400	7 868 718	8 218 523	349 806	0,25 %	0,01 %
LINDSAY CORP	USD	3 300	4 576 821	3 923 492	(653 329)	0,12 %	0,03 %
MATSON INC	USD	3 400	2 997 411	4 237 183	1 239 772	0,13 %	0,01 %
MCGRATH RENTCORP	USD	6 000	7 050 196	6 350 479	(699 717)	0,20 %	0,02 %
MONADELPHOUS GROUP LTD	AUD	26 248	2 686 849	4 680 472	1 993 623	0,14 %	0,03 %
MSA SAFETY INC	USD	1 600	3 280 643	2 584 493	(696 150)	0,08 %	0,00 %
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	11 700	10 552 871	9 925 158	(627 713)	0,30 %	0,02 %
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	12 100	9 794 419	14 011 442	4 217 023	0,43 %	0,01 %
PILOT CORP	JPY	10 200	3 117 807	3 198 589	80 782	0,10 %	0,02 %
REV GROUP INC	USD	5 500	3 347 248	3 373 597	26 349	0,10 %	0,01 %
ROTORK PLC	GBP	143 201	6 360 405	6 322 045	(38 360)	0,19 %	0,02 %
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	8 200	4 087 984	4 461 494	373 511	0,14 %	0,01 %
RUSSEL METALS INC	CAD	50 900	15 649 532	16 405 490	755 958	0,50 %	0,09 %
RYDER SYSTEM INC	USD	1 700	2 866 553	3 281 888	415 335	0,10 %	0,00 %
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	77 600	7 416 364	6 611 676	(804 688)	0,20 %	0,04 %
SKYWEST INC	USD	2 800	2 790 619	2 835 898	45 278	0,09 %	0,01 %
STEELCASE INC-CL A	USD		1 436 487		(1 436 487)		
SUMITOMO WAREHOUSE CO LTD	JPY	14 400	3 213 786	3 289 673	75 886	0,10 %	0,02 %
TEREX CORP	USD	8 900	4 170 617	4 792 081	621 464	0,15 %	0,01 %
TETRA TECH INC	USD	9 400	3 177 734	3 180 142	2 408	0,10 %	0,00 %
TOKAI HOLDINGS CORP	JPY	98 400	6 909 839	6 845 145	(64 694)	0,21 %	0,07 %
TORO CO	USD	16 800	11 999 078	13 339 819	1 340 741	0,41 %	0,02 %
TRINET GROUP INC	USD	12 600	9 639 534	7 515 087	(2 124 448)	0,23 %	0,03 %
VALMONT INDUSTRIES	USD	1 100	3 299 572	4 463 956	1 164 384	0,14 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	4 700	11 128 293	13 085 610	1 957 317	0,40 %	0,02 %
BOISE CASCADE CO	USD	4 200	5 047 573	3 118 047	(1 929 526)	0,10 %	0,01 %
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	185 300	3 155 019	3 465 237	310 218	0,11 %	0,01 %
KELLY SERVICES INC -A	USD	11 100	2 618 881	985 284	(1 633 598)	0,03 %	0,03 %
PASONA GROUP INC	JPY	34 200	5 105 591	4 456 696	(648 895)	0,14 %	0,09 %
ASTEC INDUSTRIES INC	USD	9 200	3 727 373	4 020 054	292 680	0,12 %	0,04 %
BURKHALTER HOLDING AG	CHF	3 321	5 735 521	5 928 027	192 507	0,18 %	0,03 %
ENNIS INC	USD	12 200	2 230 880	2 216 303	(14 577)	0,07 %	0,05 %
GORMAN-RUPP CO	USD	13 100	5 320 980	6 309 577	988 597	0,19 %	0,05 %
ICF INTERNATIONAL INC	USD	3 200	3 847 774	2 753 307	(1 094 467)	0,08 %	0,02 %
KFORCE INC	USD	6 000	3 466 408	1 871 312	(1 595 096)	0,06 %	0,03 %
MYR GROUP INC/DELAWARE	USD	1 300	3 038 155	2 865 170	(172 985)	0,09 %	0,01 %
WAKITA & CO LTD	JPY	51 900	5 863 309	6 439 264	575 955	0,20 %	0,10 %
BLUE BIRD CORP	USD	8 200	4 235 937	3 887 472	(348 465)	0,12 %	0,03 %
NS UNITED KAIUN KAISHA LTD	JPY	10 000	2 849 880	3 925 470	1 075 590	0,12 %	0,04 %
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	103 253	4 443 990	9 960 159	5 516 169	0,31 %	0,02 %
COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	226 600	2 573 361	2 630 487	57 126	0,08 %	0,01 %
DKSH HOLDING AG	CHF	4 367	3 205 943	3 191 453	(14 490)	0,10 %	0,01 %
FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	7 700	2 318 970	4 213 915	1 894 946	0,13 %	0,01 %
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	1 414	4 225 971	4 977 805	751 834	0,15 %	0,02 %
SIGNIFY NV	EUR	12 052	3 262 132	2 992 543	(269 589)	0,09 %	0,01 %
SOCIETE BIC SA	EUR	4 744	3 475 732	2 894 289	(581 443)	0,09 %	0,01 %
UFP INDUSTRIES INC	USD	6 700	6 465 847	6 153 332	(312 516)	0,19 %	0,01 %
WALLENIOUS WILHELMESEN ASA	NOK	41 929	3 292 393	4 234 829	942 436	0,13 %	0,01 %
AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	240 217	5 748 491	5 897 668	149 177	0,18 %	0,01 %
NGK INSULATORS LTD	JPY	29 900	3 970 306	6 447 740	2 477 433	0,20 %	0,01 %
CONCENTRIX CORP	USD	10 000	4 909 707	4 194 112	(715 595)	0,13 %	0,02 %
ATKORE INC	USD	13 600	10 957 522	8 676 708	(2 280 814)	0,27 %	0,04 %
FIRSTGROUP PLC	GBP	311 478	6 363 106	8 054 605	1 691 500	0,25 %	0,06 %
JET2 PLC	GBP	16 961	3 664 878	3 230 818	(434 060)	0,10 %	0,01 %
JGC HOLDINGS CORP	JPY	42 200	3 654 560	5 161 099	1 506 539	0,16 %	0,02 %
KAMIGUMI CO LTD	JPY	22 100	5 061 555	7 196 224	2 134 669	0,22 %	0,02 %
KORN FERRY	USD	5 900	4 123 089	3 929 010	(194 079)	0,12 %	0,01 %
LOOMIS AB	SEK	7 906	3 088 231	3 377 130	288 899	0,10 %	0,01 %
SHIBaura MACHINE CO LTD	JPY	16 900	4 142 562	4 660 145	517 583	0,14 %	0,07 %
GLOBAL INDUSTRIAL CO	USD	14 900	4 159 664	4 391 593	231 928	0,13 %	0,04 %
LYFT INC-A	USD	25 900	3 235 761	5 060 401	1 824 640	0,16 %	0,01 %
JANUS INTERNATIONAL GROUP IN	USD	42 000	4 058 525	2 770 656	(1 287 869)	0,09 %	0,03 %
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	22 100	3 314 033	4 732 579	1 418 545	0,15 %	0,02 %
ADENTRA INC	CAD	27 700	7 403 799	6 926 286	(477 512)	0,21 %	0,11 %
COVENANT LOGISTICS GROUP INC	USD	15 700	3 683 010	3 490 333	(192 678)	0,11 %	0,08 %
NCC AB-B SHS	SEK	15 642	3 093 903	3 768 693	674 790	0,12 %	0,02 %
STERLING INFRASTRUCTURE INC	USD	1 160	1 815 056	3 583 119	1 768 063	0,11 %	0,00 %
V2X INC	USD	7 300	4 187 906	4 016 735	(171 171)	0,12 %	0,02 %
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	JPY	14 200	2 645 094	3 062 137	417 043	0,09 %	0,01 %
ROBERT HALF INC	USD	6 200	3 877 161	1 698 545	(2 178 616)	0,05 %	0,01 %
MEITEC GROUP HOLDINGS INC	JPY	17 800	3 732 153	4 061 819	329 666	0,12 %	0,02 %
SERCO GROUP PLC	GBP	377 603	10 765 255	14 303 583	3 538 328	0,44 %	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	17 296	3 421 461	6 171 500	2 750 039	0,19 %	0,01 %
KONINKLIJKE HEIJMANS N.V	EUR	9 019	3 915 993	7 222 626	3 306 633	0,22 %	0,03 %
MDA SPACE LTD	CAD	15 100	2 727 312	2 960 114	232 802	0,09 %	0,01 %
CTF SERVICES LTD	HKD	337 617	2 901 791	3 268 327	366 536	0,10 %	0,01 %
EL AL ISRAEL AIRLINES	ILS	79 353	3 257 513	4 108 720	851 207	0,13 %	0,01 %
GENPACT LTD	USD	17 000	7 889 990	8 021 668	131 678	0,25 %	0,01 %
ACUITY INC	USD	1 000	2 185 337	3 631 669	1 446 333	0,11 %	0,00 %
EN INC/JAPAN	JPY	44 700	6 168 761	4 432 738	(1 736 023)	0,14 %	0,09 %
KLN LOGISTICS GROUP LTD	HKD	381 500	3 666 905	3 505 269	(161 635)	0,11 %	0,02 %
Industri Total			568 614 383	628 609 586	59 995 203	19,30 %	
IT							
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	13 600	9 057 075	8 809 774	(247 301)	0,27 %	0,02 %
QORVO INC	USD	6 000	5 744 911	5 114 638	(630 273)	0,16 %	0,01 %
DXC TECHNOLOGY CO	USD	24 500	4 488 572	3 620 423	(868 150)	0,11 %	0,01 %
ALARM.COM HOLDINGS INC	USD	3 800	2 469 188	1 955 598	(513 590)	0,06 %	0,01 %
AMANO CORP	JPY	21 500	5 454 009	5 827 586	373 577	0,18 %	0,03 %
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	4 600	3 150 663	3 727 737	577 074	0,11 %	0,01 %
BADGER METER INC	USD	1 300	3 102 818	2 287 022	(815 797)	0,07 %	0,00 %
BARCO N.V.	EUR	27 033	4 373 007	3 791 718	(581 289)	0,12 %	0,03 %
BOX INC - CLASS A	USD	33 800	9 931 219	10 197 382	266 163	0,31 %	0,02 %
CIRRUS LOGIC INC	USD	13 300	15 011 658	15 897 380	885 722	0,49 %	0,03 %
ELECOM CO LTD	JPY	55 000	6 347 708	6 094 775	(252 932)	0,19 %	0,06 %
ENGHOUSE SYSTEMS LTD	CAD	32 700	6 933 109	4 899 174	(2 033 936)	0,15 %	0,06 %
INTERDIGITAL INC	USD	2 361	2 155 994	7 582 237	5 426 243	0,23 %	0,01 %
ITURAN LOCATION AND CONTROL	USD	27 600	9 493 405	11 973 858	2 480 453	0,37 %	0,14 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	6 400	12 330 073	11 188 173	(1 141 900)	0,34 %	0,01 %
MCJ CO LTD	JPY	63 400	6 176 892	6 576 823	399 931	0,20 %	0,06 %
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	48 300	12 316 872	13 183 493	866 621	0,40 %	0,07 %
OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	48 600	3 325 338	6 208 099	2 882 761	0,19 %	0,06 %
PEGASYSTEMS INC	USD	7 800	2 439 078	4 698 616	2 259 538	0,14 %	0,00 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	10 500	4 293 473	4 549 976	256 503	0,14 %	0,02 %
QUALYS INC	USD	10 800	14 304 925	14 477 858	172 933	0,44 %	0,03 %
RINGCENTRAL INC-CLASS A	USD	11 200	3 242 238	3 262 652	20 414	0,10 %	0,01 %
SCANSOURCE INC	USD	12 500	5 812 728	4 924 905	(887 823)	0,15 %	0,06 %
SYSTEMA CORP	JPY	94 900	3 061 810	3 138 999	77 189	0,10 %	0,02 %
VENTURE CORP LTD	SGD	77 800	9 127 728	9 238 896	111 168	0,28 %	0,03 %
VTECH HOLDINGS LTD	HKD	45 700	3 720 952	3 633 385	(87 567)	0,11 %	0,02 %
KINAXIS INC	CAD	2 900	4 285 757	3 693 535	(592 222)	0,11 %	0,01 %
ONESPAN INC	USD	45 400	7 508 872	5 879 988	(1 628 884)	0,18 %	0,12 %
PC CONNECTION INC	USD	12 100	7 917 691	7 049 659	(868 032)	0,22 %	0,05 %
PHOTRONICS INC	USD	9 800	1 449 256	3 163 236	1 713 980	0,10 %	0,02 %
RADWARE LTD	USD	11 400	2 796 541	2 770 111	(26 430)	0,09 %	0,03 %
YEXT INC	USD	126 500	10 868 232	10 284 451	(583 781)	0,32 %	0,10 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	54 200	12 930 037	15 198 462	2 268 425	0,47 %	0,03 %
A10 NETWORKS INC	USD	54 100	8 476 141	9 653 408	1 177 267	0,30 %	0,08 %
AVNET INC	USD	13 600	7 449 364	6 595 670	(853 694)	0,20 %	0,02 %
CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	10 400	3 803 831	4 605 182	801 351	0,14 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	8 500	3 083 317	3 366 734	283 417	0,10 %	0,01 %
TERADATA CORP	USD	24 400	5 573 818	7 491 867	1 918 049	0,23 %	0,03 %
TIETOEVR Y OYJ	EUR	14 961	2 752 770	3 243 409	490 639	0,10 %	0,01 %
APPFOLIO INC - A	USD	1 400	3 314 572	3 285 388	(29 184)	0,10 %	0,01 %
CYBOZU INC	JPY	17 700	3 777 696	3 206 369	(571 327)	0,10 %	0,03 %
FLEX LTD	USD	5 100	2 212 832	3 108 182	895 351	0,10 %	0,00 %
LIVERAMP HOLDINGS INC	USD	57 000	16 405 396	16 886 295	480 899	0,52 %	0,09 %
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	USD	10 800	4 569 895	4 542 714	(27 181)	0,14 %	0,03 %
ONE SOFTWARE TECHNOLOGIES LT	ILS	10 302	2 184 993	2 869 548	684 555	0,09 %	0,01 %
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	16 400	2 830 004	3 294 873	464 869	0,10 %	0,01 %
ARROW ELECTRONICS INC	USD	2 800	3 424 026	3 111 834	(312 193)	0,10 %	0,01 %
CLEAR SECURE INC -CLASS A	USD	12 300	2 453 140	4 352 314	1 899 174	0,13 %	0,01 %
TRUECALLER AB-B	SEK	36 752	2 961 672	776 103	(2 185 569)	0,02 %	0,01 %
GMO INTERNET GROUP INC	JPY	15 100	3 985 994	3 807 179	(178 815)	0,12 %	0,01 %
ATOSS SOFTWARE SE	EUR	2 228	2 510 083	3 045 868	535 785	0,09 %	0,01 %
IT Total			297 391 369	312 143 552	14 752 184	9,58 %	

Råvarer

AICA KOGYO CO LTD	JPY	21 300	5 389 735	4 822 112	(567 622)	0,15 %	0,03 %
BEKAERT NV	EUR	6 935	2 688 838	3 113 693	424 854	0,10 %	0,01 %
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	CAD	67 200	7 870 619	11 235 047	3 364 429	0,34 %	0,09 %
APTARGROUP INC	USD	2 200	2 272 244	2 706 423	434 179	0,08 %	0,00 %
CABOT CORP	USD	10 400	8 148 057	6 952 987	(1 195 070)	0,21 %	0,02 %
COMMERCIAL METALS CO	USD	13 300	5 369 972	9 286 216	3 916 244	0,29 %	0,01 %
GREIF INC-CL A	USD	10 700	6 282 389	7 306 813	1 024 425	0,22 %	0,04 %
KEMIRA OYJ	EUR	27 886	6 225 561	6 468 282	242 722	0,20 %	0,02 %
LINTEC CORP	JPY	26 300	5 871 104	7 480 659	1 609 555	0,23 %	0,04 %
NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	165 858	6 374 669	6 169 588	(205 081)	0,19 %	0,02 %
NEWMARKET CORP	USD	1 600	8 423 026	11 091 662	2 668 636	0,34 %	0,02 %
NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	47 500	5 503 670	6 130 249	626 579	0,19 %	0,03 %
OLIN CORP	USD	12 600	5 005 237	2 647 374	(2 357 862)	0,08 %	0,01 %
ROYAL GOLD INC	USD	3 600	3 441 256	8 071 941	4 630 686	0,25 %	0,00 %
STELLA-JONES INC	CAD	10 800	6 136 190	6 765 559	629 370	0,21 %	0,02 %
SUNCOKE ENERGY INC	USD	99 900	8 781 279	7 255 269	(1 526 010)	0,22 %	0,12 %
VICAT	EUR	4 423	3 089 212	3 982 177	892 966	0,12 %	0,01 %
VICTREX PLC	GBP	33 006	3 209 778	2 933 109	(276 669)	0,09 %	0,04 %
WINPAK LTD	CAD	22 100	6 823 192	7 254 739	431 548	0,22 %	0,04 %
CASCADES INC	CAD	102 100	7 901 196	9 361 406	1 460 210	0,29 %	0,10 %
KOPPERS HOLDINGS INC	USD	14 200	4 020 581	3 878 757	(141 824)	0,12 %	0,07 %
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CO	CAD	44 000	9 828 511	9 671 308	(157 203)	0,30 %	0,07 %
TOKYO STEEL MFG CO LTD	JPY	22 900	2 432 038	2 175 122	(256 916)	0,07 %	0,02 %
TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS L	JPY	28 300	5 414 043	6 967 761	1 553 718	0,21 %	0,02 %
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	10 992	2 215 236	3 179 493	964 257	0,10 %	0,01 %
MOSAIC CO/THE	USD	10 600	3 641 196	2 575 717	(1 065 479)	0,08 %	0,00 %
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	145 800	3 541 540	4 180 850	639 310	0,13 %	0,01 %
VOESTALPINE AG	EUR	20 047	6 142 431	8 972 251	2 829 820	0,28 %	0,01 %
DETERRA ROYALTIES LTD	AUD	294 345	8 513 509	8 058 140	(455 369)	0,25 %	0,06 %
MITSUI CHEMICALS INC	JPY	33 400	4 104 592	4 303 011	198 419	0,13 %	0,01 %
NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	8 900	3 023 311	3 071 565	48 253	0,09 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RYERSON HOLDING CORP	USD	25 400	6 546 088	6 446 143	(99 946)	0,20 %	0,08 %
SYLVAMO CORP	USD	17 100	8 894 061	8 305 159	(588 902)	0,26 %	0,04 %
BILLERUD AB	SEK	80 247	7 304 022	8 244 714	940 691	0,25 %	0,03 %
SSAB AB-A SHARES	SEK	38 965	2 234 899	3 004 843	769 944	0,09 %	0,01 %
HILL & SMITH PLC	GBP	11 216	2 766 416	3 256 460	490 044	0,10 %	0,01 %
PERENTI LTD	AUD	164 055	1 696 311	3 078 771	1 382 460	0,09 %	0,02 %
ASAHI YUKIZAI CORP	JPY	9 800	2 893 093	3 411 813	518 720	0,10 %	0,05 %
OLYMPIC STEEL INC	USD	14 900	6 889 876	6 430 332	(459 544)	0,20 %	0,13 %
STANMORE RESOURCES LTD	AUD	705 565	12 287 691	11 010 543	(1 277 149)	0,34 %	0,08 %
ARTIENCE CO LTD	JPY	13 200	2 708 214	2 922 094	213 880	0,09 %	0,03 %
ORION SA	USD	64 100	3 192 439	3 413 874	221 436	0,10 %	0,11 %
FORTUNA MINING CORP	CAD	41 900	2 931 103	4 146 996	1 215 893	0,13 %	0,01 %
Råvarer Total			228 028 424	251 741 024	23 712 600	7,73 %	

Telecom

GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	JPY	59 200	9 879 221	9 588 856	(290 365)	0,29 %	0,09 %
KAKAKU.COM INC	JPY	19 500	2 693 701	2 901 244	207 544	0,09 %	0,01 %
TRIPADVISOR INC	USD	26 300	3 989 245	3 862 537	(126 708)	0,12 %	0,02 %
PROXIMUS	EUR	47 050	4 128 071	3 943 448	(184 623)	0,12 %	0,01 %
ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	EUR	45 861	2 731 504	2 651 267	(80 237)	0,08 %	0,02 %
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	22 200	11 530 364	10 858 653	(671 711)	0,33 %	0,07 %
NEW YORK TIMES CO-A	USD	5 000	2 304 411	3 501 146	1 196 735	0,11 %	0,00 %
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	AUD	277 569	2 806 865	2 072 419	(734 445)	0,06 %	0,02 %
NOS SGPS	EUR	146 019	6 725 956	6 945 204	219 248	0,21 %	0,03 %
RAI WAY SPA	EUR	96 784	5 771 557	6 409 224	637 667	0,20 %	0,04 %
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	22 268	4 274 005	3 961 712	(312 293)	0,12 %	0,02 %
RIGHTMOVE PLC	GBP	42 330	4 395 027	2 984 086	(1 410 941)	0,09 %	0,01 %
YELP INC	USD	29 700	11 141 797	9 104 219	(2 037 577)	0,28 %	0,05 %
FREENET AG	EUR	9 252	2 351 995	3 215 776	863 781	0,10 %	0,01 %
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	49 000	4 007 174	3 678 262	(328 911)	0,11 %	0,01 %
PCCW LTD	HKD	439 000	2 236 474	3 072 125	835 651	0,09 %	0,01 %
CARGURUS INC	USD	8 400	2 708 471	3 249 378	540 907	0,10 %	0,01 %
TEGNA INC	USD	56 800	9 873 037	11 120 631	1 247 594	0,34 %	0,04 %
BUMBLE INC-A	USD	32 200	2 236 137	1 159 524	(1 076 613)	0,04 %	0,03 %
GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	32 222	4 824 049	4 039 415	(784 634)	0,12 %	0,04 %
OKINAWA CELLULAR TELEPHONE	JPY	19 000	2 915 153	3 462 651	547 498	0,11 %	0,02 %
TABoola.COM LTD	USD	80 700	3 188 976	3 752 581	563 604	0,12 %	0,03 %
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	USD	3 100	5 784 312	6 349 218	564 906	0,19 %	0,01 %
IAC INC	USD	10 300	3 703 496	4 062 277	358 781	0,12 %	0,01 %
LIBERTY GLOBAL LTD-A	USD	27 800	2 892 554	3 123 817	231 263	0,10 %	0,02 %
MONY GROUP PLC	GBP	153 855	4 289 677	3 836 641	(453 036)	0,12 %	0,03 %
EVERQUOTE INC - CLASS A	USD	17 100	4 422 843	4 657 099	234 255	0,14 %	0,05 %
IBOTTA INC-CL A	USD	9 200	4 218 063	2 109 322	(2 108 741)	0,06 %	0,04 %
GREE HOLDINGS INC	JPY	165 800	4 533 938	4 267 823	(266 115)	0,13 %	0,09 %
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	185 703	3 314 649	3 438 492	123 843	0,11 %	0,02 %
GRAY MEDIA INC	USD	79 600	3 631 662	3 886 100	254 438	0,12 %	0,09 %
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	USD	7 600	2 338 097	4 250 034	1 911 937	0,13 %	0,00 %
Telecom Total			145 842 479	145 515 180	(327 299)	4,47 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Forsyninger							
ATCO LTD -CLASS I	CAD	30 900	10 095 449	12 819 788	2 724 339	0,39 %	0,03 %
ITALGAS SPA	EUR	79 284	4 589 313	8 936 849	4 347 536	0,27 %	0,01 %
UGI CORP	USD	35 600	11 145 499	13 440 808	2 295 310	0,41 %	0,02 %
HERA SPA	EUR	135 491	5 629 098	6 452 478	823 380	0,20 %	0,01 %
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	13 400	7 957 949	10 821 213	2 863 264	0,33 %	0,01 %
NORTHLAND POWER INC	CAD	19 100	3 100 578	2 508 816	(591 762)	0,08 %	0,01 %
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	189 050	6 219 432	7 200 252	980 821	0,22 %	0,03 %
RUBIS	EUR	10 117	3 351 569	3 842 424	490 855	0,12 %	0,01 %
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	81 600	6 084 938	6 301 345	216 407	0,19 %	0,11 %
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	12 700	9 933 492	10 250 802	317 310	0,31 %	0,02 %
SPIRE INC	USD	4 300	3 439 222	3 586 985	147 763	0,11 %	0,01 %
TELECOM PLUS PLC	GBP	12 396	3 199 774	2 283 891	(915 883)	0,07 %	0,02 %
TOHO GAS CO LTD	JPY	12 700	2 744 511	3 810 930	1 066 419	0,12 %	0,01 %
ENAGAS SA	EUR	30 206	4 804 569	4 705 535	(99 034)	0,14 %	0,01 %
DRAX GROUP PLC	GBP	78 635	6 201 541	8 929 669	2 728 128	0,27 %	0,02 %
Forsyninger Total			88 496 934	105 891 787	17 394 853	3,25 %	

Eiendom							
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	200	2 201 996	2 355 282	153 286	0,07 %	0,01 %
AGREE REALTY CORP	USD	5 200	4 288 563	3 778 090	(510 472)	0,12 %	0,00 %
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	3 209	7 411 529	8 334 762	923 233	0,26 %	0,02 %
APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	20 300	3 315 068	2 426 442	(888 626)	0,07 %	0,01 %
CHARTER HALL RETAIL REIT	AUD	107 082	2 829 232	2 931 532	102 299	0,09 %	0,02 %
CHOICE PROPERTIES REIT	CAD	52 800	5 447 359	5 754 218	306 859	0,18 %	0,02 %
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	CAD	23 893	2 967 132	2 684 770	(282 362)	0,08 %	0,02 %
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	CAD	96 851	11 094 202	11 595 486	501 284	0,36 %	0,09 %
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	CAD	9 650	1 925 552	1 293 817	(631 735)	0,04 %	0,06 %
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	326 900	5 500 665	5 974 278	473 613	0,18 %	0,02 %
GETTY REALTY CORP	USD	18 600	6 814 835	5 135 034	(1 679 801)	0,16 %	0,03 %
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	896	5 545 508	5 610 256	64 749	0,17 %	0,06 %
KILROY REALTY CORP	USD	8 300	3 561 778	3 128 648	(433 130)	0,10 %	0,01 %
LTC PROPERTIES INC	USD	13 400	4 568 310	4 646 931	78 621	0,14 %	0,03 %
MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	1 865	6 236 498	8 690 670	2 454 172	0,27 %	0,03 %
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	14 900	5 949 554	6 664 039	714 485	0,20 %	0,01 %
PARK HOTELS & RESORTS INC	USD	30 500	4 262 679	3 218 008	(1 044 672)	0,10 %	0,02 %
RELO GROUP INC	JPY	33 500	4 025 221	3 698 260	(326 961)	0,11 %	0,02 %
RLJ LODGING TRUST	USD	55 400	4 057 460	4 163 146	105 685	0,13 %	0,04 %
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	1 800	1 482 823	1 717 952	235 129	0,05 %	0,00 %
SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	97 131	8 309 746	9 699 060	1 389 315	0,30 %	0,04 %
SEKISUI HOUSE REIT INC	JPY	900	4 705 352	5 212 510	507 158	0,16 %	0,02 %
WERELDHAVE NV	EUR	13 594	2 153 325	3 101 656	948 331	0,10 %	0,03 %
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	3 078	4 927 776	6 442 638	1 514 862	0,20 %	0,03 %
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	USD	21 200	2 425 447	1 415 629	(1 009 819)	0,04 %	0,03 %
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	15 500	7 825 328	7 354 515	(470 813)	0,23 %	0,03 %
FORESTAR GROUP INC	USD	26 600	6 770 256	6 608 480	(161 775)	0,20 %	0,05 %
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	CAD	89 394	12 643 003	10 788 213	(1 854 790)	0,33 %	0,07 %
RMR GROUP INC/THE - A	USD	11 600	3 820 058	1 743 411	(2 076 647)	0,05 %	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	272 538	3 557 590	3 560 798	3 208	0,11 %	0,02 %
SUN FRONTIER FUDOUSAN CO LTD	JPY	18 200	2 475 735	2 810 894	335 159	0,09 %	0,04 %
DAIWA SECURITIES LIVING INVE	JPY	600	4 431 887	4 405 536	(26 351)	0,14 %	0,03 %
SERVICE PROPERTIES TRUST	USD	77 500	2 236 454	1 438 385	(798 069)	0,04 %	0,05 %
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	23 400	3 214 336	5 339 695	2 125 359	0,16 %	0,01 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	400	3 447 838	3 686 081	238 244	0,11 %	0,01 %
HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	346 000	2 598 586	3 860 645	1 262 059	0,12 %	0,01 %
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	36 400	6 081 369	6 509 771	428 401	0,20 %	0,01 %
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	50 000	2 809 156	3 111 418	302 262	0,10 %	0,01 %
UOL GROUP LTD	SGD	210 800	9 245 835	14 450 958	5 205 123	0,44 %	0,02 %
AIMS APAC REIT	SGD	214 300	2 127 112	2 521 320	394 208	0,08 %	0,03 %
CARMILA	EUR	17 342	2 893 295	3 492 514	599 219	0,11 %	0,01 %
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	CAD	19 800	2 476 372	2 753 749	277 377	0,08 %	0,01 %
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	USD	5 500	5 056 123	2 627 423	(2 428 700)	0,08 %	0,02 %
SAFEHOLD INC	USD	19 800	3 161 228	2 734 162	(427 066)	0,08 %	0,03 %
SITE CENTERS CORP	USD	25 900	3 327 040	1 677 221	(1 649 818)	0,05 %	0,05 %
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	CAD	44 900	9 034 875	8 507 871	(527 005)	0,26 %	0,03 %
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	54 900	3 839 021	5 048 547	1 209 527	0,16 %	0,01 %
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	CAD	45 200	5 736 930	6 219 813	482 883	0,19 %	0,02 %
BROADSTONE NET LEASE INC	USD	13 900	2 573 080	2 435 399	(137 680)	0,07 %	0,01 %
MORGUARD CORP	CAD	2 103	1 733 311	1 795 124	61 814	0,06 %	0,02 %
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	9 529	2 496 759	2 940 662	443 903	0,09 %	0,02 %
CAPITALAND INDIA TRUST	SGD	337 330	2 907 119	3 227 969	320 850	0,10 %	0,02 %
G CITY LTD	ILS	108 871	3 235 225	2 756 526	(478 699)	0,08 %	0,06 %
NNN REIT INC	USD	8 500	4 055 912	3 397 806	(658 106)	0,10 %	0,00 %
AEDAS HOMES SA	EUR	15 045	3 739 572	4 259 711	520 139	0,13 %	0,03 %
COPT DEFENSE PROPERTIES	USD	8 600	2 879 212	2 411 564	(467 648)	0,07 %	0,01 %
HANG LUNG GROUP LTD	HKD	212 500	3 944 942	4 196 861	251 918	0,13 %	0,02 %
HIAG IMMOBILIEN AG	CHF	1 243	1 709 146	1 876 935	167 789	0,06 %	0,01 %
Eiendom Total			254 091 313	260 223 091	6 131 778	7,99 %	

Verdipapir Totalt	2 885 698 853	3 199 145 066	313 446 213	98,24 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,62	0,80
Transaksjonskostnader	558 774	531 622

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	950	23 782 892	17 906 940	20/03/2026
Future	S&P/ASX 200 INDEX	AUD	50	2 930 803	3 279 247	19/03/2026
Future	STXE Sml 200	EUR	2 750	12 359 394	9 449 522	20/03/2026
Future	TOPIX INDEX	JPY	30 000	6 581 218	7 048 125	12/03/2026
Sum				45 654 307	37 683 834	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdpapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	391 100 563	260 650 120
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	391 100 563	260 650 120
Andel av total verdipapirportefølje	12 %	9 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	152 465 519	105 567 121
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	140 263 784	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	25 855 094	
Aksjer	264 419 928	169 080 561
Sikkerhet i USD angitt i NOK	246 981 711	
Sikkerhet i JPY angitt i NOK	8 154 183	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	416 885 446	274 647 683
Inntekter verdipapirutlån, fratrullet kostnader	681 245	
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
HSBC BANK PLC	Storbritannia	166 508 417
UBS AG. LONDON BRANCH	Storbritannia	140 692 263
JEFFERIES LLC	USA	39 661 562
SOCIETE GENERALE. PARIS BRANCH	Frankrike	29 396 588
GOLDMAN SACHS & CO. LLC	USA	11 384 850
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Storbritannia	11 105 096
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	Frankrike	6 559 416
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Storbritannia	4 499 351
MACQUARIE BANK LIMITED. LONDON BRANCH	Storbritannia	3 469 148
THE BANK OF NOVA SCOTIA. LONDON BRANCH	Storbritannia	1 717 092

Verdpapirutlån gjøres som agentutlån i depotbank, Northern Trust, hvor sikkerheten også oppbevares. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kreditt-rating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
ELI LILLY & CO AND COMPANY	18 230 034
BROADCOM INC COMMON STOCK USD	16 151 751
BOOKING HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.008	11 871 569
COCA-COLA CO/THE THE COCA-COLA COMPANY COMMON STOCK USD 0	10 821 129
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 2.75%	10 164 978
NVIDIA CORP COMMON STOCK USD 0.001	9 504 035
META PLATFORMS INC COMMON STOCK USD 0.000006	8 264 175
MICROSOFT CORP COMMON STOCK USD 0.00000625	7 616 761
ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0.01	6 667 064
NETFLIX INC COMMON STOCK USD 0.001	6 107 589

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor					2 822 700 031,2
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N		212 994 392,3	-47 210 186,3	13 372 546	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P		71 983 138,8	-132 720 280,9	-1 677 960	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S		310 000 000,0	-152 000 000,0	158 248 405	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	3 255 690 085,6	594 977 531,1	-331 930 467,2	169 942 991	2 822 700 031,2

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor						
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N	140 462,5111	1 557,1571	26 820,1392	1 478,3799	807,8727	1 207,2935
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P	29 490,3643	2 295,1266	59 632,7629	2 181,7665	41 881,5604	1 783,8485
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S	1 905 871,2692	1 558,0002	1 793 776,9279	1 479,1866	1 583 774,6545	1 207,9557
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	2 075 824,1446		1 880 229,8300		1 626 464,0876	

NOTE 6 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S	0,30 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P	0,45 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N	0,30 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 920672094

LEI: 549300UXEF0QBZU1Q18

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 34.4%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor har gjennom 2025 hatt en andel på 34.4% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko

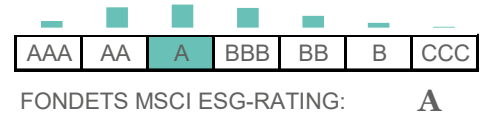
er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	16 776	16 100
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	4 559	5 236
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	216 277	192 379
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	237 612	213 715
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	879	910
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 053	928
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	9 %	10 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	97 %	85 %	84 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	4.7	3.9
Industri	100 %	0.6	0.6
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.8	2.3
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	1.7	1.6
Omsetning og drift av fast eiendom	97 %	0.5	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	8 %	6 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	5 %	0.1	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	1.0	1.3
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	4 %	3 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	89 %	17 %	17 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	32 %	32 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	13.7 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	6.9 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	2.9 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	29.1 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.8 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	1.2 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Exelixis Inc	Helsetjenester	0.5 %	USA
Essent Group Ltd	Finans	0.5 %	USA
LiveRamp Holdings Inc	Informasjonsteknologi	0.5 %	USA
Russel Metals Inc	Industri	0.5 %	Canada
Cirrus Logic Inc	Informasjonsteknologi	0.5 %	USA
Parex Resources Inc	Energi	0.5 %	Canada
Cal-Maine Foods Inc	Konsum	0.5 %	USA
Dropbox Inc	Informasjonsteknologi	0.5 %	USA
Jazz Pharmaceuticals PLC	Helsetjenester	0.5 %	USA
Qualys Inc	Informasjonsteknologi	0.4 %	USA
UOL Group Ltd	Eiendom	0.4 %	Singapore
Serco Group PLC	Industri	0.4 %	Storbritannia
Plus500 Ltd	Finans	0.4 %	Israel
Mueller Industries Inc	Industri	0.4 %	USA
AcadeMedia AB	Kapitalvarer	0.4 %	Sverige

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

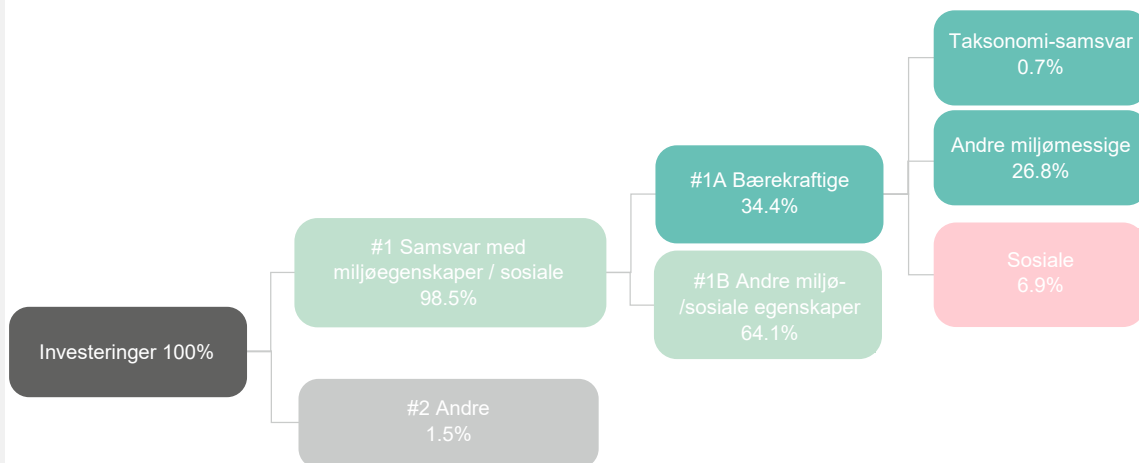
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor har gjennom 2025 hatt en andel på 98.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 34.4% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 27.5% andre miljømessige investeringer, 0.7% i samsvar med taksonomien og 6.9% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

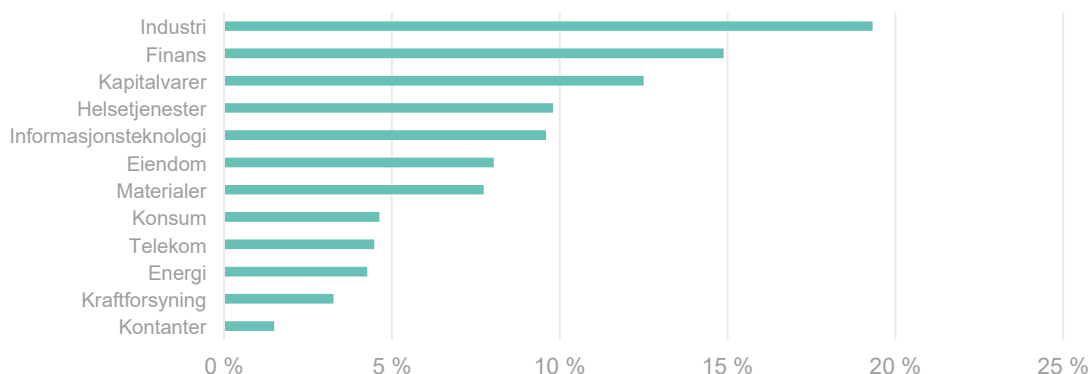
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og kapitalvarer



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

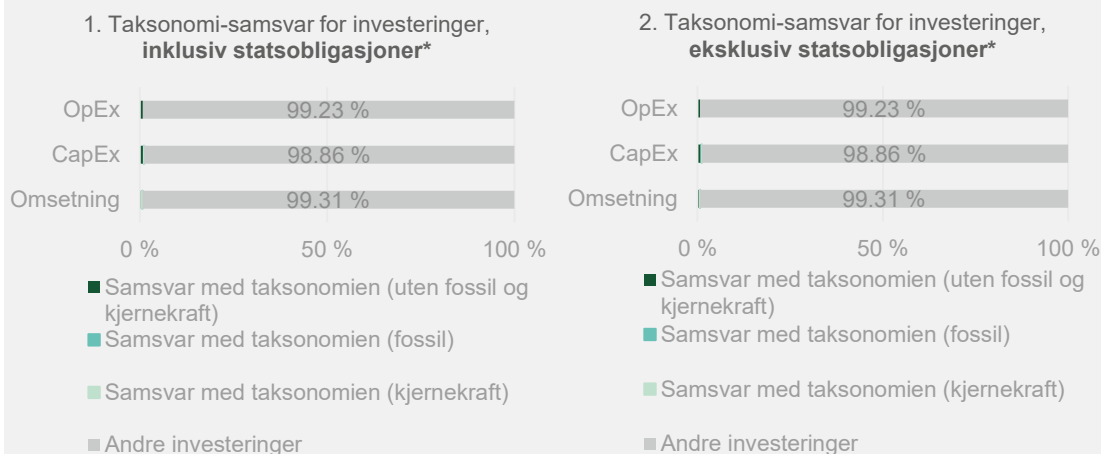
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.7%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.01 %
Muliggjørende aktiviteter	0.64 %	1.05 %	0.69 %	0.64 %	1.05 %	0.69 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.67 %	1.08 %	0.77 %	0.06 %	0.30 %	0.09 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.03 %	0.00 %	0.02 %	0.01 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.01 %	0.03 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 26.8% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 6.9% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.5%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	4210	70 %	17 %	30 %
Rutinesaker	388	95 %	5 %	4 %
Godtgjørelse	819	74 %	23 %	23 %
Selskapskapital	300	87 %	13 %	13 %
Omorganisering	30	97 %	3 %	3 %
Selskapsovertakelse	44	100 %	0 %	0 %
Annet	7	86 %	14 %	14 %
Totalt	5798			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	25	68 %	32 %	12 %
Rutinesaker	2	50 %	50 %	50 %
Godtgjørelse	3	67 %	33 %	67 %
Annet	10	90 %	10 %	20 %
Helse og miljø	6	83 %	17 %	83 %
Selskapsledelse	8	88 %	13 %	88 %
Menneskerettigheter og sosialt	6	83 %	17 %	83 %
Totalt	60			

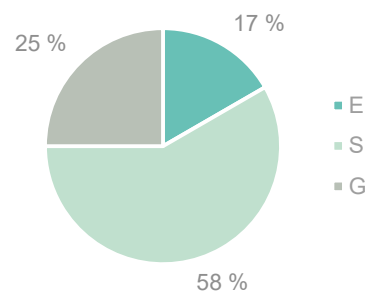
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 12 selskap i KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor.

Antall selskapsdialoger

12

Tema*	
Klima	2
Natur	0
Åpenhet	1
God Selskapsstyring	2
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	7



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel
Alkohol	10	0.3 %
Gambling	34	0.8 %
Kull	33	1.4 %
Oljesand	3	0.1 %
Tobakk	3	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %
Våpen	12	0.6 %
Totalt	95	3.2 %

Adferdsbaserte	Antall	Andel
Andre etiske normer	9	0.2 %
Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Korrupsjon	0	0.0 %
Menneskerettigheter	3	0.0 %
Miljø	2	0.1 %
Rettigheter krig og konflikt	27	0.6 %
Totalt	41	0.9 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor

KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor er et aktivt forvaltet aksjefond som benytter en modellbasert metode for investeringer i fremvoksende markeder.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	1 692 743	1 311 043
	Utbytte	119 632 953	99 610 736
	Gevinst / tap ved realisasjon	284 067 950	289 836 243
	Netto endring urealiserte gevinster	70 261 983	170 548 326
	Andre porteføljeinntekter	145 682	31 003
	Porteføljeresultat	475 801 311	561 337 351
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-439 694	-582 252
	Forvaltningshonorar	-8 286 927	-6 723 653
	Forvaltningsresultat	-8 726 620	-7 305 905
	Resultat før skatt	467 074 691	554 031 446
2	Skattekostnad	-29 510 127	-35 191 912
	Årsresultat	437 564 564	518 839 534
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	437 564 564	518 839 534
	Sum anvendt årsresultat	437 564 564	518 839 534

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	3 880 373 457	2 795 522 984
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-4 730	0
	Andre fordringer	16 389 171	3 848 162
	Bankinnskudd	103 735 757	34 073 167
	Sum eiendeler	4 000 493 654	2 833 444 313
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 393 192 777	1 914 415 532
	Over- / underkurs	-80 778 074	-305 349 060
	Sum innskutt egenkapital	2 312 414 704	1 609 066 472
	Opptjent egenkapital	1 646 858 417	1 209 293 853
6	Sum egenkapital	3 959 273 120	2 818 360 325
GJELD			
	Annen gjeld	41 220 534	15 083 988
	Sum gjeld	41 220 534	15 083 988
	Sum egenkapital og gjeld	4 000 493 654	2 833 444 313

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	467 074 691	554 031 446
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-284 353 124	-289 756 740
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-70 214 973	-170 381 468
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	189 047	97 483
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	112 695 642	93 990 721
Grunnlag betalbar skatt i år	112 695 642	93 990 721
Beregnet skatt	24 793 041	20 677 959
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	11 056 032	10 075 834
Betalbar skatt i år	13 737 009	10 602 125
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	13 737 009	10 602 125
Kildeskatt	15 771 596	25 191 052
Endring utsatt skatt	0	-298 261
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	1 522	-303 004
Skattekostnad	29 510 127	35 191 912
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 559 086	-574 888
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-1 559 086	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-574 888
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	126 475
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-126 475
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	1 009 000	5 487 387	5 831 854	344 467	0,15 %	0,01 %
BYD CO LTD-H	HKD	139 300	19 434 820	17 212 837	(2 221 983)	0,43 %	0,00 %
HERO MOTOCORP LTD	INR	26 739	15 311 043	17 317 756	2 006 713	0,44 %	0,01 %
LG ELECTRONICS INC	KRW	15 830	10 703 847	10 186 465	(517 382)	0,26 %	0,01 %
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	9 553	15 769 336	17 900 848	2 131 512	0,45 %	0,00 %
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	163 100	8 960 343	8 092 040	(868 303)	0,20 %	0,02 %
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	HKD	634 000	11 014 042	9 547 200	(1 466 842)	0,24 %	0,03 %
JUMBO SA	EUR	71 765	22 820 665	23 719 578	898 913	0,60 %	0,05 %
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	1 002 000	7 060 181	7 795 609	735 429	0,20 %	0,02 %
EICHER MOTORS LTD	INR	18 317	11 644 099	15 031 960	3 387 861	0,38 %	0,01 %
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	85 700	12 667 976	15 291 997	2 624 022	0,39 %	0,02 %
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	CNY	530 600	14 029 320	15 317 595	1 288 275	0,39 %	0,02 %
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	HKD	385 000	7 778 212	7 109 781	(668 431)	0,18 %	0,01 %
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	23 484	7 000 977	9 586 668	2 585 691	0,24 %	0,02 %
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	CNY	91 230	7 418 660	5 804 604	(1 614 055)	0,15 %	0,01 %
VIBRA ENERGIA SA	BRL	120 285	5 070 371	5 608 422	538 052	0,14 %	0,01 %
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	AED	1 881 987	20 520 678	20 157 083	(363 595)	0,51 %	0,02 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	260 300	36 687 999	48 170 706	11 482 707	1,22 %	0,00 %
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	469 978	25 743 457	27 284 308	1 540 850	0,69 %	0,01 %
MR DIY GROUP M BHD	MYR	2 104 000	9 193 958	8 001 671	(1 192 287)	0,20 %	0,02 %
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	25 000	7 309 184	6 081 139	(1 228 045)	0,15 %	0,00 %
PDD HOLDINGS INC	USD	21 800	25 700 058	24 933 705	(766 353)	0,63 %	0,00 %
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	AED	641 617	5 973 280	2 854 548	(3 118 733)	0,07 %	0,01 %
JD.COM INC-CLASS A	HKD	108 500	19 279 374	15 691 865	(3 587 509)	0,40 %	0,00 %
HISENSE HOME APPLIANCES G-A	CNY	168 830	7 847 607	6 046 022	(1 801 585)	0,15 %	0,02 %
TATA MOTORS PASSENGER VEHICL	INR	372 964	15 956 145	15 375 963	(580 181)	0,39 %	0,01 %
Forbruksvarer Total			356 383 016	365 952 224	9 569 208	9,24 %	
Konsumentvarer							
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	98 600	9 963 684	10 780 084	816 400	0,27 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	1 409 300	10 509 408	9 836 396	(673 011)	0,25 %	0,02 %
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	957 000	20 051 440	18 491 418	(1 560 022)	0,47 %	0,02 %
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	218 400	3 263 857	3 041 711	(222 146)	0,08 %	0,00 %
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	208 000	6 594 422	7 520 525	926 103	0,19 %	0,02 %
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	7 606 600	35 439 077	31 173 864	(4 265 213)	0,79 %	0,09 %
PPB GROUP BERHAD	MYR	354 554	10 879 580	9 747 226	(1 132 354)	0,25 %	0,02 %
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	225 000	19 574 645	15 999 217	(3 575 429)	0,40 %	0,02 %
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	518 000	7 548 049	7 914 513	366 464	0,20 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	360 000	8 433 018	8 910 444	477 426	0,22 %	0,01 %
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	2 413 000	17 438 895	14 509 617	(2 929 278)	0,37 %	0,02 %
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	755 000	3 882 848	3 744 998	(137 850)	0,09 %	0,01 %
MARICO LTD	INR	175 961	14 532 792	14 822 463	289 671	0,37 %	0,01 %
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	KRW	49 822	38 659 466	36 874 251	(1 785 214)	0,93 %	0,13 %
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	CNY	360 787	13 686 191	13 784 727	98 536	0,35 %	0,01 %
CHINA FEIHE LTD	HKD	1 706 000	9 905 733	8 976 059	(929 674)	0,23 %	0,02 %
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	125 000	12 117 449	11 996 701	(120 748)	0,30 %	0,02 %
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	CNY	90 200	5 961 211	7 210 292	1 249 080	0,18 %	0,01 %
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	IDR	8 859 700	13 172 101	10 584 659	(2 587 442)	0,27 %	0,02 %
SD GUTHRIE BHD	MYR	738 200	9 270 123	10 514 102	1 243 979	0,27 %	0,01 %
Konsumentvarer Total			270 883 988	256 433 266	(14 450 723)	6,47 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Energi							
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	208 965	7 906 910	9 005 341	1 098 431	0,23 %	0,00 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	3 922 000	24 610 753	23 735 867	(874 886)	0,60 %	0,02 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	147 328	11 723 655	13 364 703	1 641 048	0,34 %	0,02 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	206 600	11 362 253	11 720 814	358 561	0,30 %	0,00 %
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	121 791	6 263 428	5 272 626	(990 803)	0,13 %	0,01 %
INDIAN OIL CORP LTD	INR	319 190	6 681 345	5 962 859	(718 486)	0,15 %	0,00 %
PETRONET LNG LTD	INR	225 121	9 733 766	7 177 656	(2 556 110)	0,18 %	0,02 %
GAZPROM PJSC	USD	72 620	1 480 292	57 577	(1 422 715)	0,00 %	0,00 %
LUKOIL PJSC	USD	7 859	6 454 888	288 353	(6 166 536)	0,01 %	0,00 %
LUKOIL PJSC	RUB	6 243	4 619 230	229 060	(4 390 169)	0,01 %	0,00 %
QATAR FUEL QSC	QAR	377 581	16 932 520	15 868 307	(1 064 213)	0,40 %	0,04 %
SURGUTNEFTEGAS PJSC	USD	762 267	2 676 010	107 314	(2 568 696)	0,00 %	0,00 %
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	USD	3 149 004	15 899 021	803 427	(15 095 595)	0,02 %	0,04 %
THAI OIL PCL-FOREIGN	THB	819 500	10 104 340	9 445 556	(658 783)	0,24 %	0,04 %
HD HYUNDAI	KRW	14 209	11 580 855	18 754 347	7 173 491	0,47 %	0,02 %
ORLEN SA	PLN	35 394	5 620 589	9 544 007	3 923 418	0,24 %	0,00 %
CNOOC ENERGY TECHNOLOGY & -A	CNY	795 900	4 666 895	4 411 467	(255 428)	0,11 %	0,01 %
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	INR	140 857	22 179 163	24 824 705	2 645 542	0,63 %	0,00 %
Energi Total			180 495 914	160 573 985	(19 921 929)	4,05 %	
Finans							
ABSA GROUP LTD	ZAR	66 473	6 656 212	9 685 675	3 029 463	0,24 %	0,01 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	3 756 000	26 513 444	28 134 167	1 620 722	0,71 %	0,01 %
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	1 441 800	18 313 518	23 294 956	4 981 438	0,59 %	0,04 %
BANCO DE CHILE	CLP	6 191 564	8 018 707	12 053 224	4 034 517	0,30 %	0,01 %
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	469 400	19 843 233	18 939 934	(903 300)	0,48 %	0,01 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	3 278 000	14 167 569	18 946 301	4 778 733	0,48 %	0,00 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	1 095 000	9 894 563	9 152 810	(741 753)	0,23 %	0,00 %
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	2 994 105	16 690 917	19 656 347	2 965 430	0,50 %	0,03 %
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	698 000	3 884 082	6 277 627	2 393 545	0,16 %	0,00 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	2 565 000	17 721 148	25 561 971	7 840 823	0,65 %	0,00 %
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	387 880	7 233 346	8 448 348	1 215 002	0,21 %	0,01 %
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	617 087	5 408 158	6 685 943	1 277 785	0,17 %	0,00 %
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 085 775	10 344 644	10 247 776	(96 868)	0,26 %	0,01 %
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	121 975	3 405 949	3 763 021	357 072	0,10 %	0,00 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	12 203	5 116 483	8 040 505	2 924 022	0,20 %	0,00 %
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	280 200	12 993 504	15 420 174	2 426 670	0,39 %	0,01 %
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	980 956	8 425 086	9 762 335	1 337 249	0,25 %	0,01 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	3 406 000	20 257 636	27 763 609	7 505 973	0,70 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	212 787	24 101 234	31 214 486	7 113 252	0,79 %	0,03 %
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	1 124 900	4 529 072	10 174 392	5 645 319	0,26 %	0,01 %
MALAYAN BANKING BHD	MYR	903 629	20 549 536	23 539 377	2 989 841	0,59 %	0,01 %
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	351 280	3 914 128	4 125 554	211 426	0,10 %	0,01 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	38 488	6 633 323	7 206 826	573 503	0,18 %	0,00 %
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	1 941	5 597 497	6 754 746	1 157 248	0,17 %	0,00 %
SANLAM LTD	ZAR	128 600	6 614 890	7 710 209	1 095 319	0,19 %	0,01 %
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	22 094	2 927 918	3 905 746	977 829	0,10 %	0,00 %
STATE BANK OF INDIA	INR	90 422	7 085 847	9 967 114	2 881 267	0,25 %	0,00 %
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	140 600	8 641 146	9 355 962	714 816	0,24 %	0,01 %
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	145 500	6 393 955	10 248 096	3 854 141	0,26 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	514 020	14 472 754	20 186 569	5 713 815	0,51 %	0,01 %
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	732 023	13 319 489	18 635 924	5 316 435	0,47 %	0,01 %
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	100 093	5 826 091	6 641 163	815 072	0,17 %	0,00 %
QATAR NATIONAL BANK	QAR	325 855	16 202 399	16 844 996	642 597	0,43 %	0,00 %
MONETA MONEY BANK AS	CZK	106 837	4 830 029	10 126 413	5 296 384	0,26 %	0,02 %
RHB BANK BHD	MYR	1 621 700	25 769 792	31 079 099	5 309 306	0,78 %	0,04 %
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	287 395	11 343 741	13 764 871	2 421 130	0,35 %	0,00 %
BANK OF BEIJING CO LTD -A	CNY	2 882 900	21 636 115	22 803 604	1 167 488	0,58 %	0,01 %
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	CNY	1 291 400	16 224 436	19 385 967	3 161 531	0,49 %	0,01 %
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	CNY	1 218 599	13 732 963	17 765 422	4 032 459	0,45 %	0,01 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	CNY	2 969 200	15 424 960	14 957 473	(467 487)	0,38 %	0,01 %
CHINA MINSHENG BANKING-A	CNY	3 868 908	24 622 937	21 388 510	(3 234 427)	0,54 %	0,01 %
HUAXIA BANK CO LTD-A	CNY	1 279 409	13 175 911	12 687 016	(488 895)	0,32 %	0,01 %
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	CNY	85 600	6 011 279	8 611 918	2 600 639	0,22 %	0,00 %
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	CNY	248 600	4 811 265	5 482 995	671 730	0,14 %	0,00 %
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	TWD	616 000	7 796 791	8 028 774	231 983	0,20 %	0,01 %
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	119 242	3 823 767	6 798 343	2 974 576	0,17 %	0,00 %
COMMERCIAL BANK PSQC	QAR	1 690 839	20 559 387	19 673 717	(885 669)	0,50 %	0,04 %
DB INSURANCE CO LTD	KRW	26 358	20 461 915	24 195 924	3 734 009	0,61 %	0,04 %
EMIRATES NBD PJSC	AED	81 663	4 573 333	6 245 928	1 672 596	0,16 %	0,00 %
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	INR	27 792	6 096 085	8 334 588	2 238 503	0,21 %	0,01 %
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	QAR	166 321	5 197 723	5 266 574	68 851	0,13 %	0,01 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	4 295	6 339 068	6 572 201	233 133	0,17 %	0,00 %
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	44 588	4 971 078	8 741 845	3 770 766	0,22 %	0,01 %
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	1 522 000	7 805 727	7 817 666	11 939	0,20 %	0,02 %
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	CNY	211 200	4 023 374	4 914 194	890 820	0,12 %	0,00 %
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	146 900	5 606 494	9 147 817	3 541 324	0,23 %	0,01 %
SCB X PCL-FOREIGN	THB	201 500	6 624 767	8 967 387	2 342 620	0,23 %	0,01 %
BANK OF BARODA	INR	231 113	6 924 611	7 674 759	750 148	0,19 %	0,00 %
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	KRW	3 760	1 273 034	2 977 677	1 704 642	0,08 %	0,00 %
POWER FINANCE CORPORATION	INR	244 682	13 170 700	9 759 214	(3 411 486)	0,25 %	0,01 %
REC LTD	INR	259 840	14 039 470	10 404 620	(3 634 849)	0,26 %	0,01 %
CANARA BANK	INR	475 557	5 537 229	8 267 561	2 730 333	0,21 %	0,01 %
HDFC BANK LTD-ADR	USD	96 000	35 857 169	35 383 056	(474 113)	0,89 %	0,00 %
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	99 400	32 585 198	29 878 460	(2 706 738)	0,75 %	0,00 %
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	140 062	13 637 881	14 267 962	630 081	0,36 %	0,00 %
TMBTHANACHART BANK P-FOREIGN	THB	9 890 600	5 800 967	6 396 613	595 646	0,16 %	0,01 %
UNION BANK OF INDIA	INR	480 665	7 352 950	8 294 329	941 379	0,21 %	0,01 %
AL RAYAN BANK	QAR	1 173 600	8 720 526	7 133 318	(1 587 207)	0,18 %	0,01 %
XP INC - CLASS A	USD	30 000	5 962 321	4 953 652	(1 008 669)	0,13 %	0,01 %
ALPHA BANK SA	EUR	222 587	4 145 223	9 440 019	5 294 796	0,24 %	0,01 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	CNY	990 000	10 553 780	10 360 162	(193 618)	0,26 %	0,00 %
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-H	HKD	1 536 000	5 322 596	5 016 172	(306 424)	0,13 %	0,03 %
SRISAWADCORP PCL - FOREIGN	THB	980 000	5 062 414	8 000 964	2 938 550	0,20 %	0,06 %
EUROBANK SA	EUR	224 382	3 598 317	9 104 134	5 505 817	0,23 %	0,01 %
PIRAEUS BANK SA	EUR	96 332	4 150 907	7 753 293	3 602 386	0,20 %	0,01 %
Finans Total			806 855 708	946 170 090	139 314 382	23,89 %	

Helse

CIPLA LTD	INR	131 465	24 435 812	22 297 502	(2 138 310)	0,56 %	0,02 %
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	498 300	7 974 221	10 837 833	2 863 612	0,27 %	0,01 %
KALBE FARMA TBK PT	IDR	28 578 400	23 764 126	20 831 269	(2 932 857)	0,53 %	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	1 605 000	11 452 490	10 441 416	(1 011 075)	0,26 %	0,04 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	1 972 800	31 620 658	29 094 169	(2 526 489)	0,73 %	0,21 %
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	306 400	7 272 207	7 719 082	446 875	0,19 %	0,02 %
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	69 050	14 614 725	13 326 367	(1 288 358)	0,34 %	0,00 %
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	78 885	20 909 374	24 011 439	3 102 065	0,61 %	0,04 %
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	144 400	6 660 019	7 281 550	621 531	0,18 %	0,02 %
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	802 000	7 794 999	8 761 583	966 584	0,22 %	0,01 %
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	HKD	4 436 000	29 813 423	25 581 864	(4 231 560)	0,65 %	0,07 %
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	CNY	392 300	27 038 310	27 791 770	753 460	0,70 %	0,06 %
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	CNY	301 812	16 295 229	16 645 885	350 656	0,42 %	0,03 %
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	INR	41 825	4 593 404	4 291 843	(301 561)	0,11 %	0,00 %
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARM-H	HKD	960 000	22 478 816	22 045 278	(433 538)	0,56 %	0,44 %
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-H	HKD	151 900	5 524 102	5 614 201	90 098	0,14 %	0,05 %
Helse Total			262 241 915	256 573 049	(5 668 866)	6,48 %	
Industri							
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	27 948	4 404 374	4 040 444	(363 929)	0,10 %	0,01 %
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	3 744 000	23 211 357	21 736 744	(1 474 613)	0,55 %	0,16 %
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	2 198 000	22 968 978	19 616 203	(3 352 775)	0,50 %	0,04 %
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	6 744	7 812 137	8 528 298	716 162	0,22 %	0,01 %
LG CORP	KRW	15 028	7 888 910	8 491 840	602 929	0,21 %	0,01 %
MISC BHD	MYR	1 293 300	22 671 632	25 074 796	2 403 163	0,63 %	0,03 %
SIME DARBY BERHAD	MYR	2 231 500	12 583 698	11 925 562	(658 135)	0,30 %	0,03 %
SM INVESTMENTS CORP	PHP	88 100	11 594 560	10 565 788	(1 028 773)	0,27 %	0,01 %
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	44 900	3 498 548	2 830 359	(668 189)	0,07 %	0,00 %
INDUSTRIES QATAR	QAR	190 529	6 834 670	6 297 039	(537 631)	0,16 %	0,00 %
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	1 967 000	19 297 686	17 680 920	(1 616 766)	0,45 %	0,03 %
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	CNY	1 829 000	15 342 465	14 308 903	(1 033 562)	0,36 %	0,01 %
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	HKD	328 000	5 967 309	6 435 471	468 162	0,16 %	0,01 %
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	CNY	540 300	10 558 003	14 131 443	3 573 439	0,36 %	0,02 %
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	CNY	2 755 936	23 294 694	20 486 591	(2 808 103)	0,52 %	0,01 %
SK SQUARE CO LTD	KRW	10 105	10 787 986	26 038 215	15 250 229	0,66 %	0,01 %
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	INR	96 358	8 985 634	7 403 210	(1 582 425)	0,19 %	0,01 %
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	TWD	26 000	11 735 693	8 104 665	(3 631 029)	0,20 %	0,03 %
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	1 073 000	20 788 499	19 186 572	(1 601 927)	0,48 %	0,03 %
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	CLP	9 615 037	6 260 549	5 032 280	(1 228 269)	0,13 %	0,02 %
JD LOGISTICS INC	HKD	495 100	6 782 050	7 327 227	545 177	0,18 %	0,01 %
CUMMINS INDIA LTD	INR	20 082	8 135 585	9 993 951	1 858 366	0,25 %	0,01 %
YUTONG BUS CO LTD-A	CNY	173 500	5 972 047	8 189 183	2 217 136	0,21 %	0,01 %
GONEO GROUP CO LTD-A	CNY	141 720	9 749 509	8 352 257	(1 397 251)	0,21 %	0,01 %
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	MXN	29 900	4 048 889	4 085 090	36 201	0,10 %	0,01 %
POLYCAB INDIA LTD	INR	8 257	6 682 145	7 060 178	378 033	0,18 %	0,01 %
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	BRL	197 500	4 340 968	5 475 035	1 134 067	0,14 %	0,01 %
SHANDONG HIMILE MECHANICAL-A	CNY	98 800	8 306 815	12 051 980	3 745 165	0,30 %	0,01 %
TATA MOTORS LTD /NEW	INR	312 260	13 140 556	14 560 717	1 420 161	0,37 %	0,01 %
Industri Total			323 645 946	335 010 959	11 365 013	8,46 %	
IT							
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	31 000	6 734 081	5 453 618	(1 280 463)	0,14 %	0,00 %
COMPAL ELECTRONICS	TWD	2 468 000	16 698 256	24 085 807	7 387 551	0,61 %	0,06 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	123 423	21 900 731	22 484 864	584 133	0,57 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	286 000	11 070 448	21 163 107	10 092 659	0,53 %	0,00 %
INFOSYS LTD	INR	104 639	20 223 625	18 970 075	(1 253 550)	0,48 %	0,00 %
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	10 000	7 080 319	8 009 640	929 322	0,20 %	0,01 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	600 000	8 439 531	7 200 172	(1 239 359)	0,18 %	0,00 %
LG DISPLAY CO LTD	KRW	54 766	5 047 906	4 528 851	(519 056)	0,11 %	0,01 %
LG INNOTEK CO LTD	KRW	10 789	15 105 355	20 472 815	5 367 460	0,52 %	0,05 %
MEDIATEK INC	TWD	62 000	24 940 814	28 462 313	3 521 499	0,72 %	0,00 %
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	73 000	12 659 283	8 764 697	(3 894 586)	0,22 %	0,01 %
PEGATRON CORP	TWD	609 000	15 569 964	13 411 701	(2 158 262)	0,34 %	0,02 %
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	46 000	6 307 835	7 221 196	913 362	0,18 %	0,01 %
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	567 000	13 595 469	10 539 114	(3 056 356)	0,27 %	0,03 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	531 000	144 092 325	264 221 824	120 129 498	6,67 %	0,00 %
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	68 392	29 321 586	24 608 849	(4 712 737)	0,62 %	0,00 %
WIPRO LTD	INR	657 569	18 603 119	19 429 185	826 066	0,49 %	0,01 %
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	14 505	13 529 736	17 418 427	3 888 691	0,44 %	0,02 %
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	CNY	4 942 500	28 763 277	30 034 618	1 271 341	0,76 %	0,01 %
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	404 600	29 478 277	20 606 255	(8 872 023)	0,52 %	0,00 %
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	18 000	5 911 710	6 847 520	935 810	0,17 %	0,00 %
INNOLUX CORP	TWD	1 844 000	7 439 009	10 093 174	2 654 166	0,25 %	0,02 %
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	350 127	158 838 275	218 684 260	59 845 985	5,52 %	0,04 %
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	152 436	8 351 515	7 844 051	(507 464)	0,20 %	0,01 %
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	CNY	1 079 200	8 954 694	8 520 844	(433 850)	0,22 %	0,01 %
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	44 900	7 698 586	7 634 577	(64 009)	0,19 %	0,00 %
ANKER INNOVATIONS TECHNOLO-A	CNY	35 530	3 728 801	5 866 467	2 137 666	0,15 %	0,01 %
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	23 100	3 843 243	4 152 171	308 928	0,10 %	0,00 %
WIPRO LTD-ADR	USD	275 400	7 244 584	7 889 289	644 704	0,20 %	0,00 %
KING SLIDE WORKS CO LTD	TWD	3 000	3 341 158	3 611 561	270 404	0,09 %	0,00 %
ROCKCHIP ELECTRONICS CO L-A	CNY	30 800	6 519 931	7 925 865	1 405 934	0,20 %	0,01 %
IT Total			671 033 442	866 156 907	195 123 465	21,87 %	
Råvarer							
ASIA CEMENT CORP	TWD	1 513 000	20 571 391	18 068 593	(2 502 798)	0,46 %	0,04 %
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	1 568 000	8 526 752	10 403 912	1 877 159	0,26 %	0,04 %
GERDAU SA-PREF	BRL	287 568	11 052 366	10 793 259	(259 107)	0,27 %	0,02 %
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	82 339	6 322 457	8 193 655	1 871 198	0,21 %	0,00 %
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	220 000	3 984 365	12 225 260	8 240 894	0,31 %	0,02 %
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	53 498	13 930 172	11 432 783	(2 497 389)	0,29 %	0,02 %
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	990 100	8 920 755	6 656 937	(2 263 818)	0,17 %	0,02 %
SHREE CEMENT LTD	INR	3 708	12 789 062	11 058 810	(1 730 253)	0,28 %	0,01 %
UPL LTD	INR	218 077	16 652 128	19 460 514	2 808 386	0,49 %	0,03 %
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	CNY	1 058 392	10 881 464	11 381 413	499 948	0,29 %	0,00 %
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	317 992	7 577 075	211 672	(7 365 403)	0,01 %	0,01 %
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	CNY	538 715	18 709 267	19 587 571	878 303	0,49 %	0,02 %
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	MXN	527 600	6 975 690	4 617 505	(2 358 185)	0,12 %	0,03 %
POLYUS PJSC	USD	34 740	3 054 551	517 784	(2 536 766)	0,01 %	0,00 %
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	IDR	4 607 600	9 837 515	7 358 164	(2 479 351)	0,19 %	0,07 %
YUNNAN YUNTIANHUA CO-A	CNY	115 500	3 579 936	5 569 957	1 990 020	0,14 %	0,01 %
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	SAR	42 353	14 065 588	12 608 501	(1 457 087)	0,32 %	0,01 %
SIAM CEMENT PCL/THE	THB	128 100	8 484 325	7 525 949	(958 376)	0,19 %	0,01 %
Råvarer Total			185 914 860	177 672 236	(8 242 624)	4,49 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Telecom							
AXIATA GROUP BERHAD	MYR	1 264 000	6 372 422	7 917 556	1 545 134	0,20 %	0,01 %
BHARTI AIRTEL LTD	INR	51 300	8 311 674	12 122 400	3 810 726	0,31 %	0,00 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	337 000	14 546 462	14 118 315	(428 147)	0,36 %	0,00 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	347 000	8 718 692	9 836 320	1 117 628	0,25 %	0,01 %
LG UPLUS CORP	KRW	295 156	25 345 357	30 421 911	5 076 554	0,77 %	0,07 %
SK TELECOM	KRW	59 124	19 076 453	22 148 517	3 072 064	0,56 %	0,03 %
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	499 000	8 381 608	9 984 813	1 603 205	0,25 %	0,01 %
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	111 500	71 258 335	86 553 039	15 294 704	2,19 %	0,00 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	235 677	6 148 817	5 151 311	(997 506)	0,13 %	0,01 %
KINGSOFT CORP LTD	HKD	182 000	7 775 375	6 707 823	(1 067 552)	0,17 %	0,01 %
AUTOHOME INC-ADR	USD	17 500	4 565 690	3 929 332	(636 358)	0,10 %	0,01 %
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	876 600	8 749 470	9 325 289	575 819	0,24 %	0,01 %
CHINA LITERATURE LTD	HKD	166 000	6 957 486	7 094 787	137 301	0,18 %	0,02 %
CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	568 300	8 803 972	8 513 656	(290 315)	0,21 %	0,01 %
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	112 263	20 525 653	22 422 512	1 896 860	0,57 %	0,03 %
INDUS TOWERS LTD	INR	334 180	15 441 979	15 704 737	262 758	0,40 %	0,01 %
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	113 600	-	6 921 515	6 921 515	0,17 %	0,00 %
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	7 929 100	14 307 307	16 691 444	2 384 137	0,42 %	0,01 %
TIM SA	BRL	123 300	4 153 095	4 843 422	690 327	0,12 %	0,01 %
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	74 300	5 841 984	6 157 579	315 595	0,16 %	0,00 %
NETEASE INC	HKD	27 200	6 011 852	7 564 483	1 552 631	0,19 %	0,00 %
BAIDU INC-CLASS A	HKD	108 300	13 638 524	18 455 884	4 817 359	0,47 %	0,00 %
ADVANCED INFO SERVICE-FOREIG	THB	147 100	10 046 483	14 741 208	4 694 725	0,37 %	0,00 %
Telecom Total			294 978 691	347 327 854	52 349 163	8,77 %	
Forsyninger							
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	534 933	8 995 048	11 028 393	2 033 345	0,28 %	0,03 %
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	261 600	22 729 601	23 459 809	730 208	0,59 %	0,02 %
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	1 586 000	15 243 597	15 271 181	27 584	0,39 %	0,02 %
PETRONAS GAS BHD	MYR	529 500	21 851 085	23 875 186	2 024 102	0,60 %	0,03 %
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	513 781	12 632 983	15 256 793	2 623 810	0,39 %	0,01 %
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	490 264	23 381 587	20 440 965	(2 940 622)	0,52 %	0,04 %
ENEL AMERICAS SA	CLP	5 652 838	5 640 053	5 417 491	(222 561)	0,14 %	0,01 %
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	484 835	19 414 069	19 028 148	(385 922)	0,48 %	0,00 %
CPFL ENERGIA SA	BRL	117 700	8 142 987	11 545 613	3 402 626	0,29 %	0,01 %
SAUDI ELECTRICITY CO	SAR	159 030	6 161 310	6 008 790	(152 519)	0,15 %	0,00 %
Forsyninger Total			144 192 318	151 332 369	7 140 051	3,82 %	
Eiendom							
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	424 500	7 957 061	7 509 068	(447 993)	0,19 %	0,01 %
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	THB	914 900	2 075 335	1 107 239	(968 096)	0,03 %	0,01 %
YOUNGOR FASHION CO LTD-A	CNY	740 172	8 446 508	8 119 693	(326 815)	0,20 %	0,02 %
Eiendom Total			18 478 904	16 736 000	(1 742 904)	0,42 %	
Tegningsretter							
YTL CORP BHD	MYR	323 720	-	434 517	434 517	0,01 %	
Tegningsretter Total		323 720	-	434 517	434 517	0,01 %	
Verdipapir Totalt			3 515 104 704	3 880 373 457	365 268 753	97,97 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,71	1,03
Transaksjonskostnader	1 549 689	1 807 418

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	MSCI EM	USD	5 600	79 328 032	55 616 693	20/03/2026
Sum				79 328 032	55 616 693	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	28 476 088	2 030 773
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	28 476 088	2 030 773
Andel av total verdipapirportefølje	1 %	0 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	29 215 223	2 184 173
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	29 215 223	
Aksjer	1 539 723	0
Sikkerhet i USD angitt i NOK	1 539 723	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	30 754 945	274 647 683
Inntekter verdipapirutlån, fratrasket kostnader	145 507	
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
UBS AG. LONDON BRANCH	Storbritannia	17 635 355
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	Frankrike	9 924 539
HSBC BANK PLC	Storbritannia	3 059 980

Verdipapirutlån gjøres som agentutlån i depotbank, Northern Trust, hvor sikkerheten også oppbevares. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kreditt-rating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 4%	2 118 058
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 2.75%	1 807 313
SWISS CONFEDERATION BOND FIXED 0.5%	1 484 107
FRENCH REPUBLIC BOND FIXED 1.85%	1 439 275
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN	1 438 268
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY BOND ZERO CPN	1 301 757
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 2.875%	934 056
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND BOND FIXED 0.75%	865 015
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 1.125%	839 511
COMMONWEALTH OF AUSTRALIA BOND FIXED 1%	804 119

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor					2 818 360 325
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor N		683 318 304	-86 970 447	67 845 505	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor P		177 393 110	-287 441 157	9 643 654	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor S		367 988 421	-150 940 000	360 075 405	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	3 959 273 120	1 228 699 835	-525 351 604	437 564 564	2 818 360 325

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor					-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor N	445 807,1111	1 644,2144	48 020,7328	1 448,4053	8 562,0760	1 177,3407
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor P	63 497,5520	2 053,5227	127 309,7343	1 811,0978	103 593,5977	1 473,9016
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor S	1 883 888,1148	1 643,7298	1 739 085,0650	1 447,9742	1 730 977,4293	1 177
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	2 393 192,7779		1 914 416		1 843 133	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor S	0,25 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor P	0,40 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor N	0,25 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8
Org No.: 920672159
LEI: 549300NSBLHVSCJB8367
Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 52.2%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor har gjennom 2025 hatt en andel på 52.2% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

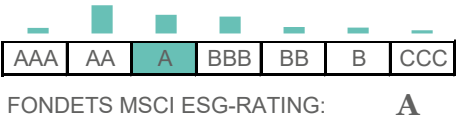
1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.



Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	46 275	29 452
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	11 483	7 432
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	212 345	154 113
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	270 103	190 996
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	824	805
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 411	1 593
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	9 %	8 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	98 %	85 %	84 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	1.7
Bergverksdrift og utvinning	97 %	0.4	0.6
Industri	99 %	1.2	0.7
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	8.4	4.4
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	1.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	97 %	3.7	4.0
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.2	0.2
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	7 %	7 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	11 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	99 %	0.9	0.8
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	5 %	6 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	82 %	14 %	14 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	20 %	20 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	15.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	3.6 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	2.1 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	43.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.8 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	12.6 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktiv eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	6.6 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Informasjonsteknologi	5.5 %	Sør Korea
Tencent Holdings Ltd	Telekom	2.2 %	Kina
Alibaba Group Holding Ltd	Kapitalvarer	1.2 %	Kina
Orion Corp/Republic of Korea	Konsum	0.9 %	Sør Korea
HDFC Bank Ltd	Finans	0.9 %	India
Industrial Bank of Korea	Finans	0.8 %	Sør Korea
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	Konsum	0.8 %	Indonesia
RHB Bank Bhd	Finans	0.8 %	Malaysia
LG Uplus Corp	Telekom	0.8 %	Sør Korea
BOE Technology Group Co Ltd	Informasjonsteknologi	0.8 %	Kina
ICICI Bank Ltd	Finans	0.7 %	India
Shanghai Pharmaceuticals Holding	Helsetjenester	0.7 %	Kina
Tata Motors Ltd /new	Industri	0.7 %	India
Agricultural Bank of China Ltd	Finans	0.7 %	Kina

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

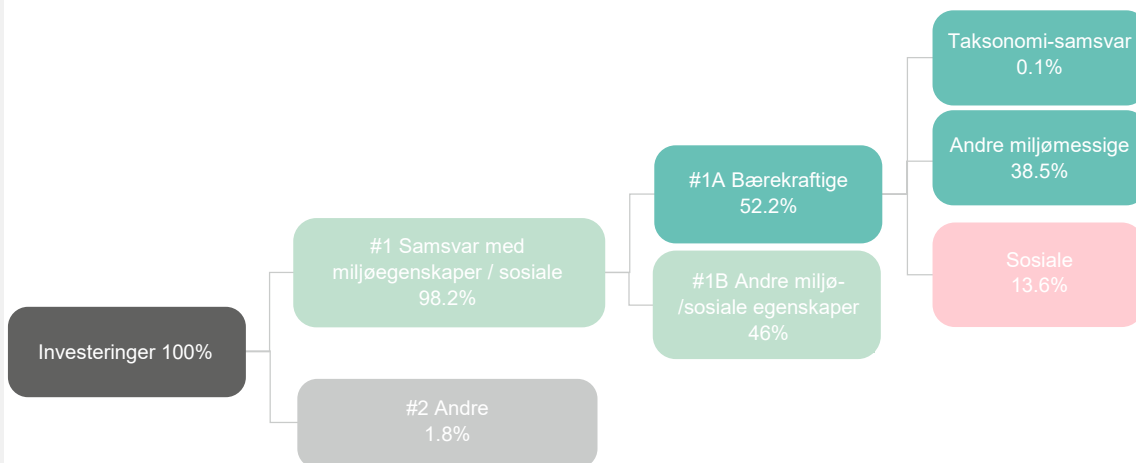
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor har gjennom 2025 hatt en andel på 98.2% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 52.2% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 38.6% andre miljømessige investeringer, 0.1% i samsvar med taksonomien og 13.6% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.8%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

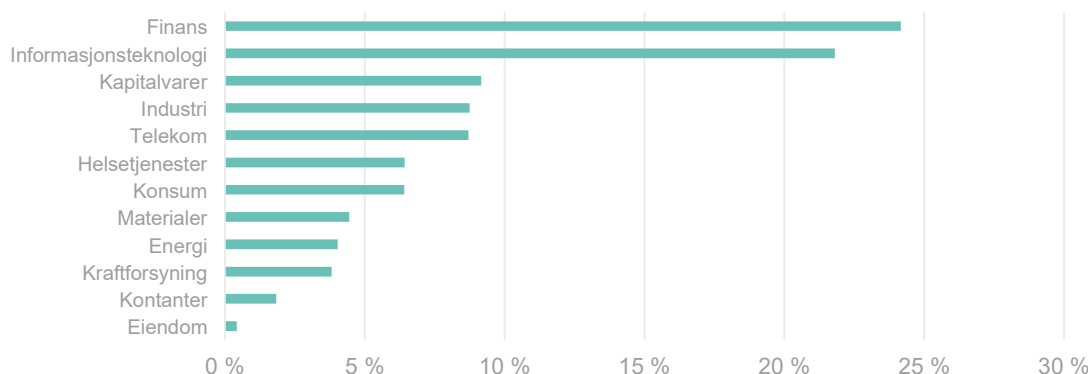
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, informasjonsteknologi og kapitalvarer



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

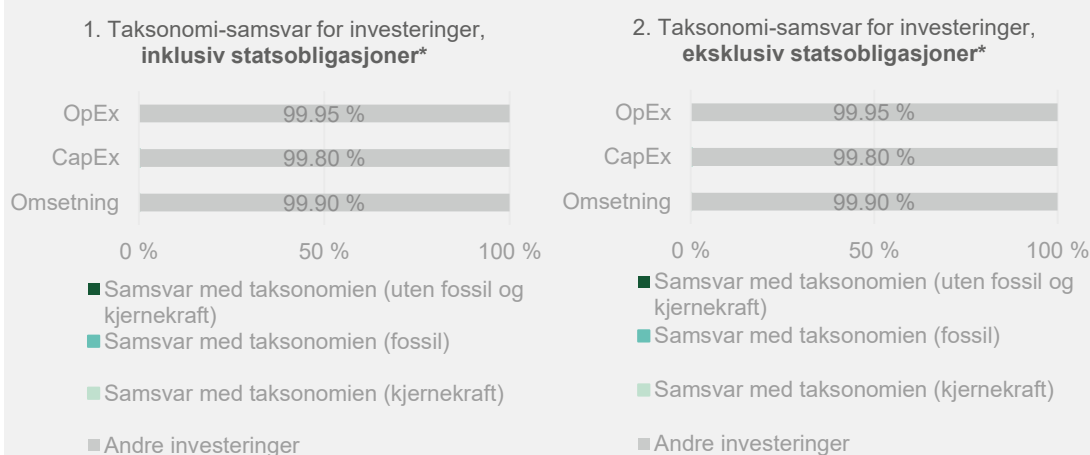
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.1%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.01 %	0.05 %	0.02 %	0.01 %	0.05 %	0.02 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.02 %	0.15 %	0.05 %	0.13 %	0.09 %	0.04 %
Samsvar (fossil)	0.05 %	0.03 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.03 %	0.02 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 38.5% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 13.6% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.8%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	1330	75 %	17 %	18 %
Rutinesaker	843	93 %	7 %	7 %
Godtgjørelse	332	77 %	23 %	23 %
Selskapskapital	395	84 %	16 %	16 %
Omorganisering	160	62 %	38 %	38 %
Selskapsovertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	47	83 %	17 %	17 %
Totalt	3107			

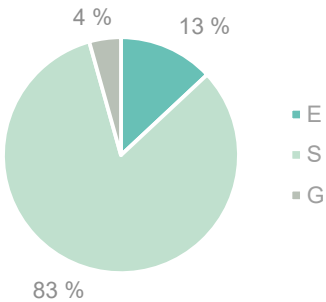
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	80	71 %	19 %	3 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	2	50 %	50 %	50 %
Annet	15	67 %	33 %	0 %
Helse og miljø	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	97			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 23 selskap i KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor.

Antall selskapsdialoger 23

Tema*	
Klima	2
Natur	1
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	0
Økonomisk kriminalitet	1
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	19



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	15	0.5 %	Andre etiske normer	2	0.1 %
Gambling	1	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	46	1.5 %	Korrupsjon	11	0.5 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	27	1.9 %
Tobakk	4	0.3 %	Miljø	10	1.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	8	0.5 %
Våpen	4	0.4 %			
Totalt	70	2.7 %	Totalt	58	4.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatoren for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal

Mer Samfunnsansvar

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

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	3 688 658	8 916 605
	Utbytte	261 712 957	289 434 010
	Gevinst / tap ved realisasjon	801 956 239	532 009 734
	Netto endring urealiserte gevinster	90 062 407	2 910 404 875
	Andre porteføljeinntekter	4 510 108	7 326 511
	Porteføljeresultat	1 161 930 370	3 748 091 736
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-138 356	-212 160
	Forvaltningshonorar	-16 319 205	-18 272 086
	Forvaltningsresultat	-16 457 561	-18 484 246
	Resultat før skatt	1 145 472 809	3 729 607 489
2	Skattekostnad	-46 909 830	-69 400 224
	Årsresultat	1 098 562 979	3 660 207 265
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 098 562 979	3 660 207 265
	Sum anvendt årsresultat	1 098 562 979	3 660 207 265

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	16 248 546 420	16 353 794 258
	Andre fordringer	58 346 928	23 096 886
	Bankinnskudd	76 436 816	194 870 425
	Sum eiendeler	16 383 330 164	16 571 761 568
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	9 509 074 541	9 623 041 011
	Over- / underkurs	-1 421 712 291	-239 364 710
	Sum innskutt egenkapital	8 087 362 250	9 383 676 301
	Opptjent egenkapital	8 243 467 602	7 144 904 624
6	Sum egenkapital	16 330 829 852	16 528 580 925
GJELD			
	Annen gjeld	52 500 312	43 180 643
	Sum gjeld	52 500 312	43 180 643
	Sum egenkapital og gjeld	16 383 330 164	16 571 761 568

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 145 472 809	3 729 607 489
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-846 827 258	-522 165 235
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-90 191 167	-2 909 278 734
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 498 091	1 234 632
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	209 952 474	299 398 153
Grunnlag betalbar skatt i år	209 952 474	299 398 153
Beregnet skatt	46 189 544	65 867 594
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	25 990 128	29 195 965
Betalbar skatt i år	20 199 416	36 671 629
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	20 199 416	36 671 629
Kildeskatt	26 704 733	32 870 825
Endring utsatt skatt	0	-140 345
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	5 680	-1 885
Skattekostnad	46 909 830	69 400 224
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	97 030	-2 852 629
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-97 030	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-2 852 629
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	627 578
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-627 578
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	28 500	9 923 743	10 636 583	712 840	0,07 %	0,00 %
DENSO CORP	JPY	236 800	48 146 623	32 884 785	(15 261 838)	0,20 %	0,01 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	2 300	9 453 053	4 821 141	(4 631 912)	0,03 %	0,00 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	627 500	84 889 386	94 269 125	9 379 739	0,58 %	0,03 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	144 700	29 489 792	31 250 168	1 760 376	0,19 %	0,00 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 860	38 100 081	46 757 188	8 657 107	0,29 %	0,00 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	26 000	41 251 867	75 333 639	34 081 772	0,46 %	0,01 %
ZALANDO SE	EUR	6 026	1 642 671	1 808 947	166 276	0,01 %	0,00 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	35 000	49 094 653	36 599 631	(12 495 022)	0,22 %	0,02 %
KB HOME	USD	85 800	49 274 484	48 820 132	(454 352)	0,30 %	0,14 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	20 200	37 329 319	36 388 493	(940 826)	0,22 %	0,02 %
TAPESTRY INC	USD	47 700	48 744 821	61 475 609	12 730 788	0,38 %	0,02 %
NIKE INC -CL B	USD	18 500	20 265 066	11 888 714	(8 376 352)	0,07 %	0,00 %
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	12 900	2 953 217	2 903 831	(49 386)	0,02 %	0,00 %
ADIDAS AG	EUR	3 409	7 979 926	6 827 037	(1 152 890)	0,04 %	0,00 %
APTIV PLC	USD	50 200	36 746 377	38 528 923	1 782 546	0,24 %	0,02 %
BEST BUY CO INC	USD	44 000	34 869 411	29 704 966	(5 164 445)	0,18 %	0,02 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	10 544	17 000 862	23 096 884	6 096 022	0,14 %	0,00 %
EBAY INC	USD	71 900	34 363 014	63 168 797	28 805 784	0,39 %	0,02 %
FAST RETAILING CO LTD	JPY	20 400	51 970 323	74 749 707	22 779 384	0,46 %	0,01 %
HOME DEPOT INC	USD	18 800	66 361 076	65 252 640	(1 108 437)	0,40 %	0,00 %
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	9 140	3 835 954	6 100 327	2 264 373	0,04 %	0,00 %
TESLA INC	USD	62 920	227 209 484	285 421 365	58 211 881	1,75 %	0,00 %
isetan mitsukoshi holdings l	JPY	339 000	54 222 207	49 629 850	(4 592 357)	0,30 %	0,09 %
RAKUTEN GROUP INC	JPY	318 100	20 718 746	20 552 244	(166 502)	0,13 %	0,01 %
COMPASS GROUP PLC	GBP	181 050	48 904 227	58 068 418	9 164 191	0,36 %	0,01 %
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	4 600	13 802 352	14 394 984	592 632	0,09 %	0,00 %
Forbruksvarer Total			1 088 542 736	1 231 334 127	142 791 391	7,54 %	
Konsumentvarer							
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	57 000	53 544 940	48 209 595	(5 335 345)	0,30 %	0,02 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	24 220	18 707 739	18 649 945	(57 794)	0,11 %	0,01 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	33 900	11 877 033	14 003 665	2 126 632	0,09 %	0,00 %
WALMART INC	USD	142 300	68 142 900	159 913 319	91 770 419	0,98 %	0,00 %
AEON CO LTD	JPY	397 400	48 153 065	63 345 495	15 192 430	0,39 %	0,01 %
ESTÉE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	5 500	4 851 771	5 809 622	957 851	0,04 %	0,00 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	1 230	1 062 728	1 013 864	(48 864)	0,01 %	0,00 %
KENVUE INC	USD	37 600	9 814 852	6 542 331	(3 272 521)	0,04 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			216 155 029	317 487 836	101 332 807	1,94 %	
Finans							
3i GROUP PLC	GBP	7 701	3 755 340	3 409 245	(346 096)	0,02 %	0,00 %
AIA GROUP LTD	HKD	124 400	10 681 372	12 880 947	2 199 575	0,08 %	0,00 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	203 659	30 868 742	48 373 559	17 504 817	0,30 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	250 000	83 047 839	138 694 188	55 646 348	0,85 %	0,00 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 326	3 683 951	3 513 982	(169 969)	0,02 %	0,00 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	4 947	4 771 038	6 030 417	1 259 379	0,04 %	0,00 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	40 037	11 090 735	12 091 174	1 000 439	0,07 %	0,01 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	72 500	109 236 627	235 638 399	126 401 771	1,44 %	0,00 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3 606 009	25 153 402	48 062 809	22 909 407	0,29 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MORGAN STANLEY	USD	61 600	57 417 706	110 308 258	52 890 552	0,68 %	0,00 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	61 020	62 986 394	105 067 115	42 080 721	0,64 %	0,00 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	49 291	31 424 701	46 920 750	15 496 048	0,29 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	48 580	118 601 623	171 854 624	53 253 001	1,05 %	0,00 %
WELLS FARGO & CO	USD	133 300	98 504 551	125 314 586	26 810 035	0,77 %	0,00 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	77 100	53 041 500	45 401 900	(7 639 600)	0,28 %	0,01 %
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	228 300	28 422 009	32 453 646	4 031 637	0,20 %	0,01 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	243 207	5 156 143	9 695 076	4 538 933	0,06 %	0,00 %
S&P GLOBAL INC	USD	16 307	63 508 498	85 958 876	22 450 378	0,53 %	0,01 %
AIB GROUP PLC	EUR	474 104	29 875 731	51 671 552	21 795 821	0,32 %	0,02 %
NORDEA BANK ABP	EUR	9 909	-	1 888 169	1 888 169	0,01 %	0,00 %
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	108 961	57 484 658	81 166 651	23 681 992	0,50 %	0,01 %
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	92 259	42 685 906	84 475 574	41 789 668	0,52 %	0,01 %
NASDAQ INC	USD	73 400	43 786 998	71 912 603	28 125 605	0,44 %	0,01 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	498 000	49 858 809	77 184 639	27 325 830	0,47 %	0,01 %
AMERICAN EXPRESS CO	USD	11 660	38 084 966	43 510 808	5 425 842	0,27 %	0,00 %
AVIVA PLC	GBP	78 834	2 750 609	7 320 109	4 569 501	0,04 %	0,00 %
CAIXABANK SA	EUR	173 150	17 454 810	21 425 008	3 970 198	0,13 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	19 400	8 246 731	8 576 050	329 319	0,05 %	0,00 %
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	125 700	70 444 232	66 397 249	(4 046 983)	0,41 %	0,01 %
ING GROEP NV	EUR	23 406	3 042 824	6 657 473	3 614 650	0,04 %	0,00 %
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	2 183	3 164 009	2 983 741	(180 267)	0,02 %	0,00 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	29 400	71 107 575	55 016 585	(16 090 990)	0,34 %	0,01 %
MOODY'S CORP	USD	14 500	48 760 317	74 716 576	25 956 259	0,46 %	0,01 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	35 120	1 960 829	3 105 724	1 144 895	0,02 %	0,00 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	94 900	7 364 334	12 624 281	5 259 947	0,08 %	0,01 %
SOCIETE GENERALE SA	EUR	2 572	1 534 970	2 093 843	558 874	0,01 %	0,00 %
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	333 731	29 559 685	82 497 144	52 937 459	0,51 %	0,01 %
UBS GROUP AG-REG	CHF	43 354	9 634 091	20 401 141	10 767 049	0,12 %	0,00 %
WESTPAC BANKING CORP	AUD	191 600	30 552 723	49 746 958	19 194 235	0,30 %	0,01 %
MASTERCARD INC - A	USD	23 860	97 169 772	137 394 969	40 225 197	0,84 %	0,00 %
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	28 051	29 276 414	30 296 780	1 020 366	0,19 %	0,00 %
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	304 700	16 488 775	26 872 827	10 384 052	0,16 %	0,02 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	37 516	7 386 002	10 676 853	3 290 851	0,07 %	0,00 %
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	21 600	1 597 335	1 808 393	211 059	0,01 %	0,00 %
BANCO SANTANDER SA	EUR	690 434	35 202 972	82 364 810	47 161 838	0,50 %	0,00 %
BARCLAYS PLC	GBP	126 671	4 800 329	8 179 609	3 379 279	0,05 %	0,00 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	48 023	6 073 075	18 836 427	12 763 352	0,12 %	0,00 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	784 141	64 752 618	124 876 943	60 124 325	0,76 %	0,00 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	8 688	10 651 003	10 551 978	(99 025)	0,06 %	0,00 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	3 981	1 638 953	1 806 263	167 310	0,01 %	0,00 %
AON PLC-CLASS A	USD	21 220	72 172 856	75 531 479	3 358 623	0,46 %	0,01 %
CITIGROUP INC	USD	95 000	47 464 195	111 818 280	64 354 085	0,68 %	0,01 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	13 340	48 132 505	118 276 991	70 144 486	0,72 %	0,00 %
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	19 340	64 966 484	64 103 183	(863 302)	0,39 %	0,02 %
BLOCK INC	USD	9 700	8 607 521	6 368 565	(2 238 957)	0,04 %	0,00 %
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	124 663	25 877 012	30 472 369	4 595 356	0,19 %	0,00 %
SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	172 800	1 681 749	1 845 923	164 174	0,01 %	0,00 %
Finans Total			1 912 646 550	2 929 124 071	1 016 477 521	17,93 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Helse							
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	81 900	46 223 895	78 769 876	32 545 981	0,48 %	0,01 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	127 400	79 439 743	69 316 389	(10 123 353)	0,42 %	0,01 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	85 700	67 612 023	73 693 770	6 081 746	0,45 %	0,01 %
GRIFOLS SA	EUR	22 764	3 263 609	2 885 509	(378 100)	0,02 %	0,01 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	74 500	124 375 777	155 516 784	31 141 007	0,95 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	9 680	44 250 322	80 093 696	35 843 375	0,49 %	0,01 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	800	4 771 495	6 228 590	1 457 094	0,04 %	0,00 %
SANOFI	EUR	46 761	52 984 451	45 823 090	(7 161 360)	0,28 %	0,00 %
ABBVIE INC	USD	62 000	101 215 344	142 894 150	41 678 806	0,87 %	0,00 %
NMC HEALTH PLC	GBP	1 854	431 430	0	(431 429)	0,00 %	0,00 %
CARDINAL HEALTH INC	USD	34 900	52 064 470	72 342 384	20 277 914	0,44 %	0,01 %
CVS HEALTH CORP	USD	83 100	59 083 715	66 520 920	7 437 205	0,41 %	0,01 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	73 300	60 478 392	90 749 796	30 271 404	0,56 %	0,01 %
MEDTRONIC PLC	USD	16 900	18 009 840	16 375 134	(1 634 707)	0,10 %	0,00 %
MERCK & CO. INC.	USD	86 800	97 345 288	92 159 191	(5 186 097)	0,56 %	0,00 %
PFIZER INC	USD	249 100	103 414 447	62 564 595	(40 849 852)	0,38 %	0,00 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	26 872	32 735 568	50 275 714	17 540 147	0,31 %	0,00 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	2 200	2 969 171	3 019 539	50 368	0,02 %	0,00 %
BECTON DICKINSON AND CO	USD	20 000	38 402 441	39 151 100	748 658	0,24 %	0,01 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	8 800	3 495 794	4 667 989	1 172 196	0,03 %	0,00 %
CSL LTD	AUD	6 824	13 584 115	7 924 818	(5 659 296)	0,05 %	0,00 %
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	6 400	2 347 572	1 378 883	(968 689)	0,01 %	0,00 %
ELI LILLY & CO	USD	16 220	87 003 155	175 827 005	88 823 850	1,08 %	0,00 %
HUMANA INC	USD	1 900	5 536 118	4 908 735	(627 382)	0,03 %	0,00 %
LONZA GROUP AG-REG	CHF	498	2 851 755	3 409 914	558 160	0,02 %	0,00 %
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	1 413	1 608 079	1 681 362	73 283	0,01 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	12 900	4 638 658	4 013 729	(624 929)	0,02 %	0,00 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6 600	39 946 076	38 575 847	(1 370 229)	0,24 %	0,00 %
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3 563	10 866 162	11 392 231	526 068	0,07 %	0,00 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	34 691	36 359 839	48 408 395	12 048 557	0,30 %	0,00 %
IQVIA HOLDINGS INC	USD	1 000	2 619 053	2 273 677	(345 377)	0,01 %	0,00 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15 500	44 434 841	51 611 436	7 176 595	0,32 %	0,00 %
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	42 900	59 226 402	38 910 710	(20 315 692)	0,24 %	0,02 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	59 944	40 396 691	30 923 510	(9 473 181)	0,19 %	0,00 %
ELEVANCE HEALTH INC	USD	3 100	13 907 768	10 961 430	(2 946 338)	0,07 %	0,00 %
GSK PLC	GBP	263 854	48 443 296	65 313 287	16 869 991	0,40 %	0,01 %
CENCORA INC	USD	21 020	42 186 118	71 611 642	29 425 524	0,44 %	0,01 %
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	88 200	65 875 218	72 969 927	7 094 709	0,45 %	0,02 %
Helse Total			1 514 398 129	1 795 144 754	280 746 625	10,99 %	
Industri							
3M CO	USD	24 900	39 204 249	40 211 127	1 006 878	0,25 %	0,00 %
CSX CORP	USD	16 700	6 713 979	6 106 327	(607 652)	0,04 %	0,00 %
DEERE & CO	USD	15 480	66 887 692	72 696 166	5 808 474	0,45 %	0,01 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	392 000	75 479 864	104 233 722	28 753 858	0,64 %	0,03 %
EXPERIAN PLC	GBP	2 944	1 333 582	1 343 256	9 673	0,01 %	0,00 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	33 700	16 075 397	25 698 639	9 623 242	0,16 %	0,02 %
KUBOTA CORP	JPY	238 300	34 035 705	33 990 194	(45 511)	0,21 %	0,02 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	6 300	1 561 958	1 858 839	296 881	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MTR CORP	HKD	1 059 375	53 760 798	40 911 614	(12 849 183)	0,25 %	0,02 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1 680	4 981 089	4 892 623	(88 466)	0,03 %	0,00 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	1 520	13 334 827	13 476 225	141 399	0,08 %	0,00 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	31 200	40 553 651	41 585 535	1 031 883	0,25 %	0,01 %
WOLTERS KLUWER	EUR	1 718	2 835 115	1 797 921	(1 037 194)	0,01 %	0,00 %
XYLEM INC	USD	66 840	72 708 409	91 813 244	19 104 835	0,56 %	0,03 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	17 200	8 502 327	9 792 337	1 290 010	0,06 %	0,00 %
WABTEC CORP	USD	30 100	33 539 841	64 806 448	31 266 607	0,40 %	0,02 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	13 500	8 403 944	16 306 654	7 902 709	0,10 %	0,00 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	100 099	95 132 590	87 928 761	(7 203 829)	0,54 %	0,05 %
TAKUMA CO LTD	JPY	334 500	38 908 135	53 319 246	14 411 110	0,33 %	0,42 %
BOISE CASCADE CO	USD	72 500	73 590 512	53 823 432	(19 767 081)	0,33 %	0,20 %
ENERGY RECOVERY INC	USD	376 311	57 016 403	51 205 242	(5 811 160)	0,31 %	0,71 %
RELX PLC	GBP	24 720	12 552 067	10 128 600	(2 423 468)	0,06 %	0,00 %
VERISK ANALYTICS INC	USD	500	1 604 920	1 128 164	(476 757)	0,01 %	0,00 %
WASTE MANAGEMENT INC	USD	37 500	72 346 177	83 106 818	10 760 641	0,51 %	0,01 %
ABB LTD-REG	CHF	18 537	8 042 929	13 976 588	5 933 659	0,09 %	0,00 %
CARRIER GLOBAL CORP	USD	9 600	7 891 447	5 116 696	(2 774 751)	0,03 %	0,00 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	1 675	1 371 299	1 725 538	354 239	0,01 %	0,00 %
CUMMINS INC	USD	15 593	41 849 952	80 285 746	38 435 795	0,49 %	0,01 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	9 975	5 595 986	11 243 765	5 647 778	0,07 %	0,01 %
NGK INSULATORS LTD	JPY	260 700	35 793 404	56 218 250	20 424 846	0,34 %	0,09 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	24 421	65 980 096	67 957 363	1 977 267	0,42 %	0,00 %
SIEMENS AG-REG	EUR	11 926	21 497 486	33 787 437	12 289 951	0,21 %	0,00 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	19 600	41 806 989	76 945 720	35 138 731	0,47 %	0,01 %
FIRSTGROUP PLC	GBP	1 543 811	34 288 496	39 921 883	5 633 387	0,24 %	0,27 %
NFI GROUP INC	CAD	495 800	52 662 452	56 623 348	3 960 897	0,35 %	0,42 %
STADLER RAIL AG	CHF	201 835	58 391 229	51 908 821	(6 482 408)	0,32 %	0,20 %
HITACHI LTD	JPY	239 200	58 089 232	75 456 447	17 367 215	0,46 %	0,01 %
AENA SME SA	EUR	324 728	81 876 203	91 632 926	9 756 723	0,56 %	0,02 %
GETLINK SE	EUR	206 351	37 195 036	38 452 569	1 257 533	0,24 %	0,04 %
EATON CORP PLC	USD	25 520	87 815 291	81 989 701	(5 825 589)	0,50 %	0,01 %
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	200	201 127	176 217	(24 910)	0,00 %	0,00 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	39 900	21 101 459	32 885 441	11 783 982	0,20 %	0,00 %
INPOST SA	EUR	165 045	30 813 098	20 471 003	(10 342 095)	0,13 %	0,03 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	13 136	2 246 893	2 386 620	139 726	0,01 %	0,00 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	66 750	27 827 524	23 863 324	(3 964 200)	0,15 %	0,06 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	220 631	37 682 379	60 679 416	22 997 036	0,37 %	0,02 %
KEMPOWER OYJ	EUR	153 679	24 171 413	27 799 925	3 628 512	0,17 %	0,28 %
DHL GROUP	EUR	3 304	1 495 270	1 829 051	333 781	0,01 %	0,00 %
ATKINSREALIS GROUP INC	CAD	39 200	24 857 644	25 557 425	699 781	0,16 %	0,02 %
ACUITY INC	USD	15 300	32 113 322	55 564 543	23 451 221	0,34 %	0,05 %
TOKYO METRO CO LTD	JPY	202 100	26 834 735	20 737 324	(6 097 412)	0,13 %	0,03 %
Industri Total			1 700 555 622	1 967 354 217	266 798 595	12,05 %	
IT							
ADVANTEST CORP	JPY	8 700	6 328 411	10 992 894	4 664 483	0,07 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	64 700	42 337 186	111 715 354	69 378 168	0,68 %	0,01 %
MICROSOFT CORP	USD	149 820	457 036 578	730 852 283	273 815 706	4,47 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	193 200	19 775 612	66 018 174	46 242 562	0,40 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SERVICENOW INC	USD	51 000	63 432 987	78 805 432	15 372 445	0,48 %	0,00 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	14 600	34 945 442	31 630 223	(3 315 219)	0,19 %	0,01 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	43 200	61 864 503	80 265 504	18 401 000	0,49 %	0,01 %
CDW CORP/DE	USD	31 100	67 215 693	42 726 081	(24 489 613)	0,26 %	0,02 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1 800	4 463 850	3 941 013	(522 837)	0,02 %	0,00 %
FORTINET INC	USD	60 600	61 855 092	48 540 404	(13 314 688)	0,30 %	0,01 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	21 480	70 447 032	67 725 314	(2 721 718)	0,41 %	0,01 %
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	9 518	56 870 812	58 361 981	1 491 169	0,36 %	0,02 %
BADGER METER INC	USD	31 000	52 263 117	54 536 673	2 273 556	0,33 %	0,11 %
CELESTICA INC	CAD	21 600	26 036 190	64 533 882	38 497 692	0,40 %	0,02 %
CIENA CORP	USD	8 100	16 691 579	19 107 994	2 416 415	0,12 %	0,01 %
FIRST SOLAR INC	USD	16 000	29 086 879	42 159 805	13 072 926	0,26 %	0,01 %
HUBSPOT INC	USD	900	4 507 085	3 643 068	(864 017)	0,02 %	0,00 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	110 300	59 413 023	47 796 418	(11 616 605)	0,29 %	0,26 %
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	48 000	27 923 365	32 444 151	4 520 787	0,20 %	0,01 %
TWILIO INC - A	USD	31 800	30 098 726	45 625 163	15 526 437	0,28 %	0,02 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	30 900	68 873 932	66 750 174	(2 123 758)	0,41 %	0,00 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	70 900	97 025 945	93 707 109	(3 318 837)	0,57 %	0,01 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	77 400	51 583 482	64 799 942	13 216 460	0,40 %	0,02 %
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	222 683	93 432 164	62 890 258	(30 541 906)	0,39 %	0,02 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	25 300	72 806 427	68 469 437	(4 336 990)	0,42 %	0,00 %
ADOBE INC	USD	20 720	90 486 695	73 147 746	(17 338 949)	0,45 %	0,01 %
ANALOG DEVICES INC	USD	21 000	41 613 761	57 446 628	15 832 867	0,35 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	41 400	86 385 639	107 317 891	20 932 251	0,66 %	0,01 %
ASML HOLDING NV	EUR	7 143	54 402 408	77 968 453	23 566 045	0,48 %	0,00 %
AUTODESK INC	USD	23 100	50 066 608	68 972 176	18 905 568	0,42 %	0,01 %
CAPGEMINI SE	EUR	554	1 041 780	933 581	(108 198)	0,01 %	0,00 %
CORNING INC	USD	92 700	29 237 105	81 873 065	52 635 960	0,50 %	0,01 %
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	6 600	8 967 624	8 380 236	(587 388)	0,05 %	0,00 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	7 322	3 103 890	3 272 703	168 813	0,02 %	0,00 %
INTUIT INC	USD	12 920	62 770 438	86 327 967	23 557 528	0,53 %	0,00 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	123 100	109 283 937	105 518 921	(3 765 016)	0,65 %	0,01 %
NVIDIA CORP	USD	523 400	156 563 826	984 618 785	828 054 959	6,03 %	0,00 %
OKTA INC	USD	38 500	37 166 313	33 580 082	(3 586 231)	0,21 %	0,02 %
SAP SE	EUR	39 710	74 902 236	98 012 948	23 110 711	0,60 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	4 700	8 830 174	10 380 231	1 550 056	0,06 %	0,00 %
TRIMBLE INC	USD	56 700	29 871 886	44 810 276	14 938 391	0,27 %	0,02 %
FLEX LTD	USD	8 300	4 920 463	5 058 414	137 951	0,03 %	0,00 %
APPLE INC	USD	309 400	610 089 208	848 440 096	238 350 888	5,19 %	0,00 %
KLA CORP	USD	8 080	69 271 079	99 031 144	29 760 065	0,61 %	0,01 %
QUALCOMM INC	USD	54 900	77 363 732	94 722 028	17 358 296	0,58 %	0,01 %
SYNOPSYS INC	USD	3 600	20 872 218	17 056 783	(3 815 436)	0,10 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL CORP	USD	9 300	4 764 646	16 160 253	11 395 607	0,10 %	0,00 %
F5 INC	USD	13 600	35 424 691	35 016 863	(407 828)	0,21 %	0,02 %
NOKIA OYJ	EUR	338 766	16 152 154	22 361 503	6 209 349	0,14 %	0,01 %
FUJITSU LIMITED	JPY	41 800	11 125 971	11 644 631	518 660	0,07 %	0,00 %
SALESFORCE INC	USD	41 100	94 805 184	109 823 616	15 018 432	0,67 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ATLISSIAN CORP-CL A	USD	23 400	47 592 658	38 270 276	(9 322 383)	0,23 %	0,01 %
TE CONNECTIVITY PLC	USD	2 500	3 967 554	5 737 148	1 769 594	0,04 %	0,00 %
IT Total			3 417 358 989	5 143 923 169	1 726 564 180	31,50 %	
Råvarer							
INGEVITY CORP	USD	73 600	31 992 694	43 934 768	11 942 075	0,27 %	0,20 %
CRH PLC	USD	6 600	6 069 633	8 308 337	2 238 704	0,05 %	0,00 %
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	1 800	1 108 430	729 884	(378 546)	0,00 %	0,00 %
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	197 090	38 890 299	57 009 310	18 119 011	0,35 %	0,12 %
PPG INDUSTRIES INC	USD	5 100	7 375 823	5 270 843	(2 104 980)	0,03 %	0,00 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	28 200	71 024 836	92 170 065	21 145 229	0,56 %	0,01 %
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	56 400	59 573 989	66 968 766	7 394 777	0,41 %	0,01 %
HOLCIM LTD	CHF	3 774	1 835 613	3 736 384	1 900 770	0,02 %	0,00 %
SIKA AG-REG	CHF	594	1 516 879	1 229 703	(287 176)	0,01 %	0,00 %
Råvarer Total			219 388 196	279 358 059	59 969 863	1,71 %	
Telecom							
BCE INC	CAD	18 230	8 945 471	4 392 003	(4 553 468)	0,03 %	0,00 %
NETFLIX INC	USD	141 540	44 225 223	133 860 472	89 635 249	0,82 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	46 400	38 912 871	37 793 410	(1 119 461)	0,23 %	0,01 %
SOFTBANK CORP	JPY	88 000	1 057 495	1 216 407	158 912	0,01 %	0,00 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	90 400	17 786 634	23 817 554	6 030 920	0,15 %	0,02 %
T-MOBILE US INC	USD	32 900	58 619 870	67 380 319	8 760 450	0,41 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL A	USD	131 800	289 998 689	416 116 858	126 118 169	2,55 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL C	USD	105 900	230 576 795	335 200 349	104 623 553	2,05 %	0,00 %
TELUS CORP	CAD	116 859	23 967 441	15 556 004	(8 411 438)	0,10 %	0,01 %
INFORMA PLC	GBP	290 477	28 270 994	34 838 384	6 567 390	0,21 %	0,02 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	25 400	63 097 097	65 596 420	2 499 323	0,40 %	0,01 %
AT&T INC	USD	337 800	58 925 597	84 638 274	25 712 677	0,52 %	0,00 %
BT GROUP PLC	GBP	65 737	1 079 470	1 641 496	562 026	0,01 %	0,00 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	55 200	19 600 711	16 642 576	(2 958 135)	0,10 %	0,00 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	52 279	13 051 109	17 130 479	4 079 370	0,10 %	0,00 %
KDDI CORP	JPY	327 600	54 036 146	57 099 802	3 063 656	0,35 %	0,01 %
TELENOR ASA	NOK	150 463	19 401 582	22 072 922	2 671 340	0,14 %	0,01 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	210 500	85 003 442	86 481 273	1 477 831	0,53 %	0,00 %
WALT DISNEY CO/THE	USD	90 700	90 424 090	104 085 590	13 661 500	0,64 %	0,01 %
TELECOM ITALIA SPA	EUR	2 515 616	7 078 289	15 311 880	8 233 590	0,09 %	0,02 %
TELEFONICA SA	EUR	97 438	4 342 889	4 031 967	(310 922)	0,02 %	0,00 %
PINTEREST INC- CLASS A	USD	125 200	42 096 808	32 695 798	(9 401 010)	0,20 %	0,02 %
ELISA OYJ	EUR	32 185	16 070 480	14 389 492	(1 680 988)	0,09 %	0,02 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	125 831	13 787 529	21 278 344	7 490 816	0,13 %	0,02 %
JCDECAUX SE	EUR	277 226	55 779 025	50 838 763	(4 940 262)	0,31 %	0,13 %
TELSTRA GROUP LTD	AUD	936 609	26 852 537	30 681 106	3 828 569	0,19 %	0,01 %
NTT INC	JPY	97 800	1 159 360	992 504	(166 856)	0,01 %	0,00 %
Telecom Total			1 314 147 645	1 695 780 445	381 632 800	10,38 %	
Forsyninger							
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	451 897	61 364 462	73 204 500	11 840 037	0,45 %	0,07 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	184 659	61 079 264	65 014 368	3 935 104	0,40 %	0,02 %
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	50 200	38 364 629	55 937 575	17 572 946	0,34 %	0,08 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BORALEX INC -A	CAD	311 600	75 011 757	58 080 447	(16 931 310)	0,36 %	0,30 %
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	326 531	10 942 682	10 606 537	(336 145)	0,06 %	0,01 %
SEVERN TRENT PLC	GBP	5 281	1 844 790	1 998 291	153 501	0,01 %	0,00 %
ACCIONA SA	EUR	17 157	23 878 373	37 784 249	13 905 877	0,23 %	0,03 %
VERBUND AG	EUR	47 460	41 322 119	34 858 563	(6 463 556)	0,21 %	0,03 %
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	946 464	81 025 072	101 516 035	20 490 963	0,62 %	0,05 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	53 213	8 057 148	7 589 869	(467 279)	0,05 %	0,01 %
REDEIA CORP SA	EUR	279 806	51 694 833	50 284 329	(1 410 504)	0,31 %	0,05 %
XPLR INFRASTRUCTURE LP	USD	570 100	88 087 163	57 505 132	(30 582 032)	0,35 %	0,61 %
Forsyninger Total			542 672 293	554 379 895	11 707 602	3,39 %	
Eiendom							
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	41 300	53 170 283	64 450 160	11 279 877	0,39 %	0,01 %
EQUINIX INC	USD	2 500	23 176 974	19 320 352	(3 856 622)	0,12 %	0,00 %
GOODMAN GROUP	AUD	4 398	1 078 253	916 474	(161 778)	0,01 %	0,00 %
PROLOGIS INC	USD	12 500	16 961 612	16 096 091	(865 521)	0,10 %	0,00 %
WEYERHAEUSER CO	USD	155 800	51 319 232	37 229 575	(14 089 657)	0,23 %	0,02 %
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	3 053 324	49 939 354	57 238 123	7 298 770	0,35 %	0,04 %
CBRE GROUP INC - A	USD	1 000	1 479 910	1 621 865	141 955	0,01 %	0,00 %
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	124 800	37 931 963	41 745 794	3 813 831	0,26 %	0,02 %
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	973 000	31 174 957	35 482 774	4 307 817	0,22 %	0,02 %
SINO LAND CO	HKD	676 519	7 933 152	8 960 073	1 026 921	0,05 %	0,01 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	2 700	4 616 266	5 041 377	425 112	0,03 %	0,00 %
BXP INC	USD	68 400	39 576 911	46 557 188	6 980 277	0,29 %	0,04 %
Eiendom Total			318 358 867	334 659 846	16 300 980	2,05 %	
Tegningsretter							
ABIOMED INC-CVR	USD	1 600	-	-		0,00 %	
Tegningsretter Total		1 600	-	-		0,00 %	
Verdipapir Totalt			12 244 224 055	16 248 546 420	4 004 322 365	99,49 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,34	0,31
Transaksjonskostnader	847 619	746 420

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	Euro Stoxx 50 Pr	EUR	150	10 291 191	9 156 876	20/03/2026
Future	FTSE 100 INDEX	GBP	40	5 389 687	4 234 984	20/03/2026
Future	S&P 500 INDEX	USD	800	55 239 625	48 854 674	20/03/2026
Future	S&P/ASX 200 INDEX	AUD	25	1 465 402	1 456 764	19/03/2026
Future	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	20 000	4 387 479	4 345 449	12/03/2026
Sum				76 773 384	68 048 747	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	259 584 396	219 449 933
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	259 584 396	219 449 933
Andel av total verdipapirportefølje	2 %	1 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	112 116 687	146 838 898
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	111 673 227	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	443 460	
Aksjer	166 975 013	87 923 539
Sikkerhet i JPY angitt i NOK	50 448 299	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	116 526 713	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	279 091 700	234 762 437
Inntekter verdipapirutlån, fratrullet kostnader	4 427 559	
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
UBS AG. LONDON BRANCH	Storbritannia	117 590 798
HSBC BANK PLC	Storbritannia	61 049 657
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Storbritannia	59 219 741
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Storbritannia	32 384 786
BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS	Frankrike	7 401 165
SOCIETE GENERALE. PARIS BRANCH	Frankrike	219 716

Verdipapirutlån gjøres som agentutlån i depotbank, Northern Trust, hvor sikkerheten også oppbevares. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kreditt-rating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 2.5%	9 753 635
UNITED STATES OF AMERICA BILL ZERO CPN	6 785 485
KINGDOM OF THE NETHERLANDS BOND FIXED 0%	6 384 229
CANADA BOND FIXED 3%	6 251 308
ELI LILLY & CO AND COMPANY	6 089 939
BROADCOM INC COMMON STOCK USD	5 992 171
COCA-COLA CO/THE THE COCA-COLA COMPANY	5 105 675
KDDI CORP COMMON STOCK JPY	5 031 179
UNITED STATES OF AMERICA BOND FIXED 2.75%	4 998 169
BOOKING HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.008	4 404 257

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar					16 528 580 925
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N		3 056 683 525	-1 158 096 012	546 954 357	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P		299 190 601	-2 796 175 352	-62 031 752	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S		1 093 653 160	-2 072 349 224	334 914 100	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar TA		575 500 000	-294 720 749	278 726 274	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	16 330 829 853	5 025 027 286	-6 321 341 338	1 098 562 979	16 528 580 925

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N	2 859 502,2413	1 723,2471	1 549 012,6326	1 602,5082	183 000,0462	1 245,9024
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	547 639,8215	2 928,6407	1 527 526,8755	2 725,1983	2 157 921,8342	2 120,0839
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	3 560 906,7006	1 724,1870	4 231 094,1735	1 603,3808	4 398 618,3999	1 246,5745
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar TA	2 541 025,7768	1 440,2080	2 315 407,3284	1 338,9746	1 937 249,4806	1 040,7609
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	9 509 074,5402		9 623 041,0100	7 270,0619	8 676 789,7609	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	0,10 %
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	0,18 %
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N	0,10 %
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar TA	0,07 %



KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 9

Org No.: 920672183

LEI: 549300IQVRSKALXXIS91

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☒ Ja
☐ Nei

Dette produktet:

- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 98.1%
- ☒ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 1.4%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt en andel på 99.6% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 0.4%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Tabellen under viser fondets bærekraftige investeringer fordelt på bærekraftsmål og bærekraftsindikatorer. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	77.5 %
Bidra til målene i EU-taksonmien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	39.5 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	17.1 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	64.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	6.5 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	12.1 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

Bærekraftsrisiko er en kritisk eller mulig negativ påvirkning på verdien av investeringer som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	7 693	11 671
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	6 236	8 810
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	391 302	595 788
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	405 231	616 269
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	295	443
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	817	1 019
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	2 %	2 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	100 %	50 %	50 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.0	0.0
Industri	100 %	0.1	0.1
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.5	0.6
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.1	0.4
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.0	0.1
Transport og lagring	94 %	0.4	0.3
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.7	0.8
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	6 %	3 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	7 %	0.4	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.1	0.1
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	94 %	14 %	14 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	36 %	37 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

1.3.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.3.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene om investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til aspekt for menneskerettigheter og økjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

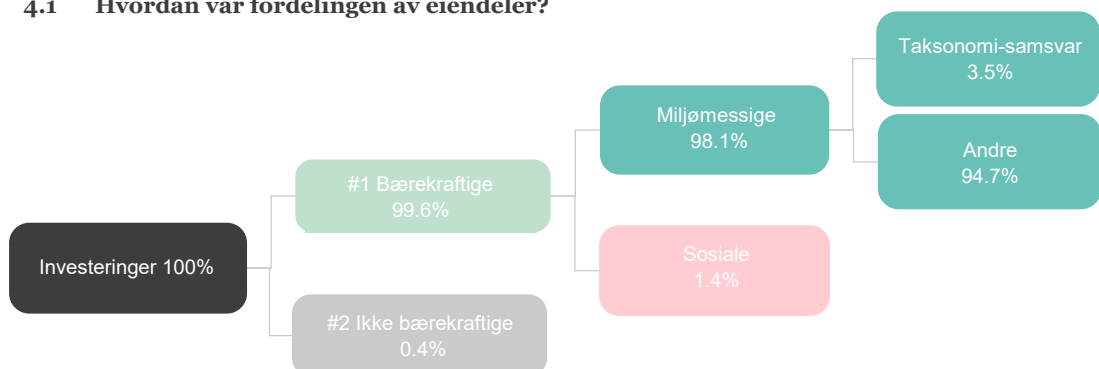
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	6.0 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	5.2 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	4.6 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.5 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.7 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.4 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	1.1 %	USA
Visa Inc	Finans	1.1 %	USA
Walmart Inc	Konsum	1.0 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	1.0 %	USA
AbbVie Inc	Helsetjenester	0.9 %	USA
Bank of America Corp	Finans	0.8 %	USA
Mastercard Inc	Finans	0.8 %	USA
Netflix Inc	Telekom	0.8 %	USA
Wells Fargo & Company	Finans	0.8 %	USA

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2025 en andel på 99.6% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 98.1% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 3.5% var i samsvar med taksonomien. 1.4% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.4%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

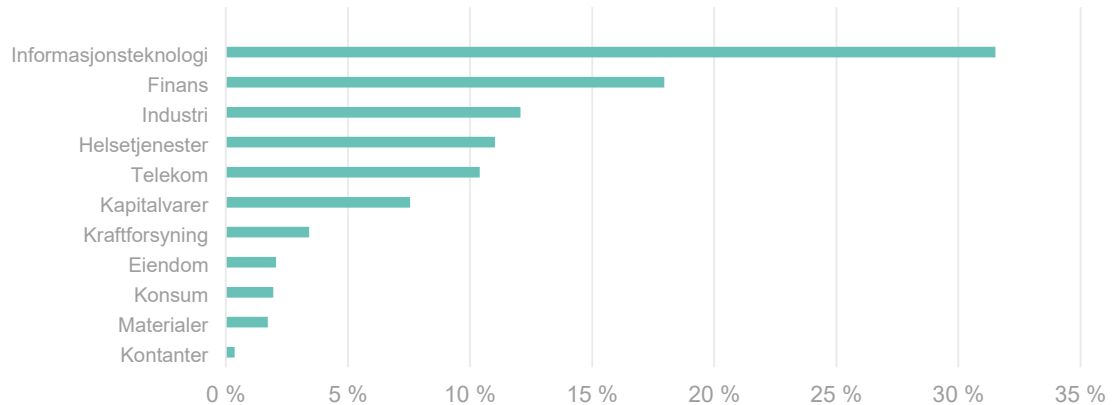


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og industri



4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

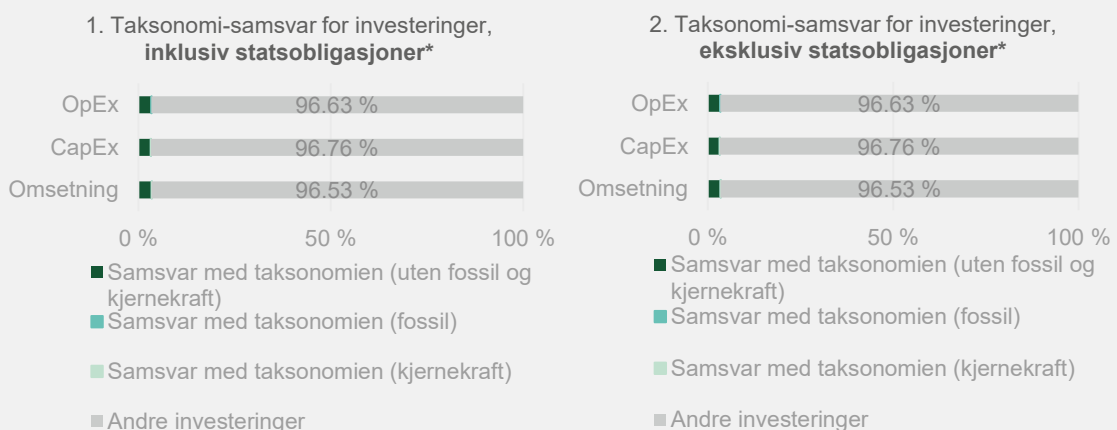
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.5%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
- ☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
- ☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.02 %	0.00 %	0.01 %	0.02 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	3.13 %	3.17 %	3.28 %	3.13 %	3.17 %	3.28 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner	3.45 %	3.22 %	3.36 %	3.67 %	3.26 %	3.16 %
Taksonomisamsvar	3.45 %	3.22 %	3.36 %	3.67 %	3.26 %	3.16 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 94.68% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 1.4% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.4%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2747	77 %	19 %	22 %
Rutinesaker	295	95 %	5 %	4 %
Godtgjørelse	561	84 %	16 %	16 %
Selskapskapital	318	93 %	7 %	7 %
Omorganisering	11	82 %	18 %	18 %
Selskapsovertakelse	43	100 %	0 %	0 %
Annet	7	71 %	29 %	29 %
Totalt	3982			

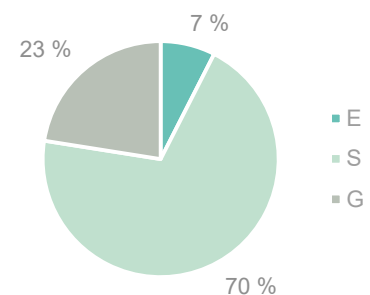
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	23	48 %	30 %	43 %
Rutinesaker	13	69 %	31 %	69 %
Godtgjørelse	14	43 %	57 %	43 %
Annet	13	0 %	100 %	0 %
Helse og miljø	63	49 %	51 %	49 %
Selskapsledelse	24	71 %	29 %	67 %
Menneskerettigheter og sosialt	50	90 %	10 %	90 %
Totalt	200			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 40 selskap i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 40

Tema*	
Klima	3
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	4
Økonomisk kriminalitet	5
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	28



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Ekksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	12	0.5 %	Andre etiske normer	13	0.6 %
Gambling	13	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	1	0.0 %
Kull	27	0.9 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	4	0.2 %	Menneskerettigheter	3	0.2 %
Tobakk	5	0.7 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	107	6.7 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	37	2.7 %			
Totalt	205	11.9 %	Totalt	22	1.5 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene om de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret investerer bredt globalt i aksjer som blir rangert høyt på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse. Fondet er svanemerket. Fondet er valutasikret til norske kroner, som innebærer at verdiene i fondet endres svært lite som følge av svingninger i valutakursene. Fondet kan likevel i perioder svinge mer i verdi enn et tilsvarende usikret fond, hvis kursen på norske kroner svinger i takt med verdien på verdipapirene fondet er investert i.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	4 553 910	6 589 695
	Gevinst / tap ved realisasjon	459 706 864	405 779 285
	Netto endring urealiserte gevinster	87 422 770	149 386 117
	Andre porteføljeginntekter	60 520	15 635
	Porteføljeresultat	551 744 064	561 770 732
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-124 983	-159 881
	Forvaltningshonorar	-972 018	-1 853 956
	Forvaltningsresultat	-1 097 001	-2 013 837
	Resultat før skatt	550 647 063	559 756 896
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	550 647 063	559 756 896
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	550 647 063	559 756 896
	Sum anvendt årsresultat	550 647 063	559 756 896

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
3, 4	EIENDELER		
	Fondets verdipapirportefølje	3 577 989 322	3 237 544 145
	Andre fordringer	7 073 998	93 559 336
	Bankinnskudd	186 095 447	177 708 440
	Sum eiendeler	3 771 158 767	3 508 811 922
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	2 385 826 559	2 481 029 245
	Over- / underkurs	-224 158 832	18 344 536
	Sum innskutt egenkapital	2 161 667 727	2 499 373 781
	Opptjent egenkapital	1 554 787 384	1 004 140 320
5	Sum egenkapital	3 716 455 111	3 503 514 101
	GJELD		
	Annen gjeld	54 703 656	5 297 821
	Sum gjeld	54 703 656	5 297 821
	Sum egenkapital og gjeld	3 771 158 767	3 508 811 922

Oslo, 26.02.2026
 Styret signerer elektronisk

(sign)
 Aage Schaanning
 Leder

(sign)
 Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	550 647 063	559 756 896
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-234 716 012	-480 725 093
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-87 454 708	-150 828 397
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-228 476 343	0
Årets skattemessig resultat	0	-71 796 595
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-424 516	-87 698 661
Framførbart skattemessig underskudd	-297 710 489	-526 186 832
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	424 516	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-297 710 489	-613 885 493
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	65 496 308	135 054 808
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-65 496 308	-135 054 808
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eier- andel i selskapet
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	NOK	2 075 354	2 805 851 436	3 578 297 867	772 446 431	96,28 %	58,28 %
Verdipapir Totalt			2 805 851 436	3 578 297 867	772 446 431	96,28 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,21	0,35

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	Euro Stoxx 50 Pr	EUR	290	19 896 302	18 154 047	20/03/2026
Future	FTSE 100 INDEX	GBP	70	9 431 953	8 142 019	20/03/2026
Future	S&P 500 INDEX	USD	1 400	96 669 344	97 873 290	20/03/2026
Future	S&P/ASX 200 INDEX	AUD	75	4 396 205	3 647 535	19/03/2026
Future	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	60 000	13 162 437	10 881 792	12/03/2026
Sum				143 556 241	138 698 683	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	USD	1 085 703 261	-108 430 000	-7 857 900	27.01.2026
NOK	HKD	38 669 754	-29 827 987	-1 789	20.01.2026
NOK	NZD	2 308 465	-403 000	-29 309	09.01.2026
JPY	NOK	236 982 253	-15 380 000	-117 110	16.01.2026
NOK	USD	817 184 932	-79 830 000	11 837 889	02.03.2026
USD	NOK	6 510 000	-66 284 317	-625 962	27.01.2026
NOK	AUD	38 263 871	-5 817 000	-862 450	14.01.2026
NOK	DKK	22 064 602	-14 000 000	-144 728	09.01.2026
NOK	GBP	152 349 115	-11 419 000	-2 567 419	09.01.2026
NOK	SEK	5 929 137	-5 529 318	-121 761	09.01.2026
NOK	CAD	141 348 527	-19 480 000	-2 088 461	22.01.2026
NOK	JPY	248 385 342	-3 815 265 401	2 661 685	16.01.2026
NOK	SGD	30 192 904	-3 862 000	-106 038	09.01.2026
NOK	CHF	35 667 715	-2 813 000	-157 549	09.01.2026
NOK	USD	755 684 892	-74 822 667	829 034	16.03.2026
NOK	EUR	336 832 207	-28 502 089	-956 677	16.01.2026
Sum valutakontrakter				-308 545	

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	9 539 613	-89 939 665
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	9 539 613	-89 939 665

Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM

DANSKE BANK OSLO

DNB MARKETS

JYSKE BANK

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret					3 503 514 101
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N		1 137 942 907	-335 476 761	257 862 857	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P		54 508 546	-1 022 542 863	6 896 445	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S		237 934 908	-299 972 791	90 153 917	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret TA		135 900 000	-246 000 000	195 733 845	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	3 716 455 111	1 566 286 361	-1 903 992 414	550 647 063	3 503 514 101

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N	1 007 983,9380	1 551,1721	382 455,1457	1 315,7818	286 922,3476	1 124,1581
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P	43 671,6011	2 019,1372	612 043,9731	1 714,4468	731 319,4229	1 466,2332
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S	494 069,4220	1 551,1370	561 088,5049	1 315,7520	762 213,9478	1 124,1331
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret TA	840 101,5983	1 545,4682	925 441,6209	1 310,4191	838 789,9371	1 119,1275
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	2 385 826,5594		2 481 029,2446		2 619 245,6554	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S	0,13 %
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P	0,23 %
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N	0,13 %
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret TA	0,09 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S på 0.1% p.a.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret eier:

21.91% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar



KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 9

Org No.: 923251626

LEI: 549300X89TSAVV1FFB30

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☒ Ja
☐ Nei

Dette produktet:

- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 98.1%
- ☒ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 1.4%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret har i 2025 hatt en andel på 99.6% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 0.4%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Tabellen under viser fondets bærekraftige investeringer fordelt på bærekraftsmål og bærekraftsindikatorer. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	77.5 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	39.5 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	17.1 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	64.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	6.5 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	12.1 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringsverdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	1 693	2 368
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	1 372	1 788
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	86 096	120 901
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	89 160	125 057
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	295	443
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	817	1 019
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	2 %	2 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	100 %	50 %	50 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.0	0.0
Industri	100 %	0.1	0.1
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.5	0.6
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.1	0.4
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.0	0.1
Transport og lagring	94 %	0.4	0.3
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.7	0.8
			3 %
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	6 %	
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	7 %	0.4	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.1	0.1
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	94 %	14 %	14 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	36 %	37 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

1.3.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.3.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

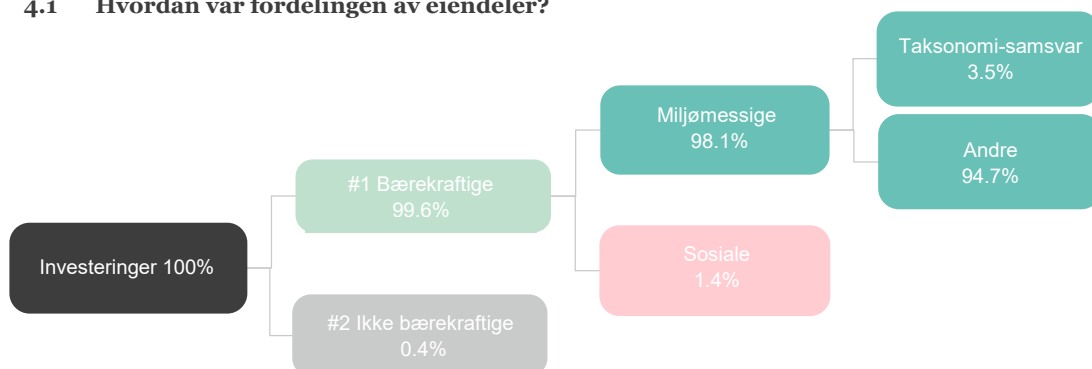
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	6.0 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	5.2 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	4.6 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.5 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.7 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.4 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	1.1 %	USA
Visa Inc	Finans	1.1 %	USA
Walmart Inc	Konsum	1.0 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	1.0 %	USA
AbbVie Inc	Helsetjenester	0.9 %	USA
Bank of America Corp	Finans	0.8 %	USA
Mastercard Inc	Finans	0.8 %	USA
Netflix Inc	Telekom	0.8 %	USA
Wells Fargo & Company	Finans	0.8 %	USA

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret hadde per 31.12.2025 en andel på 99.6% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 98.1% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 3.5% var i samsvar med taksonomien. 1.4% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.4%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

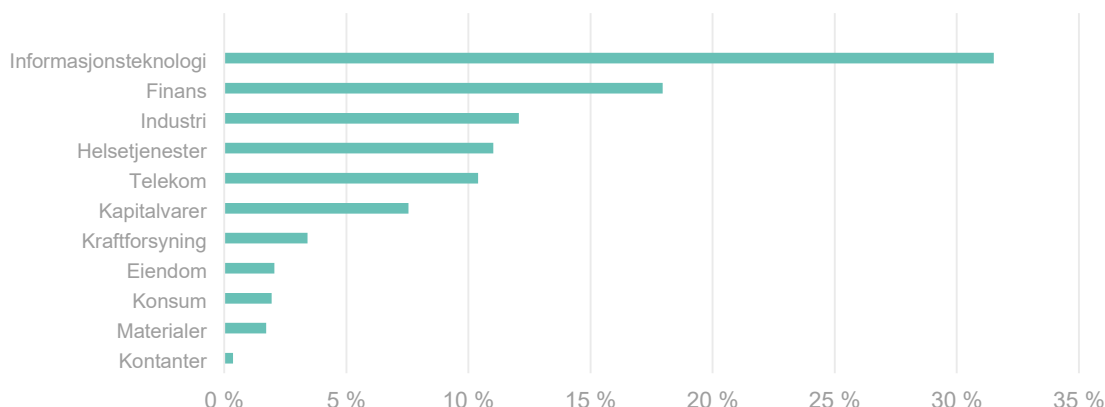


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og industri



4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

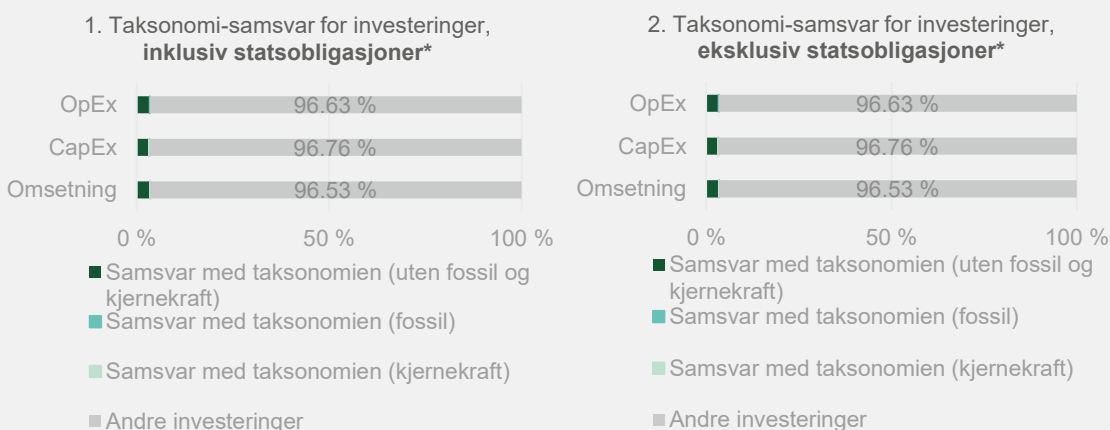
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.5%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
- ☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
- ☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

aktiviteter i samsvar med taksonomien trykkes som en andel:

Investering som viser andelen av inntektene fra grønn økonomi i foretak som det er investert i,

Investeringsutgifter (OpEx) som viser andelen av investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en annen økonomi,

Utsiftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn effektivitet i foretak som det er investert i.

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.02 %	0.00 %	0.01 %	0.02 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	3.13 %	3.17 %	3.28 %	3.13 %	3.17 %	3.28 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	3.45 %	3.22 %	3.36 %	3.67 %	3.26 %	3.16 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 94.68% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 1.4% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.4%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptre konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2747	77 %	19 %	22 %
Rutinesaker	295	95 %	5 %	4 %
Godtgjørelse	561	84 %	16 %	16 %
Selskapskapital	318	93 %	7 %	7 %
Omorganisering	11	82 %	18 %	18 %
Selskapsovertakelse	43	100 %	0 %	0 %
Annet	7	71 %	29 %	29 %
Totalt	3982			

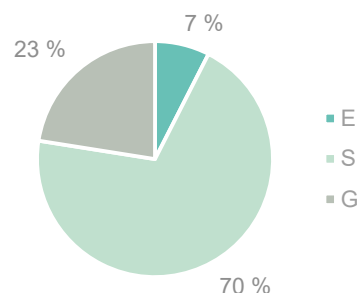
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	23	48 %	30 %	43 %
Rutinesaker	13	69 %	31 %	69 %
Godtgjørelse	14	43 %	57 %	43 %
Annet	13	0 %	100 %	0 %
Helse og miljø	63	49 %	51 %	49 %
Selskapsledelse	24	71 %	29 %	67 %
Menneskerettigheter og sosialt	50	90 %	10 %	90 %
Totalt	200			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 40 selskap i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 40

Tema*	
Klima	3
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	4
Økonomisk kriminalitet	5
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	28



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	12	0.5 %	Andre etiske normer	13	0.6 %
Gambling	13	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	1	0.0 %
Kull	27	0.9 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	4	0.2 %	Menneskerettigheter	3	0.2 %
Tobakk	5	0.7 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	107	6.7 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	37	2.7 %			
Totalt	205	11.9 %	Totalt	22	1.5 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

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

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	1 630 690	2 764 988
	Utbytte	43 154 568	52 911 217
	Gevinst / tap ved realisasjon	101 658 037	30 262 592
	Netto endring urealiserte gevinster	164 399 498	160 318 223
	Andre porteføljeinntekter	96 796	121 914
	Porteføljerresultat	310 939 588	246 378 934
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-291 596	-818 823
	Forvaltningshonorar	-3 161 752	-3 213 762
	Forvaltningsresultat	-3 453 348	-4 032 585
	Resultat før skatt	307 486 240	242 346 349
2	Skattekostnad	-12 756 621	-22 137 306
	Årsresultat	294 729 619	220 209 043
6	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	294 729 619	220 209 043
	Sum anvendt årsresultat	294 729 619	220 209 043

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 907 526 443	1 555 427 043
	Andre fordringer	-37	0
	Andre fordringer	10 312 118	2 740 254
	Bankinnskudd	54 490 635	68 232 166
	Sum eiendeler	1 972 329 160	1 626 399 463
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 438 480 976	1 429 621 688
	Over- / underkurs	36 077 055	2 083 748
	Sum innskutt egenkapital	1 474 558 031	1 431 705 436
	Opptjent egenkapital	480 212 593	185 482 974
6	Sum egenkapital	1 954 770 624	1 617 188 409
GJELD			
	Annen gjeld	17 558 537	9 211 054
	Sum gjeld	17 558 537	9 211 054
	Sum egenkapital og gjeld	1 972 329 160	1 626 399 463

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	307 486 240	242 346 349
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-101 501 973	-17 897 422
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-164 291 957	-160 376 390
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	54 110	62 490
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	41 746 422	64 135 027
Grunnlag betalbar skatt i år	41 746 422	64 135 027
Beregnet skatt	9 184 213	14 109 706
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	4 717 825	5 290 242
Betalbar skatt i år	4 466 388	8 819 464
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	4 466 388	8 819 464
Kildeskatt	8 293 774	13 641 766
Endring utsatt skatt	0	-286 646
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-3 541	-37 278
Skattekostnad	12 756 621	22 137 306
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 090 143	-1 735 677
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-1 090 143	
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-1 735 677
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	381 849
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-381 849
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BYD CO LTD-H	HKD	183 300	19 999 937	22 649 770	2 649 833	1,16 %	0,00 %
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	50 000	1 094 233	1 159 855	65 622	0,06 %	0,00 %
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	31 000	5 843 930	5 473 522	(370 408)	0,28 %	0,01 %
LG ELECTRONICS INC	KRW	13 040	10 088 755	8 391 125	(1 697 630)	0,43 %	0,01 %
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	30 145	11 594 749	20 268 331	8 673 582	1,04 %	0,00 %
LPP SA	PLN	109	4 868 546	6 364 013	1 495 468	0,33 %	0,01 %
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	36 400	4 119 114	4 005 730	(113 384)	0,20 %	0,01 %
BYD CO LTD -A	CNY	42 600	6 820 126	6 008 781	(811 345)	0,31 %	0,00 %
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	20 707	7 857 745	8 453 038	595 292	0,43 %	0,02 %
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	197 400	19 692 757	16 589 671	(3 103 087)	0,85 %	0,01 %
XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	24 900	1 703 450	2 560 513	857 063	0,13 %	0,00 %
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	IDR	58 292 800	2 344 054	2 256 761	(87 293)	0,12 %	0,01 %
NIO INC-CLASS A	HKD	287 480	8 082 032	15 259 778	7 177 746	0,78 %	0,01 %
SERES GROUP CO L-A	CNY	110 400	15 571 667	19 275 435	3 703 769	0,99 %	0,01 %
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOL-H	HKD	223 300	9 058 887	14 069 683	5 010 796	0,72 %	0,02 %
Forbruksvarer Total			139 104 764	162 932 417	23 827 653	8,33 %	
Konsumentvarer							
AMOREPACIFIC CORP	KRW	680	597 841	568 989	(28 852)	0,03 %	0,00 %
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	10 608	1 875 605	2 757 076	881 471	0,14 %	0,00 %
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	59 492	9 048 434	9 786 450	738 016	0,50 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	418 000	10 764 600	10 346 016	(418 585)	0,53 %	0,01 %
QL RESOURCES BHD	MYR	1 757 800	15 725 755	16 559 690	833 935	0,85 %	0,05 %
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	21 343	7 189 329	4 971 820	(2 217 509)	0,25 %	0,01 %
VARUN BEVERAGES LTD	INR	115 550	6 340 251	6 352 263	12 011	0,32 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			51 541 815	51 342 303	(199 513)	2,63 %	
Finans							
ABSA GROUP LTD	ZAR	2 385	254 641	347 515	92 873	0,02 %	0,00 %
AKBANK T.A.S.	TRY	210 348	3 948 352	3 447 027	(501 325)	0,18 %	0,00 %
AXIS BANK LTD	INR	119 239	16 539 595	16 986 824	447 229	0,87 %	0,00 %
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	318 830	8 602 444	9 155 427	552 982	0,47 %	0,01 %
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	208 600	6 495 232	6 984 605	489 372	0,36 %	0,00 %
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	32 000	1 767 811	1 291 176	(476 635)	0,07 %	0,00 %
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	7 835 607	4 283 135	6 232 982	1 949 847	0,32 %	0,00 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	1 158 000	5 265 192	6 693 050	1 427 857	0,34 %	0,00 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	1 766 000	12 465 247	17 599 392	5 134 145	0,90 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	219 000	9 397 258	14 985 066	5 587 808	0,77 %	0,00 %
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	60 500	1 008 399	1 240 660	232 261	0,06 %	0,00 %
CREDICORP LTD	USD	4 180	7 789 371	12 100 790	4 311 420	0,62 %	0,01 %
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 197 842	10 061 516	12 978 239	2 916 724	0,66 %	0,01 %
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	45 141	381 883	426 050	44 168	0,02 %	0,00 %
FIRSTRAND LTD	ZAR	63 541	2 460 486	3 510 215	1 049 730	0,18 %	0,00 %
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	483 578	10 626 098	14 918 748	4 292 651	0,76 %	0,00 %
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	49 000	4 925 739	4 589 173	(336 566)	0,23 %	0,00 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	21 519	9 551 923	14 178 777	4 626 854	0,73 %	0,01 %
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	9 804	6 390 518	8 560 455	2 169 936	0,44 %	0,00 %
MALAYAN BANKING BHD	MYR	51 500	1 106 145	1 341 566	235 421	0,07 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	87 000	1 160 571	1 117 176	(43 395)	0,06 %	0,00 %
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	57 104	3 811 720	9 336 422	5 524 702	0,48 %	0,01 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	274 500	13 907 625	23 175 942	9 268 317	1,19 %	0,00 %
PKO BANK POLSKI SA	PLN	11 334	1 948 616	2 708 017	759 401	0,14 %	0,00 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	28 984	10 708 523	15 606 723	4 898 201	0,80 %	0,01 %
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	49 842	419 895	457 619	37 724	0,02 %	0,00 %
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	14 620	1 711 592	2 584 503	872 911	0,13 %	0,00 %
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	811 985	1 734 479	2 686 024	951 545	0,14 %	0,00 %
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	51 067	536 641	644 281	107 640	0,03 %	0,00 %
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	370 513	9 933 573	14 550 769	4 617 196	0,74 %	0,00 %
QATAR NATIONAL BANK	QAR	279 717	12 389 251	14 459 903	2 070 652	0,74 %	0,00 %
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	845	1 251 646	2 137 688	886 042	0,11 %	0,00 %
RHB BANK BHD	MYR	492 870	6 596 459	9 445 616	2 849 157	0,48 %	0,01 %
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	194 913	7 719 837	9 335 418	1 615 581	0,48 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-A	CNY	115 100	5 351 154	6 994 405	1 643 251	0,36 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	332 102	7 920 096	10 095 392	2 175 296	0,52 %	0,00 %
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	325 256	5 080 182	5 356 786	276 604	0,27 %	0,00 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	79 300	5 056 329	7 829 295	2 772 965	0,40 %	0,00 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	269 000	1 645 983	1 854 576	208 593	0,09 %	0,00 %
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	70 811	3 747 951	4 037 147	289 195	0,21 %	0,00 %
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	20 200	1 585 489	1 955 090	369 601	0,10 %	0,00 %
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	201 000	2 184 557	3 239 233	1 054 677	0,17 %	0,00 %
EMIRATES NBD PJSC	AED	12 050	819 925	921 634	101 709	0,05 %	0,00 %
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	77 971	5 387 611	5 630 490	242 880	0,29 %	0,00 %
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	135 600	1 294 009	1 530 238	236 229	0,08 %	0,00 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	2 197	3 067 602	3 361 845	294 243	0,17 %	0,00 %
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	TWD	18 540	153 116	144 630	(8 486)	0,01 %	0,00 %
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	71 450	8 436 637	14 008 361	5 571 725	0,72 %	0,01 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	CNY	239 400	1 708 828	1 883 276	174 448	0,10 %	0,00 %
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	119 800	4 997 819	7 460 235	2 462 416	0,38 %	0,01 %
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	945 410	7 724 478	8 039 323	314 845	0,41 %	0,01 %
IDFC FIRST BANK LTD	INR	1 000 930	10 137 842	9 616 645	(521 197)	0,49 %	0,01 %
AL RAJHI BANK	SAR	71 674	17 196 702	18 793 078	1 596 376	0,96 %	0,00 %
ALINMA BANK	SAR	145 827	11 383 906	9 561 000	(1 822 906)	0,49 %	0,01 %
HDFC BANK LTD-ADR	USD	63 500	22 473 511	23 404 417	930 907	1,20 %	0,00 %
ICICI BANK LTD-SPON ADR	USD	44 500	13 924 209	13 376 172	(548 037)	0,68 %	0,00 %
TMBTHANACHART BANK P-FOREIGN	THB	3 999 100	2 449 191	2 586 364	137 173	0,13 %	0,00 %
TS FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	104 000	595 547	681 092	85 545	0,03 %	0,00 %
EUROBANK SA	EUR	4 551	168 711	184 654	15 943	0,01 %	0,00 %
Finans Total			341 642 799	428 359 218	86 716 419	21,91 %	
Helse							
CIPLA LTD	INR	32 022	6 327 078	5 431 184	(895 894)	0,28 %	0,00 %
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	63 539	9 820 219	9 066 047	(754 172)	0,46 %	0,01 %
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	17 000	185 218	136 150	(49 068)	0,01 %	0,00 %
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	796 000	6 953 901	8 696 035	1 742 134	0,44 %	0,01 %
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	20 500	995 428	835 251	(160 177)	0,04 %	0,00 %
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	CNY	26 845	1 030 592	1 102 787	72 195	0,06 %	0,00 %
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	248 000	5 468 838	11 595 750	6 126 912	0,59 %	0,00 %
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	26 500	1 717 248	2 618 583	901 335	0,13 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BEONE MEDICINES LTD-H	HKD	15 800	3 195 916	3 671 284	475 369	0,19 %	0,00 %
3SBIO INC	HKD	226 000	8 638 540	7 081 828	(1 556 712)	0,36 %	0,01 %
Helse Total			44 332 977	50 234 899	5 901 922	2,57 %	

Industri

TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	2 078 000	20 230 357	18 678 674	(1 551 683)	0,96 %	0,04 %
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	CNY	217 400	8 738 124	8 751 881	13 757	0,45 %	0,01 %
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	41 652	12 952 298	22 080 191	9 127 894	1,13 %	0,00 %
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	79 100	7 183 534	19 528 438	12 344 905	1,00 %	0,00 %
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	HKD	386 800	22 371 582	18 857 577	(3 514 005)	0,96 %	0,08 %
LG ENERGY SOLUTION	KRW	6 945	20 320 285	17 919 951	(2 400 334)	0,92 %	0,00 %
JD LOGISTICS INC	HKD	472 500	5 794 512	6 992 759	1 198 247	0,36 %	0,01 %
BUDIMEX	PLN	3 481	5 153 569	6 229 039	1 075 470	0,32 %	0,01 %
CUMMINS INDIA LTD	INR	25 335	10 977 729	12 608 144	1 630 415	0,64 %	0,01 %
LS ELECTRIC CO LTD	KRW	6 500	9 061 522	20 936 219	11 874 697	1,07 %	0,02 %
SUZLON ENERGY LTD	INR	3 166 653	19 917 389	18 717 988	(1 199 401)	0,96 %	0,02 %
CRRC CORP LTD-H	HKD	1 651 000	13 419 878	12 794 664	(625 214)	0,65 %	0,04 %
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	BRL	283 700	8 240 608	7 864 645	(375 963)	0,40 %	0,01 %
Industri Total			164 361 386	191 960 171	27 598 784	9,82 %	

IT

ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	55 000	9 497 161	9 675 774	178 613	0,49 %	0,01 %
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	71 000	8 283 770	21 949 625	13 665 854	1,12 %	0,00 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	65 783	13 234 262	11 984 167	(1 250 096)	0,61 %	0,00 %
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	381 000	21 651 807	28 192 810	6 541 003	1,44 %	0,00 %
INFOSYS LTD	INR	100 923	20 816 448	18 296 398	(2 520 050)	0,94 %	0,00 %
INVENTEC CORP	TWD	265 000	4 126 791	3 649 603	(477 188)	0,19 %	0,01 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	52 000	768 817	624 015	(144 802)	0,03 %	0,00 %
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	7 000	411 432	367 416	(44 016)	0,02 %	0,00 %
MEDIATEK INC	TWD	41 000	18 365 477	18 821 852	456 375	0,96 %	0,00 %
QUANTA COMPUTER INC	TWD	51 000	4 431 576	4 453 296	21 720	0,23 %	0,00 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	39 835	17 645 530	33 443 450	15 797 920	1,71 %	0,00 %
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	4 700	11 561 818	8 869 185	(2 692 633)	0,45 %	0,01 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	377 000	118 828 489	187 592 519	68 764 030	9,59 %	0,00 %
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	12 934	5 612 412	4 653 919	(958 493)	0,24 %	0,00 %
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	89 000	1 328 435	1 407 145	78 710	0,07 %	0,00 %
WIPRO LTD	INR	409 165	12 416 132	12 089 594	(326 538)	0,62 %	0,00 %
WISTRON CORP	TWD	17 000	620 720	821 349	200 629	0,04 %	0,00 %
TECH MAHINDRA LTD	INR	49 906	9 629 885	8 910 273	(719 611)	0,46 %	0,01 %
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	4 289 525	24 435 192	16 509 970	(7 925 222)	0,84 %	0,05 %
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	CNY	38 500	2 577 063	3 151 474	574 411	0,16 %	0,00 %
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	228 000	13 013 635	18 335 174	5 321 539	0,94 %	0,01 %
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	117 103	58 312 837	73 140 840	14 828 003	3,74 %	0,01 %
SK HYNIX INC	KRW	9 736	34 845 203	44 380 135	9 534 932	2,27 %	0,00 %
WIWYNN CORP	TWD	11 000	9 944 190	15 837 900	5 893 710	0,81 %	0,01 %
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	CNY	720 317	5 482 325	5 687 276	204 951	0,29 %	0,01 %
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	CNY	193 600	7 046 009	4 378 927	(2 667 082)	0,22 %	0,01 %
E INK HOLDINGS INC	TWD	127 000	9 877 215	8 072 562	(1 804 653)	0,41 %	0,01 %
GLOBAL UNICHIP CORP	TWD	2 000	899 879	1 364 368	464 489	0,07 %	0,00 %
ASIA VITAL COMPONENTS	TWD	2 000	705 943	969 504	263 560	0,05 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INFOSYS LTD-SP ADR	USD	4 300	758 617	772 915	14 298	0,04 %	0,00 %
PERSISTENT SYSTEMS LTD	INR	3 681	2 268 877	2 590 999	322 122	0,13 %	0,00 %
WIPRO LTD-ADR	USD	27 600	761 953	790 648	28 695	0,04 %	0,00 %
CSI SOLAR CO LTD-A	CNY	367 332	5 307 776	7 905 507	2 597 731	0,40 %	0,01 %
GDS HOLDINGS LTD-CL A	HKD	451 900	19 577 955	19 735 715	157 761	1,01 %	0,03 %
DELTA ELECTRONICS THAI PCL	THB	143 300	5 199 784	7 937 219	2 737 436	0,41 %	0,00 %
IT Total			480 245 418	607 363 525	127 118 107	31,06 %	
Råvarer							
AMBUJA CEMENTS LTD	INR	80 623	5 172 038	5 033 875	(138 163)	0,26 %	0,00 %
CEMEX SAB-CPO	MXN	1 361 232	11 098 948	15 785 218	4 686 270	0,81 %	0,01 %
EMPRESAS CMPC SA	CLP	1 135 735	20 323 039	17 967 185	(2 355 854)	0,92 %	0,05 %
LG CHEM LTD	KRW	3 520	8 326 107	8 207 558	(118 549)	0,42 %	0,00 %
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	7 468	9 439 754	8 685 624	(754 130)	0,44 %	0,10 %
Råvarer Total			54 359 885	55 679 460	1 319 575	2,85 %	
Telecom							
BHARTI AIRTEL LTD	INR	93 490	14 864 754	22 092 070	7 227 316	1,13 %	0,00 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	284 000	11 599 259	11 897 928	298 669	0,61 %	0,00 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	341 000	9 154 929	9 666 239	511 310	0,49 %	0,01 %
MTN GROUP LTD	ZAR	13 130	940 976	1 354 776	413 800	0,07 %	0,00 %
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	266 000	8 935 195	9 265 180	329 985	0,47 %	0,01 %
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	134 000	77 038 842	104 018 899	26 980 058	5,32 %	0,00 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	291 270	6 363 720	6 366 435	2 715	0,33 %	0,01 %
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	24 766	3 929 438	4 946 562	1 017 125	0,25 %	0,01 %
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	79 600	3 913 781	4 849 935	936 154	0,25 %	0,00 %
NETEASE INC	HKD	71 000	15 816 618	19 745 526	3 928 908	1,01 %	0,00 %
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	CNY	36 900	796 789	1 256 990	460 201	0,06 %	0,00 %
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	MXN	173 400	1 774 841	1 812 341	37 500	0,09 %	0,00 %
TATA COMMUNICATIONS LTD	INR	30 921	7 843 074	6 334 074	(1 509 000)	0,32 %	0,01 %
Telecom Total			162 972 215	203 606 954	40 634 739	10,41 %	
KWALITY WALL'S INDIA LTD	INR	10 608	1 875 605	47 858	(1 827 747)	0,00 %	
Total			1 875 605	47 858	(1 827 747)	0,00 %	
Forsyninger							
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	44 892	11 027 585	11 022 676	(4 909)	0,56 %	0,01 %
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	349 683	11 067 180	10 383 882	(683 298)	0,53 %	0,00 %
ENEL AMERICAS SA	CLP	20 148 019	19 486 283	19 309 189	(177 094)	0,99 %	0,02 %
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	4 400	172 204	172 685	482	0,01 %	0,00 %
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	CNY	2 874 600	17 122 793	16 970 478	(152 315)	0,87 %	0,01 %
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	320 880	18 120 509	18 529 000	408 491	0,95 %	0,03 %
Forsyninger Total			76 996 553	76 387 911	(608 642)	3,91 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Eiendom							
AYALA LAND INC	PHP	253 000	1 076 715	973 812	(102 903)	0,05 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	CNY	910 700	13 672 784	11 357 492	(2 315 292)	0,58 %	0,01 %
TRUST FIBRA UNO	MXN	1 334 300	16 310 622	20 203 859	3 893 237	1,03 %	0,04 %
GODREJ PROPERTIES LTD	INR	10 151	2 944 481	2 283 435	(661 046)	0,12 %	0,00 %
NEPI ROCKCASTLE N.V.	ZAR	170 900	13 177 047	15 173 353	1 996 306	0,78 %	0,02 %
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	MXN	465 260	16 345 448	19 691 343	3 345 895	1,01 %	0,03 %
LODHA DEVELOPERS LTD	INR	83 358	12 501 712	9 928 436	(2 573 276)	0,51 %	0,01 %
Eiendom Total		3 227 669	76 028 808	79 611 729	3 582 921	4,07 %	0,11 %
Verdipapir Totalt			1 593 462 225	1 907 526 443	314 064 218	97,55 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,45	1,13
Transaksjonskostnader	434 327	915 473

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	MSCI EM	USD	3 550	50 288 306	47 572 167	20/03/2026
Sum				50 288 306	47 572 167	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdpapirutlån

KRONER	2025	2024
Aksjer	17 239 253	15 385 920
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	17 239 253	15 385 920
Andel av total verdipapirportefølje	1 %	1 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene		
Sertifikater og obligasjoner	18 022 711	16 270 777
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	18 011 339	
Sikkerhet i USD angitt i NOK	11 372	
Aksjer	833 294	0
Sikkerhet i USD angitt i NOK	833 294	
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	18 856 005	16 270 777
Inntekter verdipapirutlån, fratrullet kostnader	96 744	
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent		

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
UBS AG. LONDON BRANCH	Storbritannia	15 314 406
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Storbritannia	3 447 463
MIZUHO SECURITIES USA LLC.	USA	11 300

Verdpapirutlån gjøres som agentutlån i Northern Trust, som er deporbank. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kredittrating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
SWISS CONFEDERATION BOND FIXED 0.5%	4 139 202
COMMONWEALTH OF AUSTRALIA BOND FIXED 1%	2 242 704
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BON BOND FIXED 4.25%	1 706 445
CANADA BOND FIXED 3%	1 699 835
SWISS CONFEDERATION BOND FIXED 1.25%	1 691 565
CANADA BOND FIXED 3%	1 544 362
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 0%	1 049 056
SWISS CONFEDERATION BOND FIXED 0.5%	727 515
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 3.15%	703 974
REPUBLIC OF AUSTRIA BOND FIXED 0.9%	474 746

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar					1 617 188 410
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar N		341 911 122	-67 830 999	104 552 654	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar P		84 922 675	-230 356 052	43 689 616	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar S		30 414 823	-116 208 973	42 658 184	
KLP Aksje Fremvoksende Marke- der Mer Samfunnsansvar TA		0	0	103 829 165	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	1 954 770 624	457 248 619	-414 396 024	294 729 619	1 617 188 410

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar N	506 520,4824	1 421,2593	285 355,2936	1 195,0660	105 726,3238	1 032,3222
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar P	232 931,2706	1 281,5941	371 258,3431	1 078,5174	238 533,7448	932,3774
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar S	199 387,8194	1 420,7842	273 366,6473	1 194,6580	274 384,0286	1 031,9734
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar TA	499 641,4037	1 307,7382	499 641,4037	1 099,2351	499 641,4037	949,2575
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	1 438 480,9761		1 429 621,6877		1 118 285,5009	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar S	0,18 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P	0,28 %
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar N	0,18 %
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar TA	0,14 %



KLP-FONDENE

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 9

Org No.: 926893971

LEI: 549300Q4WIVCRPCFBV32

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☒ Ja
☐ Nei

Dette produktet:

- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 88.4%
- ☒ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 9.3%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt en andel på 97.7% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 2.3%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Tabellen under viser fondets bærekraftige investeringer fordelt på bærekraftsmål og bærekraftsindikatorer. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	35.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	32.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	23.9 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	67.6 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	2.6 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	21.7 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig negativ påvirkning på verdien av investeringen som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	5 498	3 678
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	3 105	3 057
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	29 865	31 437
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	38 467	38 171
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	238	289
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	782	849
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	1 %	1 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	99 %	80 %	81 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.5	0.5
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	99 %	0.6	0.6
Elektrisitet-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.0	0.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.6	0.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.2	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	0.4	0.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.2	0.2
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	1 %	1 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	19 %	0.4	0.4
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.3	0.4
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	86 %	16 %	15 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	22 %	23 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskaper. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

1.3.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskaper brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.3.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenværende delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og menneskerettigheter samt spørsmål knyttet til korruptjon og skjevheter.

Isten omfatter de investeringene som gjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

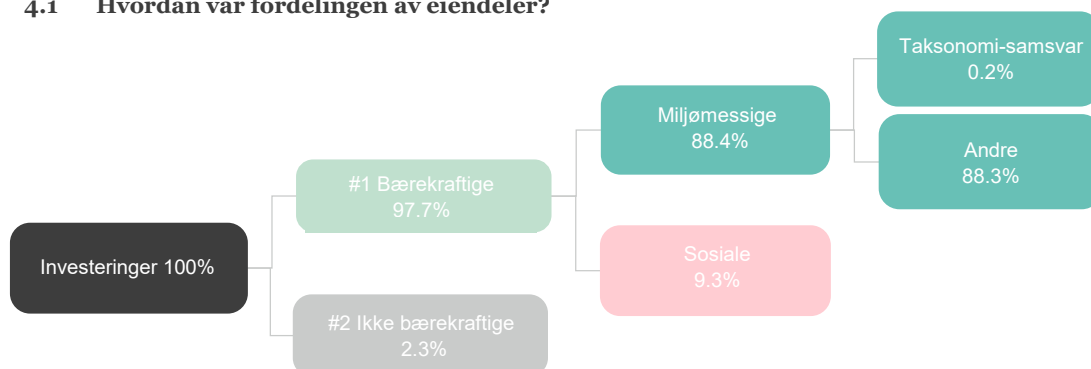
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturin	Informasjonsteknologi	9.6 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Informasjonsteknologi	5.5 %	Sør Korea
Tencent Holdings Ltd	Telekom	5.3 %	Kina
SK hynix Inc	Informasjonsteknologi	2.3 %	Sør Korea
Ping An Insurance Group Co of Chin	Finans	1.6 %	Kina
BYD Co Ltd	Kapitalvarer	1.5 %	Kina
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Informasjonsteknologi	1.4 %	Taiwan
HDFC Bank Ltd	Finans	1.2 %	India
Bharti Airtel Ltd	Telekom	1.1 %	India
Contemporary Ampere Technology	Industri	1.1 %	Kina
China Merchants Bank Co Ltd	Finans	1.1 %	Kina
Delta Electronics Inc	Informasjonsteknologi	1.1 %	Taiwan
LS Electric Co Ltd	Industri	1.1 %	Sør Korea
Naspers Ltd	Kapitalvarer	1.0 %	Hong Kong
Fibra Uno Administracion SA de CV	Eiendom	1.0 %	Mexico

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2025 en andel på 97.7% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 88.4% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 0.2% var i samsvar med taksonomien. 9.3% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.3%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

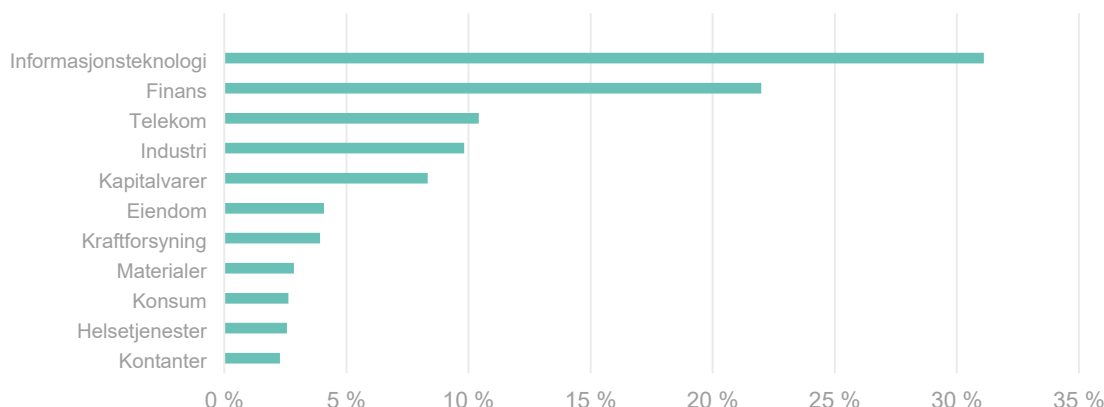


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og telekom



4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

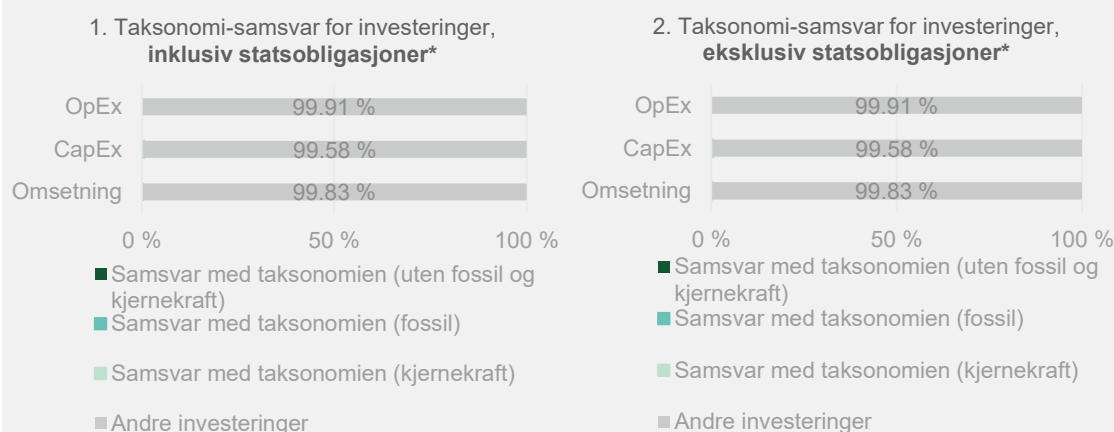
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.2%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☐ Ja:
- ☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft
- ☒ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

aktiviteter i samsvar med taksonomien trykkes som en andel av:

Investering som også inkluderer andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

Investeringsutgifter (CapEx) som viser økonomiske investeringer rettet av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

Driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.14 %	0.24 %	0.05 %	0.14 %	0.24 %	0.05 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	0.17 %	0.42 %	0.09 %	0.28 %	0.69 %	0.08 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 88.26% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 9.3% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 2.3%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptre konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	904	80 %	13 %	12 %
Rutinesaker	514	95 %	4 %	4 %
Godtgjørelse	284	84 %	15 %	15 %
Selskapskapital	290	86 %	14 %	14 %
Omorganisering	113	81 %	19 %	19 %
Selskapsovertakelse	1	0 %	100 %	100 %
Annet	44	89 %	11 %	11 %
Totalt	2150			

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

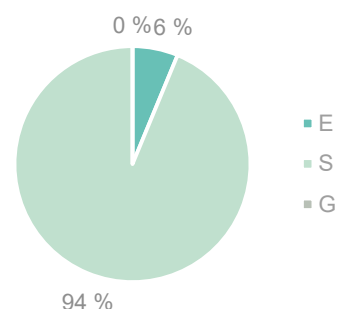
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	39	79 %	10 %	3 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	2	0 %	100 %	0 %
Annet	1	0 %	100 %	0 %
Helse og miljø	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	42			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 16 selskap i KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 16

Tema*	
Klima	1
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	0
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	15



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	15	0.5 %	Andre etiske normer	2	0.1 %
Gambling	1	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	46	1.5 %	Korrupsjon	11	0.5 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	27	1.9 %
Tobakk	4	0.3 %	Miljø	10	1.0 %
Fossil Energi	60	3.1 %	Rettigheter krig og konflikt	8	0.5 %
Våpen	16	1.2 %			
Totalt	142	6.6 %	Totalt	58	4.0 %

Referanseverdier er deksler som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorden

Mer Samfunnsansvar

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

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	1 108 793	1 657 632
	Utbytte	77 949 915	75 429 750
	Gevinst / tap ved realisasjon	47 455 040	59 997 326
	Netto endring urealiserte gevinster	152 749 499	1 005 040
	Andre porteføljeinntekter	88 877	8 656
	Porteføljeresultat	279 352 124	138 098 404
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-233 812	-291 236
	Forvaltningshonorar	-2 189 132	-2 633 271
	Forvaltningsresultat	-2 422 944	-2 924 507
	Resultat før skatt	276 929 180	135 173 897
2	Skattekostnad	-5 126 731	-4 673 874
	Årsresultat	271 802 449	130 500 024
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	271 802 449	130 500 023
	Sum anvendt årsresultat	271 802 449	130 500 023

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	2 514 061 838	2 364 764 112
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0	-388
	Andre fordringer	50 583 052	43 642 661
	Bankinnskudd	42 866 703	37 576 034
	Sum eiendeler	2 607 511 594	2 445 982 419
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 047 880 038	2 036 665 671
	Over- / underkurs	-444 243 563	-318 042 489
	Sum innskutt egenkapital	1 603 636 474	1 718 623 182
	Opptjent egenkapital	989 216 416	717 413 967
5	Sum egenkapital	2 592 852 890	2 436 037 149
GJELD			
	Annen gjeld	14 658 704	9 945 270
	Sum gjeld	14 658 704	9 945 270
	Sum egenkapital og gjeld	2 607 511 594	2 445 982 419

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	276 929 180	135 173 897
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-121 354 405	-134 160 779
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-151 885 009	-85 633
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	2 321 389	2 248 590
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-1 314 794
Årets skattemessig resultat	6 011 155	1 861 281
Grunnlag betalbar skatt i år	6 011 155	1 861 281
Beregnet skatt	1 322 454	409 482
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	90 095	41 430
Betalbar skatt i år	1 232 359	368 052
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	1 232 359	368 052
Kildeskatt	4 121 125	4 305 822
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-226 753	0
Skattekostnad	5 126 731	4 673 874
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	0
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
PANDORA A/S	DKK	24 604	25 364 515	27 613 363	2 248 849	1,06 %	0,03 %
EUOPRIS ASA	NOK	23 842	2 322 292	2 284 064	(38 228)	0,09 %	0,01 %
YIT OYJ	EUR	47 097	1 346 521	1 741 872	395 351	0,07 %	0,02 %
MATAS A/S	DKK	17 070	3 492 221	3 384 303	(107 918)	0,13 %	0,04 %
MIPS AB	SEK	11 041	5 265 757	4 269 295	(996 463)	0,16 %	0,04 %
MARIMEKKO OYJ	EUR	23 529	3 383 784	3 606 848	223 064	0,14 %	0,06 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	12 398	2 012 223	2 521 809	509 586	0,10 %	0,00 %
ELECTROLUX AB-B	SEK	150	14 454	10 468	(3 987)	0,00 %	0,00 %
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	50 401	3 820 904	5 651 319	1 830 415	0,22 %	0,04 %
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	75 171	11 314 933	6 883 667	(4 431 266)	0,27 %	0,13 %
SKISTAR AB	SEK	18 611	3 270 924	3 372 184	101 260	0,13 %	0,02 %
RUSTA AB	SEK	25 565	1 635 886	2 419 597	783 712	0,09 %	0,02 %
Forbruksvarer Total			63 244 414	63 758 789	514 375	2,46 %	
Konsumentvarer							
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	30 418	8 033 402	8 826 435	793 033	0,34 %	0,00 %
CLOETTA AB-B SHS	SEK	295 626	5 922 655	13 087 289	7 164 634	0,50 %	0,10 %
BAKKA Frost P/F	NOK	39 081	24 383 015	20 185 337	(4 197 678)	0,78 %	0,07 %
Konsumentvarer Total			38 339 072	42 099 060	3 759 989	1,62 %	
Finans							
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	89 960	23 202 292	27 167 920	3 965 628	1,05 %	0,02 %
STOREBRAND ASA	NOK	296 420	32 843 277	51 191 734	18 348 457	1,97 %	0,07 %
NORDEA BANK ABP	EUR	517 045	11 334 242	98 523 417	87 189 176	3,80 %	0,02 %
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	74 060	10 298 549	15 245 251	4 946 702	0,59 %	0,05 %
EQT AB	SEK	13 995	4 571 781	5 570 790	999 008	0,21 %	0,00 %
DNB BANK ASA	NOK	183 963	36 977 559	51 785 585	14 808 026	2,00 %	0,01 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	478 754	52 310 497	58 587 207	6 276 710	2,26 %	0,02 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	292 756	37 395 506	62 494 852	25 099 347	2,41 %	0,01 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	331 562	32 881 080	48 739 783	15 858 703	1,88 %	0,02 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	173 177	32 903 416	60 843 150	27 939 733	2,35 %	0,02 %
Finans Total			274 718 198	480 149 689	205 431 490	18,52 %	
Helse							
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	137 945	16 545 270	16 029 193	(516 077)	0,62 %	0,14 %
DEMANT A/S	DKK	68 000	30 836 846	23 210 096	(7 626 749)	0,90 %	0,03 %
ARJO AB - B SHARES	SEK	129 235	4 532 500	4 527 752	(4 748)	0,17 %	0,05 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	443 128	344 808 739	228 597 913	(116 210 826)	8,82 %	0,01 %
AMBU A/S-B	DKK	6 369	955 559	888 955	(66 604)	0,03 %	0,00 %
COLOPLAST-B	DKK	16 776	19 965 352	14 538 676	(5 426 675)	0,56 %	0,01 %
ELEKTA AB-B SHS	SEK	351 164	24 705 863	21 805 047	(2 900 816)	0,84 %	0,10 %
GUBRA A/S	DKK	10 421	8 224 663	8 553 533	328 869	0,33 %	0,06 %
Helse Total			450 574 792	318 151 164	(132 423 628)	12,27 %	
Industri							
ASSA ABLOY AB-B	SEK	183 149	47 116 039	71 921 574	24 805 534	2,77 %	0,02 %
KONECRANES OYJ	EUR	32 481	19 152 267	36 131 421	16 979 155	1,39 %	0,04 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	29 833	20 757 745	21 056 331	298 587	0,81 %	0,05 %
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	5 400	2 210 834	2 320 256	109 422	0,09 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
VALMET OYJ	EUR	72 061	22 039 574	24 184 489	2 144 916	0,93 %	0,04 %
NKT A/S	DKK	38 920	33 201 575	49 291 668	16 090 093	1,90 %	0,07 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	218 350	34 225 155	29 695 600	(4 529 555)	1,15 %	0,07 %
INWIDO AB	SEK	90 330	13 975 650	16 228 797	2 253 147	0,63 %	0,16 %
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	148 401	25 850 194	33 838 859	7 988 665	1,30 %	0,19 %
MUNTERS GROUP AB	SEK	147 478	26 189 662	27 738 584	1 548 922	1,07 %	0,08 %
SANDVIK AB	SEK	135 994	29 595 050	44 729 073	15 134 023	1,72 %	0,01 %
AFRY AB	SEK	95 033	16 218 238	15 597 208	(621 030)	0,60 %	0,09 %
CADELER A/S	NOK	357 150	18 453 667	17 157 486	(1 296 181)	0,66 %	0,10 %
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	3 385	1 121 663	1 212 603	90 940	0,05 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	339 252	39 025 582	61 637 138	22 611 556	2,38 %	0,01 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	323 443	35 493 467	52 730 902	17 237 435	2,03 %	0,02 %
BEIJER REF AB	SEK	55 666	8 372 142	9 081 317	709 174	0,35 %	0,01 %
EPIROC AB-A	SEK	168 057	29 260 802	38 596 704	9 335 902	1,49 %	0,02 %
EPIROC AB-B	SEK	13 966	2 216 605	2 852 972	636 367	0,11 %	0,00 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	315 554	24 780 558	16 058 360	(8 722 198)	0,62 %	0,07 %
KONE OYJ-B	EUR	74 030	40 137 209	53 110 902	12 973 692	2,05 %	0,02 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	81 619	27 669 903	31 435 119	3 765 215	1,21 %	0,02 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	90 484	26 616 362	32 348 300	5 731 939	1,25 %	0,08 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	186 428	24 340 857	30 026 183	5 685 326	1,16 %	0,03 %
SKF AB-B SHARES	SEK	113 960	26 638 173	30 648 942	4 010 769	1,18 %	0,03 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	246 720	53 675 295	67 854 587	14 179 292	2,62 %	0,02 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	134 046	40 999 172	43 399 027	2 399 855	1,67 %	0,01 %
KEMPOWER OYJ	EUR	48 900	14 124 599	8 845 817	(5 278 782)	0,34 %	0,09 %
ENGCON AB	SEK	27 948	2 292 924	2 544 223	251 300	0,10 %	0,02 %
METSO CORP	EUR	194 484	25 209 474	34 513 242	9 303 767	1,33 %	0,02 %
HIAB OYJ	EUR	32 413	12 881 365	19 014 720	6 133 355	0,73 %	0,06 %
Industri Total			743 841 803	925 802 403	181 960 600	35,70 %	
IT							
ATEA ASA	NOK	104 547	14 170 887	16 497 517	2 326 629	0,64 %	0,09 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	19 623	3 035 817	2 615 746	(420 072)	0,10 %	0,01 %
MYCRONIC AB	SEK	98 699	18 643 808	24 109 344	5 465 536	0,93 %	0,05 %
TIETOEVRY OYJ	EUR	105 091	29 108 255	22 782 778	(6 325 477)	0,88 %	0,09 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	334 707	19 912 025	33 179 831	13 267 805	1,28 %	0,01 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	237 136	25 077 547	28 411 410	3 333 863	1,10 %	0,01 %
		1 014					
NOKIA OYJ	EUR	017	47 274 580	66 933 942	19 659 362	2,58 %	0,02 %
IT Total			157 222 920	194 530 566	37 307 646	7,50 %	
Råvarer							
NORSK HYDRO ASA	NOK	308 459	19 940 326	24 121 494	4 181 167	0,93 %	0,02 %
GRANGES AB	SEK	220 666	25 718 555	35 178 405	9 459 850	1,36 %	0,21 %
METSA BOARD OYJ-B	EUR	65 259	2 542 750	2 405 858	(136 891)	0,09 %	0,02 %
BILLERUD AB	SEK	47 607	4 377 354	4 891 224	513 870	0,19 %	0,02 %
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	76 884	43 661 912	49 728 912	6 066 999	1,92 %	0,02 %
Råvarer Total			96 240 898	116 325 893	20 084 995	4,49 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
Telecom							
TELENOR ASA	NOK	189 053	24 001 335	27 734 075	3 732 741	1,07 %	0,01 %
EMBRACER GROUP AB	SEK	101 994	5 948 428	6 771 757	823 329	0,26 %	0,05 %
HEMNET GROUP AB	SEK	134 566	40 200 630	25 501 422	(14 699 208)	0,98 %	0,15 %
ELISA OYJ	EUR	53 746	27 914 081	24 029 133	(3 884 948)	0,93 %	0,03 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	132 400	14 081 537	22 389 179	8 307 642	0,86 %	0,02 %
TELIA CO AB	SEK	762 846	20 994 847	32 869 550	11 874 703	1,27 %	0,02 %
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	USD	48 534	13 001 356	27 140 939	14 139 583	1,05 %	0,03 %
Telecom Total			146 142 213	166 436 055	20 293 843	6,42 %	
Forsyninger							
SCATEC ASA	NOK	347 275	26 119 094	36 880 605	10 761 511	1,42 %	0,22 %
ORSTED A/S	DKK	192 212	20 087 527	37 300 120	17 212 593	1,44 %	0,01 %
Forsyninger Total			46 206 621	74 180 725	27 974 104	2,86 %	
Eiendom							
ENTRA ASA	NOK	24 033	14 279 195	14 338 215	59 020	0,55 %	0,07 %
CITYCON OYJ	EUR	392 051	21 510 279	18 512 707	(2 997 572)	0,71 %	0,21 %
FABEGE AB	SEK	352 519	31 662 344	31 840 566	178 222	1,23 %	0,11 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	176 962	16 022 496	17 668 271	1 645 775	0,68 %	0,06 %
CATENA AB	SEK	76 827	37 033 792	37 894 742	860 949	1,46 %	0,13 %
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	273 277	13 664 855	12 372 992	(1 291 863)	0,48 %	0,05 %
Eiendom Total			134 172 961	132 627 493	(1 545 468)	5,11 %	
Verdipapir Totalt			2 150 703 891	2 514 061 838	363 357 947	96,95 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,32	0,54
Transaksjonskostnader	218 974	364 858

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	OMX Oslo 20 GI Index	NOK	9 300	14 441 319	14 739 719	16/01/2026
Future	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	SEK	18 300	53 484 419	59 653 420	16/01/2026
Sum				67 925 738	74 393 139	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar					2 436 037 149
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N		596 667 430	-401 490 427	71 370 970	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P		50 498 302	-426 306 803	15 183 288	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S		160 785 337	-176 190 547	16 584 034	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar TA		101 500 000	-20 450 000	168 664 157	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	2 592 852 890	909 451 069	-1 024 437 777	271 802 449	2 436 037 149

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar						
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	426 890,1633	1 350,2227	255 969,4390	1 210,8049	24 038,5823	1 143,2634
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	50 137,6263	1 959,2197	261 047,9718	1 758,0752	443 677,1060	1 661,2978
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S	199 518,1753	1 350,5275	221 580,6694	1 211,0856	252 727,4425	1 143,5259
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar TA	1 371 334,0726	1 202,3081	1 298 067,5903	1 077,8954	1 160 425,0800	1 017,4684
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	2 047 880,0375		2 036 665,6705		1 880 868,2108	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S	0,10 %
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	0,18 %
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	0,10 %
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar TA	0,07 %



KLP-FONDENE

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 9
Org No.: 923251642
LEI: 5493001YF74VXDNB5422
Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☒ Ja
☐ Nei

Dette produktet:

- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 98%
- ☒ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 0.4%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt en andel på 98.4% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 1.6%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Tabellen under viser fondets bærekraftige investeringer fordelt på bærekraftsmål og bærekraftsindikatorer. Indikatorene er målt per 31.12.2025

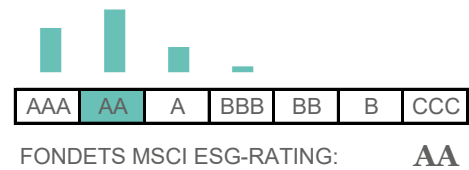
Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	82.8 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	38.4 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	11.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	77.5 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	9.0 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	13.6 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

Bærekraftsrisiko er en kritisk eller mulig innvirkning på vesteringsverdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	2 363	2 193
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	1 562	1 520
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	137 682	155 945
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	141 606	159 657
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	660	786
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	2 014	1 779
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	1 %	2 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	98 %	49 %	48 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.8	0.8
Industri	100 %	0.2	0.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.8	0.9
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.3	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	0 %	0.0	0.1
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.8	0.7
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	9 %	11 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	21 %	0.0	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.3	0.3
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	91 %	11 %	12 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	42 %	43 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

1.3.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.3.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene om investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til spekt for menneskerettigheter og skjempelse av korrupsjon og østikkelser.

sten omfatter de
vesteringene som
gjør den største
delen av
vesteringene til det
ansielle produktet i
feranseperioden,
om er målt per
1.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

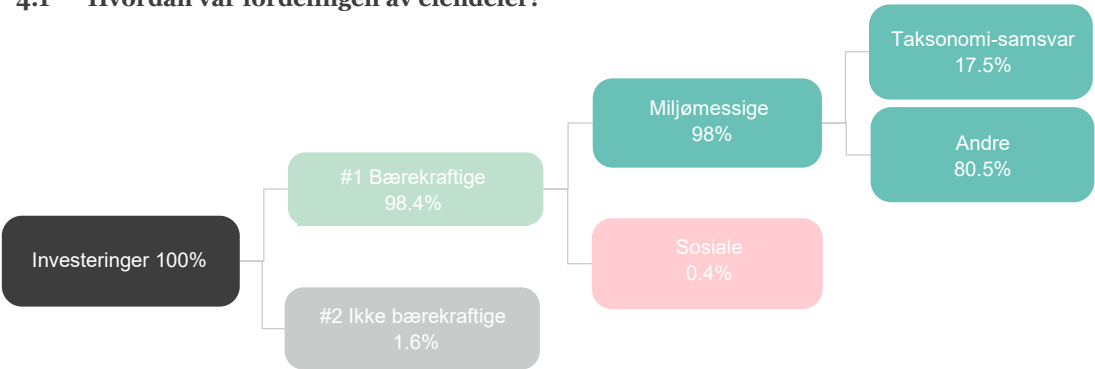
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	8.9 %	Danmark
Atlas Copco AB	Industri	4.5 %	Sverige
Nordea Bank Abp	Finans	4.0 %	Finland
Assa Abloy AB	Industri	2.8 %	Sverige
Nokia Oyj	Informasjonsteknologi	2.6 %	Finland
Vestas Wind Systems A/S	Industri	2.6 %	Danmark
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Finans	2.5 %	Sverige
Swedbank AB (publ)	Finans	2.4 %	Sverige
Sampo Oyj	Finans	2.3 %	Finland
Kone Oyj	Industri	2.1 %	Finland
DNB Bank ASA	Finans	2.0 %	Norge
Storebrand ASA	Finans	2.0 %	Norge
Novonesis Novozymes B	Materialer	1.9 %	Danmark
Svenska Handelsbanken AB (publ)	Finans	1.9 %	Sverige
NKT A/S	Industri	1.9 %	Danmark

ordeling av eiendeler
skriver andelen av
vesteringer i bestemte
endeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2025 en andel på 98.4% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 98% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 17.5% var i samsvar med taksonomien. 0.4% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.6%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

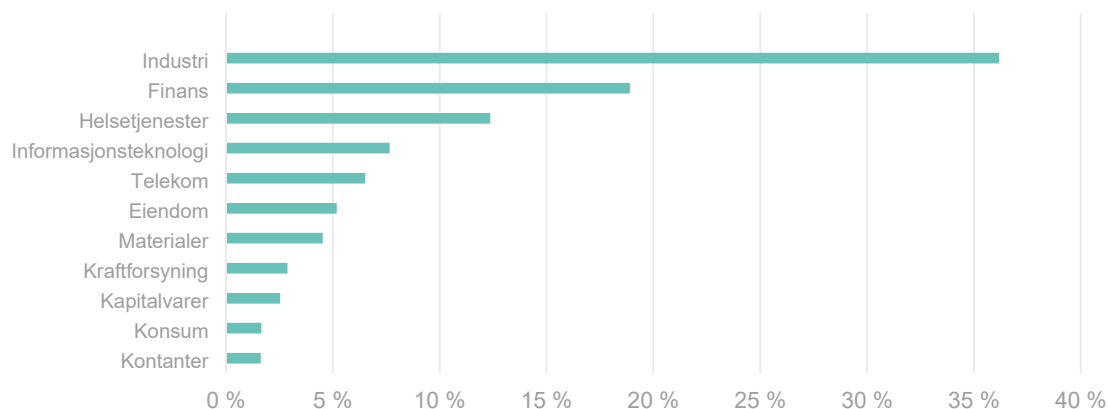


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og helsetjenester



4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

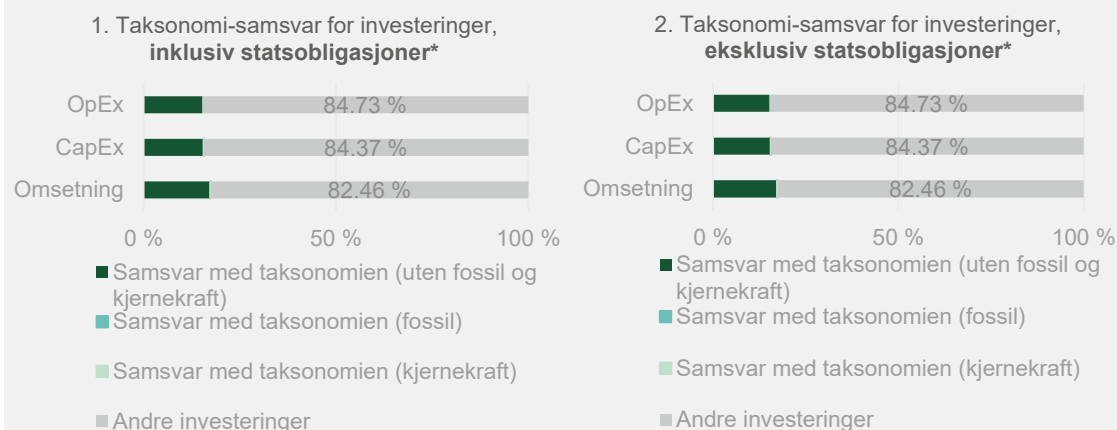
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 17.5%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
- ☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
- ☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

aktiviteter i samsvar med taksonomien trykkes som en andel i:

Investering som enspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

Investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

Driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.07 %	0.01 %	0.00 %	0.07 %	0.01 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	15.17 %	14.56 %	14.41 %	15.17 %	14.56 %	14.41 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	17.32 %	15.60 %	15.27 %	18.82 %	16.77 %	16.29 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.21 %	0.03 %	0.00 %	0.16 %	0.02 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 80.48% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0.4% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.6%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	1192	86 %	12 %	14 %
Rutinesaker	389	100 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	309	85 %	15 %	15 %
Selskapskapital	142	95 %	5 %	5 %
Omorganisering	2	100 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	5	100 %	0 %	0 %
Totalt	2039			

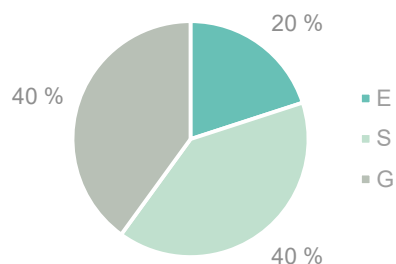
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	5	0 %	0 %	0 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	1	0 %	100 %	0 %
Annet	18	0 %	100 %	0 %
Helse og miljø	2	50 %	50 %	0 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	1	0 %	100 %	0 %
Totalt	27			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 10 selskap i KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 10

Tema*	
Klima	2
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	4
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	4



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	2	0.9 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	3	0.6 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	1	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	22	4.4 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	5	5.2 %			
Totalt	33	11.2 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er deksler som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

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

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	191 162 497	157 065 785
	Gevinst / tap ved realisasjon	329 199 038	-66 584 623
	Netto endring urealiserte gevinster	-185 736 239	-9 408 110
	Andre porteføljeinntekter	29 482	9 539
	Porteføljeresultat	334 654 778	81 082 591
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-180 583	-148 076
	Forvaltningshonorar	-5 284 214	-4 374 584
	Forvaltningsresultat	-5 464 797	-4 522 660
	Resultat før skatt	329 189 981	76 559 931
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	329 189 981	76 559 931
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-406 747	0
	Utdelt til andelseiere per 31.12	123 078 844	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	206 517 884	76 559 931
	Sum anvendt årsresultat	329 189 981	76 559 931

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	5 466 211 217	4 001 862 634
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	74 615 007	55 103 831
	Andre fordringer	11 202 601	171 460 151
	Bankinnskudd	220 093 193	107 020 723
	Sum eiendeler	5 772 122 019	4 335 447 340
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	5 261 077 251	4 069 715 484
	Over- / underkurs	498 930 476	372 205 320
	Sum innskutt egenkapital	5 760 007 726	4 441 920 805
	Opptjent egenkapital	-31 502 304	-238 020 188
5	Sum egenkapital	5 728 505 422	4 203 900 617
GJELD			
	Annen gjeld	43 616 597	131 546 723
	Sum gjeld	43 616 597	131 546 723
	Sum egenkapital og gjeld	5 772 122 019	4 335 447 340

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	329 189 981	76 559 931
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	185 826 750	8 206 307
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-122 672 097	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-392 344 633	-84 766 238
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-31 031 385	154 113 772
Framførbart skattemessig underskudd	-189	-392 344 822
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	31 031 385	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-189	-238 231 050
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	42	52 410 831
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-42	-52 410 831
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
ACAFP 1.75 03/05/29 EMTN	XS1958307461	1,75	20 %	300 000	3 386 421	3 419 943	33 521	0,06 %
BAC V2.676 06/19/41 MTN	US06051GJE08	2,676	20 %	1 000 000	7 326 354	7 448 326	121 972	0,13 %
BAC V4.083 03/20/51 MTN	US06051GJA85	4,083	20 %	300 000	2 410 375	2 434 278	23 904	0,04 %
BACR 3.25 02/12/27 EMTN	XS1472663670	3,25	20 %	200 000	2 504 782	2 683 963	179 181	0,05 %
BNP V1.125 04/17/29 EMTN	FR0013508710	1,125	20 %	200 000	2 230 487	2 277 689	47 201	0,04 %
C 3.2 10/21/26	US172967KY63	3,2	20 %	500 000	5 065 742	5 014 886	(50 856)	0,09 %
C V2.572 06/03/31	US172967MS77	2,572	20 %	1 000 000	9 183 999	9 352 000	168 001	0,16 %
MS 3.125 07/27/26 MTN	US61761J3R84	3,125	20 %	1 000 000	9 440 095	10 038 948	598 852	0,18 %
MS 6.375 07/24/42	US617482V925	6,375	20 %	500 000	6 564 605	5 624 137	(940 468)	0,10 %
MS V4.431 01/23/30 GMTN	US6174468G77	4,431	20 %	500 000	5 423 960	5 074 113	(349 847)	0,09 %
MS V5.597 03/24/51 GMTN	US6174468N29	5,597	20 %	500 000	7 152 311	5 056 944	(2 095 367)	0,09 %
UBS V3.126 08/13/30 144A	US902613AA61	3,126	20 %	1 500 000	13 864 773	14 509 449	644 676	0,25 %
BACR V2.645 06/24/31	US06738EBM66	2,645	20 %	1 000 000	8 984 362	9 342 165	357 803	0,16 %
C V4.412 03/31/31	US172967MP39	4,412	20 %	1 000 000	10 251 389	10 088 277	(163 112)	0,18 %
C V5.316 03/26/41	US172967MM08	5,316	20 %	1 000 000	11 441 919	10 104 556	(1 337 364)	0,18 %
INTNED V0.25 02/18/29	XS2258452478	0,25	20 %	500 000	5 257 056	5 612 354	355 298	0,10 %
MQGAU V5.033 01/15/30 144A	US55608JAP30	5,033	20 %	500 000	5 193 427	5 137 319	(56 108)	0,09 %
MS V3.622 04/01/31 MTN	US6174468P76	3,622	20 %	500 000	5 419 977	4 903 884	(516 093)	0,09 %
NWG V3.073 05/22/28	US780097BP50	3,073	20 %	1 000 000	8 934 715	9 959 570	1 024 855	0,17 %
RY 2.328 01/28/27	CA780086RQ98	2,328	20 %	500 000	3 625 635	3 664 667	39 032	0,06 %
SOCGEN 1.375 01/13/28 EMTN	XS1718316281	1,375	20 %	500 000	5 493 244	5 772 720	279 477	0,10 %
BBVASM V0.125 03/24/27 GMTN	XS2322289385	0,125	20 %	500 000	4 999 596	5 894 108	894 512	0,10 %
BNP V0.5 01/19/30 EMTN	FR0014001JT3	0,5	20 %	500 000	5 269 179	5 487 982	218 802	0,10 %
GS 0.25 01/26/28 EMTN	XS2292954893	0,25	20 %	500 000	5 057 273	5 642 806	585 533	0,10 %
GS V3.21 04/22/42	US38141GYC22	3,21	20 %	1 000 000	9 213 238	7 789 109	(1 424 129)	0,14 %
JPM V3.157 04/22/42	US46647PCD69	3,157	20 %	500 000	4 406 552	3 920 576	(485 976)	0,07 %
MS V1.928 04/28/32 MTN	US6174468X01	1,928	20 %	1 000 000	8 837 533	8 856 278	18 745	0,15 %
MS V3.217 04/22/42	US61772BAC72	3,217	20 %	500 000	4 227 533	3 953 355	(274 178)	0,07 %
SWEDA V0.3 05/20/27	XS2343563214	0,3	20 %	200 000	2 004 664	2 350 642	345 978	0,04 %
BACR 5.25 08/17/45	US06738EAJ47	5,25	20 %	500 000	5 754 743	4 857 058	(897 685)	0,08 %
BACR V0.577 08/09/29	XS2373642102	0,577	20 %	500 000	4 608 163	5 581 705	973 542	0,10 %
CBGLN 1.625 12/03/30 EMTN	XS2266989149	1,625	20 %	200 000	2 354 980	2 293 635	(61 344)	0,04 %
BAC V2.496 02/13/31 MTN	US06051GHZ54	2,496	20 %	1 000 000	8 800 106	9 400 660	600 555	0,16 %
JPM V1.953 02/04/32	US46647PBX33	1,953	20 %	1 000 000	8 108 560	9 002 083	893 522	0,16 %
GS V2.383 07/21/32	US38141GYJ74	2,383	20 %	1 000 000	8 320 067	9 033 626	713 559	0,16 %
JPM V1.47 09/22/27	US46647PCP99	1,47	20 %	1 500 000	12 993 354	14 856 037	1 862 683	0,26 %
JPM V2.545 11/08/32	US46647PCR55	2,545	20 %	2 000 000	17 645 552	18 212 428	566 875	0,32 %
TD 1.896 09/11/28	CA89117FJ347	1,896	20 %	200 000	1 306 401	1 433 526	127 125	0,03 %
BAC V4.948 07/22/28 MTN	US06051GKW86	4,948	20 %	1 000 000	9 872 309	10 230 712	358 404	0,18 %
CMARK 3.375 09/19/27 EMTN	FR001400CQ85	3,375	20 %	1 000 000	11 736 596	12 012 360	275 764	0,21 %
INTNED V4.252 03/28/33	US456837BC65	4,252	20 %	300 000	2 981 559	2 974 419	(7 140)	0,05 %
NWG V3.619 03/29/29 EMTN	XS2449910921	3,619	20 %	200 000	2 273 817	2 672 129	398 311	0,05 %
BAC V2.972 02/04/33 MTN	US06051GKK49	2,972	20 %	1 000 000	8 478 869	9 230 743	751 875	0,16 %
BNP V3.132 01/20/33 144A	US09659W2U76	3,132	20 %	800 000	6 895 065	7 367 025	471 960	0,13 %
TD 2.26 01/07/27	CA89117FZ442	2,26	20 %	500 000	3 453 235	3 663 604	210 369	0,06 %
BNP V5.335 06/12/29 144A	US05581KAF84	5,335	20 %	1 000 000	10 448 767	10 347 980	(100 788)	0,18 %
BNS 5.25 06/12/28	US06418GAD97	5,25	20 %	1 200 000	12 471 482	12 476 671	5 189	0,22 %
GS V6.484 10/24/29	US38141GA468	6,484	20 %	500 000	5 557 229	5 353 523	(203 706)	0,09 %
HSBC V6.254 03/09/34	US404280DV88	6,254	20 %	1 300 000	14 412 563	14 277 602	(134 962)	0,25 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
NWG V5.808 09/13/29	US639057AK45	5,808	20 %	1 000 000	10 554 825	10 513 088	(41 737)	0,18 %
RY 5 05/02/33 GMTN	US78016HZQ63	5	20 %	1 000 000	10 850 863	10 371 970	(478 893)	0,18 %
UBS V4.194 04/01/31 144A	US225401AP33	4,194	20 %	1 500 000	14 759 293	14 999 675	240 382	0,26 %
WSTP 5.457 11/18/27	US961214FK48	5,457	20 %	1 000 000	10 985 643	10 393 436	(592 208)	0,18 %
ABNANV 5.125 02/22/28 EMTN	XS2590262296	5,125	20 %	400 000	5 317 442	5 523 227	205 786	0,10 %
ABNANV V1.542 06/16/27 144A	US00084DAU46	1,542	20 %	500 000	4 747 645	4 982 003	234 358	0,09 %
ABNANV V6.339 09/18/27 144A	US00084DBA72	6,339	20 %	500 000	5 440 875	5 120 874	(320 002)	0,09 %
ACAFP 3.875 04/20/31 EMTN	FR001400HCR4	3,875	20 %	1 000 000	11 592 351	12 209 928	617 577	0,21 %
ACAFP V1.247 01/26/27 144A	US22535WAH07	1,247	20 %	500 000	4 609 684	5 032 949	423 265	0,09 %
AIB V6.608 09/13/29 144A	US00135TAD63	6,608	20 %	300 000	3 304 402	3 213 790	(90 612)	0,06 %
BACR V6.49 09/13/29	US06738ECK91	6,49	20 %	1 000 000	10 791 135	10 661 555	(129 579)	0,19 %
BBVASM V4.625 01/13/31	XS2573712044	4,625	20 %	500 000	6 074 918	6 264 846	189 928	0,11 %
BZLNZ 4.846 02/07/28 144A	US06407EAG08	4,846	20 %	500 000	5 288 727	5 131 291	(157 436)	0,09 %
CM 5.001 04/28/28	US13607LNG40	5,001	20 %	1 500 000	15 469 707	15 482 132	12 425	0,27 %
DB V5 09/05/30	DE000A30VT06	5	20 %	1 000 000	11 427 514	12 527 107	1 099 593	0,22 %
HSBC V5.887 08/14/27	US404280DZ92	5,887	20 %	500 000	5 413 791	5 096 941	(316 850)	0,09 %
HSBC V6.161 03/09/29	US404280DU06	6,161	20 %	300 000	3 275 555	3 150 436	(125 119)	0,05 %
HSBC V6.8 09/14/31	XS2685873908	6,8	20 %	200 000	2 771 954	2 950 293	178 339	0,05 %
INTNED V6.114 09/11/34	US456837BH52	6,114	20 %	500 000	5 174 175	5 456 341	282 166	0,10 %
KBCBB V4.375 04/19/30 EMTN	BE0002935162	4,375	20 %	500 000	5 624 181	6 176 464	552 283	0,11 %
KBCBB V6.324 09/21/34 144A	US48241FAC86	6,324	20 %	800 000	8 606 188	8 813 681	207 493	0,15 %
LLOYDS V5.871 03/06/29	US539439AX74	5,871	20 %	1 500 000	15 663 632	15 688 675	25 043	0,27 %
NAB 4.944 01/12/28	US63253QAB05	4,944	20 %	1 000 000	11 074 562	10 304 004	(770 557)	0,18 %
NDAFH 0.5 03/19/31 EMTN	XS2321526480	0,5	20 %	500 000	4 346 788	5 206 292	859 505	0,09 %
NWG V1.642 06/14/27	US639057AC29	1,642	20 %	2 000 000	17 991 109	19 951 579	1 960 469	0,35 %
SEB 3.75 02/07/28 GMTN	XS2583600791	3,75	20 %	700 000	8 120 666	8 473 888	353 222	0,15 %
SHBASS 5.5 06/15/28 144A	US86959LAP85	5,5	20 %	1 000 000	10 338 991	10 427 416	88 424	0,18 %
SOCGEN V6.691 01/10/34 144A	US83368RBS04	6,691	20 %	1 500 000	16 416 520	16 495 692	79 172	0,29 %
TD 4.21 06/01/27	CA89117F7G86	4,21	20 %	1 000 000	7 811 198	7 488 057	(323 141)	0,13 %
TD 5.156 01/10/28	US89115A2M37	5,156	20 %	500 000	5 381 275	5 159 356	(221 919)	0,09 %
UBS 5.65 09/11/28	US902674ZW39	5,65	20 %	500 000	5 381 107	5 265 528	(115 578)	0,09 %
WSTP 3.799 01/17/30 EMTN	XS2575952937	3,799	20 %	500 000	5 904 093	6 128 429	224 336	0,11 %
CABKSM V0.75 05/26/28 EMTN	XS2346253730	0,75	20 %	1 000 000	11 113 295	11 559 046	445 751	0,20 %
GS 3.5 11/16/26	US38145GAH39	3,5	20 %	500 000	5 383 301	5 027 249	(356 052)	0,09 %
AIB V5.871 03/28/35 144A	US00135TAE47	5,871	20 %	300 000	3 184 982	3 196 816	11 834	0,06 %
BNP V5.738 02/20/35 144A	US09659W2X16	5,738	20 %	500 000	5 780 858	5 305 919	(474 939)	0,09 %
BNP V5.894 12/05/34 144A	US05581KAG67	5,894	20 %	500 000	5 436 003	5 376 072	(59 930)	0,09 %
DB V5.403 09/11/35	US251526CY36	5,403	20 %	300 000	3 313 694	3 090 892	(222 801)	0,05 %
INTNED V5.55 03/19/35	US456837BM48	5,55	20 %	500 000	5 723 866	5 253 948	(469 919)	0,09 %
UBS V5.699 02/08/35 144A	US902613BH06	5,699	20 %	500 000	5 305 420	5 314 918	9 498	0,09 %
NAB 4.9 06/13/28	US63253QAE44	4,9	20 %	300 000	3 116 740	3 099 292	(17 448)	0,05 %
RY 5.2 07/20/26 GMTN	US78016FZZ07	5,2	20 %	700 000	7 288 293	7 109 934	(178 359)	0,12 %
UBS V5.959 01/12/34 144A	US902613AV09	5,959	20 %	500 000	5 228 389	5 381 870	153 481	0,09 %
WFC V5.499 01/23/35	US95000U3K73	5,499	20 %	1 500 000	16 388 880	15 794 722	(594 159)	0,28 %
WFC V6.303 10/23/29	US95000U3G61	6,303	20 %	1 000 000	11 242 449	10 664 176	(578 274)	0,19 %
BNS 4.75 02/02/26	US06417XAN12	4,75	20 %	500 000	5 522 798	5 044 738	(478 060)	0,09 %
MQGAU 5.272 07/02/27 144A	US55608PBT03	5,272	20 %	500 000	5 620 556	5 149 725	(470 830)	0,09 %
HSBC V5.286 11/19/30	US404280EN53	5,286	20 %	500 000	5 681 544	5 205 208	(476 336)	0,09 %
ACAFP V5.862 01/09/36 144A	US22535WAN74	5,862	20 %	1 100 000	12 075 212	11 723 950	(351 262)	0,20 %
BNS V4.442 11/15/35	CA06418MZ499	4,442	20 %	500 000	3 768 121	3 754 204	(13 917)	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
CM V3.9 06/20/31 .	CA13607P5X87	3,9	20 %	500 000	3 754 957	3 724 628	(30 330)	0,07 %
GS 3125 07/25/29 EMTN	XS1859424902	3,125	20 %	300 000	3 890 496	3 898 737	8 241	0,07 %
JPM V1.895 04/28/33 EMTN	XS2335966557	1,895	20 %	300 000	3 432 549	3 477 089	44 540	0,06 %
LLOYDS V3.625 03/04/36 EMTN	XS3010675695	3,625	20 %	200 000	2 348 417	2 350 693	2 276	0,04 %
NDAFH 2.75 05/02/30 EMTn	XS3062936649	2,75	20 %	500 000	5 880 313	5 878 281	(2 032)	0,10 %
RY V4.965 01/24/29 GMTN	US78017DAA63	4,965	20 %	700 000	7 301 801	7 189 772	(112 029)	0,13 %
STANLN V6.228 01/21/36 144A	US85325C2E16	6,228	20 %	200 000	2 196 882	2 194 172	(2 710)	0,04 %
WSTP 4.354 07/01/30	US961214GC13	4,354	20 %	200 000	2 058 716	2 038 291	(20 425)	0,04 %
ACAFP V3.25 08/25/32 EMTN	FR0014012AJ0	3,25	20 %	500 000	5 822 317	5 851 624	29 307	0,10 %
ACAFP 4.875 10/23/29	FR001400FAR2	4,875	20 %	100 000	1 376 338	1 373 447	(2 891)	0,02 %
ANZNZ 5.355 08/14/28 144A	US00182EBU29	5,355	20 %	1 000 000	10 501 629	10 441 522	(60 107)	0,18 %
BAC V4.623 05/09/29	US06051GMT30	4,623	20 %	1 500 000	15 510 139	15 331 762	(178 377)	0,27 %
BAC V5.468 01/23/35	US06051GMA49	5,468	20 %	500 000	5 674 728	5 259 082	(415 646)	0,09 %
BBVASM V6.033 03/13/35	US05946KAR23	6,033	20 %	200 000	2 145 982	2 149 257	3 275	0,04 %
BNP V5.283 11/19/30 144A	US09659W2Z63	5,283	20 %	500 000	5 250 063	5 191 779	(58 284)	0,09 %
BNS V5.13 02/14/31	US06418GAQ01	5,13	20 %	500 000	5 672 833	5 198 997	(473 836)	0,09 %
C V5.612 03/04/56	US17327CAY93	5,612	20 %	300 000	2 971 622	3 022 344	50 722	0,05 %
C 4.914 05/29/30 .	US17325FBP27	4,914	20 %	500 000	5 253 825	5 190 967	(62 858)	0,09 %
CABKSM V5.581 07/03/36 144A	US12803RAM60	5,581	20 %	500 000	5 203 673	5 191 351	(12 322)	0,09 %
CBAAU 4.423 03/14/28	US20271RAV24	4,423	20 %	500 000	5 191 645	5 108 092	(83 553)	0,09 %
CCDJ 5.25 04/26/29 144A	US31429KAL70	5,25	20 %	500 000	5 292 105	5 218 702	(73 403)	0,09 %
CCDJ 5.7 03/14/28 144A	US31429KAK97	5,7	20 %	500 000	5 795 134	5 223 254	(571 880)	0,09 %
CMARK 3.635 07/17/35 EMTn	FR0014011DHO	3,635	20 %	500 000	5 889 832	5 851 078	(38 755)	0,10 %
GS V3.625 10/29/29 EMTN	XS2473721210	3,625	20 %	300 000	3 973 040	3 983 302	10 262	0,07 %
GS V5.33 07/23/35	US38141GB375	5,33	20 %	500 000	5 227 115	5 187 929	(39 186)	0,09 %
GS V5.851 04/25/35	US38141GA955	5,851	20 %	500 000	5 854 148	5 370 216	(483 932)	0,09 %
HSBC V0.641 09/24/29	XS2388491289	0,641	20 %	500 000	5 282 181	5 580 936	298 755	0,10 %
HSBC V5.24 05/13/31	US404280EW52	5,24	20 %	500 000	5 241 619	5 197 957	(43 662)	0,09 %
HSBC V5.79 05/13/36	US404280EX36	5,79	20 %	300 000	3 183 932	3 199 103	15 171	0,06 %
INTNED V5.066 03/25/31	US456837BR35	5,066	20 %	500 000	5 240 964	5 170 203	(70 762)	0,09 %
ISPIM V8.248 11/21/33 144A	US46115HBV87	8,248	20 %	200 000	2 393 866	2 386 316	(7 551)	0,04 %
JPM V4.946 10/22/35	US46647PER38	4,946	20 %	500 000	5 461 813	5 098 216	(363 597)	0,09 %
JPM V5.14 01/24/31	US46647PEV40	5,14	20 %	1 000 000	10 561 845	10 433 745	(128 100)	0,18 %
LLOYDS V5.25 10/16/31 EMTN	XS3073633722	5,25	20 %	200 000	2 765 615	2 773 919	8 304	0,05 %
LLOYDS V5.679 01/05/35	US53944YAX13	5,679	20 %	500 000	5 263 229	5 314 918	51 690	0,09 %
MQGAU 4.331 06/12/28 144A	US55608PBX15	4,331	20 %	200 000	2 060 650	2 037 038	(23 613)	0,04 %
MS V5.123 02/01/29	US61747YFA82	5,123	20 %	500 000	5 307 868	5 148 829	(159 039)	0,09 %
MS 3.625 01/20/27	US61746BEF94	3,625	20 %	1 000 000	10 194 372	10 060 148	(134 223)	0,18 %
NAB 4.534 06/13/30	US632525CK59	4,534	20 %	500 000	5 209 873	5 132 642	(77 230)	0,09 %
NACN V3.522 07/17/29	CA63306AJF45	3,522	20 %	500 000	3 731 652	3 703 529	(28 124)	0,06 %
NWG V3.985 05/13/36 EMTN	XS3069320714	3,985	20 %	300 000	3 625 853	3 608 051	(17 802)	0,06 %
RY V5.153 02/04/31 GMTN	US78017DAC20	5,153	20 %	200 000	2 100 743	2 077 960	(22 783)	0,04 %
SABSM V3.375 02/18/33 EMTN	XS3004055177	3,375	20 %	400 000	4 405 363	4 688 071	282 708	0,08 %
STANLN V5.244 05/13/31 144A	US85325C2H47	5,244	20 %	200 000	2 099 135	2 077 252	(21 883)	0,04 %
SWEDA 4.875 10/11/30	XS2997537357	4,875	20 %	500 000	6 705 755	6 904 387	198 632	0,12 %
SWEDA 4.998 11/20/29 144A	US870195AC80	4,998	20 %	500 000	5 709 366	5 202 702	(506 664)	0,09 %
TD V4.423 10/31/35	CA89116CSU22	4,423	20 %	700 000	5 470 964	5 251 813	(219 150)	0,09 %
TD 2.875 04/05/27 EMTN	XS2464724165	2,875	20 %	200 000	2 660 435	2 669 056	8 622	0,05 %
TD 5.298 01/30/32	US89115A3G59	5,298	20 %	300 000	3 185 481	3 163 333	(22 148)	0,06 %
UBS V5.58 05/09/36 144A	US902613BQ05	5,58	20 %	600 000	6 311 747	6 306 181	(5 566)	0,11 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
WFC V3.473 04/26/28 EMTN	XS2472602932	3,473	20 %	100 000	1 338 649	1 342 206	3 557	0,02 %
WFC V4.808 07/25/28 MTN	US95000U3A91	4,808	20 %	200 000	2 070 982	2 040 265	(30 718)	0,04 %
WFC V5.605 04/23/36	US95000U3V39	5,605	20 %	500 000	5 264 628	5 294 061	29 433	0,09 %
WFC 1 02/02/27 EMTN	XS1463043973	1	20 %	500 000	5 772 504	5 830 074	57 570	0,10 %
CMZB V3.125 06/06/30 EMTN	DE000CZ45ZU8	3,125	20 %	700 000	8 193 047	8 288 288	95 240	0,14 %
ANZ 3.919 09/30/27	US05253JB421	3,919	20 %	1 000 000	10 134 220	10 120 238	(13 982)	0,18 %
ASBBNK 4.155 10/29/30 144A	US00216LAH69	4,155	20 %	500 000	5 043 644	5 026 728	(16 916)	0,09 %
BNP V3.979 05/06/36 EMTN	FR001400ZE90	3,979	20 %	200 000	2 370 876	2 373 388	2 513	0,04 %
SEB 4.5 09/03/30 144A	US830505BK88	4,5	20 %	1 000 000	10 144 740	10 136 172	(8 568)	0,18 %
UBS V3.757 08/11/36 EMTN	CH1474856965	3,757	20 %	200 000	2 355 002	2 351 425	(3 577)	0,04 %
WSTPNZ 4.218 09/16/30 144A	US96122FCB13	4,218	20 %	1 000 000	10 080 915	10 054 982	(25 933)	0,18 %
Banker Total					1 043 743 659	1 045 346 696	1 603 037	18,25 %
BMW 1.5 02/06/29 EMTN	XS1948611840	1,5	100 %	500 000	5 061 732	5 716 525	654 792	0,10 %
CMI 1.5 09/01/30	US231021AT37	1,5	100 %	1 000 000	8 353 092	9 002 979	649 887	0,16 %
CRHID 3.95 04/04/28 144A	US12636YAC66	3,95	100 %	1 000 000	9 732 026	10 064 430	332 405	0,18 %
HAS 3.9 11/19/29	US418056AZ06	3,9	100 %	700 000	6 827 182	6 943 791	116 609	0,12 %
JCI 4.5 02/15/47	US478375AU25	4,5	100 %	500 000	4 525 270	4 350 315	(174 955)	0,08 %
OC 4.3 07/15/47	US690742AG60	4,3	100 %	500 000	4 176 541	4 114 563	(61 978)	0,07 %
OTIS 2.565 02/15/30	US68902VAK35	2,565	100 %	300 000	2 852 723	2 834 574	(18 149)	0,05 %
SHW 3.45 06/01/27	US824348AW63	3,45	100 %	2 500 000	25 175 646	25 037 213	(138 433)	0,44 %
SIEGR 4.2 03/16/47 144A	US82620KAT07	4,2	100 %	500 000	5 254 087	4 286 153	(967 934)	0,07 %
AKZANA 1.625 04/14/30 EMTN	XS2156598281	1,625	100 %	500 000	5 927 163	5 570 636	(356 526)	0,10 %
DE 3.75 04/15/50	US244199BK00	3,75	100 %	1 000 000	8 780 003	7 919 913	(860 090)	0,14 %
JCI 3.9 02/14/26 *	US478375AR95	3,9	100 %	1 000 000	9 720 055	10 083 415	363 359	0,18 %
LRFP 0.75 05/20/30	FR0013513538	0,75	100 %	300 000	3 266 897	3 244 417	(22 480)	0,06 %
OC 3.95 08/15/29	US690742AJ00	3,95	100 %	500 000	4 635 721	5 001 460	365 739	0,09 %
SIEGR 0.5 09/05/34 EMTN	XS2049616894	0,5	100 %	500 000	4 894 802	4 759 574	(135 228)	0,08 %
TT 3.8 03/21/29	US456873AD03	3,8	100 %	500 000	4 854 541	5 014 061	159 520	0,09 %
XYL 2.25 01/30/31	US98419MAL46	2,25	100 %	1 200 000	11 323 692	10 993 037	(330 655)	0,19 %
IFF 2.3 11/01/30 144A	US459506AQ49	2,3	100 %	500 000	4 553 903	4 552 449	(1 454)	0,08 %
ABBNVX 0 01/19/30 EMTN	XS2286044370	0	100 %	200 000	1 925 890	2 111 371	185 481	0,04 %
HOLNSW 1.75 08/29/29 EMTN	XS1672151492	1,75	100 %	300 000	3 144 973	3 418 819	273 846	0,06 %
SIEGR 2.15 03/11/31 144A	US82620KBE29	2,15	100 %	1 300 000	11 626 594	11 919 099	292 505	0,21 %
APTV 5.4 03/15/49	US03835VAH96	5,4	100 %	200 000	2 132 093	1 860 569	(271 523)	0,03 %
BMW 0 01/11/26 EMTN	XS2280845491	0	100 %	200 000	2 102 282	2 368 108	265 827	0,04 %
CRHID 1.25 11/05/26 EMTN	XS2168478068	1,25	100 %	200 000	2 120 631	2 347 667	227 036	0,04 %
FLEX 3.75 02/01/26	US33938XAC92	3,75	100 %	500 000	4 797 161	5 035 763	238 603	0,09 %
IFF 3.468 12/01/50 144A	US459506AS05	3,468	100 %	500 000	3 465 495	3 459 384	(6 111)	0,06 %
JCI 1.75 09/15/30	US47837RAA86	1,75	100 %	800 000	6 833 419	7 199 336	365 918	0,13 %
MAS 1.5 02/15/28	US574599BS40	1,5	100 %	500 000	4 027 476	4 774 373	746 897	0,08 %
SIEGR 1.7 03/11/28 144A	US82620KBD46	1,7	100 %	500 000	4 123 787	4 825 595	701 808	0,08 %
APTV 3.25 03/01/32	US00217GAB95	3,25	100 %	2 000 000	17 830 330	18 860 569	1 030 239	0,33 %
MBGGR 0.75 02/08/30 EMTN	DE000A2YNZX6	0,75	100 %	500 000	5 203 901	5 438 147	234 246	0,09 %
SIEGR 3 09/08/33 EMTN	XS2526839506	3	100 %	500 000	5 140 089	5 823 332	683 243	0,10 %
BMW 3.45 04/01/27 144A	US05565ECA10	3,45	100 %	500 000	4 716 598	5 017 060	300 462	0,09 %
BMW 3.7 04/01/32 144A	US05565ECB92	3,7	100 %	500 000	4 490 814	4 800 522	309 708	0,08 %
KNOGR 3.25 09/21/27 EMTN	XS2534891978	3,25	100 %	200 000	2 090 263	2 390 160	299 897	0,04 %
MBGGR 0.375 11/08/26 EMTN	DE000A2YNZW8	0,375	100 %	1 000 000	9 830 184	11 651 482	1 821 297	0,20 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
MBGGR 0.75 03/11/33 EMTN	DE000A3H3JM4	0,75	100 %	500 000	4 856 229	4 953 091	96 863	0,09 %
BWA 2.65 07/01/27	US099724AL02	2,65	100 %	500 000	4 908 873	4 944 951	36 078	0,09 %
DE 4.35 09/15/32 MTN	US24422EWL90	4,35	100 %	500 000	5 379 249	5 062 282	(316 967)	0,09 %
EJRAIL 4.11 02/22/43 EMTN	XS2588859376	4,11	100 %	800 000	9 717 777	9 256 893	(460 884)	0,16 %
LGSENSO 5.75 09/25/28 REGS	USY5S5CGAB83	5,75	100 %	700 000	7 643 690	7 307 343	(336 347)	0,13 %
ABBNVX 3.375 01/16/31 EMTN	XS2575556589	3,375	100 %	500 000	5 554 560	6 015 206	460 645	0,10 %
AKZANA 1.5 03/28/28 EMTN	XS2462466611	1,5	100 %	500 000	4 959 262	5 759 888	800 626	0,10 %
APTIV 3.1 12/01/51	US03835VAJ52	3,1	100 %	1 000 000	6 107 865	6 501 492	393 628	0,11 %
BMW 3.25 07/22/30 EMTN	XS2625968347	3,25	100 %	500 000	5 813 857	6 030 658	216 801	0,11 %
BMW 4.41 02/10/27	CA05590HBC03	4,41	100 %	500 000	3 970 332	3 743 999	(226 333)	0,07 %
DE 2.81 01/19/29	CA47788ZAM38	2,81	100 %	1 000 000	7 380 782	7 287 550	(93 232)	0,13 %
DE 4.75 01/20/28 MTN	US24422EWR60	4,75	100 %	500 000	5 180 292	5 140 570	(39 721)	0,09 %
DE 5.15 09/08/33 I	US24422EXE49	5,15	100 %	1 000 000	10 683 122	10 582 992	(100 130)	0,18 %
EJRAIL 1.162 09/15/28 EMTN	XS2385120857	1,162	100 %	1 000 000	10 192 949	12 580 745	2 387 797	0,22 %
EJRAIL 3.245 09/08/30 EMTN	XS2528170777	3,245	100 %	700 000	7 421 086	8 398 544	977 458	0,15 %
EJRAIL 4.389 09/05/43 EMTN	XS2673437484	4,389	100 %	800 000	9 517 030	9 559 475	42 445	0,17 %
ETN 4.15 03/15/33	US278062AH73	4,15	100 %	2 500 000	24 252 468	24 846 552	594 083	0,43 %
FLEX 6 01/15/28	US33938XAE58	6	100 %	500 000	5 146 507	5 209 505	62 998	0,09 %
JCI 4.9 12/01/32	US47837RAE09	4,9	100 %	500 000	5 293 414	5 136 876	(156 538)	0,09 %
KUB 4.958 05/31/26	XS2544560639	4,958	100 %	500 000	5 372 946	5 056 996	(315 950)	0,09 %
LXSGR 1.75 03/22/28 EMTN	XS2459163619	1,75	100 %	500 000	5 210 315	5 738 460	528 145	0,10 %
SHW 2.2 03/15/32	US824348BN55	2,2	100 %	500 000	4 076 459	4 427 035	350 576	0,08 %
SHW 4.5 06/01/47	US824348AX47	4,5	100 %	2 000 000	17 670 649	17 269 639	(401 009)	0,30 %
SIEGR 1.2 03/11/26 144A	US82620KAZ66	1,2	100 %	1 000 000	9 276 944	10 037 915	760 971	0,18 %
SIEGR 3.375 08/24/31 EMTN	XS2589790109	3,375	100 %	500 000	5 430 688	6 048 295	617 607	0,11 %
SUFP 3.125 10/13/29 EMTN	FR001400F703	3,125	100 %	1 000 000	10 789 859	12 004 622	1 214 763	0,21 %
SUFP 3.375 04/13/34 EMTN	FR001400F711	3,375	100 %	500 000	5 377 454	5 911 419	533 964	0,10 %
CARR 6.2 03/15/54	US14448CBD56	6,2	100 %	200 000	2 197 744	2 188 265	(9 479)	0,04 %
CMI 5.15 02/20/34	US231021AW65	5,15	100 %	500 000	5 311 538	5 231 844	(79 694)	0,09 %
CRHID 5.4 05/21/34	US12636YAE23	5,4	100 %	300 000	3 170 718	3 142 845	(27 873)	0,05 %
CSX 4.9 03/15/55	US126408HY20	4,9	100 %	500 000	5 210 438	4 531 563	(678 876)	0,08 %
MBGGR 3.25 11/15/30 EMTN	DE000A382988	3,25	100 %	500 000	5 690 340	5 973 277	282 937	0,10 %
OC 5.7 06/15/34	US690742AP69	5,7	100 %	1 000 000	11 003 010	10 616 896	(386 114)	0,19 %
CSX 4.5 11/15/52	US126408HV80	4,5	100 %	1 300 000	12 113 680	11 166 341	(947 339)	0,19 %
CSX 5.2 11/15/33	US126408HW63	5,2	100 %	1 000 000	10 679 727	10 518 278	(161 449)	0,18 %
DHLGR 3.5 03/25/36 EMTN	XS2784415718	3,5	100 %	300 000	3 318 806	3 524 118	205 313	0,06 %
HOLNSW 2.25 04/04/34 EMTN	XS2393405803	2,25	100 %	200 000	2 072 921	2 206 784	133 863	0,04 %
KUB 5.333 05/29/27	XS2826600673	5,333	100 %	300 000	3 190 629	3 071 118	(119 511)	0,05 %
LGSENSO 5.5 07/02/34 REGS	USY5S5CGAM49	5,5	100 %	500 000	5 338 645	5 112 781	(225 865)	0,09 %
MHK 5.85 09/18/28	US608190AM61	5,85	100 %	500 000	5 518 232	5 244 600	(273 632)	0,09 %
OC 5.5 06/15/27	US690742AN12	5,5	100 %	500 000	5 576 974	5 147 889	(429 085)	0,09 %
OC 5.95 06/15/54	US690742AQ43	5,95	100 %	1 000 000	10 581 368	10 255 669	(325 699)	0,18 %
PCIM 4.25 01/18/28 emTN	XS2577396430	4,25	100 %	200 000	2 348 019	2 436 914	88 895	0,04 %
PPG 1.4 03/13/27	XS1202213291	1,4	100 %	300 000	3 268 004	3 510 708	242 704	0,06 %
SGOFP 3.375 04/08/30 EMTN	XS2796609787	3,375	100 %	500 000	5 710 205	6 002 544	292 339	0,10 %
SHW 4.55 08/01/45	US824348AS51	4,55	100 %	300 000	2 715 098	2 598 610	(116 488)	0,05 %
TT 5.25 03/03/33	US892938AA96	5,25	100 %	500 000	5 260 611	5 260 613	1	0,09 %
CSX 5.05 06/15/35	US126408HZ94	5,05	100 %	1 000 000	10 344 080	10 277 930	(66 151)	0,18 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
DSFIR 3.375 02/25/36 EMTN	XS3009012637	3,375	100 %	500 000	5 476 794	5 734 462	257 668	0,10 %
KNOGR 3 09/30/29 EMTN	XS2905504671	3	100 %	1 000 000	11 715 546	11 897 921	182 376	0,21 %
ABBNVX 3.375 01/15/34 EMTN	XS2747182181	3,375	100 %	500 000	5 965 106	5 914 081	(51 025)	0,10 %
ASSABS 3.875 09/13/30 EMTN	XS2678226114	3,875	100 %	500 000	5 872 760	6 128 876	256 117	0,11 %
BMW 3.375 02/02/34 EMTN	DE000A3LT423	3,375	100 %	500 000	5 819 782	5 822 541	2 759	0,10 %
BWA 5.4 08/15/34	US099724AQ98	5,4	100 %	500 000	5 588 360	5 209 915	(378 445)	0,09 %
CMI 5.45 02/20/54	US231021AX49	5,45	100 %	500 000	5 656 871	4 977 764	(679 106)	0,09 %
DE 3.55 06/12/29	CA47788ZAT80	3,55	100 %	500 000	3 746 738	3 705 230	(41 508)	0,06 %
DE 5.45 01/16/35	US244199BL82	5,45	100 %	1 800 000	20 100 015	19 184 504	(915 511)	0,33 %
DHLGR 3.125 06/05/32 Emtn	XS3084418907	3,125	100 %	500 000	5 914 300	5 915 276	977	0,10 %
HENKEL 2.625 09/13/27	XS2530219349	2,625	100 %	500 000	5 884 708	5 934 519	49 812	0,10 %
HNDA 4.55 07/09/27	US02665WGD74	4,55	100 %	500 000	5 167 409	5 092 150	(75 259)	0,09 %
HTHROW 6.45 12/10/31 REGS	XS0383001053	6,45	100 %	300 000	4 377 927	4 375 946	(1 980)	0,08 %
LGENSO 5.375 04/02/30 REGS	USY5S5CGAP79	5,375	100 %	1 000 000	10 484 267	10 349 069	(135 198)	0,18 %
LGENSO 5.875 04/02/35 REGS	USY5S5CGAR36	5,875	100 %	500 000	5 070 159	5 193 404	123 245	0,09 %
LRFP 3.625 03/19/35	FR001400Y8Q4	3,625	100 %	300 000	3 420 603	3 555 326	134 724	0,06 %
MBGGR 5 01/11/34 144A	US58769JAS69	5	100 %	500 000	5 474 301	5 100 745	(373 557)	0,09 %
MGCN 3.625 05/21/31	XS3070027522	3,625	100 %	1 000 000	11 828 257	11 971 420	143 163	0,21 %
MGCN 4.8 05/30/29	CA559222BB96	4,8	100 %	500 000	4 053 274	3 825 855	(227 419)	0,07 %
MGCN 4.95 01/31/31	CA559222AW43	4,95	100 %	500 000	4 082 045	3 862 841	(219 204)	0,07 %
MMM 5.15 03/15/35	US88579YBR18	5,15	100 %	500 000	5 219 780	5 166 035	(53 744)	0,09 %
PCIM 3.875 07/02/29 EMTN	XS2847641961	3,875	100 %	500 000	6 074 031	6 076 227	2 196	0,11 %
PPG 3.25 03/04/32	XS3013011203	3,25	100 %	200 000	2 339 582	2 333 550	(6 033)	0,04 %
SCJOHN 4.75 10/15/46 144A	US478165AH67	4,75	100 %	500 000	4 505 930	4 459 034	(46 896)	0,08 %
SGOFP 2.75 04/04/28 EMTN	XS3040316898	2,75	100 %	500 000	5 932 559	5 940 765	8 206	0,10 %
SHW 2.95 08/15/29	US824348BJ44	2,95	100 %	500 000	4 866 361	4 841 105	(25 256)	0,08 %
SIEGR 5.8 05/28/55 144A	US82622RAF38	5,8	100 %	1 500 000	16 106 063	15 774 567	(331 495)	0,28 %
STNCN 4.374 06/10/32	CA85472NAE90	4,374	100 %	200 000	1 494 847	1 482 233	(12 615)	0,03 %
SUFP 2.625 09/02/29 EMTN	FR0014012CM0	2,625	100 %	500 000	5 827 860	5 900 020	72 160	0,10 %
TEL 3.25 01/31/33	XS2991296752	3,25	100 %	300 000	3 520 129	3 521 356	1 227	0,06 %
VMC 3.5 06/01/30	US929160AZ21	3,5	100 %	200 000	1 964 637	1 955 608	(9 029)	0,03 %
WAB 4.7 09/15/28	US960386AM29	4,7	100 %	300 000	3 115 048	3 065 199	(49 850)	0,05 %
WAB 4.9 05/29/30	US960386AS98	4,9	100 %	500 000	5 138 099	5 162 745	24 646	0,09 %
DD 4.725 11/15/28 144A	US26614NAC65	4,725	100 %	130 000	1 290 231	1 326 895	36 665	0,02 %
CEMEX 3.875 07/11/31 REGS	USP2253TJR16	3,875	100 %	500 000	4 808 767	4 813 942	5 175	0,08 %
FLEX 5.375 11/13/35	US33938XAG07	5,375	100 %	500 000	5 105 078	5 040 371	(64 708)	0,09 %
KNOGR 3.25 09/30/32 EMTN	XS2905504754	3,25	100 %	300 000	3 522 218	3 576 936	54 718	0,06 %
MMM 4 09/14/48 MTN	US88579YBD22	4	100 %	300 000	2 486 815	2 392 023	(94 791)	0,04 %
Industrielskap Total					772 339 756	782 203 901	9 864 144	13,65 %
PYPL 2.3 06/01/30	US70450YAH62	2,3	100 %	500 000	4 694 575	4 674 125	(20 450)	0,08 %
SPGI 2.95 01/22/27	US78409VAM63	2,95	100 %	500 000	4 705 146	4 996 515	291 368	0,09 %
ABESM 2.25 03/29/29 EMTN	XS2195092601	2,25	100 %	300 000	3 508 639	3 482 962	(25 677)	0,06 %
MCO 0.95 02/25/30	XS2010038227	0,95	100 %	200 000	2 090 048	2 183 432	93 385	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
PYPL 5.05 06/01/52	US70450YAM57	5,05	100 %	500 000	4 769 289	4 587 267	(182 022)	0,08 %
SPGI 3.7 03/01/52	US78409VBL71	3,7	100 %	300 000	2 393 118	2 297 507	(95 610)	0,04 %
WM 4.875 02/15/29	US94106LBV09	4,875	100 %	200 000	2 146 459	2 071 384	(75 075)	0,04 %
WM 4.875 02/15/34	US94106LBW81	4,875	100 %	1 000 000	10 393 894	10 362 051	(31 843)	0,18 %
ATIM 1.5 01/25/30 EMTN	XS2412267515	1,5	100 %	1 300 000	13 973 717	14 501 923	528 206	0,25 %
DECFP 5 01/11/29	FR001400FOH3	5	100 %	300 000	3 642 513	3 739 413	96 900	0,07 %
TCLAU 3.713 03/12/32 EMTN	XS2778764006	3,713	100 %	500 000	5 863 636	6 021 401	157 764	0,11 %
ARVASL 4 09/22/26 EMTN	FR001400CSG4	4	100 %	500 000	5 978 915	5 965 190	(13 724)	0,10 %
GFLCN 3.5 09/01/28 144A	US36168QAM69	3,5	100 %	200 000	1 989 732	1 981 469	(8 262)	0,03 %
ABESM 3.125 07/07/30 EMTN	XS311813948	3,125	100 %	500 000	5 882 882	5 886 720	3 838	0,10 %
EDENFP 3.25 08/27/30	FR001400UHA2	3,25	100 %	500 000	5 940 334	5 907 350	(32 984)	0,10 %
ELISGP 1.625 04/03/28 EMTN	FR0013449998	1,625	100 %	300 000	3 435 019	3 469 811	34 792	0,06 %
EXPNLN 3.51 12/15/33 EMTN	XS2982065018	3,51	100 %	300 000	3 562 781	3 526 757	(36 025)	0,06 %
FCCSER 3.715 10/08/31	XS2905583014	3,715	100 %	500 000	5 971 876	5 927 700	(44 176)	0,10 %
HITTFP 3.375 04/21/29 EMTN	XS2980865658	3,375	100 %	500 000	5 973 837	5 974 947	1 110	0,10 %
MOTOPG 4 01/17/30 EMTN	XS2838537566	4	100 %	500 000	6 059 521	6 103 584	44 063	0,11 %
MOTOPG 4 01/22/37 EMTN	XS2978917230	4	100 %	500 000	5 973 708	5 877 391	(96 318)	0,10 %
NEXIIM 2.125 04/30/29	XS2332590475	2,125	100 %	200 000	2 293 726	2 277 281	(16 445)	0,04 %
PYPL 5.1 04/01/35	US70450YAT01	5,1	100 %	500 000	5 237 976	5 141 085	(96 891)	0,09 %
SPGI 2.7 03/01/29	US78409VBJ26	2,7	100 %	300 000	2 935 900	2 911 229	(24 671)	0,05 %
SPGI 2.9 03/01/32	US78409VBK98	2,9	100 %	500 000	4 880 266	4 655 436	(224 830)	0,08 %
WKLNA 3.375 03/20/32	XS3019296840	3,375	100 %	500 000	5 670 868	5 922 284	251 416	0,10 %
WM 4.8 03/15/32	US94106LCD91	4,8	100 %	500 000	5 098 181	5 165 692	67 511	0,09 %
WM 5.35 10/15/54	US94106LCF40	5,35	100 %	500 000	5 140 816	4 924 042	(216 774)	0,09 %
WM 3.875 01/15/29	US94106LCA52	3,875	100 %	300 000	3 007 338	3 022 789	15 451	0,05 %
Kommersielle tjenester Total					143 214 712	143 558 737	344 025	2,51 %
VWSDC 4.125 06/15/26 EMTN	XS2597973812	4,125	100 %	300 000	3 486 580	3 576 056	89 476	0,06 %
VWSDC 4.125 06/15/31 EMTN	XS2725957042	4,125	100 %	1 000 000	11 766 164	12 257 773	491 609	0,21 %
ANESM 3.75 04/25/30 emtn	XS2610209129	3,75	100 %	300 000	3 636 649	3 635 228	(1 421)	0,06 %
ANESM 5.125 04/23/31 EMTN	XS2698998593	5,125	100 %	500 000	6 031 996	6 357 664	325 668	0,11 %
Energi Total					24 921 389	25 826 720	905 331	0,45 %
ADNA 1.75 04/02/27	XS2150015555	1,75	100 %	200 000	2 305 468	2 349 215	43 747	0,04 %
ADNA 3.875 03/11/36	XS2780025511	3,875	100 %	300 000	3 651 687	3 583 726	(67 961)	0,06 %
Matvarer Total					5 957 155	5 932 941	(24 215)	0,10 %
ABT 4.75 11/30/36	US002824BG43	4,75	100 %	500 000	5 503 874	5 078 455	(425 419)	0,09 %
ABT 4.9 11/30/46	US002824BH26	4,9	100 %	1 000 000	9 877 095	9 523 462	(353 633)	0,17 %
BSX 2.65 06/01/30	US101137BA41	2,65	100 %	500 000	4 362 889	4 748 492	385 603	0,08 %
DHR 2.1 09/30/26	XS2147995299	2,1	100 %	500 000	4 939 789	5 911 696	971 907	0,10 %
MDT 4.375 03/15/35	US585055BT26	4,375	100 %	500 000	5 444 980	4 960 927	(484 052)	0,09 %
ROSW 0.991 03/05/26 144A	US771196BS07	0,991	100 %	500 000	4 274 200	5 017 530	743 330	0,09 %
TMO 1.625 10/18/41	XS2366415201	1,625	100 %	700 000	6 183 644	5 890 896	(292 749)	0,10 %
DHR 2.8 12/10/51	US235851AW20	2,8	100 %	700 000	4 571 411	4 458 489	(112 923)	0,08 %
DHR 1.35 09/18/39	XS2050406177	1,35	100 %	500 000	3 520 436	4 339 486	819 050	0,08 %
KVUE 5.05 03/22/53	US49177JAP75	5,05	100 %	500 000	5 141 394	4 612 046	(529 348)	0,08 %
ROSW 5.593 11/13/33 144A	US771196CH33	5,593	100 %	1 000 000	10 947 679	10 797 834	(149 845)	0,19 %
MDT 4.625 03/15/45	US585055BU98	4,625	100 %	500 000	4 731 986	4 629 300	(102 686)	0,08 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
ZBH 2.6 11/24/31	US98956PAV40	2,6	100 %	1 000 000	8 636 235	9 129 376	493 141	0,16 %
HUM 5.375 04/15/31	US444859CA81	5,375	100 %	600 000	6 173 134	6 257 291	84 157	0,11 %
BAX 2.272 12/01/28	US071813CP23	2,272	100 %	1 000 000	9 428 708	9 529 893	101 185	0,17 %
TMO 5 01/31/29	US883556DA77	5	100 %	1 000 000	10 346 860	10 387 088	40 228	0,18 %
TMO 5.086 08/10/33	US883556CX89	5,086	100 %	1 000 000	11 072 665	10 478 484	(594 181)	0,18 %
BSX 3.5 03/08/32	XS2772266693	3,5	100 %	1 000 000	12 002 123	11 970 393	(31 730)	0,21 %
EFFP 2.625 01/10/30 EMTN	FR0014010BKO	2,625	100 %	200 000	2 349 510	2 349 217	(293)	0,04 %
ELV 5.2 02/15/35	US036752BD40	5,2	100 %	200 000	2 075 015	2 062 759	(12 255)	0,04 %
LH 4.8 10/01/34	US50540RBB78	4,8	100 %	500 000	5 012 186	5 004 554	(7 632)	0,09 %
LONNVX 3.875 04/24/36 EMTN	BE6351290216	3,875	100 %	200 000	2 394 807	2 357 501	(37 305)	0,04 %
ROSW 5.218 03/08/54 144A	US771196CM28	5,218	100 %	1 000 000	10 506 624	9 800 804	(705 820)	0,17 %
EL 4.65 05/15/33	US29736RAT77	4,65	100 %	1 500 000	15 990 272	15 236 035	(754 237)	0,27 %
EL 5 02/14/34	US29736RAV24	5	100 %	500 000	5 070 215	5 123 742	53 528	0,09 %
GEHC 5.5 06/15/35	US36266GAC15	5,5	100 %	300 000	3 169 261	3 150 502	(18 759)	0,05 %
HUM 5.75 04/15/54	US444859CB64	5,75	100 %	500 000	4 589 075	4 762 688	173 614	0,08 %
IQV 5.7 05/15/28	US46266TAC27	5,7	100 %	500 000	5 276 608	5 201 555	(75 053)	0,09 %
MDT 3.375 10/15/34	XS2535309798	3,375	100 %	500 000	5 904 970	5 871 092	(33 878)	0,10 %
ROSW 1.93 12/13/28 144A	US771196BW19	1,93	100 %	1 000 000	9 605 492	9 567 384	(38 108)	0,17 %
Helseforetak Total					199 103 137	198 208 973	(894 165)	3,46 %
AIA 3.375 04/07/30 144A	US00131LAJ44	3,375	20 %	500 000	4 997 218	4 906 795	(90 423)	0,09 %
AON 5.45 03/01/34	US03740MAD20	5,45	20 %	500 000	5 685 989	5 248 351	(437 639)	0,09 %
AON 5.75 03/01/54	US03740MAF77	5,75	20 %	200 000	2 223 103	2 014 758	(208 346)	0,04 %
WTW 5.9 03/05/54	US970648AN13	5,9	20 %	200 000	2 054 866	2 019 654	(35 213)	0,04 %
UQA 1.375 07/09/30	XS2199604096	1,375	20 %	300 000	3 212 424	3 296 644	84 220	0,06 %
AON 2.8 05/15/30	US037389BE22	2,8	20 %	200 000	2 029 899	1 905 601	(124 298)	0,03 %
AON 5.15 03/01/29	US03740MAB63	5,15	20 %	300 000	3 426 190	3 116 031	(310 159)	0,05 %
MRSH 5 03/15/35	US571748CC43	5	20 %	200 000	2 067 580	2 045 880	(21 700)	0,04 %
MRSH 5.15 03/15/34	US571748BW16	5,15	20 %	500 000	5 505 664	5 216 361	(289 303)	0,09 %
Forsikring Total					31 202 934	29 770 075	(1 432 859)	0,52 %
ITVLN 1.375 09/26/26	XS2050543839	1,375	100 %	200 000	2 183 799	2 352 585	168 786	0,04 %
CMCSA 5.25 09/26/40	XS2909746666	5,25	100 %	600 000	7 574 434	7 696 466	122 032	0,13 %
CCACN 4.743 02/06/35	CA19239CAD89	4,743	100 %	500 000	3 669 495	3 701 492	31 997	0,06 %
CMCSA 2.937 11/01/56	US20030NDU28	2,937	100 %	1 000 000	5 964 959	5 686 367	(278 593)	0,10 %
DIS 2 09/01/29	US254687FL52	2	100 %	1 000 000	9 466 960	9 436 298	(30 662)	0,16 %
Media Total					28 859 646	28 873 207	13 560	0,50 %
ABBV 3.2 11/21/29	US00287YBX67	3,2	100 %	800 000	7 597 434	7 830 227	232 793	0,14 %
ABBV 4.05 11/21/39	US00287YCA55	4,05	100 %	1 000 000	8 790 514	9 026 171	235 657	0,16 %
ABBV 4.875 11/14/48	US00287YBD04	4,875	100 %	200 000	2 053 876	1 842 941	(210 936)	0,03 %
AZN 4 09/18/42	US046353AG32	4	100 %	1 000 000	9 973 994	8 715 067	(1 258 927)	0,15 %
BDX 4.669 06/06/47	US075887BX67	4,669	100 %	500 000	4 748 037	4 398 704	(349 333)	0,08 %
CVS 4.3 03/25/28	US126650CX62	4,3	100 %	500 000	5 050 459	5 063 564	13 104	0,09 %
CVS 4.78 03/25/38	US126650CY46	4,78	100 %	1 000 000	9 394 789	9 544 535	149 746	0,17 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
CVS 5.05 03/25/48	US126650CZ11	5,05	100 %	1 000 000	9 404 637	8 917 866	(486 771)	0,16 %
JNJ 1.3 09/01/30	US478160CQ51	1,3	100 %	1 000 000	8 831 023	8 994 198	163 175	0,16 %
NOVNVX 2.2 08/14/30	US66989HAR93	2,2	100 %	1 000 000	9 105 452	9 334 699	229 247	0,16 %
PFE 3 12/15/26	US717081EA70	3	100 %	1 000 000	9 680 046	10 018 294	338 249	0,17 %
TACHEM 3.175 07/09/50	US874060AZ95	3,175	100 %	700 000	4 962 858	4 729 748	(233 110)	0,08 %
GSK 1.625 05/12/35 EMTN	XS2170609072	1,625	100 %	700 000	8 596 187	7 132 205	(1 463 982)	0,12 %
GSK 3.375 06/01/29	US377373AH85	3,375	100 %	1 200 000	12 125 343	11 876 068	(249 275)	0,21 %
TACHEM 2 07/09/40	XS2198582301	2	100 %	300 000	2 630 865	2 706 238	75 373	0,05 %
TACHEM 2.05 03/31/30	US874060AX48	2,05	100 %	1 000 000	8 454 561	9 223 187	768 627	0,16 %
VTRS 1.908 06/23/32	XS2193983108	1,908	100 %	500 000	4 237 017	5 195 846	958 830	0,09 %
MRK 2.75 12/10/51	US58933YBF16	2,75	100 %	1 800 000	14 295 315	11 286 133	(3 009 182)	0,20 %
VTRS 2.7 06/22/30	US92556VAD82	2,7	100 %	500 000	4 457 820	4 611 504	153 684	0,08 %
VTRS 4 06/22/50	US92556VAF31	4	100 %	2 000 000	14 166 096	13 470 527	(695 569)	0,24 %
BMY 2.95 03/15/32	US110122DU92	2,95	100 %	500 000	4 414 663	4 676 819	262 156	0,08 %
BMY 3.7 03/15/52	US110122DW58	3,7	100 %	1 500 000	12 112 539	11 158 627	(953 912)	0,19 %
MRK 2.15 12/10/31	US58933YBE41	2,15	100 %	1 000 000	8 803 626	8 988 131	184 505	0,16 %
NOVNVX 0 09/23/28	XS2235996217	0	100 %	500 000	4 327 183	5 528 867	1 201 684	0,10 %
PFE 2.7 05/28/50	US717081FA61	2,7	100 %	1 000 000	7 632 703	6 326 434	(1 306 269)	0,11 %
BAYNGR 6.875 11/21/53 144A	US07274EAM57	6,875	100 %	1 000 000	11 644 578	10 926 379	(718 200)	0,19 %
CVS 5.25 01/30/31	US126650DX53	5,25	100 %	1 000 000	10 455 376	10 431 033	(24 342)	0,18 %
LLY 4.875 02/27/53	US532457CG18	4,875	100 %	500 000	5 238 807	4 618 833	(619 974)	0,08 %
PFE 4.75 05/19/33	US716973AE24	4,75	100 %	250 000	2 670 545	2 552 019	(118 526)	0,04 %
PFE 5.11 05/19/43	US716973AF98	5,11	100 %	300 000	2 927 228	2 918 084	(9 144)	0,05 %
PFE 5.3 05/19/53	US716973AG71	5,3	100 %	1 000 000	10 007 861	9 582 907	(424 953)	0,17 %
BAYNGR 6.125 11/21/26 144A	US07274EAH62	6,125	100 %	500 000	5 402 019	5 117 592	(284 427)	0,09 %
BAYNGR 6.5 11/21/33 144A	US07274EAL74	6,5	100 %	500 000	5 367 110	5 468 025	100 915	0,10 %
JNJ 2.1 09/01/40	US478160CR35	2,1	100 %	1 500 000	10 617 342	10 726 394	109 052	0,19 %
JNJ 2.45 09/01/60	US478160CT90	2,45	100 %	1 500 000	8 697 723	8 361 961	(335 762)	0,15 %
MRKGR 2.375 06/15/30 EMTN	XS2491029380	2,375	100 %	300 000	3 141 716	3 497 658	355 941	0,06 %
VTRS 5.2 04/15/48	US628530BJ54	5,2	100 %	500 000	4 121 547	4 109 661	(11 886)	0,07 %
BDX 3.828 06/07/32	XS2839004368	3,828	100 %	200 000	2 417 270	2 413 632	(3 638)	0,04 %
BMY 5.55 02/22/54	US110122EK02	5,55	100 %	1 000 000	10 596 627	9 938 340	(658 287)	0,17 %
NOVOB 3.375 05/21/34 EMtn	XS2820460751	3,375	100 %	500 000	5 979 130	5 887 410	(91 720)	0,10 %
PFE 5.34 05/19/63	US716973AH54	5,34	100 %	1 000 000	10 100 390	9 391 464	(708 926)	0,16 %
BAYNGR 4.625 05/26/33 EMTN	XS2630111719	4,625	100 %	500 000	5 929 830	6 287 998	358 168	0,11 %
SANFP 1.5 04/01/30 EMTN	FR0013505112	1,5	100 %	500 000	5 244 998	5 627 881	382 883	0,10 %
SANFP 1.75 09/10/26 EMTN	FR0012146801	1,75	100 %	500 000	5 491 284	5 898 856	407 572	0,10 %
AZN 4.85 02/26/29	US04636NAL73	4,85	100 %	500 000	5 703 408	5 179 078	(524 330)	0,09 %
LLY 4.6 08/14/34	US532457CR72	4,6	100 %	1 000 000	10 872 342	10 136 835	(735 507)	0,18 %
CAH 5.35 11/15/34	US14149YBS63	5,35	100 %	500 000	5 237 579	5 205 412	(32 167)	0,09 %
COR 5.15 02/15/35	US03073EAY14	5,15	100 %	500 000	5 068 334	5 164 620	96 285	0,09 %
LLY 5.5 02/12/55	US532457CY24	5,5	100 %	500 000	5 152 379	5 069 002	(83 377)	0,09 %
ABBV 4.8 03/15/27	US00287YDR71	4,8	100 %	1 000 000	10 375 690	10 195 285	(180 405)	0,18 %
ABBV 5.5 03/15/64	US00287YDX40	5,5	100 %	500 000	4 969 668	4 919 557	(50 111)	0,09 %
BAYNGR 4.875 06/25/48 144A	US07274NAQ60	4,875	100 %	2 000 000	16 898 038	17 162 954	264 916	0,30 %
BMY 3.55 03/15/42	US110122DV75	3,55	100 %	500 000	4 040 866	4 061 880	21 014	0,07 %
CAH 5 11/15/29	US14149YBR80	5	100 %	500 000	5 169 763	5 182 823	13 060	0,09 %
COR 2.875 05/22/28	XS3071246295	2,875	100 %	200 000	2 373 650	2 379 174	5 524	0,04 %
CVS 6.2 09/15/55	US126650EL07	6,2	100 %	1 000 000	10 264 995	10 276 861	11 865	0,18 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
IPNFP 3.875 03/25/32	FR001400YD27	3,875	100 %	200 000	2 389 953	2 385 536	(4 417)	0,04 %
JNJ 4.7 03/01/30	US478160DJ00	4,7	100 %	500 000	5 219 504	5 201 466	(18 038)	0,09 %
LLY 4.55 02/12/28	US532457CU02	4,55	100 %	300 000	3 172 788	3 077 882	(94 907)	0,05 %
MCK 4.95 05/30/32	US581557BX22	4,95	100 %	200 000	2 077 898	2 074 581	(3 317)	0,04 %
MCK 5.1 07/15/33	US581557BU82	5,1	100 %	700 000	7 430 942	7 305 567	(125 375)	0,13 %
MRK 5 05/17/53	US58933YBM66	5	100 %	500 000	4 698 576	4 647 483	(51 094)	0,08 %
MRKGR 4.125 08/15/28 144A	US26867LAN01	4,125	100 %	500 000	5 028 225	5 056 024	27 799	0,09 %
NOVNVX 4.7 09/18/54	US66989HAW88	4,7	100 %	1 000 000	9 154 593	9 011 332	(143 261)	0,16 %
SANFP 3 06/23/32 EMTn	FR0014010MR2	3	100 %	200 000	2 359 538	2 354 086	(5 452)	0,04 %
VTRS 3.85 06/22/40	US92556VAE65	3,85	100 %	1 500 000	11 393 473	11 633 581	240 108	0,20 %
Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total					460 950 616	452 033 742	(8 916 874)	7,89 %
LEGGR 0.875 11/28/27 EMTN	DE000A254P51	0,875	20,00 %	300 000	3 454 967	3 432 942	(22 025)	0,06 %
GYCGR 0.125 01/11/28 EMTN	XS2282101539	0,125	20,00 %	500 000	5 547 148	5 603 601	56 453	0,10 %
ANNGR 1.625 09/01/51 EMTN	DE000A3MP4W5	1,625	20,00 %	200 000	1 902 244	1 259 903	(642 341)	0,02 %
CBG 5.95 08/15/34	US12505BAG59	5,95	20,00 %	500 000	5 813 055	5 395 795	(417 261)	0,09 %
CASTSS 4.125 12/10/30 EMTN	XS2895710783	4,125	20,00 %	500 000	6 117 320	6 062 363	(54 957)	0,11 %
ANNGR 4.25 04/10/34 EMTN	DE000A3829J7	4,25	20,00 %	800 000	9 656 047	9 703 314	47 267	0,17 %
CTPNV 4.75 02/05/30 EMTN	XS2759989234	4,75	20,00 %	1 500 000	18 308 430	18 653 943	345 513	0,33 %
CAIAV 4.25 04/30/30	XS2927556519	4,25	20,00 %	500 000	5 881 084	6 019 087	138 003	0,11 %
NEPSJ 4.25 01/21/32 EMTN	XS2910502470	4,25	20,00 %	1 000 000	12 117 903	12 175 071	57 167	0,21 %
CTPNV 3.875 11/21/32	XS2919892179	3,875	20,00 %	300 000	3 472 344	3 525 808	53 464	0,06 %
LEGGR 0.875 03/30/33 EMTN	DE000A3H3JU7	0,875	20,00 %	200 000	1 909 822	1 914 151	4 329	0,03 %
TEGGR 4.25 03/04/30 EMTN	DE000A383QV2	4,25	20,00 %	300 000	3 670 321	3 651 834	(18 487)	0,06 %
ANNGR 0.375 06/16/27 eMTN	DE000A3E5MG8	0,375	20,00 %	400 000	4 545 531	4 587 618	42 087	0,08 %
BALDER 1 01/20/29 EMTN	XS2288925568	1	20,00 %	500 000	5 533 550	5 544 803	11 253	0,10 %
SHRLUX 4 05/27/35	BE6364767150	4	20,00 %	300 000	3 582 461	3 513 079	(69 382)	0,06 %
Eiendom Total					91 512 228	91 043 311	(468 917)	1,59 %
NKE 3.25 03/27/40	US654106AL77	3,25	100 %	500 000	4 154 518	4 096 487	(58 032)	0,07 %
BBY 1.95 10/01/30	US08652BAB53	1,95	100 %	200 000	1 583 101	1 815 513	232 412	0,03 %
SWK 2.3 03/15/30	US854502AL57	2,3	100 %	500 000	4 417 632	4 622 577	204 946	0,08 %
WMT 3.95 09/09/27	US931142EX77	3,95	100 %	2 000 000	20 593 288	20 291 500	(301 788)	0,35 %
WMT 4 04/15/30	US931142FC22	4	100 %	1 000 000	10 487 064	10 186 984	(300 080)	0,18 %
WMT 4.15 09/09/32	US931142EY50	4,15	100 %	1 000 000	10 152 019	10 161 135	9 116	0,18 %
WMT 4.5 09/09/52	US931142EZ26	4,5	100 %	1 000 000	9 711 325	8 912 448	(798 877)	0,16 %
HD 4.75 06/25/29	US437076DC30	4,75	100 %	500 000	5 417 477	5 170 682	(246 795)	0,09 %
HD 4.95 06/25/34	US437076DE95	4,95	100 %	2 000 000	21 329 065	20 654 422	(674 643)	0,36 %
HD 5.3 06/25/54	US437076DF60	5,3	100 %	800 000	8 152 775	7 741 530	(411 245)	0,14 %
DHI 4.85 10/15/30	US23331ABT51	4,85	100 %	200 000	2 080 956	2 061 704	(19 252)	0,04 %
DHI 5.5 10/15/35	US23331ABU25	5,5	100 %	200 000	2 107 425	2 102 910	(4 515)	0,04 %
TPR 5.1 03/11/30	US876030AK37	5,1	100 %	300 000	3 140 731	3 108 142	(32 590)	0,05 %
DHI 5 10/15/34	US23331ABS78	5	100 %	300 000	3 287 666	3 065 313	(222 353)	0,05 %
NKE 2.85 03/27/30	US654106AK94	2,85	100 %	1 000 000	9 592 932	9 628 247	35 315	0,17 %
NXTLN 5 07/17/31 EMTn	XS3116723712	5	100 %	500 000	6 862 510	6 828 867	(33 643)	0,12 %
RL 2.95 06/15/30	US731572AB96	2,95	100 %	500 000	4 825 444	4 794 938	(30 506)	0,08 %
RL 5 06/15/32	US751212AD31	5	100 %	300 000	3 130 122	3 112 990	(17 132)	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
WMT 4.5 04/15/53	US931142FE87	4,5	100 %	300 000	2 688 060	2 683 710	(4 350)	0,05 %
WMT 4.9 04/28/35	US931142FP35	4,9	100 %	500 000	5 189 599	5 194 415	4 816	0,09 %
Detaljhandel Total					138 903 709	136 234 513	(2 669 196)	2,38 %
EQTSS 2.875 04/06/32	XS2463990775	2,875	20 %	500 000	5 667 057	5 667 626	569	0,10 %
Fondsandel Total					5 667 057	5 667 626	569	0,10 %
ADBE 2.3 02/01/30	US00724PAD15	2,3	100 %	500 000	4 756 937	4 722 823	(34 114)	0,08 %
AMAT 1.75 06/01/30	US038222AN54	1,75	100 %	1 000 000	8 992 962	9 133 497	140 535	0,16 %
AMGN 2.2 02/21/27	US031162CT53	2,2	100 %	500 000	4 610 913	4 948 340	337 427	0,09 %
AMGN 2.3 02/25/31	US031162CW82	2,3	100 %	200 000	1 651 542	1 830 568	179 027	0,03 %
AMGN 4.4 05/01/45	US031162BZ23	4,4	100 %	500 000	5 546 798	4 330 459	(1 216 340)	0,08 %
CAPFP 1.125 06/23/30	FR0013519071	1,125	100 %	500 000	5 365 476	5 436 973	71 497	0,09 %
GILD 2.95 03/01/27	US375558BM47	2,95	100 %	1 000 000	9 548 682	9 990 878	442 197	0,17 %
GILD 4.5 02/01/45	US375558BA09	4,5	100 %	1 000 000	10 445 980	8 947 874	(1 498 106)	0,16 %
IBM 0.3 02/11/28	XS2115091717	0,3	100 %	500 000	4 458 981	5 648 153	1 189 172	0,10 %
IBM 1.95 05/15/30	US459200KJ94	1,95	100 %	1 000 000	8 915 474	9 193 121	277 647	0,16 %
IBM 3.5 05/15/29	US459200KA85	3,5	100 %	1 000 000	10 010 840	9 888 926	(121 914)	0,17 %
IBM 4.25 05/15/49	US459200KC42	4,25	100 %	1 000 000	10 441 570	8 160 181	(2 281 389)	0,14 %
LRCX 1.9 06/15/30	US512807AV02	1,9	100 %	1 000 000	9 143 814	9 189 848	46 034	0,16 %
MSFT 2.525 06/01/50	US594918CC64	2,525	100 %	3 600 000	40 422 785	22 274 385	(18 148 400)	0,39 %
MSFT 3.3 02/06/27	US594918BY93	3,3	100 %	2 500 000	24 288 585	25 137 719	849 134	0,44 %
NVDA 2.85 04/01/30	US67066GAF19	2,85	100 %	5 500 000	52 989 292	53 036 665	47 373	0,93 %
NVDA 3.5 04/01/50	US67066GAH74	3,5	100 %	1 500 000	13 510 516	11 241 555	(2 268 961)	0,20 %
QCOM 3.25 05/20/27	US747525AU71	3,25	100 %	500 000	5 074 565	5 019 166	(55 399)	0,09 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	1 000 000	10 782 349	11 549 793	767 444	0,20 %
SAPGR 1.625 03/10/31	DE000A2TSTG3	1,625	100 %	400 000	4 125 592	4 436 817	311 225	0,08 %
TENCNT 2.39 06/03/30 REGS	US88032XAU81	2,39	100 %	1 000 000	9 453 972	9 430 304	(23 668)	0,16 %
VMW 3.9 08/21/27	US928563AC98	3,9	100 %	1 500 000	14 439 110	15 134 850	695 741	0,26 %
AMGN 3.2 11/02/27	US031162CQ15	3,2	100 %	300 000	2 834 725	2 989 750	155 025	0,05 %
ASML 1.375 07/07/26	XS1405780963	1,375	100 %	500 000	5 387 543	5 894 995	507 451	0,10 %
CRM 3.7 04/11/28	US79466LAF13	3,7	100 %	500 000	5 007 389	5 041 941	34 552	0,09 %
DSYFP 0.125 09/16/26	FR0013444544	0,125	100 %	1 000 000	10 657 505	11 652 847	995 342	0,20 %
EBAY 2.7 03/11/30	US278642AW32	2,7	100 %	200 000	1 914 547	1 896 846	(17 700)	0,03 %
GILD 4.15 03/01/47	US375558BK80	4,15	100 %	500 000	5 438 209	4 196 732	(1 241 478)	0,07 %
INTC 2.45 11/15/29	US458140BH27	2,45	100 %	1 000 000	9 376 416	9 419 913	43 496	0,16 %
INTC 4.75 03/25/50	US458140BM12	4,75	100 %	1 000 000	12 648 805	8 264 753	(4 384 052)	0,14 %
AMGN 3.15 02/21/40	US031162CR97	3,15	100 %	200 000	1 793 317	1 594 186	(199 131)	0,03 %
GILD 2.8 10/01/50	US375558BT99	2,8	100 %	200 000	1 487 409	1 280 387	(207 022)	0,02 %
MSFT 2.921 03/17/52	US594918CE21	2,921	100 %	500 000	4 004 985	3 319 837	(685 147)	0,06 %
CRM 1.95 07/15/31	US79466LAJ35	1,95	100 %	1 300 000	10 769 812	11 667 815	898 002	0,20 %
CRM 2.9 07/15/51	US79466LAL80	2,9	100 %	500 000	3 915 580	3 204 776	(710 804)	0,06 %
INTC 3.05 08/12/51	US458140BW93	3,05	100 %	500 000	4 088 601	3 106 154	(982 447)	0,05 %
MRVL 2.95 04/15/31	US573874AJ32	2,95	100 %	300 000	3 001 391	2 805 822	(195 568)	0,05 %
TENCNT 3.84 04/22/51 REGS	US88032XBC74	3,84	100 %	1 000 000	7 814 423	8 019 866	205 443	0,14 %
INTC 4.15 08/05/32	US458140CA64	4,15	100 %	500 000	4 719 115	4 867 398	148 282	0,08 %
REGN 1.75 09/15/30	US75886FAE79	1,75	100 %	500 000	4 472 330	4 499 418	27 087	0,08 %
VMW 2.2 08/15/31	US928563AL97	2,2	100 %	1 800 000	14 542 725	16 150 200	1 607 475	0,28 %
AMGN 4.2 02/22/52	US031162DF41	4,2	100 %	500 000	4 720 743	4 014 711	(706 032)	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
DELL 8.1 07/15/36	US24703TAJ51	8,1	100 %	2 000 000	25 468 935	24 454 094	(1 014 840)	0,43 %
HPQ 5.5 01/15/33	US40434LAN55	5,5	100 %	500 000	4 653 799	5 210 510	556 711	0,09 %
IBM 1.25 02/09/34 eMTN	XS2442765124	1,25	100 %	500 000	4 467 442	4 976 077	508 635	0,09 %
AAPL 4.3 05/10/33	US037833EV87	4,3	100 %	1 000 000	10 803 820	10 241 623	(562 197)	0,18 %
IBM 4.5 02/06/28	US459200KX88	4,5	100 %	1 500 000	15 367 703	15 284 167	(83 537)	0,27 %
INTC 4.875 02/10/28	US45814OCE86	4,875	100 %	1 500 000	15 691 655	15 348 089	(343 565)	0,27 %
INTC 5.2 02/10/33	US45814OCG35	5,2	100 %	1 500 000	15 387 956	15 429 948	41 992	0,27 %
INTC 5.7 02/10/53	US45814OCJ73	5,7	100 %	1 000 000	10 173 787	9 418 494	(755 293)	0,16 %
ADI 1.7 10/01/28	US032654AU97	1,7	100 %	500 000	4 368 713	4 761 890	393 177	0,08 %
ADI 2.1 10/01/31	US032654AV70	2,1	100 %	1 300 000	11 386 087	11 659 354	273 267	0,20 %
AMGN 4.2 03/01/33	US031162DJ62	4,2	100 %	1 000 000	9 452 085	9 870 521	418 436	0,17 %
DELL 3.45 12/15/51	US24703DBH35	3,45	100 %	181 000	1 983 127	1 246 694	(736 433)	0,02 %
DELL 6.2 07/15/30	US24703TAH95	6,2	100 %	1 500 000	15 634 815	16 167 070	532 255	0,28 %
HPE 5.25 07/01/28	US42824CBP32	5,25	100 %	1 000 000	10 046 104	10 346 658	300 553	0,18 %
HPE 6.35 10/15/45	US42824CAY57	6,35	100 %	500 000	5 187 570	5 184 370	(3 200)	0,09 %
IBM 4.75 02/06/33	US459200KY61	4,75	100 %	1 000 000	10 507 054	10 253 988	(253 065)	0,18 %
IBM 5.1 02/06/53	US459200KZ37	5,1	100 %	2 000 000	20 275 969	18 406 135	(1 869 833)	0,32 %
INTC 5.625 02/10/43	US45814OCH18	5,625	100 %	500 000	5 344 175	4 855 915	(488 260)	0,08 %
INTC 5.9 02/10/63	US45814OCK47	5,9	100 %	1 000 000	11 164 529	9 482 115	(1 682 414)	0,17 %
NFLX 5.875 11/15/28	US64110LAT35	5,875	100 %	100,00 %	800 000	8 571 103	8 488 294	(82 809)
AAPL 4.85 05/10/53	US037833EW60	4,85	100 %	1 000 000	10 750 977	9 548 642	(1 202 334)	0,17 %
IBM 5.3 02/05/54	US449276AG99	5,3	100 %	3 500 000	35 350 723	32 952 538	(2 398 185)	0,58 %
AAPL 4.1 08/08/62	US037833ER75	4,1	100 %	1 000 000	8 757 035	7 929 759	(827 277)	0,14 %
AMD 4.393 06/01/52	US007903BG12	4,393	100 %	300 000	2 735 961	2 565 871	(170 090)	0,04 %
IBM 4.9 02/05/34	US449276AE42	4,9	100 %	500 000	5 130 333	5 095 432	(34 901)	0,09 %
IBM 5.25 02/05/44	US449276AF17	5,25	100 %	1 000 000	10 205 148	9 757 289	(447 860)	0,17 %
INTC 5.15 02/21/34	US45814OCL20	5,15	100 %	3 000 000	31 029 305	30 652 779	(376 525)	0,54 %
INTC 5.6 02/21/54	US45814OCM03	5,6	100 %	4 000 000	41 133 454	37 372 939	(3 760 515)	0,65 %
MRVL 5.95 09/15/33	US573874AQ74	5,95	100 %	300 000	3 277 626	3 238 544	(39 083)	0,06 %
NOW 1.4 09/01/30	US81762PAE25	1,4	100 %	1 300 000	11 888 156	11 565 963	(322 193)	0,20 %
NVDA 3.5 04/01/40	US67066GAG91	3,5	100 %	1 000 000	8 732 766	8 541 425	(191 342)	0,15 %
TENCNT 3.975 04/11/29 REGS	US88032XAN49	3,975	100 %	800 000	8 049 448	8 062 189	12 741	0,14 %
ACN 4.5 10/04/34	US00440KAD54	4,5	100 %	500 000	5 010 908	4 979 313	(31 595)	0,09 %
BIIB 5.75 05/15/35	US09062XAL73	5,75	100 %	200 000	2 131 065	2 127 591	(3 473)	0,04 %
INTU 5.2 09/15/33	US46124HAG11	5,2	100 %	300 000	3 206 199	3 165 029	(41 170)	0,06 %
INTU 5.5 09/15/53	US46124HAH93	5,5	100 %	300 000	3 139 816	2 986 361	(153 455)	0,05 %
QCOM 6 05/20/53	US747525BT99	6	100 %	200 000	2 330 131	2 126 777	(203 354)	0,04 %
SNPS 5.15 04/01/35	US871607AE70	5,15	100 %	200 000	2 065 405	2 052 107	(13 298)	0,04 %
AAPL 1.2 02/08/28	US037833EC07	1,2	100 %	500 000	4 857 497	4 797 107	(60 390)	0,08 %
AAPL 2.65 02/08/51	US037833EF38	2,65	100 %	1 200 000	7 637 585	7 517 974	(119 610)	0,13 %
AAPL 4 05/12/28	US037833EY27	4	100 %	500 000	5 157 559	5 083 862	(73 698)	0,09 %
ADI 4.5 06/15/30	US032654BE47	4,5	100 %	500 000	5 184 079	5 118 212	(65 867)	0,09 %
ADSK 5.3 06/15/35	US052769AJ50	5,3	100 %	200 000	2 100 503	2 072 595	(27 908)	0,04 %
CDNS 4.7 09/10/34	US127387AP39	4,7	100 %	500 000	5 096 622	5 052 563	(44 058)	0,09 %
CSLAU 5.417 04/03/54 144A	US12661PAH29	5,417	100 %	1 300 000	13 994 151	12 491 274	(1 502 877)	0,22 %
HPQ 4 04/15/29	US40434LAK17	4	100 %	200 000	2 021 450	1 996 485	(24 965)	0,03 %
IBM 4.15 05/15/39	US459200KB68	4,15	100 %	1 000 000	9 084 359	9 019 725	(64 634)	0,16 %
IBM 5.2 02/10/35 ..	US459200LJ85	5,2	100 %	1 000 000	10 470 886	10 353 010	(117 876)	0,18 %
LENOVO 3.421 11/02/30 REGS	USY5257YAJ65	3,421	100 %	500 000	4 824 018	4 801 004	(23 014)	0,08 %
MRVL 4.75 07/15/30	US573874AR57	4,75	100 %	500 000	5 151 163	5 113 877	(37 286)	0,09 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
NFLX 5.4 08/15/54	US64110LBA35	5,4	100 %	500 000	4 982 086	4 901 899	(80 187)	0,09 %
QCOM 4.8 05/20/45	US747525AK99	4,8	100 %	300 000	3 018 069	2 775 388	(242 681)	0,05 %
QCOM 5 05/20/35	US747525BW29	5	100 %	500 000	5 187 567	5 127 680	(59 887)	0,09 %
UBER 4.5 08/15/29 144A	US90353TAK60	4,5	100 %	300 000	3 061 122	3 031 561	(29 561)	0,05 %
VMW 1.4 08/15/26	US928563AJ42	1,4	100 %	1 000 000	9 985 163	9 924 060	(61 104)	0,17 %
IBM 5.7 02/10/55 ..	US459200LK58	5,7	100 %	1 000 000	10 271 991	9 962 214	(309 777)	0,17 %
Teknologi Total					910 519 063	867 518 287	(43 000 776)	15,14 %
BRITEL 5.75 12/07/28	XS0097283096	5,75	100 %	1 000 000	13 424 131	14 172 028	747 897	0,25 %
DT 1.75 03/25/31 EMTN	DE000A2TSDE2	1,75	100 %	500 000	5 060 759	5 580 437	519 678	0,10 %
DT 1.75 12/09/49 EMTN	XS2089226026	1,75	100 %	500 000	4 030 576	3 668 937	(361 639)	0,06 %
ORAFP 1.375 03/20/28 EMTN	FR0013323870	1,375	100 %	500 000	5 608 618	5 768 566	159 948	0,10 %
TELEFO 5.52 03/01/49	US87938WAX11	5,52	100 %	1 800 000	16 527 941	16 588 910	60 969	0,29 %
VOD 6.15 02/27/37	US92857WAQ33	6,15	100 %	1 200 000	13 271 075	13 178 033	(93 043)	0,23 %
VZ 4.125 03/16/27	US92343VDY74	4,125	100 %	370 000	3 800 120	3 742 548	(57 572)	0,07 %
KPN 5.75 09/17/29 GMTN	XS0451790280	5,75	100 %	500 000	7 667 797	7 086 872	(580 925)	0,12 %
TCN 3.3 05/02/29 CY	CA87971MBJ14	3,3	100 %	500 000	3 530 318	3 676 641	146 323	0,06 %
TELEFO 1.864 07/13/40 EMTN	XS2197675288	1,864	100 %	500 000	4 061 600	4 258 977	197 377	0,07 %
TMUS 3.875 04/15/30	US87264ABF12	3,875	100 %	3 000 000	28 101 428	29 766 875	1 665 446	0,52 %
VZ 2.55 03/21/31	US92343VGJ70	2,55	100 %	500 000	4 496 397	4 609 914	113 517	0,08 %
VZ 3.4 03/22/41	US92343VGK44	3,4	100 %	1 000 000	8 920 310	7 916 169	(1 004 141)	0,14 %
VZ 3.55 03/22/51	US92343VGB45	3,55	100 %	1 000 000	9 395 671	7 190 119	(2 205 552)	0,13 %
TCN 2.35 01/27/28 CAC	CA87971MBQ56	2,35	100 %	500 000	3 437 394	3 626 239	188 845	0,06 %
TELIAS 0.125 11/27/30	XS2264161964	0,125	100 %	200 000	1 991 873	2 058 606	66 733	0,04 %
T 3.5 09/15/53	US00206RKJ04	3,5	100 %	500 000	3 562 428	3 386 144	(176 284)	0,06 %
VZ 2.1 03/22/28	US92343VGH15	2,1	100 %	1 000 000	8 525 635	9 689 395	1 163 761	0,17 %
VZ 2.85 09/03/41	US92343VGL27	2,85	100 %	1 000 000	8 662 286	7 283 608	(1 378 678)	0,13 %
AMXLMM 2.875 05/07/30	US02364WBJ36	2,875	100 %	500 000	4 593 602	4 747 828	154 225	0,08 %
VZ 2.355 03/15/32	US92343VGN82	2,355	100 %	1 007 000	8 014 434	8 963 392	948 959	0,16 %
BCECN 5.85 11/10/32	CA07813ZCK80	5,85	100 %	2 000 000	16 027 313	16 170 153	142 839	0,28 %
T 4.3 02/15/30	US00206RGQ92	4,3	100 %	1 000 000	9 474 911	10 106 034	631 123	0,18 %
T 5.4 02/15/34	US00206RMT67	5,4	100 %	1 000 000	10 341 166	10 473 079	131 913	0,18 %
TMUS 5.75 01/15/54	US87264ADB89	5,75	100 %	300 000	3 307 738	2 976 666	(331 071)	0,05 %
AMXLMM 4.7 07/21/32	US02364WBK09	4,7	100 %	500 000	5 033 401	5 049 031	15 630	0,09 %
BCECN 4.55 02/09/30	CA07813ZCL63	4,55	100 %	1 000 000	7 412 378	7 622 246	209 869	0,13 %
BCECN 5.15 02/09/53	CA07813ZCM47	5,15	100 %	500 000	3 971 092	3 618 223	(352 869)	0,06 %
BRITEL 3.75 05/13/31 EMTN	XS2582814039	3,75	100 %	500 000	5 747 509	6 073 549	326 040	0,11 %
BRITEL 5.75 02/13/41 EMTN	XS2582814385	5,75	100 %	400 000	4 959 573	5 286 209	326 636	0,09 %
T 3.8 12/01/57	US00206RMN97	3,8	100 %	1 000 000	7 576 063	6 958 978	(617 084)	0,12 %
T 4.75 05/15/46	US00206RCQ39	4,75	100 %	500 000	4 502 598	4 381 143	(121 455)	0,08 %
T 4.9 08/15/37	US00206RFW79	4,9	100 %	1 000 000	9 566 498	9 827 372	260 874	0,17 %
T 5.5 03/15/27	XS0291949120	5,5	100 %	200 000	2 520 989	2 748 880	227 891	0,05 %
TCN 4.95 03/28/33 CAJ	CA87971MCA95	4,95	100 %	1 000 000	7 964 742	7 689 424	(275 318)	0,13 %
TMUS 6 06/15/54	US87264ADD46	6	100 %	800 000	8 676 256	8 225 062	(451 194)	0,14 %
VOD 5.125 12/02/52 EMTN	XS2560496197	5,125	100 %	100 000	1 250 104	1 163 146	(86 958)	0,02 %
VOD 5.625 02/10/53	US92857WBY57	5,625	100 %	1 000 000	10 135 643	9 672 212	(463 432)	0,17 %
CSCO 4.85 02/26/29	US17275RBR21	4,85	100 %	500 000	5 238 631	5 179 925	(58 706)	0,09 %
CSCO 5.05 02/26/34	US17275RBT86	5,05	100 %	1 000 000	10 444 085	10 392 490	(51 594)	0,18 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
NOKIA 4.375 08/21/31 EMTN	XS2488809612	4,375	100 %	500 000	5 870 834	6 196 681	325 847	0,11 %
DT 4.375 06/21/28 144A	US25156PBB85	4,375	100 %	1 000 000	10 112 934	10 147 870	34 936	0,18 %
GLW 5.75 08/15/40	US219350AV70	5,75	100 %	1 200 000	12 525 663	12 630 196	104 533	0,22 %
NTT 5.11 07/02/29 144A	US62954WAM73	5,11	100 %	500 000	5 194 840	5 175 743	(19 096)	0,09 %
BCECN 4.464 04/01/48	US0778FPAA77	4,464	100 %	500 000	4 147 655	4 170 956	23 300	0,07 %
AMXLMM 6.125 03/30/40	US02364WAW55	6,125	100 %	1 500 000	16 212 198	16 117 207	(94 991)	0,28 %
BCECN 5.6 08/11/53	CA07813ZCP77	5,6	100 %	200 000	1 658 504	1 541 552	(116 951)	0,03 %
GLW 5.45 11/15/79	US219350BQ76	5,45	100 %	500 000	4 690 752	4 622 278	(68 475)	0,08 %
NTT 4.62 07/16/28 144A	US62954WAQ87	4,62	100 %	500 000	5 075 940	5 108 740	32 800	0,09 %
NTT 5.502 07/16/35 144A	US62954WAV72	5,502	100 %	500 000	5 147 011	5 224 847	77 836	0,09 %
ORAFP 3.5 05/19/35 EMTN	FR001400ZOT7	3,5	100 %	500 000	5 789 710	5 834 896	45 186	0,10 %
ORAFP 8.5 03/01/31	US35177PAL13	9	100 %	500 000	6 215 798	6 075 653	(140 144)	0,11 %
TCN 5.25 11/15/32 CAG	CA87971MBX08	5,25	100 %	500 000	3 941 979	3 913 920	(28 059)	0,07 %
Telekommunikasjon Total					387 418 902	387 334 600	(84 302)	6,76 %
EXC 4.35 11/15/45	US202795JG61	4,35	100 %	1 000 000	10 712 215	8 587 244	(2 124 971)	0,15 %
REESM 1 04/21/26 EMTN	XS1395060491	1	100 %	500 000	5 533 051	5 901 417	368 365	0,10 %
TRNIM 1.375 07/26/27 EMTN	XS1652866002	1,375	100 %	2 000 000	23 150 881	23 316 255	165 374	0,41 %
NGGLN 4 06/08/27 EMTN	XS0789331948	4	100 %	1 000 000	13 451 376	13 516 900	65 524	0,24 %
UU 2.625 02/12/31 EMTN	XS1950827078	2,625	100 %	500 000	6 224 115	6 126 465	(97 650)	0,11 %
ELIATB 0.875 04/28/30 EMTN	BE6321529396	0,875	100 %	1 200 000	12 551 969	13 000 439	448 471	0,23 %
EUROGR 0.741 04/21/33 EMTN	XS2333297625	0,741	100 %	1 000 000	9 282 951	9 680 455	397 504	0,17 %
EUROGR 3.722 04/27/30 EMTN	XS2615183501	3,722	100 %	1 200 000	13 894 716	14 557 775	663 059	0,25 %
SUEZFP 5 11/03/32 EMTN	FR001400DQ92	5	100 %	200 000	2 585 116	2 548 144	(36 973)	0,04 %
ELIATB 3.625 01/18/33 EMTN	BE6340849569	3,625	100 %	1 400 000	16 057 593	16 811 034	753 441	0,29 %
EUROGR 3.279 09/05/31 EMTN	XS2527319979	3,279	100 %	500 000	5 376 091	5 926 559	550 468	0,10 %
EXC 4.9 02/01/33	US202795JX94	4,9	100 %	2 000 000	20 557 563	20 679 635	122 072	0,36 %
EXC 5.3 02/01/53	US202795JY77	5,3	100 %	3 000 000	31 821 543	28 749 366	(3 072 177)	0,50 %
NGGLN 0.823 07/07/32 EMTN	XS2200513070	0,823	100 %	2 000 000	17 869 956	20 145 435	2 275 479	0,35 %
NGGLN 5.221 09/16/31 MTN	CA636273AD65	5,221	100 %	500 000	4 178 817	3 903 816	(275 001)	0,07 %
NGGLN 5.272 01/18/43 EMTN	XS2577139111	5,272	100 %	1 000 000	13 078 074	12 480 929	(597 145)	0,22 %
UU 0.875 10/28/29 EMTN	XS2291328735	0,875	100 %	500 000	4 796 809	5 971 488	1 174 679	0,10 %
EUROGR 3.915 02/01/34 EMTN	XS2756342122	3,915	100 %	1 000 000	11 810 110	12 017 928	207 818	0,21 %
EXC 5.3 06/01/34	US202795JZ43	5,3	100 %	500 000	5 682 005	5 264 615	(417 391)	0,09 %
TRNIM 3.5 01/17/31 EMTN	XS2748847204	3,5	100 %	2 500 000	28 432 784	30 053 348	1 620 564	0,52 %
ELIASO 3.875 06/11/31	BE6352705782	3,875	100 %	700 000	8 287 172	8 436 500	149 328	0,15 %
ELLEVI 4.125 03/07/34 EMTN	XS2777383840	4,125	100 %	500 000	5 744 297	6 068 256	323 959	0,11 %
EUROGR 3.598 02/01/29 EMTN	XS2756341314	3,598	100 %	1 000 000	11 529 319	12 081 081	551 762	0,21 %
NGGLN 5.35 07/10/39 EMTN	XS2741906809	5,35	100 %	1 000 000	13 199 541	13 000 702	(198 840)	0,23 %
NGGLN 5.818 07/31/41 EMTN	XS2659226943	5,818	100 %	500 000	6 845 485	6 694 324	(151 161)	0,12 %
REESM 3 01/17/34 EMTN	XS2744299335	3	100 %	1 000 000	11 242 907	11 503 348	260 441	0,20 %
REESM 3.375 07/09/32	XS2838500218	3,375	100 %	500 000	5 807 153	5 904 317	97 164	0,10 %
TRNIM 3.625 04/21/29 EMTN	XS2607193435	3,625	100 %	1 300 000	15 064 954	15 765 061	700 107	0,28 %
UU 3.75 05/23/34 EMTN	XS2771661357	3,75	100 %	1 500 000	17 391 808	17 676 177	284 369	0,31 %
UU 5.75 05/28/51 EMTN	XS2828827449	5,75	100 %	300 000	4 013 404	3 741 917	(271 487)	0,07 %
EXC 5.95 06/01/55	US202795KB55	5,95	100 %	500 000	5 349 569	5 252 395	(97 174)	0,09 %
SVTLN 3.875 08/04/35 EMTN	XS2991273462	3,875	100 %	200 000	2 229 620	2 363 841	134 221	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
SWSFIN 7 04/16/40 EMTN	XS2793261301	7	100 %	500 000	6 646 757	6 800 641	153 884	0,12 %
UU 3.5 02/27/33 EMTN	XS3011736108	3,5	100 %	400 000	4 543 197	4 695 775	152 577	0,08 %
VIEFP 3.324 06/17/32 EMTN	FR0014010IP4	3,324	100 %	300 000	3 583 922	3 526 388	(57 534)	0,06 %
ELLEVI 3.75 05/14/35 EMTn	XS3044299769	3,75	100 %	200 000	2 371 704	2 346 707	(24 998)	0,04 %
EUROGR 3.075 10/18/27 EMTN	XS2919679816	3,075	100 %	1 000 000	11 933 090	11 939 200	6 109	0,21 %
PNNLN 5.75 12/11/32	XS2956847805	5,75	100 %	200 000	2 702 516	2 808 706	106 190	0,05 %
SSELN 5.5 06/07/32	XS0139563166	5,5	100 %	200 000	2 730 155	2 820 220	90 065	0,05 %
SVTLN 4 03/05/34 EMTN	XS2775728269	4	100 %	200 000	2 466 167	2 419 787	(46 380)	0,04 %
SWSFIN 6.192 03/31/29 A1	XS0172989252	6,192	100 %	500 000	7 011 071	7 011 112	41	0,12 %
VIEFP 2.974 01/10/31 EMTN	FR001400UHP0	2,974	100 %	1 000 000	11 661 802	11 724 107	62 306	0,20 %
EUROGR 3.732 10/18/35 EMTN	XS2919680236	3,732	100 %	500 000	5 885 234	5 842 935	(42 299)	0,10 %
Kraftverk Total					425 288 581	429 662 744	4 374 162	7,50 %
CMPCCI 6.125 02/26/34 REGS	USP58072AY87	6,125	100 %	200 000	2 250 428	2 073 405	(177 023)	0,04 %
Råvarer Total					2 250 428	2 073 405	(177 023)	0,04 %
MAR 5.5 04/15/37	US571903BU68	5,5	100 %	200 000	2 066 450	2 068 641	2 191	0,04 %
Konsumentvarer Total					2 066 450	2 068 641	2 191	0,04 %
BXP 2.75 10/01/26	US10112RAY09	2,75	20 %	1 000 000	9 924 970	9 984 504	59 535	0,17 %
BXP 3.65 02/01/26	US10112RAX26	3,65	20 %	200 000	2 054 227	2 014 409	(39 818)	0,04 %
COLSM 2.5 11/28/29 ETMn	XS1725678194	2,5	20 %	1 000 000	10 587 488	11 578 076	990 588	0,20 %
DLR 3.3 07/19/29	XS1649231930	3,3	20 %	500 000	6 025 648	6 479 973	454 325	0,11 %
EQIX 1.8 07/15/27	US29444UBG04	1,8	20 %	500 000	4 783 860	4 878 124	94 264	0,09 %
EQIX 2.15 07/15/30	US29444UBH86	2,15	20 %	500 000	4 601 186	4 577 850	(23 337)	0,08 %
HIW 3.875 03/01/27	US431282AP72	3,875	20 %	500 000	5 043 797	5 011 187	(32 610)	0,09 %
LIFP 0.625 07/01/30 EMTN	FR0013430741	0,625	20 %	500 000	5 008 788	5 322 817	314 029	0,09 %
V 4.3 12/14/45	US92826CAF95	4,3	20 %	1 500 000	14 320 364	13 240 667	(1 079 697)	0,23 %
WY 4 11/15/29	US962166BX19	4	20 %	1 500 000	15 084 664	14 984 344	(100 320)	0,26 %
MA 2.95 06/01/29	US57636QAM69	2,95	20 %	500 000	4 778 820	4 887 556	108 736	0,09 %
SGROLN 2.875 10/11/37	XS1692836726	2,875	20 %	500 000	6 168 197	5 241 012	(927 185)	0,09 %
WY 4 04/15/30	US962166BY91	4	20 %	1 300 000	13 050 758	12 940 977	(109 781)	0,23 %
ARE 2 05/18/32	US015271AW93	2	20 %	2 000 000	17 060 706	17 070 679	9 973	0,30 %
BXP 2.55 04/01/32	US10112RBE36	2,55	20 %	500 000	4 229 783	4 406 802	177 019	0,08 %
DLR 0.625 07/15/31	XS2280835260	0,625	20 %	1 500 000	13 158 875	15 078 844	1 919 969	0,26 %
EQIX 2.5 05/15/31	US29444UBS42	2,5	20 %	1 500 000	13 259 904	13 712 698	452 794	0,24 %
LIFP 0.875 02/17/31 EMTN	FR001400OKT3	0,875	20 %	500 000	5 095 997	5 267 817	171 820	0,09 %
LSELN 0.75 04/06/33	XS2327299884	0,75	20 %	500 000	5 046 852	4 893 774	(153 078)	0,09 %
EQIX 3.9 04/15/32	US29444UBU97	3,9	20 %	2 000 000	18 318 808	19 406 861	1 088 053	0,34 %
SPG 2.65 02/01/32	US828807DT11	2,65	20 %	1 000 000	8 089 442	9 087 323	997 881	0,16 %
BXP 6.5 01/15/34	US10112RBH66	6,5	20 %	1 500 000	16 394 403	16 317 429	(76 974)	0,28 %
SPG 6.25 01/15/34	US828807DW40	6,25	20 %	500 000	5 830 242	5 541 363	(288 879)	0,10 %
ARE 4.75 04/15/35	US015271BA64	4,75	20 %	1 000 000	10 164 847	9 727 088	(437 759)	0,17 %
ARE 5.15 04/15/53	US015271BB48	5,15	20 %	500 000	4 960 880	4 412 362	(548 518)	0,08 %
BXP 2.45 10/01/33	US10112RBF01	2,45	20 %	500 000	3 773 739	4 181 236	407 496	0,07 %
BXP 6.75 12/01/27	US10112RBG83	6,75	20 %	1 000 000	10 815 466	10 558 772	(256 694)	0,18 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
CHPUCN 5.4 03/01/33	CA17039AAX42	5,4	20 %	800 000	6 209 991	6 285 401	75 410	0,11 %
COVFP 1.125 09/17/31	FR0013447232	1,125	20 %	500 000	4 457 071	5 214 014	756 943	0,09 %
DLR 5.55 01/15/28	US25389JAV89	5,55	20 %	1 500 000	15 726 038	15 552 765	(173 273)	0,27 %
EQIX 0.25 03/15/27	XS2304340263	0,25	20 %	500 000	4 659 058	5 762 915	1 103 856	0,10 %
FRT 5.375 05/01/28	US313747BC00	5,375	20 %	500 000	5 352 718	5 170 591	(182 126)	0,09 %
GFCFP 0.875 01/25/33 EMTN	FR0014007VP3	0,875	20 %	1 000 000	8 289 790	9 878 762	1 588 972	0,17 %
LIFP 1.375 02/16/27 EMTN	FR0013238045	1,375	20 %	500 000	5 431 084	5 856 084	425 000	0,10 %
LIFP 2 05/12/29 EMTN	FR0013512233	2	20 %	500 000	4 895 781	5 753 920	858 139	0,10 %
MRLSM 2.375 09/18/29 EMTN	XS1684831982	2,375	20 %	1 000 000	10 227 232	11 617 369	1 390 137	0,20 %
NDAQ 0.9 07/30/33	XS2369906644	0,9	20 %	500 000	4 320 855	4 874 574	553 720	0,09 %
NDAQ 5.55 02/15/34	US63111XAJ00	5,55	20 %	500 000	5 099 217	5 301 658	202 441	0,09 %
VTR 5.398 04/21/28	CA92277LAJ58	5,398	20 %	300 000	2 397 938	2 303 668	(94 269)	0,04 %
WY 4 03/09/52	US962166CB89	4	20 %	500 000	4 018 090	3 904 131	(113 959)	0,07 %
AAT 6.15 10/01/34	US02401LAB09	6,15	20 %	1 000 000	10 192 177	10 256 107	63 929	0,18 %
ARE 5.625 05/15/54	US015271BD04	5,625	20 %	1 000 000	10 214 680	9 465 179	(749 500)	0,17 %
PLD 5 01/31/35	US74340XCN93	5	20 %	200 000	2 159 199	2 047 601	(111 598)	0,04 %
URWFP 1.75 02/27/34 EMTN	FR0013405040	1,75	20 %	500 000	5 579 359	5 026 225	(553 134)	0,09 %
URWFP 3.5 06/15/29 144A	US92928QAF54	3,5	20 %	1 000 000	9 353 950	9 767 870	413 921	0,17 %
URWFP 4.125 12/11/30 EMTN	FR001400MLN4	4,125	20 %	1 000 000	11 615 373	12 292 919	677 546	0,21 %
ARE 4.9 12/15/30	US015271AU38	4,9	20 %	800 000	8 125 211	8 184 254	59 043	0,14 %
ARE 5.25 05/15/36	US015271BC21	5,25	20 %	1 000 000	10 332 087	9 984 058	(348 028)	0,17 %
AVB 1.9 12/01/28	US053484AC59	1,9	20 %	1 000 000	9 174 744	9 539 181	364 438	0,17 %
AVB 5.3 12/07/33	US053484AE16	5,3	20 %	1 000 000	10 734 293	10 518 626	(215 667)	0,18 %
COLSM 0.75 06/22/29 EMTN	ES0239140025	0,75	20 %	500 000	4 917 856	5 512 080	594 225	0,10 %
COVFP 1.5 06/21/27	FR0013262698	1,5	20 %	300 000	3 184 093	3 497 936	313 843	0,06 %
DLR 1.5 03/15/30	XS2100664114	1,5	20 %	1 000 000	10 223 310	11 036 428	813 117	0,19 %
DLR 3.6 07/01/29	US25389JAU07	3,6	20 %	1 500 000	14 882 584	14 832 461	(50 123)	0,26 %
EQIX 3.2 11/18/29	US29444UBE55	3,2	20 %	500 000	4 840 168	4 845 120	4 952	0,08 %
EQIX 5.5 06/15/34	US29390XAA28	5,5	20 %	1 000 000	10 755 300	10 453 325	(301 975)	0,18 %
FCRCN 5.455 06/12/32	CA31890BAC78	5,455	20 %	700 000	5 621 521	5 440 932	(180 589)	0,09 %
HIW 7.65 02/01/34	US431282AU67	7,65	20 %	800 000	9 196 441	9 212 872	16 432	0,16 %
KRC 6.25 01/15/36	US49427RAS13	6,25	20 %	1 000 000	10 054 043	10 455 524	401 480	0,18 %
LANDLN 4.75 09/18/31 EMTN	XS2764803677	4,75	20 %	500 000	6 555 583	6 810 949	255 365	0,12 %
LSELN 4.231 09/29/30 EMTN	XS2679904685	4,231	20 %	500 000	6 085 064	6 207 769	122 705	0,11 %
MERYFP 2.5 02/28/29	FR0014008JQ4	2,5	20 %	500 000	5 517 965	5 801 429	283 465	0,10 %
MRLSM 1.875 11/02/26 EMTN	XS1512827095	1,875	20 %	500 000	5 589 150	5 891 656	302 506	0,10 %
PDM 6.875 07/15/29	US720198AJ95	6,875	20 %	1 000 000	11 144 001	10 726 961	(417 040)	0,19 %
REIUCN 5.47 03/01/30	CA766910BN25	5,47	20 %	2 000 000	15 769 028	15 531 246	(237 782)	0,27 %
SGROLN 3.5 09/24/32 EMTN	XS2905579095	3,5	20 %	500 000	5 888 438	5 894 204	5 766	0,10 %
SPG 1.75 02/01/28	US828807DL84	1,75	20 %	500 000	4 659 553	4 837 281	177 728	0,08 %
URWFP 0.625 05/04/27 EMTN	FR0014000UC8	0,625	20 %	1 000 000	9 497 085	11 565 579	2 068 494	0,20 %
URWFP 2.625 04/09/30 EMTN	FR0013506821	2,625	20 %	1 000 000	10 124 471	11 613 713	1 489 243	0,20 %
URWFP 2.875 01/15/27 144A	US92928QAH11	2,875	20 %	1 000 000	8 883 567	9 929 116	1 045 550	0,17 %
ARE 3.55 03/15/52	US015271AZ25	3,55	20 %	300 000	2 353 330	2 060 141	(293 190)	0,04 %
BXP 5.75 01/15/35	US10112RBJ23	5,75	20 %	500 000	5 549 002	5 194 084	(354 919)	0,09 %
CRRUCN 4.732 01/15/32	CA227107AV14	4,732	20 %	300 000	2 276 571	2 249 143	(27 428)	0,04 %
DLR 3.875 07/15/34	XS3102229922	3,875	20 %	1 000 000	11 708 278	11 615 772	(92 506)	0,20 %
FRESHK 6 10/01/28 EMTN	XS3025777221	6	20 %	500 000	5 149 486	5 151 104	1 618	0,09 %
GRTCN 4.348 10/04/31	CA387427AP25	4,348	20 %	500 000	3 717 958	3 702 472	(15 486)	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
HASI 6.375 07/01/34	US41068XAF78	6,375	20 %	300 000	3 064 086	3 089 687	25 601	0,05 %
ICADFP 0.625 01/18/31	FR0014001IM0	0,625	20 %	1 000 000	10 269 145	10 212 788	(56 357)	0,18 %
JABHOL 4.375 04/25/34	DE000A3LXSR7	4,375	20 %	200 000	2 420 557	2 422 401	1 844	0,04 %
MA 4.55 01/15/35	US57636QBC78	4,55	20 %	500 000	5 496 913	5 047 551	(449 361)	0,09 %
NWIDE V5.532 01/13/33 EMTN	XS2974139292	5,532	20 %	300 000	4 181 358	4 191 768	10 410	0,07 %
SRUUCN 4.737 08/05/31	CA83179XAS77	4,737	20 %	1 000 000	7 534 306	7 511 338	(22 968)	0,13 %
WELL 5.125 07/01/35	US95041AAG31	5,125	20 %	200 000	2 068 607	2 062 897	(5 710)	0,04 %
ARE 1.875 02/01/33	US015271AV11	1,875	20 %	1 000 000	8 681 988	8 266 582	(415 406)	0,14 %
AVB 5 08/01/35	US053484AG63	5	20 %	1 000 000	10 145 618	10 209 917	64 299	0,18 %
AXP V5.667 04/25/36	US025816EH81	5,667	20 %	300 000	3 226 080	3 201 252	(24 828)	0,06 %
BXP 3.25 01/30/31	US10112RBD52	3,25	20 %	1 000 000	9 965 943	9 466 211	(499 732)	0,17 %
BXP 4.5 12/01/28	US10112RBA14	4,5	20 %	2 000 000	20 453 374	20 312 317	(141 057)	0,35 %
CDP 2.75 04/15/31	US22003BAM81	2,75	20 %	1 000 000	9 114 040	9 212 899	98 859	0,16 %
CERTSP 4.25 01/30/31 EMTN	XS2986319205	4,25	20 %	500 000	5 898 742	5 977 907	79 165	0,10 %
DLR 3.875 03/15/35	XS2976337753	3,875	20 %	1 000 000	11 683 071	11 556 134	(126 937)	0,20 %
DLR 3.875 09/13/33	XS2898290916	3,875	20 %	800 000	9 268 747	9 419 225	150 478	0,16 %
FCRCN 4.832 06/13/33 E	CA31890BAE35	4,832	20 %	1 000 000	7 550 658	7 480 928	(69 730)	0,13 %
GFCFP 3.375 08/04/35 EMTN	FR0014011PT9	3,375	20 %	1 000 000	11 657 667	11 445 894	(211 773)	0,20 %
HST 5.5 04/15/35	US44107TBC99	5,5	20 %	300 000	3 071 147	3 067 022	(4 125)	0,05 %
LIFP 3.875 09/23/33 EMTN	FR001400NDQ2	3,875	20 %	500 000	6 051 387	6 011 728	(39 659)	0,10 %
MA 4.35 01/15/32	US57636QBB95	4,35	20 %	1 000 000	10 239 818	10 152 727	(87 092)	0,18 %
NWIDE V3.96 07/18/30 144A	US63861VAE74	3,96	20 %	500 000	5 426 207	4 975 053	(451 155)	0,09 %
NWIDE V5.537 07/14/36 144A	US63861VAN73	5,537	20 %	500 000	5 164 667	5 213 479	48 812	0,09 %
NWIDE 5.127 07/29/29 144A	US63861VAK35	5,127	20 %	500 000	5 188 200	5 187 138	(1 063)	0,09 %
PLD 4.75 01/15/31	US74340XCQ25	4,75	20 %	300 000	3 114 377	3 096 475	(17 902)	0,05 %
PLD 5.25 06/15/53	US74340XCF69	5,25	20 %	200 000	1 928 372	1 922 879	(5 494)	0,03 %
REIUCN 4.671 03/01/32	CA766910BU67	4,671	20 %	500 000	3 754 737	3 729 388	(25 349)	0,07 %
SPG 4.75 09/26/34	US828807DY06	4,75	20 %	500 000	5 349 519	5 025 351	(324 168)	0,09 %
VTR 5 01/15/35	US92277GBA40	5	20 %	500 000	5 074 565	5 055 014	(19 551)	0,09 %
ARE 5.5 10/01/35	US015271BE86	5,5	20 %	500 000	5 185 037	5 133 096	(51 941)	0,09 %
DLR 4.25 11/20/37	XS3233452286	4,25	20 %	500 000	5 839 433	5 775 617	(63 816)	0,10 %
LSELN 4.875 09/19/32 EMTN	XS3182450539	4,875	20 %	300 000	3 997 339	4 082 530	85 191	0,07 %
MRLSM 3.5 09/04/33 EMTN	XS3168718529	3,5	20 %	500 000	5 789 947	5 805 624	15 676	0,10 %
PDM 5.625 01/15/33	US720198AK68	5,625	20 %	500 000	5 125 030	5 107 784	(17 246)	0,09 %
Kredittforetak, Aksjeselskap					823 323 179	835 860 315	12 537 137	14,59 %
Total								
Verdipapir Totalt					5 497 242 602	5 469 218 433	(28 024 170)	95,46 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,28	0,33
Gjennomsnittlig effektiv rente:	4,94 %	5,14 %

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	CAN 10YR BOND FUT	CAD	3 600 000	26 779 430	14 235 731	20/03/2026
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	-4 800 000	-57 626 706	-47 387 443	06/03/2026
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	-300 000	-3 564 065	3 835 257	06/03/2026
Future	EURO-BUXL 30Y BND	EUR	300 000	3 294 599	-3 345 366	06/03/2026
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	15 200 000	183 467 156	151 013 018	06/03/2026
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	100 000	945 411	781 686	27/03/2026
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	12 000 000	127 274 553	124 653 859	20/03/2026
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	-1 700 000	-15 779 020	-32 952 992	20/03/2026
Future	US 10YR NOTE (CBT	USD	2 500 000	26 539 070	-5 391 194	20/03/2026
Future	US 10YR ULTRA FUT	USD	-15 100 000	-160 074 673	-164 445 526	20/03/2026
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	21 800 000	229 768 698	210 724 343	31/03/2026
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	2 400 000	25 432 317	65 097 107	31/03/2026
Sum				386 456 770	316 818 480	

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CAD	NOK	126 000	-926 239	1 078	09.01.2026
NOK	USD	201 000	-2 374 389	7 347	12.01.2026
NOK	USD	199 480 636	-27 489 000	-2 828 196	09.01.2026
NOK	GBP	665 043 690	-56 470 950	-4 103 962	12.01.2026
USD	NOK	717 230 053	-60 429 000	-62 330	17.02.2026
NOK	EUR	231 355 563	-17 369 000	-4 255 239	22.01.2026
NOK	EUR	1 226 820 262	-122 943 000	-13 255 949	07.01.2026
EUR	NOK	1 370 985 633	-134 687 125	12 508 856	06.02.2026
NOK	CAD	1 285 521 758	-126 540 000	8 978 306	04.03.2026
NOK	USD	660 000	-6 654 292	2 872	07.01.2026
Sum valutakontrakter				-3 007 216	

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	31 327 000	189 368 280
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	31 327 000	189 368 280

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

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar					4 203 900 617
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N		58 420 122	-59 563 139	5 631 056	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N-10		41 881 239	-40 841 930	330 634	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P		63 222 840	-84 090 550	18 516 349	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S		99 014 494	-63 387 984	37 939 116	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-100		55	0	90	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-250		109 860 037	0	16 278 423	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar TR		1 232 267 364	-38 695 627	127 822 216	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	5 728 505 422	1 604 666 152	-286 579 230	206 517 884	4 203 900 617

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar						
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N	113 158,3917	1 079,0031	113 675,3398	1 035,2783	49 857,8293	1 016,3457
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N-10	1 266,0487	1 025,0058				
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P	520 124,8091	928,4490	544 513,9707	891,0396	573 995,0457	875,4458
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	852 760,0466	1 081,2437	818 589,1610	1 036,1126	665 066,8920	1 017,1633
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-100	2,0499	1 106,8589	2,0000	1 060,9500	115 027,8583	1 041,8619
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-250	362 477,9946	1 108,2733	259 533,0235	1 061,7973	2,0000	1 042,3100
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar TR	3 411 287,9105	1 113,4891	2 333 401,9899	1 061,6719	2 199 032,0977	1 041,9419
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	5 261 077,2511		4 069 715,4849		3 602 981,7230	

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N	0,12 %
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N-10	0,10 %
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P	0,20 %
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	0,12 %
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-100	0,10 %
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-250	0,09 %
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar TR	0,09 %



KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

ÅRSRAPPORT 2025

BÆREKRAFT

SFDR-kategori 9

Org No.: 923251685

LEI: 549300ZLI3I1ERO6WP89

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☒ Ja
☐ Nei

Dette produktet:

- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 96.9%
- ☒ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 0%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt en andel på 96.9% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 3.1%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse. Fondet gjorde også investeringer som bidro til sosiale mål, men disse kategoriseres som miljømål på grunn av hierarki i beregningen. Derfor rapporteres det at fondet hadde 0% bærekraftige investeringer med sosiale mål.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Tabellen under viser fondets bærekraftige investeringer fordelt på bærekraftsmål og bærekraftsindikatorer. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	61.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	48.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	17.6 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	73.2 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	5.4 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	19.5 %

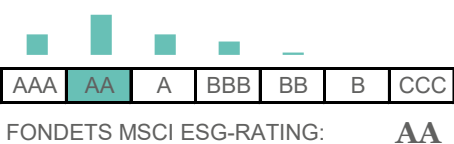
Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig negativ påvirkning på verdier som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.



Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	5 015	3 112
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	5 174	4 384
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	136 020	126 564
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	146 209	134 060
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	312	381
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	917	799
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	3 %	3 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	100 %	56 %	54 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	0.2	0.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.3	1.3
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.9	1.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.3	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.0	0.0
Transport og lagring	100 %	0.6	0.5
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.7	0.7
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	5 %	5 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	15 %	0.3	0.3
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	99 %	0.5	0.5
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	5 %	5 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	97 %	14 %	15 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	38 %	39 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og korrupsjonsrisiko.

1.3.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.3.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

isten omfatter de
investeringene som
gjør den største
delen av
investeringene til det
nansielle produktet i
feranseperioden,
om er målt per
1.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

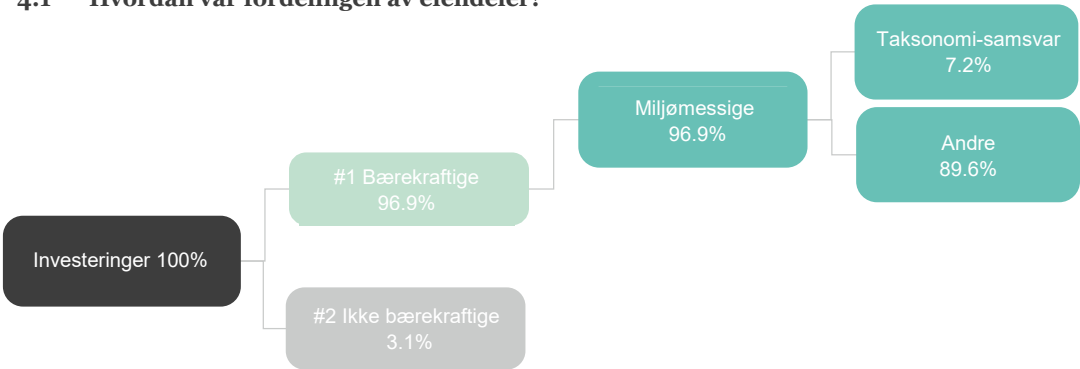
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Intel Corp	Industri	2.5 %	USA
International Business Machines C	Industri	1.9 %	USA
Boston Properties LP	Finans	1.4 %	USA
Alexandria Real Estate Equities Inc	Finans	1.3 %	USA
Eurogrid GmbH	Infrastruktur	1.2 %	Tyskland
NVIDIA Corp	Industri	1.2 %	USA
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Infrastruktur	1.2 %	Italia
Commonwealth Edison Co	Infrastruktur	1.2 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.1 %	USA
Bank of America Corp	Finans	1.0 %	USA
Morgan Stanley	Finans	1.0 %	USA
Walmart Inc	Industri	1.0 %	USA
Digital Dutch Finco BV	Finans	0.9 %	USA
CVS Health Corp	Industri	0.9 %	USA
Sherwin-Williams Co/The	Industri	0.9 %	USA

ordeling av eiendeler
skriver andelen av
vesteringer i bestemte
endeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2025 en andel på 96.9% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 96.9% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 7.2% var i samsvar med taksonomien. 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 3.1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

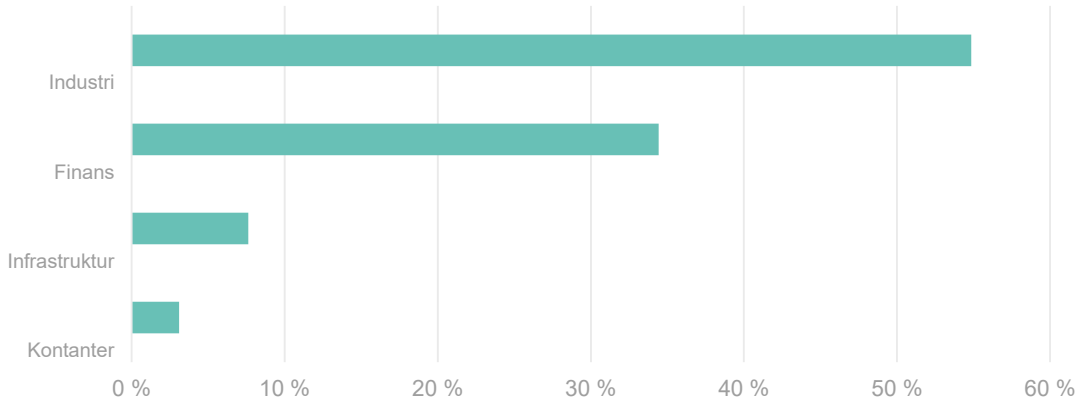


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og infrastruktur



aktiviteter i samsvar med taksonomien trykkes som en andel av omsetningen.

Omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i, ekskludert statsobligasjoner.

Investeringsutgifter (CapEx) som viser ønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi, ekskludert statsobligasjoner.

Driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i, ekskludert statsobligasjoner.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

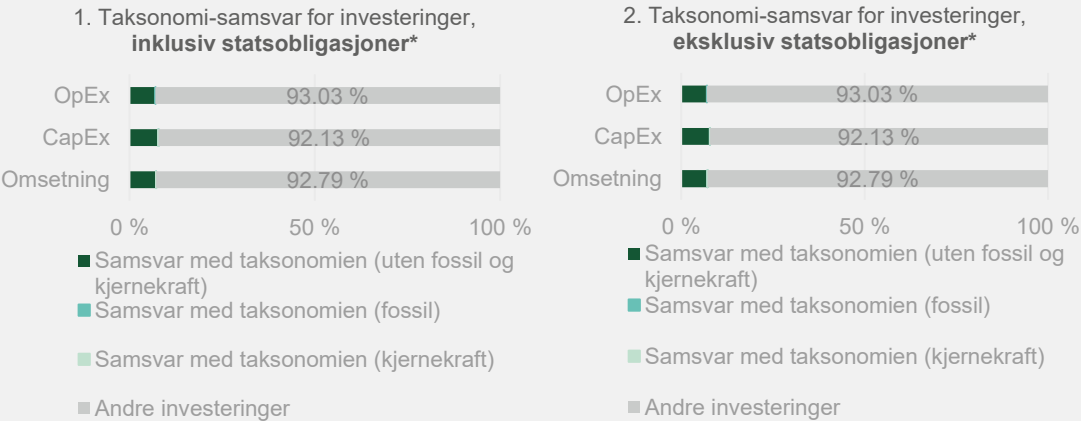
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 7.2%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
- ☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
- ☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.22 %	0.32 %	0.12 %	0.22 %	0.32 %	0.12 %
Muliggjørende aktiviteter	6.08 %	6.68 %	5.80 %	6.08 %	6.68 %	5.80 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	7.13 %	7.77 %	6.96 %	7.20 %	8.11 %	7.07 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.02 %	0.01 %	0.01 %	0.02 %	0.02 %
Samsvar (kjernekraft)	0.07 %	0.08 %	0.00 %	0.07 %	0.07 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 89.65% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål og eventuelt sikringsinstrumenter, og var på 3.1%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

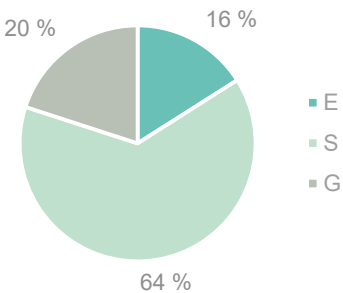
KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 25 selskap i KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 25

Tema*	
Klima	4
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	1
Økonomisk kriminalitet	4
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	16



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	173	1.3 %	Andre etiske normer	101	0.6 %
Gambling	47	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	762	2.8 %	Korrupsjon	1	0.0 %
Oljesand	55	0.2 %	Menneskerettigheter	176	0.9 %
Tobakk	134	1.0 %	Miljø	134	0.6 %
Fossil Energi	1872	10.0 %	Rettigheter krig og konflikt	36	0.2 %
Våpen	274	1.7 %			
Totalt	3317	17.3 %	Totalt	448	2.3 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar er et aktivt forvaltet fond som hovedsakelig investerer i rentebærende verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner som omsettes innenfor EØS. Fondet er svanemerket.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	78 333 061	83 423 885
	Gevinst / tap ved realisasjon	12 978 650	3 030 270
	Netto endring urealiserte gevinster	1 924 040	5 925 201
	Andre porteføljeinntekter	76 000	0
	Porteføljeresultat	93 311 751	92 379 356
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-24 361	-28 026
	Forvaltningshonorar	-1 436 325	-1 433 436
	Forvaltningsresultat	-1 460 686	-1 461 462
	Resultat før skatt	91 851 065	90 917 894
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	91 851 065	90 917 894
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	825 279	1 214 530
	Utdelt til andelseiere per 31.12	89 083 980	83 778 185
	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 941 807	5 925 179
	Sum anvendt årsresultat	91 851 065	90 917 894

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3,4	Fondets verdipapirportefølje	1 834 246 216	1 790 312 707
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	21 023 758	22 860 905
	Andre fordringer	3 424 865	1 966 346
	Bankinnskudd	4 884 355	15 113 390
	Sum eiendeler	1 863 579 193	1 830 253 347
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 825 710 587	1 797 627 980
	Over- / underkurs	7 095 599	6 741 643
	Sum innskutt egenkapital	1 832 806 186	1 804 369 623
	Opptjent egenkapital	26 235 788	24 293 981
5	Sum egenkapital	1 859 041 974	1 828 663 604
GJELD			
	Annen gjeld	4 537 219	1 589 743
	Sum gjeld	4 537 219	1 589 743
	Sum egenkapital og gjeld	1 863 579 193	1 830 253 347

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	91 851 065	90 917 894
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-17 719	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 924 040	-5 925 201
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-89 909 258	-84 992 715
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-48	0
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	30 441 042	27 330 149
Framførbart skattemessig underskudd	-51	-99
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-30 441 042	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-51	27 330 050
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	11	-6 012 611
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-11	6 012 611
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
Nordea Bank AbpN+110	NO0012697814	5,25	20 %	20 000 000	20 000 000	20 287 584	287 584	1,09 %
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,695	20 %	71 000 000	68 912 262	70 445 100	1 532 838	3,79 %
Nordea Eiendomskreditt ASN+0.54	NO0013072991	4,75	10 %	40 000 000	40 000 000	40 359 196	359 196	2,17 %
Spb 1 Ostlandet 22/27 4,50%	NO0012702614	4,5	20 %	47 000 000	47 117 500	47 165 769	48 269	2,54 %
Brage Finans ASN+1.20	NO0012549585	5,32	20 %	8 000 000	8 108 000	8 105 385	(2 615)	0,44 %
Spb 1 SMN 20/26 1,40%	NO0010905490	1,4	20 %	29 000 000	26 648 100	28 293 357	1 645 257	1,52 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 22/29 4,65%	NO0012704164	4,65	20 %	30 000 000	30 240 000	30 216 471	(23 529)	1,63 %
Storebrand Boligkreditt ASN+0.47	NO0012526211	4,69	10 %	50 000 000	50 262 000	50 250 215	(11 785)	2,70 %
Sparebanken NorgeN+0.68	NO0012490053	4,82	20 %	20 000 000	20 029 600	20 031 238	1 638	1,08 %
Spb Norge 22/27 2,885%	NO0012446493	2,885	20 %	54 000 000	52 945 920	53 174 356	228 436	2,86 %
Banker Total					364 263 382	368 328 671	4 065 289	19,81 %
Tronderenergi AS 21/28 2,07%	NO0010936198	2,07	100 %	45 000 000	41 989 300	42 878 214	888 914	2,31 %
Lyse AS 16/26 3,275%	NO0010758063	3,275	100 %	65 000 000	63 409 826	64 913 050	1 503 223	3,49 %
Eviny AS 21/27 1,85%	NO0011073181	1,85	100 %	6 000 000	5 592 600	5 771 861	179 261	0,31 %
A Energi ASN+0.68	NO0013406520	4,91	100 %	54 000 000	54 113 400	54 370 462	257 062	2,92 %
Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	NO0010866619	2,4	100 %	92 000 000	90 470 040	90 597 101	127 061	4,87 %
Hafslund ASN+0.52	NO0010960370	4,6	100 %	76 000 000	75 969 120	76 066 834	97 714	4,09 %
A Energi ASN+0.55	NO0013651448	4,7	100 %	20 000 000	20 000 000	20 062 048	62 048	1,08 %
Eviny ASN+0.64	NO0010873003	4,81	100 %	72 000 000	72 195 720	72 337 738	142 018	3,89 %
Lyse AS 20/28 1,73%	NO0010911191	1,73	100 %	10 000 000	9 209 500	9 273 899	64 399	0,50 %
Statkraft AS 22/27 3,625%	NO0012541871	3,625	100 %	16 000 000	15 702 976	15 847 086	144 110	0,85 %
Statkraft ASN+0.90	NO0012541442	5,05	100 %	60 000 000	60 613 500	60 561 912	(51 588)	3,26 %
A Energi AS 17/27 2,88%	NO0010809486	2,88	100 %	10 000 000	9 695 000	9 747 593	52 593	0,52 %
Energi Total					518 960 982	522 427 798	3 466 816	28,10 %
ELTLX 5.379 05/16/29 EMTN	XS2767974095	5,379	100 %	50 000 000	50 000 000	50 131 500	131 500	2,70 %
Detaljhandel Total					50 000 000	50 131 500	131 500	2,70 %
Fjellinjen ASN+0.55	NO0012490095	4,68	20 %	50 000 000	49 309 000	50 198 860	889 860	2,70 %
Fjellinjen ASN+0.52	NO0013583351	4,69	20 %	25 000 000	25 012 500	25 085 673	73 173	1,35 %
Offentlig Sektor Foretak Total					74 321 500	75 284 533	963 033	4,05 %
NorgesGruppen ASAN+1.15	NO0010881337	5,35	100 %	62 000 000	62 794 700	62 425 401	(369 299)	3,36 %
Entra ASA 20/28 1,66%	NO0010895964	1,66	100 %	15 000 000	11 965 500	14 087 930	2 122 430	0,76 %
SalMar ASAN+1.35	NO0010980683	5,53	100 %	89 500 000	88 562 165	90 328 376	1 766 211	4,86 %
Leroy Seafood Group ASAN+1.00	NO0011097297	5,11	100 %	45 000 000	45 001 010	45 182 142	181 132	2,43 %
Entra ASA 21/26 1,50%	NO0011094633	1,5	100 %	15 000 000	12 862 500	14 699 658	1 837 158	0,79 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
Entra ASA 19/26 2,79%	NO0010852684	2,79	100 %	15 000 000	13 861 776	14 900 988	1 039 212	0,80 %
Tomra Systems ASAN+1.67	NO0012739509	5,92	100 %	62 000 000	62 895 808	63 521 375	625 567	3,42 %
Borregaard ASAN+1.25	NO0012943838	5,31	100 %	50 000 000	50 000 000	50 986 630	986 630	2,74 %
Elkem ASA 23/28 5,75%	NO0013007401	5,75	100 %	17 000 000	17 000 000	17 300 123	300 123	0,93 %
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	NO0012767260	5,257	100 %	20 000 000	20 028 000	20 320 044	292 044	1,09 %
Orkla ASA 16/26 2,35%	NO0010774391	2,35	100 %	82 000 000	75 810 788	80 818 938	5 008 150	4,35 %
Posten Bring AS 21/26 2,125%	NO0011157281	2,125	100 %	54 000 000	50 784 576	52 955 915	2 171 339	2,85 %
Posten Bring ASN+0.78	NO0012841818	5,01	100 %	45 000 000	45 000 000	45 048 501	48 501	2,42 %
Telia Company ABN+1.05	NO0013091751	5,25	100 %	52 000 000	52 048 360	52 777 572	729 212	2,84 %
Tine SAN+0.95	NO0012863788	5,1	100 %	14 000 000	14 000 000	14 175 906	175 906	0,76 %
Statnett SFN+0.40	NO0011024333	4,55	100 %	54 000 000	54 040 220	54 080 195	39 975	2,91 %
Entra ASAN+0.12	NO0011094625	4,3	100 %	40 000 000	39 822 440	39 944 664	122 224	2,15 %
Leroy Seafood Group ASAN+0.98	NO0013669804	5,11	100 %	27 000 000	27 000 000	27 038 100	38 100	1,45 %
Leroy Seafood Group ASAN+1.50	NO0012899287	5,69	100 %	3 000 000	3 049 389	3 053 510	4 121	0,16 %
Statnett SF 21/28 2,025%	NO0011024341	2,025	100 %	30 000 000	27 939 000	28 440 906	501 906	1,53 %
Borregaard ASA 4,43% CERT 062 120226	NO0013708651	4,43	100 %	10 000 000	10 000 000	10 002 765	2 765	0,54 %
Telenor ASA 23/30 4,61% C	NO0012935339	4,61	100 %	16 000 000	16 016 000	16 026 480	10 480	0,86 %
Industrielskap Total					800 482 232	818 116 118	17 633 886	44,00 %
Verdipapir Totalt					1 808 028 096	1 834 288 619	26 260 523	98,66 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,43	0,39
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,31 %	4,73 %

NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	NOK	100 000 000	-100 000 000	-212 424	07.05.2026
NOK	NOK	200 000 000	-200 000 000	56 531	06.02.2026
NOK	NOK	150 000 000	-150 000 000	113 489	28.01.2028
Sum swaper				-42 403	

NOTE 4 Finansielle derivater forts.

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	1 439 117	3 719 249
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	1 439 117	3 719 249

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Opplysninger om fondet
Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar					1 828 663 605
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N		58 349 270	-64 799 465	50 748	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N-10		2 081	0		
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P		8 814 048	-45 224 171	78 870	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S		88 984 485	-88 169 353	713 784	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-100		9 666 020	-106 934 083	281 078	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-250		204 887 999	-37 140 269	817 324	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	1 859 041 974	370 703 904	-342 267 341	1 941 807	1 828 663 605

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar						
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N	59 628,7653	1 025,5040	65 948,6826	1 024,3477	52 769,4840	1 021,0158
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N-10	2,0812	1 001,4847				
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P	9 592,0562	1 017,8748	45 344,5807	1 016,7271	62 566,8642	1 013,4201
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	551 156,9412	1 025,4237	550 270,4710	1 024,2674	286 929,5695	1 020,9358
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-100	157 563,4630	1 014,6534	253 447,6893	1 013,5094	143 144,9872	1 010,2126
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-250	1 047 767,2802	1 014,6195	882 616,5566	1 013,4757	993 831,6278	1 010,1789
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	1 825 710,5871		1 797 627,9802		1 539 242,5327	

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N	0,09 %
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N-10	0,08 %
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P	0,10 %
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	0,09 %
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-100	0,08 %
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-250	0,07 %



KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 9

Org No.: 923251669

LEI: 54930077V4W3SYWX1T59

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonmien eller ikke.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☒ Ja
☐ Nei

Dette produktet:

- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 97.9%
- ☒ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 0%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt en andel på 97.9% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 0.8%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse. Fondet gjorde også investeringer som bidro til sosiale mål, men disse kategoriseres som miljømål på grunn av hierarki i beregningen. Derfor rapporteres det at fondet hadde 0% bærekraftige investeringer med sosiale mål.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Tabellen under viser fondets bærekraftige investeringer fordelt på bærekraftsmål og bærekraftsindikatorer. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	43.9 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	68.9 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	82.2 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig negativ påvirkning på verdien av investeringer som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.



FONDETS MSCI ESG-RATING: **AA**

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	3 325	3 412
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	1 640	1 462
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	66 870	52 224
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	71 835	57 098
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	459	370
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	865	585
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	0 %	3 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	92 %	71 %	72 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2	0.2
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	1.3	1.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.8	0.9
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	0.2	0.2
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.5	1.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	20 %	14 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	47 %	0.2	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	1.4	1.4
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	1 %	6 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	99 %	6 %	7 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	44 %	45 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskaper. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.3.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskaper brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.3.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

listen omfatter de investeringene som gjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, om er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

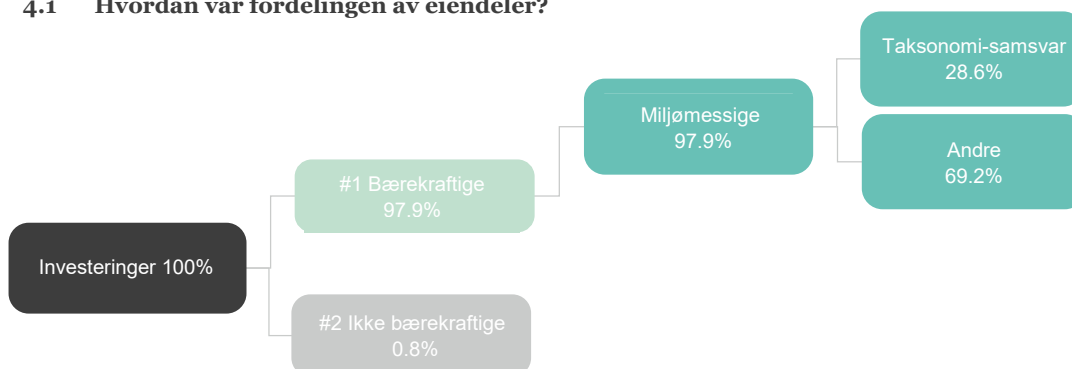
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
A Energi AS	Kraft	5.4 %	Norge
Leroy Seafood Group ASA	Industri	5.3 %	Norge
Fjellinjen AS	Kommune	5.2 %	Norge
Posten Bring AS	Industri	5.0 %	Norge
SalMar ASA	Industri	4.7 %	Norge
Eidsiva Energi AS	Kraft	4.7 %	Norge
Entra ASA	Eiendom	4.3 %	Norge
Statnett SF	Kraft	4.3 %	Norge
Orkla ASA	Industri	4.2 %	Norge
Eviny AS	Kraft	4.0 %	Norge
Statkraft AS	Kraft	3.9 %	Norge
Hafslund AS	Kraft	3.9 %	Norge
Lyse AS	Kraft	3.9 %	Norge
Sparebanken Norge	Senior preferert	3.8 %	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Senior preferert	3.7 %	Norge

fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2025 en andel på 97.9% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 97.9% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 28.6% var i samsvar med taksonomien. 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.8%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

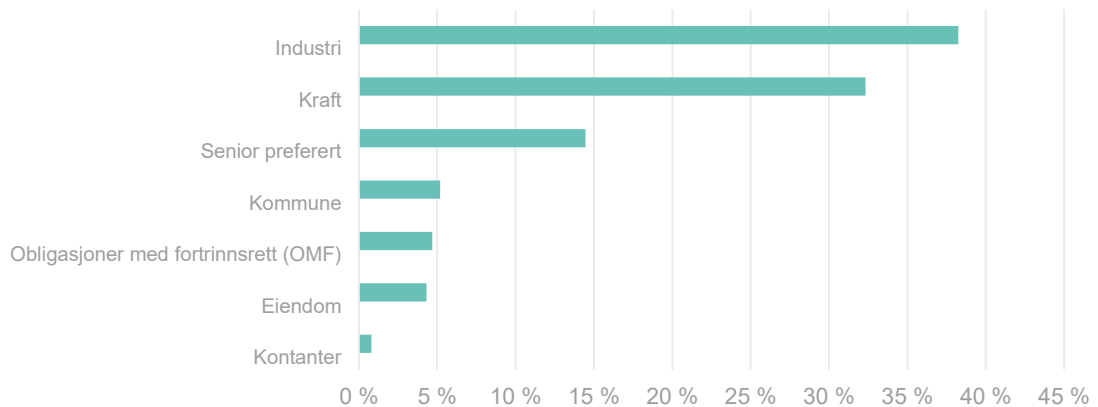


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene industri, kraft og senior preferert



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

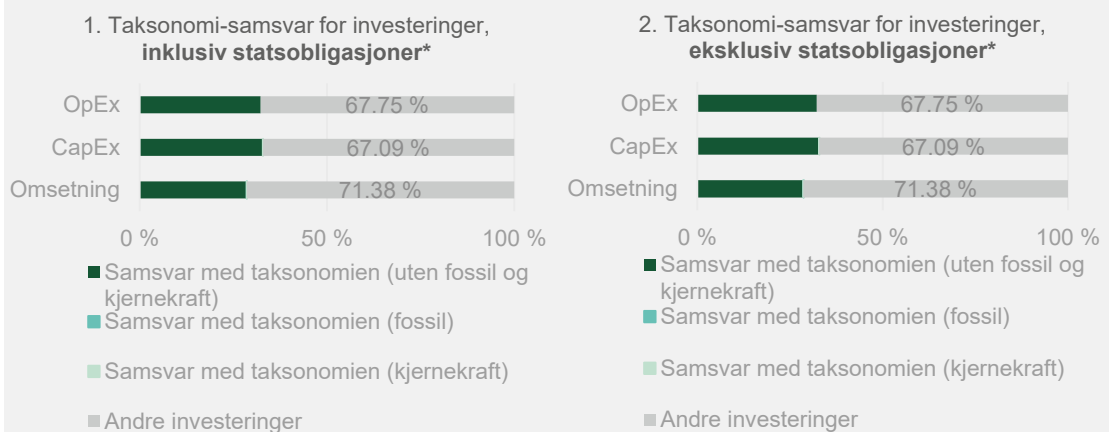
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 28.6%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delebert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	26.51 %	31.42 %	30.57 %	26.51 %	31.42 %	30.57 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	28.59 %	32.90 %	32.25 %	24.88 %	26.95 %	26.14 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.02 %	0.01 %	0.00 %	0.06 %	0.02 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 69.24% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål og eventuelt sikringsinstrumenter, og var på 0.8%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Dialog

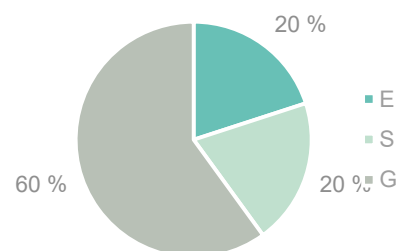
KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 10 selskap i KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 10

Tema*	
Klima	2
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	6
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	2

*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner



KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0.0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er deksler som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatoren for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Nåtid

Mer Samfunnsansvar

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar er et fond i fond som investerer i to forskjellige svanemerkede rentefond. Fondet er svanemerket og investerer hovedsakelig i selskaper som blir rangert høyt på forskjellige kriterier for samfunnsansvar.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	29 549	22 924
	Gevinst / tap ved realisasjon	-397 763	-213 525
	Netto endring urealiserte gevinster	4 327 343	2 323 062
	Andre porteføljeginntekter	11 192 639	7 867 476
	Porteføljerisultat	15 151 767	9 999 937
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	-36
	Forvaltningshonorar	-58 359	-54 118
	Forvaltningsresultat	-58 359	-54 154
	Resultat før skatt	15 093 408	9 945 783
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	15 093 408	9 945 783
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-364 807	-234 118
	Utdelt til andelseiere per 31.12	11 130 867	7 856 836
	Overført til/fra opptjent egenkapital	4 327 348	2 323 066
	Sum anvendt årsresultat	15 093 408	9 945 783

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	289 495 162	263 672 944
	Andre fordringer	0	600 000
	Bankinnskudd	758 495	641 397
	Sum eiendeler	290 253 658	264 914 341
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	274 994 460	254 687 883
	Over- / underkurs	15 670 463	14 465 496
	Sum innskutt egenkapital	290 664 923	269 153 378
	Opptjent egenkapital	-516 703	-4 844 052
4	Sum egenkapital	290 148 220	264 309 327
GJELD			
	Annen gjeld	105 438	605 014
	Sum gjeld	105 438	605 014
	Sum egenkapital og gjeld	290 253 658	264 914 341

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	15 093 408	9 945 783
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-4 327 343	-2 323 062
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-10 766 060	-7 622 718
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-6	-3
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-516 696	-4 844 039
Framførbart skattemessig underskudd	-7	-13
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	516 696	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-7	-4 844 052
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	2	1 065 691
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2	-1 065 691
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	NO0012445677	0	20 %	189 152	191 481 900	193 961 178	2 479 278	66,85 %
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	NO0012445784	0	20 %	88 356	98 529 959	95 533 984	(2 995 974)	32,93 %
Fondsandel Total				277 508	290 011 859	289 495 162	(516 696)	99,77 %
Verdipapirer Totalt					290 011 859	289 495 162	(516 696)	99,77 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,07	0,04
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,52 %	4,85 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar					264 309 327
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar N		819 155	-260 753	5 792	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar P		1 763 070	-1 651 888	41 128	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S		34 892 211	-14 050 250	4 280 428	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	290 148 220	37 474 436	-15 962 891	4 327 348	264 309 327

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar						
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar N	538,9744	1 050,8113	2,0969	1 033,5257	2,0344	1 023,9776
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar P	3 619,3310	993,5961	3 523,7932	977,3112	2 419,4286	968,3032
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	270 836,1543	1 055,9362	251 161,9926	1 038,6258	229 174,5026	1 029,0440
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	274 994,4597		254 687,8827		231 595,9656	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	0,12 %
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar P	0,22 %
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar N	0,12 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S på 0.09% p.a.

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S på 0.12% p.a.

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar eier:

10.43 % av andelene i KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

1.67 % av andelene i KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar



KLP-FONDENE

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 9
Org No.: 925057525
LEI: 549300BXFZC4Y1098Q83
Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☒ Ja
☐ Nei

Dette produktet:

- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 97.5%
- ☒ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 0%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt en andel på 97.5% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 1.6%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Tabellen under viser fondets bærekraftige investeringer fordelt på bærekraftsmål og bærekraftsindikatorer. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	49.7 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	59.6 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	21.4 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	71.4 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	1.8 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	65.5 %

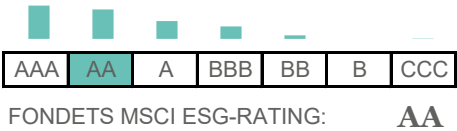
Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi om følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.



Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	435	398
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	261	234
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	9 346	7 746
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	10 042	8 379
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	411	374
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	882	655
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	1 %	3 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	95 %	66 %	66 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2	0.2
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	0.7	0.7
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.8	1.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.9	1.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.3	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	0.2	0.3
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.7	0.8
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	15 %	11 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	37 %	0.2	0.2
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	1.1	1.1
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	2 %	5 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	98 %	9 %	9 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	42 %	43 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskaper. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og diskriminering av kjempelse av korupsjon og bestikkelser.

1.3.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskaper brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.3.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

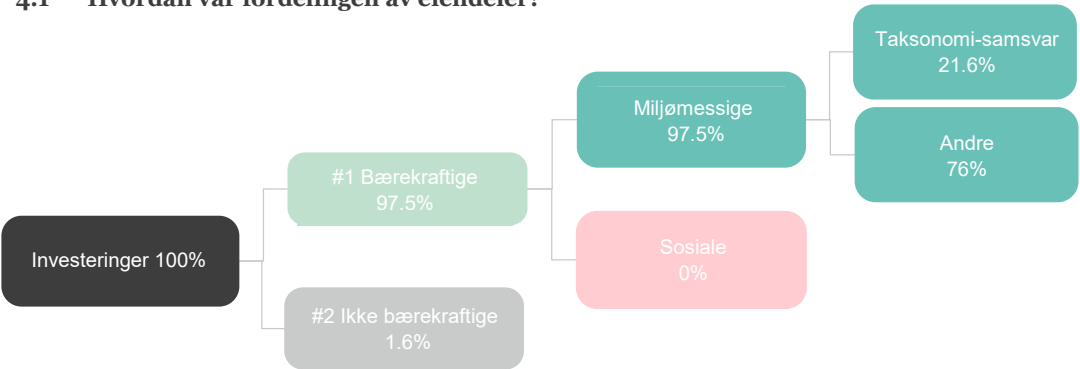
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
A Energi AS	Infrastruktur	3.6 %	Norge
Leroy Seafood Group ASA	Industri	3.5 %	Norge
Fjellinjen AS	Lokal myndighet	3.5 %	Norge
Posten Bring AS	Offentlig eid foretak	3.4 %	Norge
SalMar ASA	Industri	3.1 %	Norge
Eidsiva Energi AS	Infrastruktur	3.1 %	Norge
Entra ASA	Finans	2.9 %	Norge
Statnett SF	Offentlig eid foretak	2.9 %	Norge
Orkla ASA	Industri	2.8 %	Norge
Eviny AS	Infrastruktur	2.7 %	Norge
Statkraft AS	Offentlig eid foretak	2.6 %	Norge
Hafslund AS	Infrastruktur	2.6 %	Norge
Lyse AS	Infrastruktur	2.6 %	Norge
Sparebanken Norge	Finans	2.6 %	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Finans	2.5 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2025 en andel på 97.5% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 97.5% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 21.6% var i samsvar med taksonomien. 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.6%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

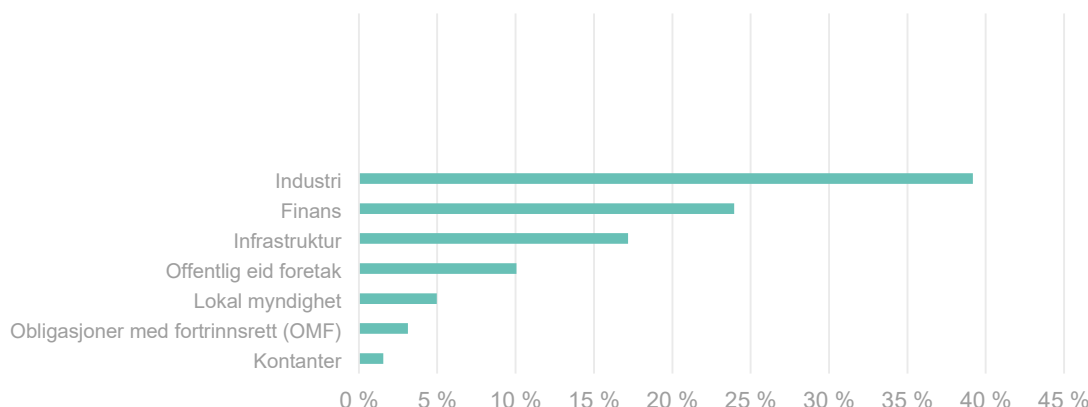


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og infrastruktur



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

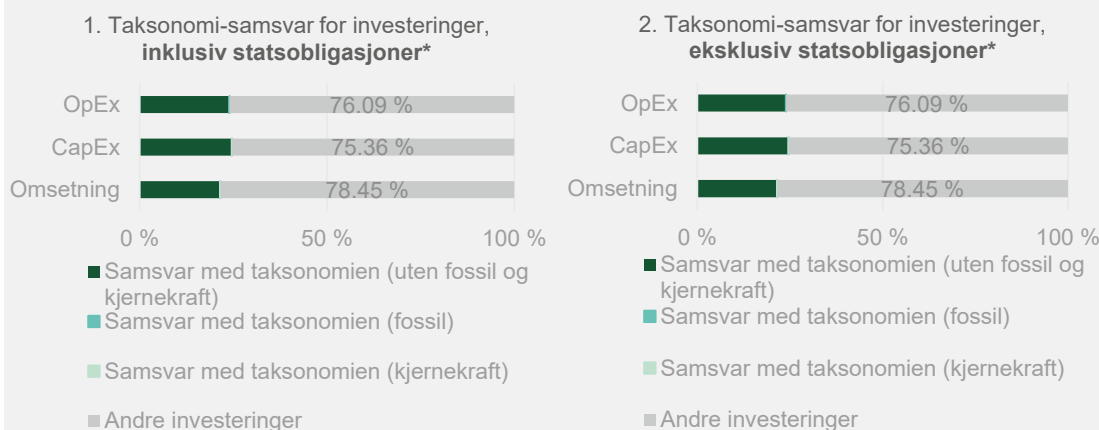
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 21.6%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.07 %	0.11 %	0.04 %	0.07 %	0.11 %	0.04 %
Muliggjørende aktiviteter	19.77 %	23.26 %	22.40 %	19.77 %	23.26 %	22.40 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	21.51 %	24.61 %	23.90 %	19.06 %	20.74 %	19.85 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.01 %	0.01 %
Samsvar (kjernekraft)	0.04 %	0.03 %	0.00 %	0.06 %	0.04 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 76% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.6%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljø-egenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar er et fond i fond som investerer i KLP Framtid Mer Samfunnsansvar (ca. 18%) og KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar (ca. 82%). Fondet er svanemerket og investerer hovedsakelig i selskaper som blir rangert høyt på forskjellige kriterier for samfunnsansvar.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	30 784	21 566
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 581 066	1 369 760
	Netto endring urealiserte gevinster	5 403 876	6 258 365
	Andre porteføljeginntekter	6 236 649	4 482 954
	Porteføljerresultat	13 252 374	12 132 645
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Forvaltningshonorar	-24 606	-21 547
	Forvaltningsresultat	-24 606	-21 547
	Resultat før skatt	13 227 768	12 111 098
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	13 227 768	12 111 098
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-65 294	7 172
	Utdelt til andelseiere per 31.12	6 265 389	4 453 176
	Overført til/fra opptjent egenkapital	7 027 673	7 650 750
	Sum anvendt årsresultat	13 227 768	12 111 098

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	203 475 761	185 854 172
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	3	2
	Bankinnskudd	1 222 487	732 993
	Sum eiendeler	204 698 251	186 587 166
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	179 056 006	169 631 496
	Over- / underkurs	4 586 761	3 401 246
	Sum innskutt egenkapital	183 642 767	173 032 742
	Opptjent egenkapital	20 546 737	13 519 064
4	Sum egenkapital	204 189 504	186 551 805
GJELD			
	Annen gjeld	508 747	35 361
	Sum gjeld	508 747	35 361
	Sum egenkapital og gjeld	204 698 251	186 587 166

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	13 227 768	12 111 098
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 623 804	-1 392 280
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-5 403 876	-6 258 365
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-6 200 095	-4 460 348
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-106
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	173 022	-2 398 542
Framførbart skattemessig underskudd	-18	-12
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-173 022	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-18	-2 398 554
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	4	527 682
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-4	-527 682
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S	NO0012442336	0	100 %	23 775	21 993 720	37 473 734	15 480 014	18,35 %
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	NO0012445636	0	20 %	157 208	165 829 005	166 002 030	173 025	81,30 %
Fondsandel Total				180 984	187 822 725	203 475 764	15 653 038	99,65 %
Verdipapirer Totalt					187 822 725	203 475 764	15 653 038	99,65 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,04	0,02
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,69 %	3,95 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar					186 551 805
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar N		336 176	-22 272	3 710	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar P		7 200 715	-2 577 030	598 631	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar S		5 672 438	-	6 425 332	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	204 189 504	13 209 328	-2 599 302	7 027 673	186 551 805

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar						
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar N	281,3723	1 136,7321	2,0359	1 095,8691	1,9874	1 049,8239
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar P	17 371,9285	1 122,2125	13 192,4411	1 081,8831	14 011,4887	1 036,5256
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar S	161 402,7054	1 142,3270	156 437,0190	1 101,2540	152 692,3439	1 055,0654
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	179 056,0062		169 631,4960		166 705,8200	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar S	0,13 %
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar P	0,22 %
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar N	0,13 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S på 0.15% p.a.

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S på 0.12% p.a.

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar eier:

11.34 % av andelene i KLP Framtid Mer Samfunnsansvar

57.21 % av andelene i KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar



KLP-FONDENE

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 9

Org No.: 925057487

LEI: 5493006PZM0ESXOYQA17

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☒ Ja
☐ Nei

Dette produktet:

- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 97.8%
- ☒ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 0.4%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt en andel på 97.8% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 1.6%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Tabellen under viser fondets bærekraftige investeringer fordelt på bærekraftsmål og bærekraftsindikatorer. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	54.2 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	55.5 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	20.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	70.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	2.5 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	55.9 %

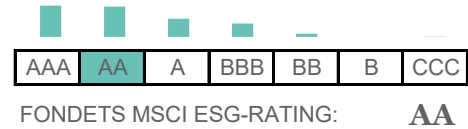
Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.



Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	278	259
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	170	158
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	6 403	5 794
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	6 851	6 211
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	399	393
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	903	740
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	1 %	3 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	96 %	63 %	64 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2	0.2
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.3	0.8
Industri	100 %	0.6	0.5
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.8	1.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.9	0.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	100 %	0.3	0.3
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.7	0.8
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	13 %	10 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	32 %	0.3	0.2
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.9	1.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	2 %	5 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	97 %	10 %	10 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	41 %	42 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.3.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.3.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

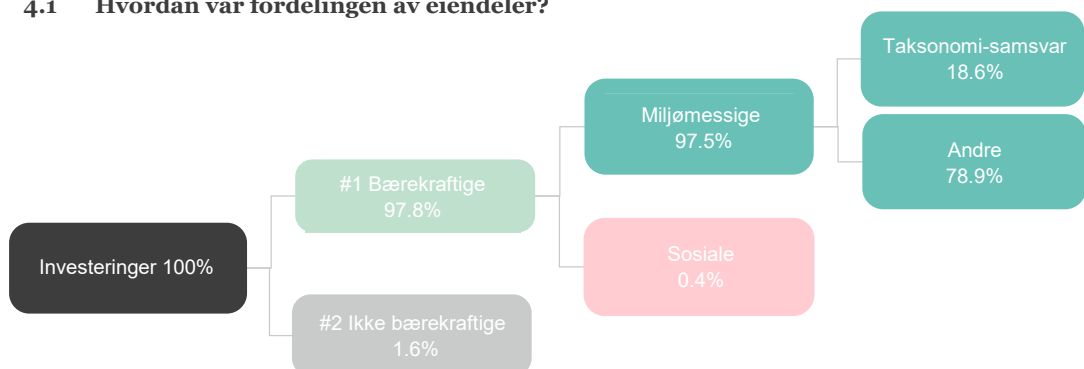
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
A Energi AS	Kraftforsyning	2.9 %	Norge
Leroy Seafood Group ASA	Konsum	2.9 %	Norge
Fjellinjen AS	Lokal myndighet	2.8 %	Norge
Posten Bring AS	Offentlig eid foretak	2.8 %	Norge
SalMar ASA	Konsum	2.6 %	Norge
Eidsiva Energi AS	Infrastruktur	2.6 %	Norge
Entra ASA	Eiendom	2.4 %	Norge
Statnett SF	Kraftforsyning	2.3 %	Norge
Orkla ASA	Konsum	2.3 %	Norge
Eviny AS	Infrastruktur	2.2 %	Norge
Statkraft AS	Kraftforsyning	2.2 %	Norge
Hafslund AS	Infrastruktur	2.1 %	Norge
Lyse AS	Infrastruktur	2.1 %	Norge
Sparebanken Norge	Finans	2.1 %	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Finans	2.0 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2025 en andel på 97.8% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 97.5% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 18.6% var i samsvar med taksonomien. 0.4% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.6%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

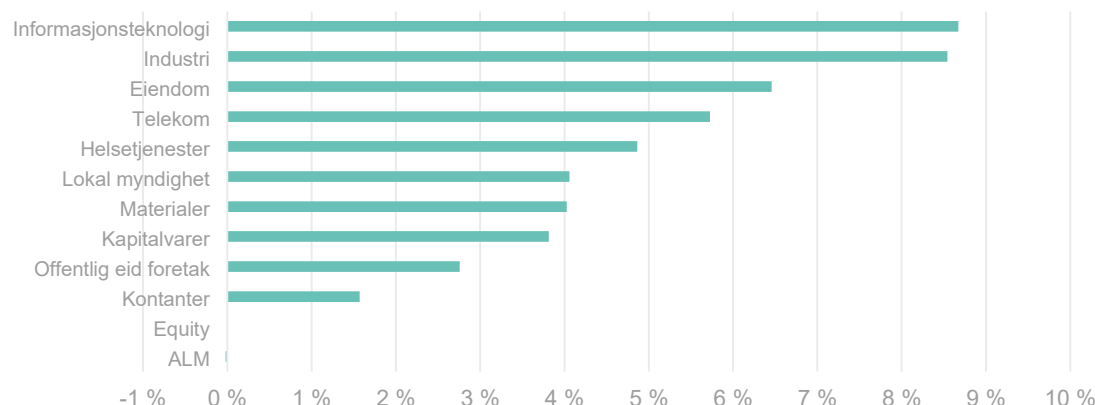


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, konsum og kraftforsyning



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

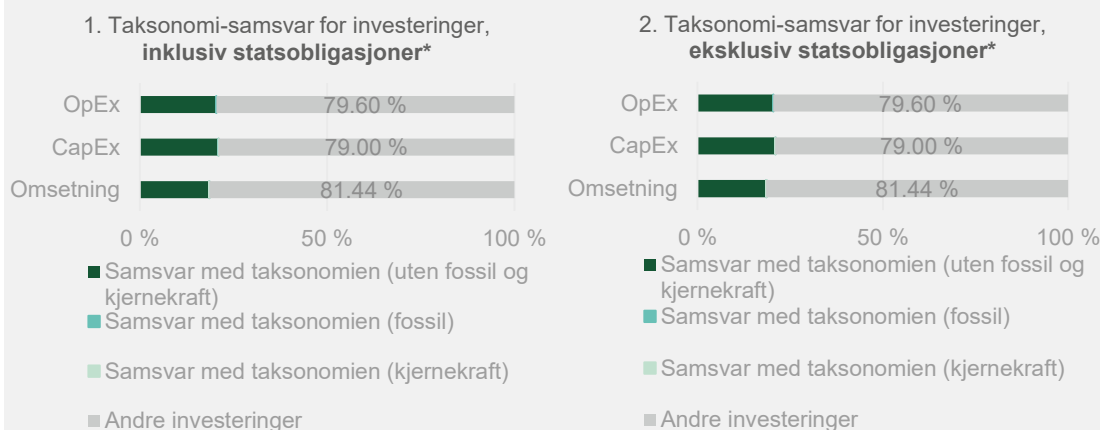
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 18.6%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien'?

- ☒ Ja:
- ☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
- ☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.06 %	0.09 %	0.03 %	0.06 %	0.09 %	0.03 %
Muliggjørende aktiviteter	16.99 %	19.83 %	19.13 %	16.99 %	19.83 %	19.13 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	18.52 %	20.97 %	20.40 %	16.59 %	17.86 %	17.10 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.01 %
Samsvar (kjernekraft)	0.04 %	0.03 %	0.00 %	0.05 %	0.03 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 78.9% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0.4% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.6%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar er et fond i fond som investerer i KLP Framtid Mer Samfunnsansvar (ca. 60%) og KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar (ca. 40%). Fondet er svanemerket og investerer hovedsakelig i selskaper som blir rangert høyt på forskjellige kriterier for samfunnsansvar.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	52 122	40 860
	Gevinst / tap ved realisasjon	3 478 073	3 023 262
	Netto endring urealiserte gevinster	18 645 904	26 620 690
	Andre porteføljeinntekter	4 405 227	3 054 042
	Porteføljeresultat	26 581 326	32 738 854
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Forvaltningshonorar	-77 014	-71 182
	Forvaltningsresultat	-77 014	-71 182
	Resultat før skatt	26 504 313	32 667 671
2	Skattekostnad	-925 484	-652 869
	Årsresultat	25 578 829	32 014 802
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	25 578 829	32 014 802
	Sum anvendt årsresultat	25 578 829	32 014 802

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
3	EIENDELER		
	Fondets verdipapirportefølje	303 142 598	270 713 394
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2	1
	Bankinnskudd	1 884 940	1 973 789
	Sum eiendeler	305 027 540	272 687 185
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	214 684 963	209 270 612
	Over- / underkurs	-5 405 571	-6 911 385
	Sum innskutt egenkapital	209 279 393	202 359 228
	Opptjent egenkapital	94 624 761	69 045 932
4	Sum egenkapital	303 904 153	271 405 160
	GJELD		
	Annen gjeld	1 123 387	1 282 025
	Sum gjeld	1 123 387	1 282 025
	Sum egenkapital og gjeld	305 027 540	272 687 185

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	26 504 313	32 667 671
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-3 651 665	-3 079 392
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-18 645 904	-26 620 690
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	4 206 744	2 967 589
Grunnlag betalbar skatt i år	4 206 744	2 967 589
Beregnet skatt	925 484	652 870
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	925 484	652 870
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	925 484	652 870
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	925 484	652 869
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 490 520	-434 619
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-1 490 520	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-434 619
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	95 616
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-95 616
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S	NOK	116 206	107 007 822	183 161 222	76 153 401	60,27 %	83,01 %
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	NOK	113 626	118 490 855	119 981 378	1 490 523	39,48 %	41,95 %
Verdipapirer Totalt			225 498 677	303 142 600	77 643 924	99,75 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,08	0,06
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,79 %	1,95 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar					271 405 160
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar N		10 757 809	-426 760	1 105 686,63	
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar P		13 555 060	-16 965 944	5 108 025,60	
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar S		0	0	19 365 116,44	
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	303 904 153	24 312 869	-17 392 704	25 578 829	271 405 160

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar						
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar N	8 217,8378	1 391,9857	1,8673	1 273,1698	1,8673	1 120,2967
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar P	43 460,1564	1 509,6062	46 261,7759	1 381,4987	40 948,0119	1 216,0787
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar S	163 006,9692	1 391,7032	163 006,9692	1 272,9039	163 006,9692	1 119,8718
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	214 684,9634		209 270,6124		203 956,8484	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 60.61% ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 60.61% ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar S	0,15 %
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar P	0,22 %
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar N	0,15 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S på 0.15% p.a.

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S på 0.12% p.a.

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar eier:

55.44 % av andelene i KLP Framtid Mer Samfunnsansvar

41.35 % av andelene i KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar



KLP-FONDENE

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 9
Org No.: 925057517
LEI: 549300FJ1238J42CV111
Sist oppdatert 16.02.2026

et bærekraftig vestering menes en vestering i en økonomisk aktivitet som drar til et miljømål eller et sosialt mål, rutsatt at vesteringen ikke gjør tydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, ligger god yringspraksis.

Us taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som setter en liste over økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den avvente forordningen setter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med økonomien eller ikke.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☒ Ja
☐ Nei

Dette produktet:

- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 98.5%
- ☒ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 1.2%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt en andel på 98.5% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 1.2%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Tabellen under viser fondets bærekraftige investeringer fordelt på bærekraftsmål og bærekraftsindikatorer. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	64.4 %
Bidra til målene i EU-taksonmien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	46.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	18.3 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	66.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.0 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	33.9 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi om følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.



FONDETS MSCI ESG-RATING: **AA**

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	320	308
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	206	206
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	8 975	9 538
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	9 501	10 053
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	371	437
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	951	930
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	1 %	3 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	98 %	58 %	58 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2	0.2
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.3	0.8
Industri	100 %	0.3	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.8	0.9
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.0	0.5
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	99 %	0.3	0.3
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.7	0.8
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	10 %	7 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	21 %	0.3	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.5	0.6
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	1 %	2 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	95 %	12 %	12 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	38 %	39 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.3.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.3.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

sten omfatter de
vesteringene som
gjør den største
ndelen av
vesteringene til det
nansielle produktet i
feranseperioden,
om er målt per
1.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

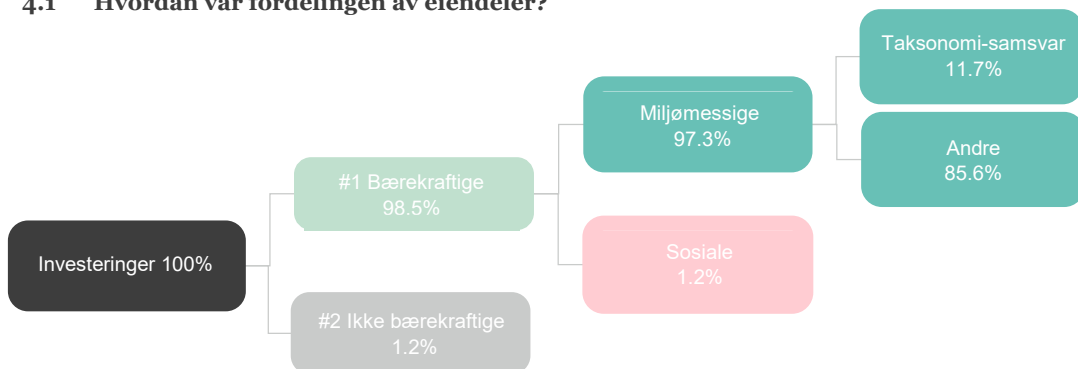
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	2.9 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	2.5 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	2.2 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	2.1 %	USA
A Energi AS	Kraftforsyning	1.4 %	Norge
Leroy Seafood Group ASA	Konsum	1.4 %	Norge
Fjellinjen AS	Lokal myndighet	1.4 %	Norge
Posten Bring AS	Offentlig eid foretak	1.3 %	Norge
SalMar ASA	Konsum	1.2 %	Norge
Eidsiva Energi AS	Infrastruktur	1.2 %	Norge
Entra ASA	Eiendom	1.2 %	Norge
Statnett SF	Kraftforsyning	1.1 %	Norge
Orkla ASA	Konsum	1.1 %	Norge
Eviny AS	Infrastruktur	1.1 %	Norge
Statkraft AS	Kraftforsyning	1.0 %	Norge

ordeling av eiendeler
skriver andelen av
vesteringer i bestemte
endeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2025 en andel på 98.5% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 97.3% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 11.7% var i samsvar med taksonomien. 1.2% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

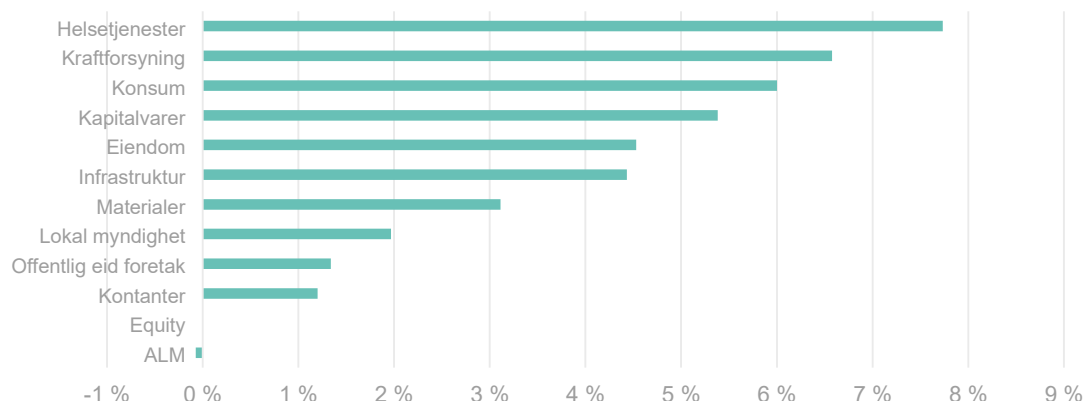


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, informasjonsteknologi og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

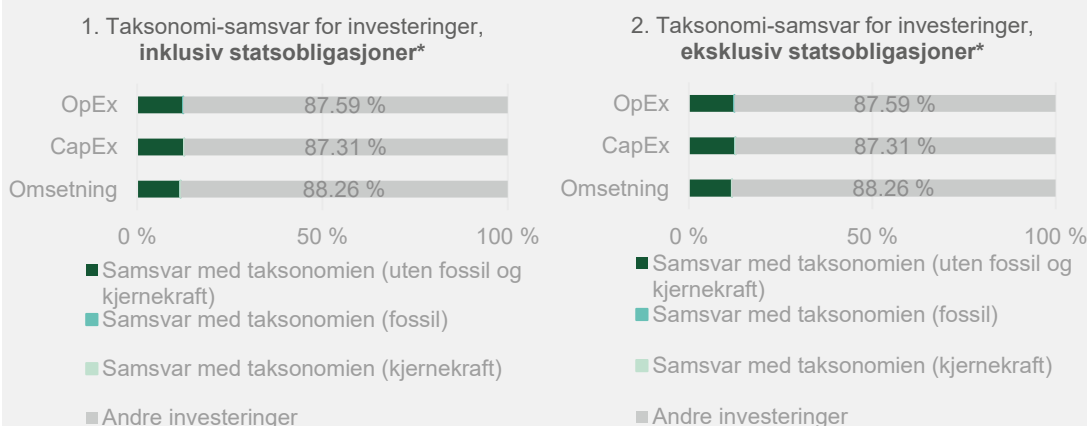
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 11.7%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.04 %	0.05 %	0.02 %	0.04 %	0.05 %	0.02 %
Muliggjørende aktiviteter	10.65 %	12.00 %	11.69 %	10.65 %	12.00 %	11.69 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	11.69 %	12.67 %	12.40 %	11.01 %	11.34 %	10.87 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.04 %	0.02 %	0.00 %	0.04 %	0.02 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 85.6% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 1.2% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.2%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er
teknikker som benyttes
for å måle om det
finansielle produktet
oppnår de miljø-
egenskapene eller de
sosiale egenskapene
som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar er et fond i fond som investerer i tre forskjellige svanemerkede aksjefond. Fondet er svanemerket og investerer hovedsakelig i selskaper som blir rangert høyt på forskjellige kriterier for samfunnsansvar.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	34 621	31 718
	Gevinst / tap ved realisasjon	32 884 414	7 332 530
	Netto endring urealiserte gevinster	8 640 475	51 194 486
	Andre porteføljeinntekter	0	0
	PORTEFØLJERESULTAT	41 559 511	58 558 733
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Forvaltningshonorar	-187 665	-166 569
	Forvaltningsresultat	-187 665	-166 569
	Resultat før skatt	41 371 846	58 392 164
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	41 371 846	58 392 164
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	41 371 846	58 392 164
	Sum anvendt årsresultat	41 371 846	58 392 164

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	329 735 213	340 210 324
	Andre fordringer	100 000	0
	Bankinnskudd	1 331 625	997 450
	Sum eiendeler	331 166 839	341 207 774
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	199 663 980	232 613 394
	Over- / underkurs	-33 895 724	-14 783 455
	Sum innskutt egenkapital	165 768 256	217 829 939
	Opptjent egenkapital	164 624 747	123 252 901
4	Sum egenkapital	330 393 003	341 082 841
GJELD			
	Annen gjeld	773 835	124 934
	Sum gjeld	773 835	124 934
	Sum egenkapital og gjeld	331 166 839	341 207 774

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	41 371 846	58 392 164
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-32 884 414	-7 332 530
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-8 640 475	-51 194 486
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-153 043	-134 851
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-510 466	-357 423
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-510 466	-357 423
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	112 303	78 633
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-112 303	-78 633
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar S	NOK	21 428	21 522 884	30 444 863	8 921 979	9,21 %	10,75 %
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	NOK	93 910	102 813 059	161 918 724	59 105 665	49,01 %	2,64 %
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S	NOK	56 252	59 822 309	87 254 405	27 432 096	26,41 %	11,39 %
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S	NOK	37 109	39 698 601	50 117 221	10 418 620	15,17 %	18,60 %
Fondsandel Total			223 856 853	329 735 213	105 878 360	99,80 %	
Verdpapirer Totalt			223 856 853	329 735 213	105 878 360	99,80 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,16	0,07

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar					341 082 841
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar N		2 358 119	-87 050	357 349	
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar P		21 028 906	-15 532 894	10 916 606	
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S		13 000 000	-72 828 765	30 097 890	
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	330 393 003	36 387 025	-88 448 708	41 371 846	341 082 841

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar					-	-
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar N	1 667,6626	1 577,6333	1,8025	1 410,1581	1,8025	1 166,6075
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar P	58 013,2325	1 846,5484	54 916,0127	1 651,8246	45 885,5740	1 367,9027
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S	139 983,0853	1 576,1747	177 695,5788	1 408,9753	185 565,4239	1 165,9762
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	199 663,9804		232 613,3940		231 452,8004	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S	0,15%
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar P	0,22%
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar N	0,15%

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar S på 0.18% p.a.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S på 0.1% p.a.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S på 0.13% p.a.

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S på 0.1% p.a.

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar eier:

1.56% av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar

0.99% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar

2.35% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret

1.93% av andelene i KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar



KLP-FONDENE

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 9
Org No.: 925057436
LEI: 549300V061WTV1C0KY60
Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiserings-system som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☒ Ja
☐ Nei

Dette produktet:

- ☒ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 99.2%
- ☒ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ hadde en andel med bærekraftige investeringer med et sosialt mål: 2%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt en andel på 99.2% bærekraftige investeringer. De resterende investeringene i fondet, 0.7%, var i kontanter, derivater og andre instrumenter for hedging og likviditetsformål. Dermed nådde fondet målet sitt om at 100% av direkte investeringer skal være bærekraftige. Fondets bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Tabellen under viser fondets bærekraftige investeringer fordelt på bærekraftsmål og bærekraftsindikatorer. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	74.4 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	38.6 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	16.8 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	66.4 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	6.5 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	13.2 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.



FONDETS MSCI ESG-RATING: **AA**

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	252	302
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	176	230
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	9 185	13 331
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	9 612	13 862
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	345	479
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	996	1 115
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	2 %	2 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	99 %	53 %	52 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.3	0.8
Industri	100 %	0.2	0.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.6	0.6
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	1.1	0.4
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.1	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.0	0.1
Transport og lagring	95 %	0.4	0.3
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.7	0.7
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	6 %	4 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	10 %	0.3	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.2	0.2
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	93 %	14 %	14 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	36 %	37 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.3.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.3.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

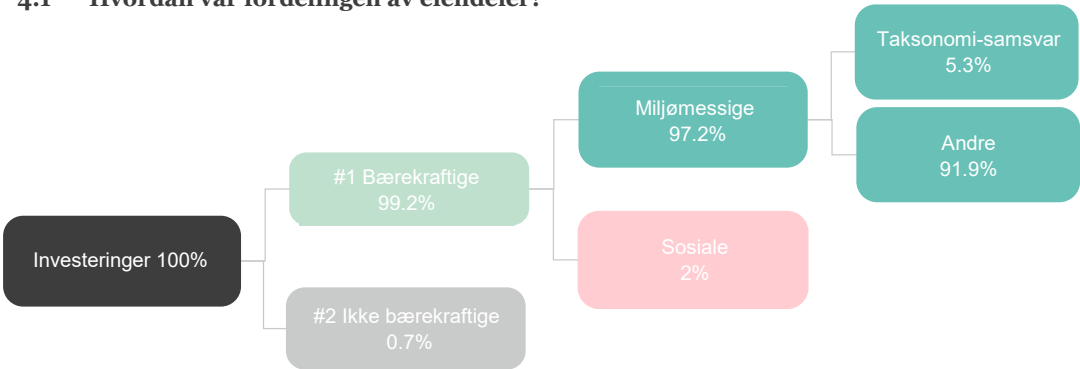
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	4.6 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	3.9 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	3.5 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	3.4 %	USA
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	1.5 %	Danmark
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.3 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.1 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	0.9 %	Taiwan
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	0.8 %	USA
Visa Inc	Finans	0.8 %	USA
Walmart Inc	Konsum	0.7 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	0.7 %	USA
Atlas Copco AB	Industri	0.7 %	Sverige
Vestas Wind Systems A/S	Industri	0.7 %	Danmark
AbbVie Inc	Helsetjenester	0.7 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar hadde per 31.12.2025 en andel på 99.2% bærekraftige investeringer (#1 Bærekraftige). 97.2% av de bærekraftige investeringene var miljømessige, hvorav 5.3% var i samsvar med taksonomien. 2% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.7%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

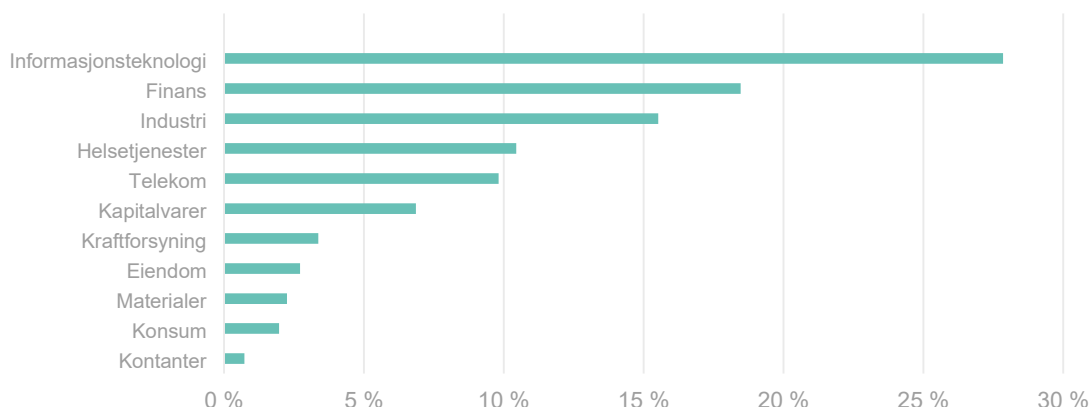


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

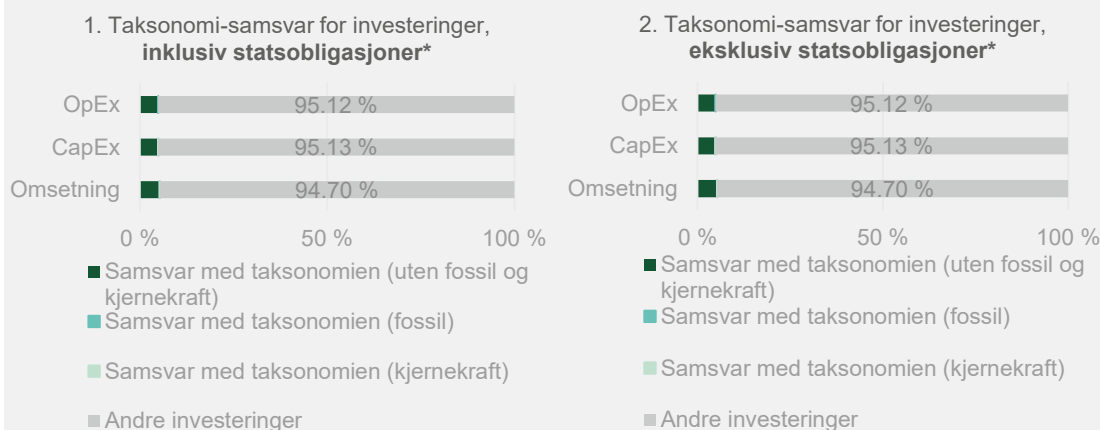
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 5.3%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien'?

- ☒ Ja:
- ☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
- ☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.02 %	0.02 %	0.00 %	0.02 %	0.02 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	4.68 %	4.63 %	4.67 %	4.68 %	4.63 %	4.67 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Inklusiv statsobligasjoner	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Taksonomisamsvar	5.25 %	4.84 %	4.86 %	5.58 %	5.01 %	4.81 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.04 %	0.01 %	0.00 %	0.03 %	0.01 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 91.9% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 2% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.7%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Likviditet

KLP Likviditet er et aktivt forvaltet likviditetsfond med lav risiko som hovedsakelig investerer i norske rentepapirer.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	463 474 879	388 046 814
	Gevinst / tap ved realisasjon	25 521 899	30 280 553
	Netto endring urealiserte gevinster	-6 955 581	-2 740 448
	Andre porteføljeinntekter	6	0
	PORTEFØLJERESULTAT	482 041 203	415 586 920
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-9 187	-6 072
	Forvaltningshonorar	-7 878 044	-6 787 992
	FORVALTNINGSRESULTAT	-7 887 231	-6 794 064
	RESULTAT FØR SKATT	474 153 972	408 792 856
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	474 153 972	408 792 856
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-25 547 386	51 406 500
	Utdelt til andelseiere per 31.12	506 678 496	360 167 795
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-6 977 138	-2 781 439
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	474 153 972	408 792 856

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIEDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	10 396 844 391	6 755 647 188
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	97 539 058	98 317 023
	Bankinnskudd	626 272 085	276 697 938
	Sum eiendeler	11 120 655 534	7 130 662 149
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	11 052 502 720	7 106 564 309
	Over- / underkurs	10 814 494	2 423 227
	Sum innskutt egenkapital	11 063 317 214	7 108 987 536
	Opptjent egenkapital	12 075 977	19 053 115
4	Sum egenkapital	11 075 393 191	7 128 040 651
GJELD			
	Annen gjeld	45 262 344	2 621 498
	Sum gjeld	45 262 344	2 621 498
	Sum egenkapital og gjeld	11 120 655 534	7 130 662 149

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	474 153 972	408 792 856
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	6 977 136	2 781 271
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-481 131 110	-411 574 295
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-2	-168
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	12 084 103	19 061 238
Framførbart skattemessig underskudd	-468	-466
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-12 084 103	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-468	19 060 772
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	103	-4 193 370
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-103	4 193 370
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Spb Ost 19/26 2,15%	NO0010860513	2,15	20 %	49 000 000	48 046 320	48 364 171	317 851	0,44 %
SpareBank 1 SMNN+0.55	NO0010927262	4,78	20 %	80 000 000	80 196 000	80 063 848	(132 152)	0,72 %
Brage Finans ASN+0.64	NO0010925027	4,87	20 %	55 000 000	53 399 500	55 046 640	1 647 140	0,50 %
Brage Finans ASN+0.64	NO0010998578	4,87	20 %	50 000 000	50 142 500	50 100 005	(42 495)	0,45 %
Orskog SparebankN+0.70	NO0010932528	4,93	20 %	10 000 000	10 033 700	10 022 237	(11 463)	0,09 %
Nordea Eiendoms kreditt ASN+0.75	NO0011151771	4,86	10 %	100 000 000	100 700 000	100 498 800	(201 200)	0,91 %
Landkreditt Bank ASN+0.53	NO0013387282	4,73	20 %	25 000 000	25 003 350	25 110 243	106 893	0,23 %
Brage Finans ASN+2.00	NO0013081364	6,23	20 %	10 000 000	10 202 440	10 202 554	114	0,09 %
Brage Finans ASN+2.00	NO0012904194	6,25	20 %	37 000 000	38 385 946	38 324 641	(61 305)	0,35 %
Spb 1 SMN 20/26 1,40%	NO0010905490	1,4	20 %	274 000 000	266 162 800	267 323 442	1 160 642	2,41 %
Brage Finans ASN+0.61	NO0011082125	4,84	20 %	133 000 000	129 097 563	133 404 546	4 306 983	1,20 %
Lillesands SparebankN+1.00	NO0013077610	5,23	20 %	45 000 000	45 000 000	45 322 830	322 830	0,41 %
Romerike SparebankN+0.92	NO0013017665	5,07	20 %	50 000 000	50 124 000	50 271 180	147 180	0,45 %
Sparebanken MoreN+1.00	NO0012881145	5,09	20 %	60 000 000	60 417 000	60 136 374	(280 626)	0,54 %
Rogaland Spb 20/26 2,48%	NO0010872971	2,48	20 %	33 000 000	32 323 500	32 931 080	607 580	0,30 %
Spb 1 Ostlandet 21/26 2,18%	NO0011152431	2,18	20 %	75 000 000	73 500 000	73 744 058	244 058	0,67 %
Brage Finans ASN+1.00	NO0013256875	5,18	20 %	80 000 000	80 000 000	80 819 760	819 760	0,73 %
Odal SparebankN+0.70	NO0013214015	4,87	20 %	80 000 000	80 045 000	80 434 752	389 752	0,73 %
Aurskog SparebankN+1.24	NO0012894577	5,38	20 %	115 000 000	117 114 500	116 858 262	(256 238)	1,06 %
Haltdalen SparebankN+1.32	NO0013054148	5,54	20 %	13 000 000	13 224 900	13 200 073	(24 827)	0,12 %
Romerike SparebankN+1.40	NO0012756552	5,63	20 %	70 000 000	71 444 600	71 394 211	(50 389)	0,64 %
Skagerrak SparebankN+0.67	NO0013554857	4,9	20 %	120 000 000	120 097 000	120 884 052	787 052	1,09 %
SpareBank 1 Gudbrands-dalN+0.59	NO0013364976	4,73	20 %	100 000 000	100 000 000	100 452 880	452 880	0,91 %
SpareSkillingsbankenN+0.70	NO0013218347	4,89	20 %	50 000 000	50 201 500	50 349 370	147 870	0,45 %
Romerike SparebankN+1.10	NO0012860917	5,3	20 %	25 000 000	25 380 000	25 397 495	17 495	0,23 %
Brage Finans ASN+0.70	NO0013457291	4,85	20 %	90 000 000	90 000 000	90 597 600	597 600	0,82 %
Flekkefjord Spare-bankN+0.57	NO0013484733	4,78	20 %	100 000 000	100 000 000	100 451 980	451 980	0,91 %
Haugesund Spare-bankN+0.62	NO0013460055	4,76	20 %	100 000 000	100 000 000	100 556 030	556 030	0,91 %
Landkreditt Bank ASN+0.56	NO0013577627	4,76	20 %	150 000 000	150 204 000	150 726 765	522 765	1,36 %
Landkreditt Bank ASN+1.14	NO0012939000	5,34	20 %	170 000 000	172 840 500	172 926 652	86 152	1,56 %
OBOS-banken ASN+1.14	NO0012771171	5,37	20 %	150 000 000	151 360 500	150 668 370	(692 130)	1,36 %
OBOS-banken ASN+1.24	NO0012949579	5,29	20 %	50 000 000	50 988 000	51 026 205	38 205	0,46 %
Sogn SparebankN+1.03	NO0013010439	5,21	20 %	50 000 000	50 385 500	50 296 270	(89 230)	0,45 %
Sogne og Greipstad SparebankN+0.62	NO0013479980	4,85	20 %	25 000 000	25 014 750	25 113 133	98 383	0,23 %
SpareBank 1 Nordmo-reN+0.61	NO0010947963	4,81	20 %	40 000 000	40 210 800	40 244 356	33 556	0,36 %
SpareBank 1 SMNN+0.53	NO0011108284	4,58	20 %	25 000 000	25 088 500	25 069 878	(18 623)	0,23 %
SpareBank 1 Sogn og FjordaneN+0.60	NO0013556621	4,83	20 %	116 000 000	116 000 000	116 754 812	754 812	1,05 %
SpareBank 1 Sogn og FjordaneN+0.93	NO0012938994	5,1	20 %	90 000 000	90 642 700	90 354 258	(288 442)	0,82 %
Sparebanken DINN+0.68	NO0013249938	4,91	20 %	15 000 000	15 064 650	15 090 903	26 253	0,14 %
Sparebanken NorgeN+0.68	NO0012490053	4,82	20 %	410 000 000	411 813 463	410 640 379	(1 173 084)	3,71 %
Sparebanken NorgeN+0.70	NO0013546952	4,89	20 %	70 000 000	70 464 100	70 585 494	121 394	0,64 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Sparebanken NorgeN+1.24	NO0012897968	5,41	20 %	50 000 000	50 000 000	50 173 960	173 960	0,45 %
SpareskillingsbankenN+1.26	NO0012899980	5,45	20 %	65 000 000	66 105 000	66 287 150	182 150	0,60 %
Tolga-Os SparebankN+0.63	NO0013383356	4,82	20 %	35 000 000	35 127 750	35 173 002	45 252	0,32 %
Verd Boligkreditt ASN+0.24	NO0011151151	4,38	10 %	531 000 000	531 687 840	531 662 476	(25 364)	4,80 %
Landkreditt Bank ASN+0.48	NO0013683458	4,62	20 %	220 000 000	220 007 000	220 413 644	406 644	1,99 %
Eika Boligkreditt ASN+0.50	NO0011135105	4,57	10 %	376 000 000	377 416 736	377 180 076	(236 660)	3,41 %
More Boligkreditt ASN+0.75	NO0010951544	4,87	10 %	500 000 000	503 225 000	503 160 300	(64 700)	4,54 %
OBOS-banken ASN+0.46	NO0013685685	4,71	20 %	65 000 000	65 000 000	65 091 949	91 949	0,59 %
Rogaland SparebankN+0.50	NO0013607036	4,63	20 %	150 000 000	150 435 000	150 446 700	11 700	1,36 %
Romerike SparebankN+1.25	NO0012780032	5,45	20 %	233 000 000	235 493 100	235 325 270	(167 830)	2,12 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASAN+0.51	NO0011179731	4,73	20 %	200 000 000	200 693 200	200 692 660	(540)	1,81 %
Spb Norge 22/26 4,54%	NO0012703455	4,54	20 %	140 000 000	140 322 000	140 304 276	(17 724)	1,27 %
SWEDA F 12/04/28 DEC	XS3253369436	4,645	20 %	200 000 000	200 078 000	200 175 600	97 600	1,81 %
Tinde SparebankN+1.53	NO0012885369	5,7	20 %	40 000 000	41 022 400	41 000 724	(21 676)	0,37 %
Banker Total					6 206 932 608	6 218 848 372	11 915 763	56,15 %
Vestland fylkes- kommuneN+0.41	NO0012858606	4,61	20 %	50 000 000	50 087 000	50 045 340	(41 660)	0,45 %
Rogaland fylke 16/26 2,19%	NO0010775802	2,19	20 %	78 060 000	76 629 941	76 877 586	247 645	0,69 %
Fylkeskomm. Garanti Total					126 716 941	126 922 926	205 985	1,15 %
Harstad komm 19/26 1,994%	NO0010863970	1,994	20 %	20 000 000	19 609 500	19 676 862	67 362	0,18 %
Hareid komm 19/26 2,14%	NO0010859598	2,14	20 %	75 000 000	73 875 000	74 157 840	282 840	0,67 %
Bergen komm 23/26 4,685%	NO0013073627	4,685	20 %	27 000 000	27 097 632	27 090 107	(7 525)	0,24 %
Bergen kommuneN+0.278	NO0013260950	4,428	20 %	210 000 000	210 255 900	210 265 335	9 435	1,90 %
Eidsvoll KommuneN+0.49	NO0012990607	4,7	20 %	38 000 000	38 122 600	38 096 083	(26 517)	0,34 %
Arendal komm 4,704% CERT 365 150426	NO0013536128	4,704	20 %	200 000 000	200 254 200	200 164 900	(89 300)	1,81 %
Aurskog-Holand kommu- neN+0.275	NO0013254870	4,475	20 %	131 000 000	131 134 930	131 113 105	(21 825)	1,18 %
Bergen kommuneN+0.31	NO0013420059	4,51	20 %	160 000 000	160 296 000	160 249 824	(46 176)	1,45 %
Grimstad komm 4,325% CERT 364 250926	NO0013669796	4,325	20 %	100 000 000	100 014 000	99 989 720	(24 280)	0,90 %
Kristiansand komm 4,34% CERT 364 180926	NO0013665828	4,34	20 %	100 000 000	100 008 000	99 997 360	(10 640)	0,90 %
Lillestrom komm 4,318% CERT 365 021026	NO0013673947	4,318	20 %	307 572 000	307 549 401	307 532 200	(17 201)	2,78 %
Nannestad kommuneN+0.28	NO0013334870	4,39	20 %	175 730 000	175 916 130	175 898 666	(17 465)	1,59 %
Orsta komm 4,69% CERT 365 160126	NO0013461392	4,69	20 %	75 000 000	75 007 500	75 011 280	3 780	0,68 %
PRE: Hareid komm 4,83% CERT 365 270326	NO0013524983	4,83	20 %	35 000 000	35 008 050	35 031 563	23 513	0,32 %
Ringerike komm 4,534% CERT 365 030326	NO0013491944	4,534	20 %	235 000 000	235 008 930	235 085 141	76 211	2,12 %
Senja komm 4,36% CERT 332 240826	NO0013670547	4,36	20 %	200 000 000	200 035 002	199 994 160	(40 842)	1,81 %
Sundal KommuneN+0.259	NO0011074601	4,489	20 %	50 000 000	50 065 500	50 046 475	(19 025)	0,45 %
Tromso kommuneN+0.275	NO0013364372	4,415	20 %	71 000 000	71 082 857	71 072 314	(10 544)	0,64 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Voss Herad 4,729% CERT 365 180326	NO0013507178	4,729	20 %	125 000 000	125 005 000	125 086 788	81 788	1,13 %
Asnes komm 4,52% CERT 090 030326	NO0013699462	4,52	20 %	100 000 000	100 004 800	100 050 150	45 350	0,90 %
Farder KommuneN+0.31	NO0013546358	4,48	20 %	150 000 000	150 294 300	150 211 380	(82 920)	1,36 %
Farsund komm 4,324% CERT 365 081026	NO0013682807	4,324	20 %	128 500 000	128 504 883	128 470 381	(34 502)	1,16 %
Hammerfest komm 4,43% CERT 090 030326	NO0013699447	4,43	20 %	179 799 000	179 807 630	179 869 104	61 473	1,62 %
Hammerfest komm 4,44% CERT 090 100326	NO0013708297	4,44	20 %	100 000 000	100 004 900	100 041 360	36 460	0,90 %
Lier komm 4,375% CERT 364 131126	NO0013697128	4,375	20 %	200 000 000	200 028 000	200 106 320	78 320	1,81 %
Sandnes komm 4,314% CERT 240 120626	NO0013682823	4,314	20 %	199 000 000	199 005 174	198 987 682	(17 492)	1,80 %
Kommunal Garanti Total					3 392 995 820	3 393 296 098	300 278	30,64 %
Vegamot AS 21/26 2,00% Vegamot AS 4,619% CERT 304 200326	NO0011173601	2	20 %	85 000 000	83 113 000	83 193 232	80 232	0,75 %
Vegfinans Viken ASN+0.43	NO0013571216	4,619	20 %	180 000 000	180 289 260	180 106 074	(183 186)	1,63 %
BPS Nord - E6 H AS 4,48% CERT 090 170326	NO0012496720	4,5	20 %	294 000 000	294 707 860	294 438 060	(269 800)	2,66 %
	NO0013709147	4,48	20 %	100 000 000	100 004 800	100 039 630	34 830	0,90 %
Offentlig Sektor Foretak Total					658 114 920	657 776 996	(337 925)	5,94 %
Verdipapir Totalt					10 384 760 289	10 396 844 391	12 084 103	93,87 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	1,40	1,25
Gjennomsnittlig effektiv rente:	4,25 %	4,87 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Likviditet					7 128 040 651
KLP Likviditet N		2 210 153 805	-851 810 825	-935 020	
KLP Likviditet N-10		1 071 405 566	-557 535 096	-65 964	
KLP Likviditet N-100		1 994 508 721	-714 660 623	440 732	
KLP Likviditet P		1 099 259 231	-1 997 616 072	-180 265	
KLP Likviditet S		1 282 786 037	-2 368 530 536	-1 166 295	
KLP Likviditet S-100		288 136 819	-362 316 933	-97 421	
KLP Likviditet S-250		3 287 454 246	-2 492 322 943	-772 740	
KLP Likviditet S-500		8 503 678 887	-6 438 260 607	-4 200 164	
KLP Likviditet	11 075 393 191	19 737 383 310	-15 783 053 632	-6 977 138	7 128 040 651

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Likviditet						
KLP Likviditet N	1 411 824,6148	1 006,6734	63 408,8939	1 006,8331	6 119,4190	1 006,9636
KLP Likviditet N-10	513 876,1788	999,7961				
KLP Likviditet N-100	1 280 431,1184	999,7960				
KLP Likviditet P	622 539,2012	1 003,9995	1 516 967,2510	1 004,1588	1 643 432,1180	1 004,2884
KLP Likviditet S	2 869 292,2634	1 003,7167	3 950 824,7992	1 003,8759	2 923 110,4073	1 004,0058
KLP Likviditet S-100	512 766,3902	1 002,4630	586 683,5055	1 002,6221	1 190 021,1870	1 002,7519
KLP Likviditet S-250	1 504 184,6817	995,7985	706 201,3659	995,9566	293 310,0115	1 002,7435
KLP Likviditet S-500	2 337 588,2717	1 002,4545	282 478,4932	1 002,6138	474 425,6198	1 002,7436
KLP Likviditet	11 052 502,72		7 106 564,3087		6 530 418,7626	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Likviditet N	0,09 %
KLP Likviditet N-10	0,08 %
KLP Likviditet N-100	0,06 %
KLP Likviditet P	0,10 %
KLP Likviditet S	0,09 %
KLP Likviditet S-100	0,08 %
KLP Likviditet S-250	0,07 %
KLP Likviditet S-500	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP Likviditet

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 979518218

LEI: 5967007LIEEXZXJZQ091

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 12.4%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☐ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Likviditet har gjennom 2025 hatt en andel på 12.4% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 0% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	48 %	1	2
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	47 %	8	4
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	48 %	33 217	9 725
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	48 %	33 226	9 731
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	48 %	78	39
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	48 %	611	429
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	66 %	0 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	48 %	54 %	48 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	0 %	0.0	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	66 %	0 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	92 %	0.0	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	54 %	4.2	5.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	44 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	39 %	0 %	1 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	66 %	43 %	52 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	65 %	46 %	45 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	66 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	0.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	0.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	15.1 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	15.1 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Landkreditt Bank AS	Senior preferert	5.1 %	Norge
Sparebanken Norge	Senior preferert	4.0 %	Norge
Lillestrom kommune	Kommune	4.0 %	Norge
Hammerfest kommune	Kommune	3.6 %	Norge
Verd Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	3.4 %	Norge
More Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	3.2 %	Norge
Brage Finans AS	Senior preferert	2.9 %	Norge
Senja kommune	Kommune	2.6 %	Norge
Lier kommune	Kommune	2.6 %	Norge
Swedbank AB (publ)	Senior preferert	2.6 %	Sverige
Sandnes kommune	Kommune	2.6 %	Norge
Bergen kommune	Kommune	2.5 %	Norge
Romerike Sparebank	Senior preferert	2.4 %	Norge
Eika Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	2.4 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Senior preferert	2.4 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

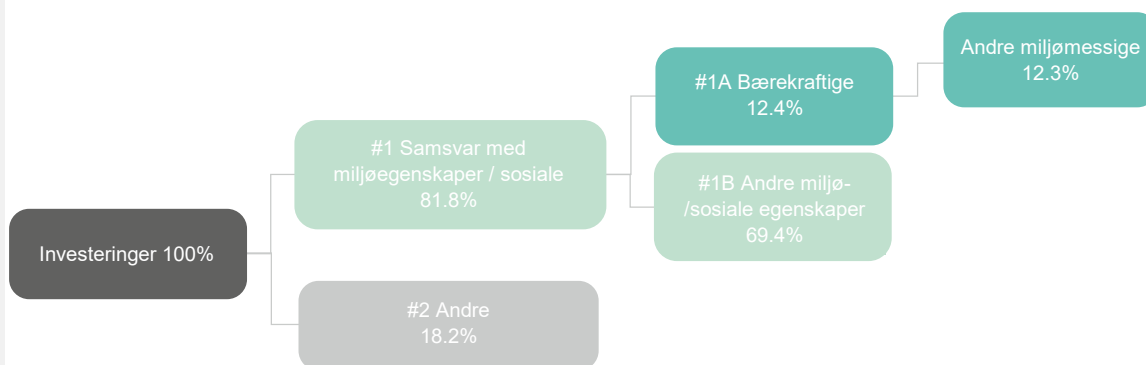
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Likviditet har gjennom 2025 hatt en andel på 81.8% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 12.4% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 12.4% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 18.2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

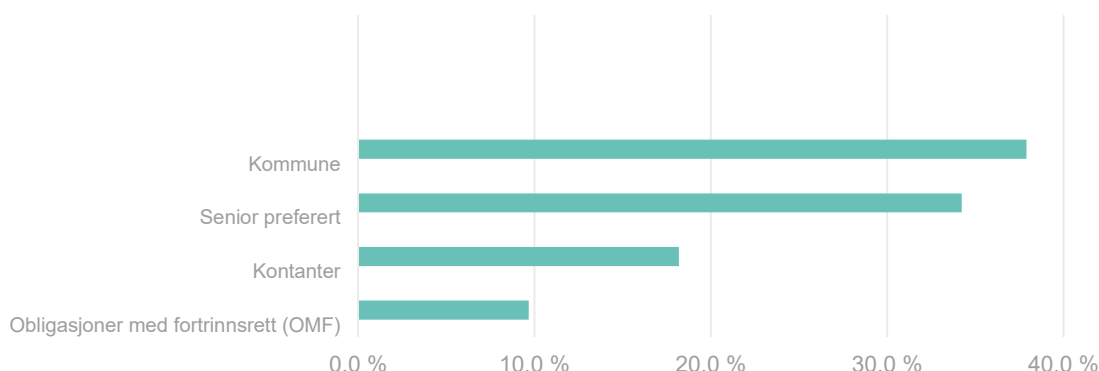
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Likviditet har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene kommune, senior preferert og kontanter. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

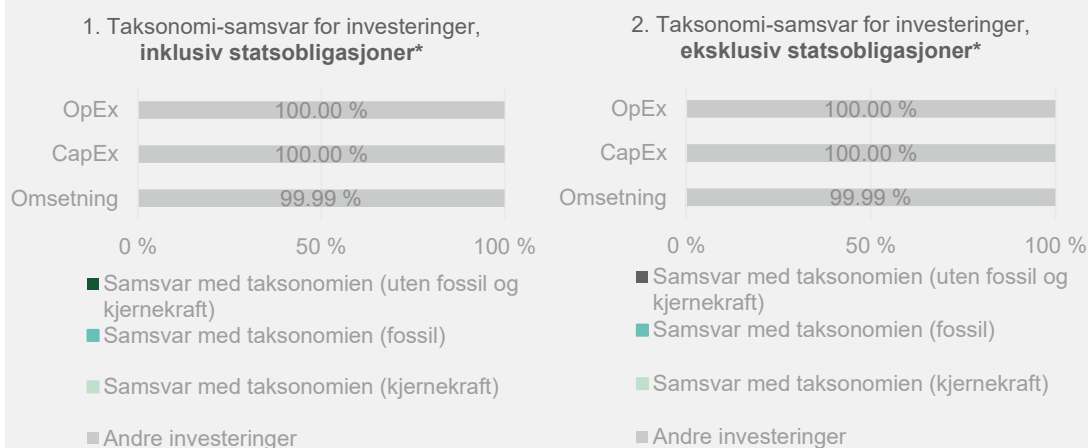
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.01 %	0.00 %	0.00 %	0.02 %	0.01 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 12.35% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 18.2%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 0 selskap i KLP Likviditet.

Antall selskapsdialoger

0

Tema*		0 %
Klima	0	
Natur	0	
Åpenhet	-	■ E
God Selskapsstyring	0	■ S
Økonomisk kriminalitet	0	■ G
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0	

*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0.0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP FRN

KLP FRN er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske obligasjoner med flytende rente.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	175 040 266	159 695 632
	Gevinst / tap ved realisasjon	6 089 136	5 946 340
	Netto endring urealiserte gevinster	4 352 739	8 300 492
	Porteføljerresultat	185 482 141	173 942 465
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-3 274	-1 210
	Forvaltningshonorar	-2 587 040	-2 271 432
	Forvaltningsresultat	-2 590 314	-2 272 642
	Resultat før skatt	182 891 827	171 669 822
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	182 891 827	171 669 822
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-7 088 375	12 255 383
	Utdelt til andelseiere per 31.12	185 627 348	151 113 990
	Overført til/fra opptjent egenkapital	4 352 854	8 300 449
	Sum anvendt årsresultat	182 891 827	171 669 822

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	3 428 339 684	2 630 171 057
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	21 628 051	18 949 884
	Andre fordringer	579 140	0
	Bankinnskudd	35 707 073	38 222 797
Sum eiendeler		3 486 253 948	2 687 343 738
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 427 973 737	2 628 833 152
Over- / underkurs		26 100 924	27 552 323
Sum innskutt egenkapital		3 454 074 661	2 656 385 475
Opptjent egenkapital		31 938 350	27 585 496
4	Sum egenkapital	3 486 013 011	2 683 970 971
GJELD			
Annen gjeld		240 937	3 372 767
Sum gjeld		240 937	3 372 767
Sum egenkapital og gjeld		3 486 253 948	2 687 343 738

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	182 891 827	171 669 822
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-4 352 739	-8 300 492
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-178 538 973	-163 369 373
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-115	0
Årets skattemessig resultat	0	-43
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	31 942 735	27 589 997
Framførbart skattemessig underskudd	-94	-209
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-31 942 735	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-94	27 589 788
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	21	-6 069 753
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-21	6 069 753
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Ku- pong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel total portefølje
Skue SparebankN+0.80	NO0013367631	4,88	20 %	50 000 000	50 000 000	50 459 985	459 985	1,45 %
SpareBank 1 OstlandetN+1.15	NO0012702606	5,21	20 %	30 000 000	30 420 000	30 453 267	33 267	0,87 %
SpareBank 1 OstlandetN+2.55	NO0012720939	6,69	100 %	10 000 000	10 000 000	10 279 016	279 016	0,29 %
Landkreditt Bank ASN+0.53	NO0013387282	4,73	20 %	90 000 000	89 870 400	90 396 873	526 473	2,59 %
DNB Bank ASAN+1.00	NO0011151672	5,23	100 %	10 000 000	9 425 000	10 031 579	606 579	0,29 %
Fana SparebankN+2.55	NO0012759069	6,76	100 %	35 000 000	35 000 000	35 977 652	977 652	1,03 %
Skue SparebankN+1.05	NO0012637372	5,26	20 %	25 000 000	24 630 250	25 320 000	689 750	0,73 %
SpareBank 1 NordmoreN+0.54	NO0011161580	4,77	20 %	30 000 000	29 114 100	30 127 458	1 013 358	0,86 %
Brage Finans ASN+2.50	NO0013014027	6,7	20 %	80 000 000	80 940 000	84 190 496	3 250 496	2,41 %
Nordea Eiendomskreditt ASN+0.48	NO0012829763	4,73	10 %	50 000 000	50 077 000	50 310 125	233 125	1,44 %
SpareBank 1 OstlandetN+1.45	NO0012817990	5,63	20 %	50 000 000	50 715 000	50 982 875	267 875	1,46 %
SpareBank 1 OstlandetN+1.45	NO0013576413	5,67	100 %	22 000 000	22 000 000	22 261 895	261 895	0,64 %
Aurskog SparebankN+2.40	NO0012916149	6,63	100 %	18 000 000	18 000 000	18 487 262	487 262	0,53 %
Soknedal SparebankN+1.43	NO0012820606	5,64	20 %	36 000 000	36 000 000	36 461 412	461 412	1,05 %
SpareBank 1 Nord-Nor- geN+1.80	NO0012850645	6,01	100 %	15 000 000	15 000 000	15 257 195	257 195	0,44 %
Sparebanken MoreN+0.70	NO0012422916	4,89	20 %	30 000 000	29 106 000	30 149 919	1 043 919	0,86 %
Verd Boligkreditt ASN+0.64	NO0013048694	4,81	10 %	185 000 000	186 643 200	186 947 273	304 073	5,36 %
Skagerrak SparebankN+0.74	NO0012444613	4,97	20 %	30 000 000	30 192 725	30 186 537	(6 188)	0,87 %
DNB Boligkreditt ASN+0.45	NO0013145631	4,68	10 %	124 000 000	124 144 500	124 727 892	583 392	3,58 %
Flekkefjord SparebankN+0.66	NO0013311977	4,89	20 %	50 000 000	50 000 000	50 300 090	300 090	1,44 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASAN+1.18	NO0012703380	5,41	20 %	35 000 000	34 792 100	35 639 072	846 972	1,02 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASAN+1.24	NO0012750761	5,47	20 %	20 000 000	19 995 400	20 353 362	357 962	0,58 %
SpareskillingsbankenN+0.90	NO0013078303	4,98	20 %	50 000 000	50 220 500	50 404 985	184 485	1,45 %
Nordea Bank AbpN+1.50	NO0013405712	5,71	100 %	60 000 000	60 000 000	60 931 212	931 212	1,75 %
Nordea Eiendomskreditt ASN+0.41	NO0013389460	4,65	10 %	150 000 000	150 000 000	150 785 970	785 970	4,33 %
Skagerrak SparebankN+0.67	NO0013339770	4,73	20 %	36 000 000	36 000 000	36 250 708	250 708	1,04 %
Agder SparebankN+1.40	NO0012698358	5,6	20 %	38 000 000	38 809 400	38 671 737	(137 663)	1,11 %
Odal SparebankN+1.02	NO0013407122	5,25	20 %	100 000 000	99 921 000	101 459 570	1 538 570	2,91 %
Brage Finans ASN+0.70	NO0013457291	4,85	20 %	60 000 000	59 996 000	60 398 400	402 400	1,73 %
Flekkefjord SparebankN+0.57	NO0013484733	4,78	20 %	50 000 000	50 000 000	50 225 990	225 990	1,44 %
Romerike SparebankN+0.60	NO0013670570	4,65	20 %	50 000 000	50 000 000	50 170 295	170 295	1,44 %
Sparebanken Norge Boligkre- ditt ASN+0.56	NO0013149047	4,7	10 %	160 000 000	160 245 400	161 508 880	1 263 480	4,63 %
Sparebanken NorgeN+0.54	NO0013330506	4,69	20 %	80 000 000	80 000 000	80 395 224	395 224	2,31 %
Sparebanken NorgeN+1.14	NO0013117028	5,31	20 %	30 000 000	30 418 800	30 458 673	39 873	0,87 %
Sparebanken NorgeN+2.15	NO0012990565	6,36	100 %	30 000 000	30 000 000	30 845 217	845 217	0,88 %
SR-Boligkreditt ASN+0.40	NO0013453316	4,63	10 %	150 000 000	150 000 000	150 714 075	714 075	4,32 %
Storebrand Bank ASAN+0.61	NO0013415240	4,83	20 %	70 000 000	70 014 000	70 443 793	429 793	2,02 %
Tinde SparebankN+1.33	NO0012820069	5,5	20 %	20 000 000	19 934 000	20 274 128	340 128	0,58 %
Landkreditt Bank ASN+0.48	NO0013683458	4,62	20 %	30 000 000	30 000 000	30 056 406	56 406	0,86 %
SpareBank 1 NordmoreN+0.74	NO0013682773	4,88	20 %	20 000 000	20 000 000	20 091 004	91 004	0,58 %
Banker Total					2 211 624 775	2 233 387 501	21 762 726	64,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
A Energi ASN+0.68	NO0013406520	4,91	100 %	36 000 000	36 055 000	36 246 974	191 974	1,04 %
Lyse ASN+0.50	NO0011145161	4,75	100 %	40 000 000	38 822 400	40 108 500	1 286 100	1,15 %
A Energi ASN+0.55	NO0013651448	4,7	100 %	34 000 000	34 000 000	34 105 482	105 482	0,98 %
Arva ASN+0.80	NO0013642462	5,02	100 %	35 000 000	35 000 000	35 125 580	125 580	1,01 %
Eviny ASN+0.83	NO0013311902	5,06	100 %	110 000 000	110 634 500	111 111 484	476 984	3,19 %
Lyse ASN+0.77	NO0013481317	4,99	100 %	30 000 000	30 000 000	30 213 171	213 171	0,87 %
Nord-Trondelag Elektrisitets- verk ASN+0.68	NO0013648410	4,86	100 %	50 000 000	50 000 000	50 089 965	89 965	1,44 %
Sogn og Fjordane Energi ASN+0.85	NO0013697250	5,08	100 %	40 000 000	40 000 000	39 986 280	(13 720)	1,15 %
Energi Total					374 511 900	376 987 436	2 475 536	10,81 %
Vegfinans Viken ASN+0.62	NO0012916925	4,85	20 %	35 000 000	35 064 540	35 188 542	124 002	1,01 %
Ferde ASN+0.66	NO0013119271	4,8	20 %	32 000 000	32 000 000	32 352 314	352 314	0,93 %
Vegfinans Viken ASN+0.52	NO0013188086	4,59	20 %	50 000 000	50 000 000	50 297 280	297 280	1,44 %
Offentlig Sektor Foretak Total					117 064 540	117 838 135	773 595	3,38 %
SalMar ASAN+1.35	NO0010980683	5,53	100 %	51 000 000	51 422 280	51 472 036	49 756	1,48 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASAN+0.87	NO0010940471	5,09	100 %	35 000 000	34 773 454	35 047 611	274 156	1,01 %
Norsk Hydro ASAN+2.00	NO0012767252	6,23	100 %	72 000 000	72 000 000	74 469 355	2 469 355	2,14 %
Borregaard ASAN+1.25	NO0012943838	5,31	100 %	15 000 000	15 000 000	15 295 989	295 989	0,44 %
Nordic Semiconductor ASAN+3.00	NO0013072462	7,23	100 %	30 000 000	30 000 000	31 291 656	1 291 656	0,90 %
NorgesGruppen ASAN+1.07	NO0013058552	5,3	100 %	50 000 000	50 000 000	50 849 775	849 775	1,46 %
Felleskjøpet Agri SAN+1.90	NO0013198382	6,04	100 %	30 000 000	30 000 000	30 488 340	488 340	0,87 %
Eiendomsspar ASN+1.05	NO0013573709	5,25	100 %	100 000 000	100 000 000	100 620 810	620 810	2,89 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASAN+0.35	NO0013610212	4,5	100 %	100 000 000	100 000 000	100 032 640	32 640	2,87 %
SalMar ASAN+0.50	NO0013661744	4,65	100 %	50 000 000	50 000 000	50 035 560	35 560	1,44 %
SalMar ASAN+1.15	NO0013467316	5,36	100 %	30 000 000	30 000 000	30 198 885	198 885	0,87 %
Steen & Strom ASN+0.98	NO0013661132	5,06	100 %	70 000 000	70 000 000	70 248 437	248 437	2,02 %
Mowi ASAN+1.10	NO0013699033	5,3	100 %	30 000 000	30 000 000	30 033 306	33 306	0,86 %
Tensio ASN+0.50	NO0013684845	4,71	100 %	30 000 000	30 000 000	30 042 213	42 213	0,86 %
Industrielselskap Total					693 195 734	700 126 612	6 930 878	20,08 %
Verdipapir Totalt					3 396 396 949	3 428 339 684	31 942 735	98,34 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,41	0,58
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,43 %	4,75 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP FRN					2 683 970 972
KLP FRN N		597 995 438	-171 261 677	1 010 744	
KLP FRN N-10		2 087	0	4	
KLP FRN N-100		2 087	0	4	
KLP FRN P		472 429 785	-736 613 937	-278 173	
KLP FRN S		462 453 624	-260 811 820	1 354 241	
KLP FRN S-100		6 247 467	0	173 583	
KLP FRN S-250		16 313 228	0	452 436	
KLP FRN S-500		411 040 693	-107 789	1 640 016	
KLP FRN	3 486 013 011	1 966 484 409	-1 168 795 223	4 352 854	2 683 970 972

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP FRN						
KLP FRN N	430 768,5378	1 011,7561	8 042,1205	1 010,0727	5 562,2774	1 007,0546
KLP FRN N-10	2,0865	1 001,5816				
KLP FRN N-100	2,0865	1 001,5816				
KLP FRN P	416 949,7147	1 054,9722	668 781,6040	1 053,2167	599 483,7243	1 050,0684
KLP FRN S	1 032 492,4842	1 011,8429	833 265,5352	1 010,1590	726 208,2809	1 007,1395
KLP FRN S-100	116 003,6094	1 011,5106	109 827,2357	1 009,8272	232 740,3214	1 006,8088
KLP FRN S-250	302 367,7192	1 011,5136	286 240,1769	1 009,8301	270 091,9267	1 006,8116
KLP FRN S-500	1 129 387,4988	1 011,5196	722 676,4796	1 009,8360	645 913,4225	1 006,8177
KLP FRN	3 427 973,7371		2 628 833,1519		2 479 999,9532	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP FRN N	0,09 %
KLP FRN N-10	0,08 %
KLP FRN N-100	0,06 %
KLP FRN P	0,10 %
KLP FRN S	0,09 %
KLP FRN S-100	0,08 %
KLP FRN S-250	0,07 %
KLP FRN S-500	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP FRN

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 979518382

LEI: 5967007LIEEXZXK0HS22

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 48.3%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☐ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP FRN har gjennom 2025 hatt en andel på 48.3% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

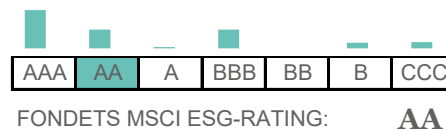
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	90 %	2 444	2 854
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	90 %	1 561	1 633
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	90 %	31 820	14 816
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	90 %	35 825	19 304
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	90 %	137	101
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	90 %	676	647
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	0 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	59 %	75 %	81 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	1.6	1.9
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	91 %	0.3	0.2
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	28 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	67 %	0.3	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	9 %	3 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	84 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	66 %	0.4	0.7
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	79 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	79 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	80 %	10 %	10 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	46 %	47 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	12.2 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	20.5 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	9.7 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	40.4 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansierte grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	42.2 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Eiendom	5.9 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	5.0 %	Norge
Verd Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	4.7 %	Norge
SalMar ASA	Industri	4.5 %	Norge
Sparebanken Norge Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	4.1 %	Norge
Landkreditt Bank AS	Senior preferert	3.8 %	Norge
SR-Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	3.8 %	Norge
Brage Finans AS	Senior preferert	3.6 %	Norge
Steen & Strom AS	Eiendom	3.5 %	Norge
DNB Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	3.1 %	Norge
Eviny AS	Kraft	2.8 %	Norge
A Energi AS	Kraft	2.6 %	Norge
Odal Sparebank	Senior preferert	2.5 %	Norge
Flekkefjord Sparebank	Senior preferert	2.5 %	Norge
Eiendomsspar AS	Eiendom	2.5 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

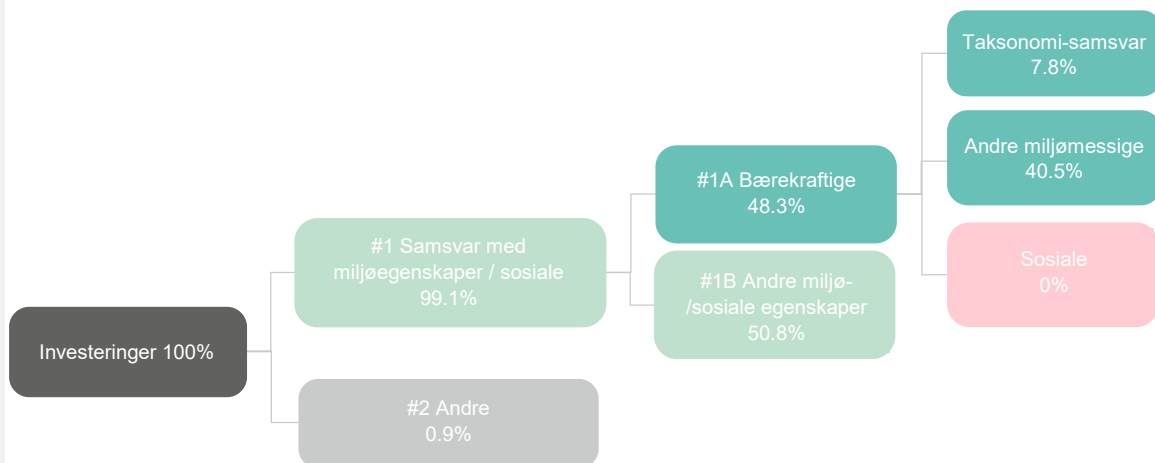
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP FRN har gjennom 2025 hatt en andel på 99.1% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 48.3% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 40.5% andre miljømessige investeringer, 7.8% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.9%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

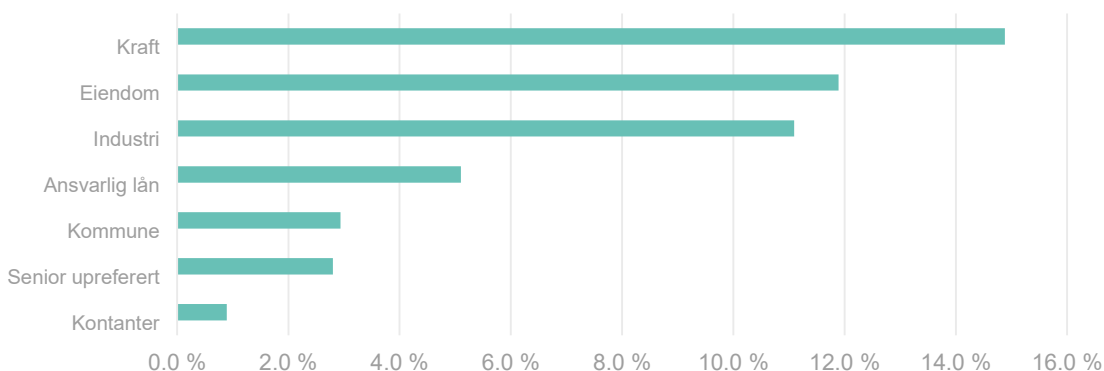
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP FRN har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene senior preferert, obligasjoner med fortrinnsrett (omf) og kraft. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

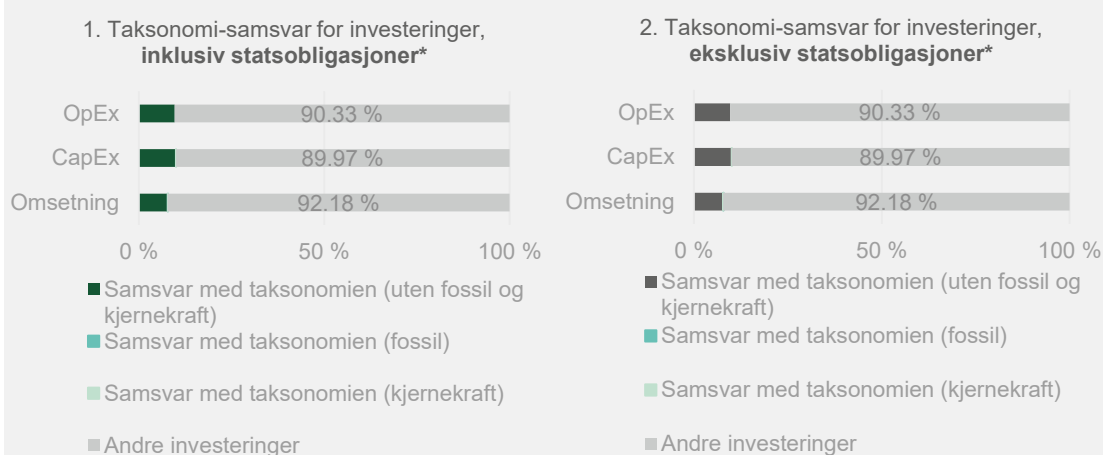
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 7.8%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	7.75 %	9.98 %	9.63 %	7.75 %	9.98 %	9.63 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	7.76 %	10.01 %	9.67 %	3.44 %	3.71 %	4.19 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.06 %	0.02 %	0.00 %	0.09 %	0.03 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 40.5% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.9%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

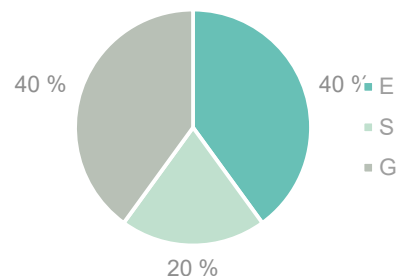
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 5 selskap i KLP FRN.

Antall selskapsdialoger

5

Tema*	
Klima	1
Natur	1
Åpenhet	-
God Selskapsstyring	2
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	1



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0.0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Kort Stat

KLP Kort Stat er et aktivt forvaltet likviditetsfond som investerer i norske rentebærende statspapirer med kort løpetid. Fondet har svært lav renterisiko og ingen kredittrisiko.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	3 506 662	4 135 869
	Gevinst / tap ved realisasjon	150 222 741	133 537 751
	Netto endring urealiserte gevinster	-8 211 890	18 604 936
	Porteføljeresultat	145 517 513	156 278 556
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 831	-1 662
	Forvaltningshonorar	-2 245 987	-3 083 653
	Forvaltningsresultat	-2 247 818	-3 085 315
	Resultat før skatt	143 269 695	153 193 241
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	143 269 695	153 193 241
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	27 184 112	1 780 648
	Utdelt til andelseiere per 31.12	124 297 553	132 807 642
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-8 211 971	18 604 951
	Sum anvendt årsresultat	143 269 695	153 193 241

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	3 433 187 539	3 621 571 799
	Bankinnskudd	22 352 535	7 635 418
	Sum eiendeler	3 455 540 074	3 629 207 217
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	3 450 816 962	3 585 737 705
	Over- / underkurs	-41 602 882	-10 964 530
	Sum innskutt egenkapital	3 409 214 080	3 574 773 175
	Opptjent egenkapital	45 798 536	54 010 507
4	Sum egenkapital	3 455 012 616	3 628 783 682
GJELD			
	Annen gjeld	527 459	423 535
	Sum gjeld	527 459	423 535
	Sum egenkapital og gjeld	3 455 540 074	3 629 207 217

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	143 269 695	153 193 241
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	8 211 890	-18 604 936
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-151 481 666	-134 588 290
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-16
Årets skattemessig resultat	-81	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	45 798 783	54 010 673
Framførbart skattemessig underskudd	-247	-165
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-45 798 783	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-247	54 010 508
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	54	-11 882 312
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-54	11 882 312
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Den norske stat 0% CERT 364 180326	NO0013507061	0	0	1 436 000 000	1 404 946 336	1 424 953 570	20 007 234	41,24 %
Den norske stat 0% CERT 364 160926	NO0013660423	0	0	498 000 000	479 120 820	484 668 789	5 547 969	14,03 %
Den norske stat 0% CERT 364 170626	NO0013583377	0	0	1 060 000 000	1 022 480 600	1 041 612 180	19 131 580	30,15 %
Den norske stat 0% CERT 364 161226	NO0013708610	0	0	500 000 000	480 841 000	481 953 000	1 112 000	13,95 %
Statsobligasjoner Total					3 387 388 756	3 433 187 539	45 798 783	99,36 %
Verdipapir Totalt					3 387 388 756	3 433 187 539	45 798 783	99,36 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	1,31	1,29
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,94 %	4,34 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet
Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Kort Stat					3 628 783 682
KLP Kort Stat N		73 879 271	-87 603 079	-61 022	
KLP Kort Stat N-10		81 128 250	-81 209 600	99 314	
KLP Kort Stat N-100		2 110 233 013	-1 599 199	-6 611 378	
KLP Kort Stat P		79 805 168	-2 121 828 733	2 014 795	
KLP Kort Stat S		31 755 966	-566 386	-68 833	
KLP Kort Stat S-100		96	0	-5	
KLP Kort Stat S-250		37 204 206	-329 301 609	-1 472 872	
KLP Kort Stat S-500		42 541 476	0	-2 111 970	
KLP Kort Stat S-1000		2 066	0		
KLP Kort Stat	3 455 012 616	2 456 549 512	-2 622 108 607	-8 211 971	3 628 783 682

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Kort Stat						
KLP Kort Stat N	37 677,4974	1 012,5935	51 197,8917	1 014,4836	30 981,1878	1 009,2362
KLP Kort Stat N-10	2,0644	1 000,4892				
KLP Kort Stat N-100	2 101 605,7364	1 000,1079				
KLP Kort Stat P	12 399,4973	1 015,3565	2 016 894,1066	1 017,5915	2 122 621,7636	1 012,3281
KLP Kort Stat S	40 842,2711	1 012,3252	10 080,8492	1 014,5518	15 295,8985	1 009,3051
KLP Kort Stat S-100	2,2308	996,3511	2,1342	998,5381	142 958,8270	999,2022
KLP Kort Stat S-250	265 558,5037	1 002,2210	557 282,5755	1 004,4254	292 153,2551	999,2302
KLP Kort Stat S-500	992 727,0949	1 002,2270	950 280,1478	1 004,4317	915 274,8158	999,2365
KLP Kort Stat	3 450 814,8960		3 585 737,7050		3 519 285,7478	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Kort Stat N	0,09 %
KLP Kort Stat N-10	0,08 %
KLP Kort Stat N-100	0,05 %
KLP Kort Stat P	0,10 %
KLP Kort Stat S	0,09 %
KLP Kort Stat S-100	0,08 %
KLP Kort Stat S-1000	0,05 %
KLP Kort Stat S-250	0,07 %
KLP Kort Stat S-500	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 1 år

KLP Obligasjon 1 år er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent ett år.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	47 319 566	51 121 720
	Gevinst / tap ved realisasjon	23 183 548	17 983 068
	Netto endring urealiserte gevinster	-1 637 025	136 709
	Porteføljeresultat	68 866 089	69 241 497
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-8 760	-12 907
	Forvaltningshonorar	-1 086 991	-1 167 409
	Forvaltningsresultat	-1 095 751	-1 180 316
	Resultat før skatt	67 770 338	68 061 181
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	67 770 338	68 061 181
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	3 389 771	10 167 955
	Utdelt til andelseiere per 31.12	66 017 578	57 756 503
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 637 011	136 723
	Sum anvendt årsresultat	67 770 338	68 061 181

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 340 152 046	1 297 205 264
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	19 061 848	11 281 823
	Andre fordringer	1 162 029	986 633
	Bankinnskudd	13 089 327	26 116 911
	Sum eiendeler	1 373 465 250	1 335 590 631
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 345 192 569	1 308 752 897
	Over- / underkurs	11 121 896	10 405 026
	Sum innskutt egenkapital	1 356 314 464	1 319 157 923
	Opptjent egenkapital	13 657 144	15 294 155
5	Sum egenkapital	1 369 971 609	1 334 452 078
GJELD			
	Annen gjeld	3 493 641	1 138 552
	Sum gjeld	3 493 641	1 138 552
	Sum egenkapital og gjeld	1 373 465 250	1 335 590 631

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	67 770 338	68 061 181
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 637 025	-136 709
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-69 407 349	-67 924 458
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-14	-14
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	14 724 837	16 307 393
Framførbart skattemessig underskudd	-28	-42
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-14 724 837	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-28	16 307 351
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	6	-3 587 617
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-6	3 587 617
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BN Bank ASA 21/27 1,60%	NO0010920671	1,6	20 %	20 000 000	18 729 600	19 371 116	641 516	1,41 %
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,695	20 %	90 000 000	88 634 200	89 296 605	662 405	6,52 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	NO0012708900	4,75	20 %	30 000 000	30 180 000	30 204 033	24 033	2,20 %
Spb 1 Ostfold Akershus 22/27 3,93%	NO0012550120	3,93	20 %	60 000 000	59 572 500	59 692 032	119 532	4,36 %
Spb 1 SMN 22/27 3,97%	NO0012540063	3,97	20 %	62 000 000	61 542 680	61 599 189	56 509	4,50 %
Storebrand Bank ASA 22/26 3,94%	NO0012626953	3,94	20 %	25 000 000	24 742 500	24 990 090	247 590	1,82 %
Brage Finans ASN+1,90	NO0012842451	6,11	20 %	30 000 000	30 000 000	30 949 521	949 521	2,26 %
Brage Finans ASN+2,00	NO0013081364	6,23	20 %	40 000 000	40 000 000	40 810 216	810 216	2,98 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 21/27 2,30%	NO0011135089	2,3	20 %	50 000 000	48 050 000	48 766 300	716 300	3,56 %
Spb 1 Ostlandet 22/27 4,70%	NO0012696527	4,7	20 %	20 000 000	20 116 000	20 129 140	13 140	1,47 %
Skagerrak SparebankN+0,55	NO0011084014	4,78	20 %	50 000 000	50 155 000	50 148 640	(6 360)	3,66 %
SpareBank 1 Sogn og FjordaneN+0,88	NO0013042465	5,09	20 %	20 000 000	20 205 600	20 163 444	(42 156)	1,47 %
Spb More 23/27 5,06%	NO0013071571	5,06	20 %	15 000 000	15 140 250	15 122 213	(18 038)	1,10 %
Spb Ost 21/28 1,88%	NO0010939770	1,88	20 %	20 000 000	18 675 000	19 027 262	352 262	1,39 %
Romerike SparebankN+1,10	NO0012860917	5,3	20 %	40 000 000	40 647 500	40 635 992	(11 508)	2,97 %
Rogaland Spb 25/28 4,84%	NO0013507228	4,84	20 %	50 000 000	50 000 000	50 514 890	514 890	3,69 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASAN+0,475	NO0011199390	4,615	20 %	25 000 000	25 080 000	25 076 685	(3 315)	1,83 %
Landkreditt Bank ASN+0,48	NO0013683458	4,62	20 %	50 000 000	50 000 000	50 094 010	94 010	3,66 %
Banker Total					691 470 830	696 591 377	5 120 547	50,84 %
Buskerud fylke 19/29 1,857%	NO0010860992	1,857	20 %	2 000 000	1 837 840	1 841 578	3 738	0,13 %
Vestland fylke 23/28 4,435%	NO0013076331	4,435	20 %	10 000 000	10 060 700	10 057 011	(3 689)	0,73 %
Fylkeskomm. Garanti Total					11 898 540	11 898 589	49	0,87 %
Harstad komm 19/26 1,994%	NO0010863970	1,994	20 %	25 000 000	23 627 000	24 596 078	969 078	1,80 %
Oslo komm 17/27 2,30%	NO0010811227	2,3	20 %	25 000 000	23 472 250	24 144 175	671 925	1,76 %
Bjornafjorden komm 16/26 2,07%	NO0010770837	2,07	20 %	13 000 000	12 099 490	12 816 460	716 970	0,94 %
Kongsberg komm 16/26 2,078%	NO0010773880	2,078	20 %	50 000 000	47 830 000	49 237 715	1 407 715	3,59 %
Oslo komm 17/27 2,25%	NO0010811235	2,25	20 %	140 000 000	135 677 500	136 244 934	567 434	9,94 %
Stavanger komm 19/29 2,68%	NO0010841455	2,68	20 %	24 000 000	22 915 200	22 966 661	51 461	1,68 %
Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	NO0012483215	3,05	20 %	35 000 000	33 649 000	33 708 756	59 756	2,46 %
Aurskog-Holand komm 19/26 1,93%	NO0010863517	1,93	20 %	77 000 000	72 605 800	75 742 482	3 136 682	5,53 %
Tromso komm 18/28 2,468%	NO0010813892	2,468	20 %	20 000 000	19 254 960	19 334 404	79 444	1,41 %
Bergen kommuneN+0,278	NO0013260950	4,428	20 %	90 000 000	90 118 350	90 113 715	(4 635)	6,58 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Eidsvoll KommuneN+0.49	NO0012990607	4,7	20 %	33 000 000	33 115 170	33 083 441	(31 730)	2,41 %
Haugesund kommuneN+0.278	NO0013360586	4,528	20 %	60 000 000	60 049 200	60 079 722	30 522	4,39 %
Kommunal Garanti Total					574 413 920	582 068 541	7 654 621	42,48 %
Ferde AS 21/26 1,65%	NO0011012478	1,65	20 %	29 000 000	28 197 570	28 686 641	489 071	2,09 %
Vegamot AS 21/26 2,00%	NO0011173601	2	20 %	15 000 000	13 857 000	14 286 201	429 201	1,07 %
Industriselskap Total					48 688 370	49 558 628	870 258	3,62 %
Verdipapir Totalt					1 326 471 660	1 340 117 135	13 645 475	97,81 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,95	1,06
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,27 %	4,63 %

NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	NOK	50 000 000	-50 000 000	34 911	24.05.2027
Sum swaper				34 911	

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	786 740	0
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	786 740	0

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon 1 år					1 334 452 079
KLP Obligasjon 1 år N		62 638 717	-24 720 852	-128 489	
KLP Obligasjon 1 år N-10		2 083	0	-3	
KLP Obligasjon 1 år N-100		2 083	0	-3	
KLP Obligasjon 1 år P		27 435 457	-77 315 168	17 802	
KLP Obligasjon 1 år S		77 268 835	-57 689 835	-637 420	
KLP Obligasjon 1 år S-100		111	0	-3	
KLP Obligasjon 1 år S-250		253 157 478	-252 852 328	-213 412	
KLP Obligasjon 1 år S-500		29 229 963	0	-675 482	
KLP Obligasjon 1 år	1 369 971 609	449 734 725	-412 578 184	-1 637 011	1 334 452 079

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon 1 år						
KLP Obligasjon 1 år N	45 762,1014	1 019,0327	8 665,9068	1 020,1319	4 829,2204	1 018,5252
KLP Obligasjon 1 år N-10	2,0827	998,5019				
KLP Obligasjon 1 år N-100	2,0827	998,5019				
KLP Obligasjon 1 år P	68 133,9812	1 021,6490	116 820,2993	1 022,7512	122 538,7006	1 021,1401
KLP Obligasjon 1 år S	637 159,9931	1 018,9280	617 862,9929	1 020,0275	575 052,8859	1 018,4206
KLP Obligasjon 1 år S-100	2,2460	1 015,9973	2,1363	1 017,0856	208 883,7295	1 016,9279
KLP Obligasjon 1 år S-250	2,2694	1 001,1281	2,1432	1 009,5278	308 013,1088	1 016,9483
KLP Obligasjon 1 år S-500	594 127,8121	1 017,4590	565 399,4184	1 018,5578	540 831,0467	1 016,9531
KLP Obligasjon 1 år	1 345 192,5686		1 308 752,8969		1 760 148,6919	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon 1 år N	0,09 %
KLP Obligasjon 1 år N-10	0,08 %
KLP Obligasjon 1 år N-100	0,06 %
KLP Obligasjon 1 år P	0,10 %
KLP Obligasjon 1 år S	0,09 %
KLP Obligasjon 1 år S-100	0,08 %
KLP Obligasjon 1 år S-250	0,07 %
KLP Obligasjon 1 år S-500	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 1 år

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 879518342

LEI: 5967007LIEEXZXJXEO21

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 18.2%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☐ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Obligasjon 1 år har gjennom 2025 hatt en andel på 18.2% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	51 %	0	1
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	51 %	2	1
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	51 %	7 098	2 990
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	51 %	7 100	2 991
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	51 %	122	47
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	51 %	877	421
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	56 %	0 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	77 %	56 %	56 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	0 %	0.0	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	58 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	56 %	0 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	100 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	80 %	2.0	5.1
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	58 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	46 %	4 %	4 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	90 %	48 %	39 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	56 %	47 %	48 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	56 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	1.9 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	8.6 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	9.4 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	16.5 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Oslo kommune	Kommune	11.4 %	Norge
Landkreditt Bank AS	Senior preferert	7.1 %	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Senior preferert	6.4 %	Norge
Bergen kommune	Kommune	6.3 %	Norge
Aurskog-Holand kommune	Kommune	5.4 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Senior preferert	5.3 %	Norge
Brage Finans AS	Senior preferert	5.1 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Senior upreferert	4.4 %	Norge
SpareBank 1 Ostfold Akershus	Senior preferert	4.3 %	Norge
Haugesund kommune	Kommune	4.3 %	Norge
Rogaland Sparebank	Senior preferert	3.7 %	Norge
Skagerrak Sparebank	Senior preferert	3.5 %	Norge
Kongsberg kommune	Kommune	3.5 %	Norge
Romerike Sparebank	Senior preferert	2.9 %	Norge
Midt-Telemark kommune	Kommune	2.4 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

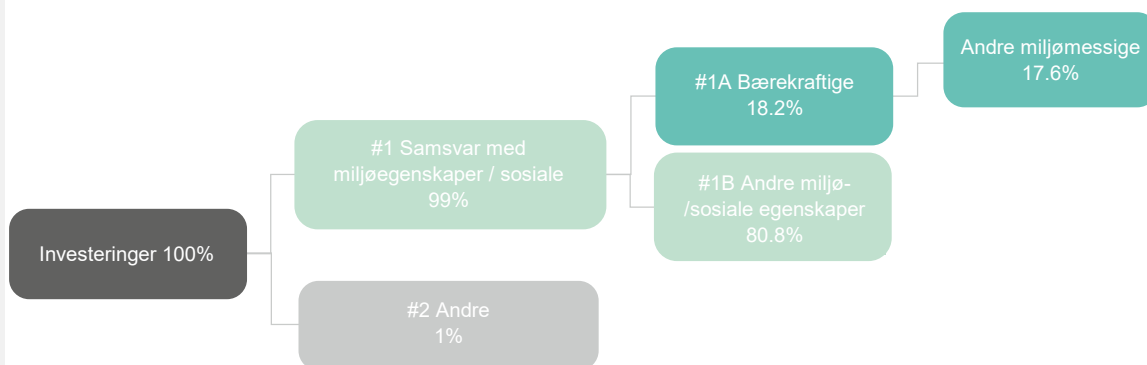
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Obligasjon 1 år har gjennom 2025 hatt en andel på 99% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 18.2% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 18.2% andre miljømessige investeringer, 0.6% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

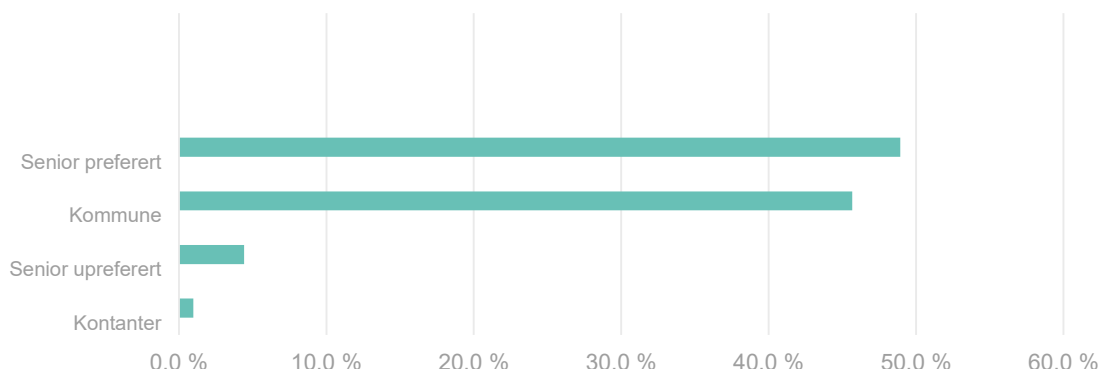
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon 1 år har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene senior preferert, kommune og senior upreferert. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

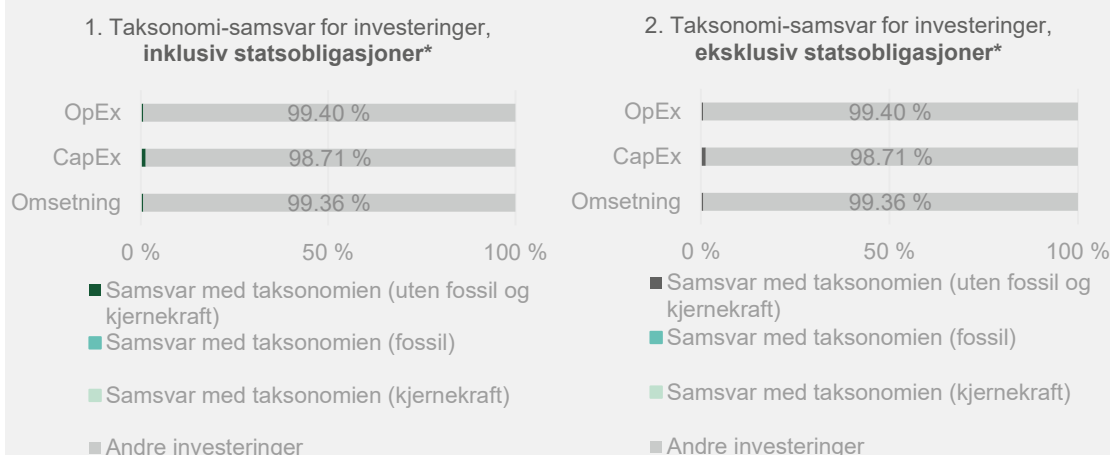
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.6%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☐ Ja:
☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft
☒ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.64 %	1.29 %	0.60 %	0.64 %	1.29 %	0.60 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.64 %	1.29 %	0.60 %	0.68 %	1.36 %	0.64 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 17.58% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 0 selskap i KLP Obligasjon 1 år.

Antall selskapsdialoger

0

Tema*		0 %
Klima	0	
Natur	0	
Åpenhet	-	■ E
God Selskapsstyring	0	■ S
Økonomisk kriminalitet	0	■ G
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0	

*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0.0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 3 år

KLP Obligasjon 3 år er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent tre år.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	45 691 562	41 366 154
	Gevinst / tap ved realisasjon	5 317 337	2 337 908
	Netto endring urealiserte gevinster	13 359 776	-5 604 338
	Andre porteføljeinntekter	0	1
	Porteføljeresultat	64 368 674	38 099 725
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-31 662	-19 457
	Forvaltningshonorar	-889 093	-947 911
	Forvaltningsresultat	-920 756	-967 368
	Resultat før skatt	63 447 918	37 132 357
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	63 447 918	37 132 357
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-96 965	1 141 486
	Utdelt til andelseiere per 31.12	50 185 123	41 595 127
	Overført til/fra opptjent egenkapital	13 359 760	-5 604 256
	Sum anvendt årsresultat	63 447 918	37 132 357

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 241 746 826	1 226 829 474
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	27 921 041	23 004 492
	Andre fordringer	1 787 519	1 162 159
	Bankinnskudd	19 459 879	4 169 431
	Sum eiendeler	1 290 915 264	1 255 165 555
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 252 954 175	1 229 737 728
	Over- / underkurs	18 836 343	18 684 392
	Sum innskutt egenkapital	1 271 790 518	1 248 422 120
	Opptjent egenkapital	16 044 230	2 684 470
5	Sum egenkapital	1 287 834 748	1 251 106 589
GJELD			
	Annen gjeld	3 080 516	4 058 965
	Sum gjeld	3 080 516	4 058 965
	Sum egenkapital og gjeld	1 290 915 264	1 255 165 555

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	63 447 918	37 132 357
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-13 359 776	5 604 338
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-50 088 158	-42 736 613
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-82
Årets skattemessig resultat	-15	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	16 032 892	6 521 679
Framførbart skattemessig underskudd	-35	-21
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-16 032 892	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-35	6 521 658
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	8	-1 434 765
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-8	1 434 765
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNB Bank ASA 21/29 ADJ C	NO0011038309	2,25	20 %	10 000 000	9 990 400	9 455 436	(534 964)	0,73 %
Spb 1 Ostlandet 21/28 2,25%	NO0011127714	2,25	20 %	50 000 000	44 600 000	47 298 850	2 698 850	3,67 %
Spb 1 Nordmore 21/31 2,52%	NO0011121915	2,52	20 %	30 000 000	26 577 000	26 845 098	268 098	2,08 %
Brage Finans ASN+2.50	NO0013014027	6,7	20 %	60 000 000	60 000 000	63 142 872	3 142 872	4,90 %
DNB Bank ASA 21/27 ADJ C	NO0011087595	2	20 %	50 000 000	45 665 000	49 145 425	3 480 425	3,82 %
SWEDA 4.88 05/08/30	XS2619331288	4,88	20 %	50 000 000	50 000 000	50 371 840	371 840	3,91 %
Nordea Eiendomsreite AS 22/29 4,00% C COVD	NO0012720988	4	10 %	34 000 000	33 585 200	33 728 697	143 497	2,62 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 21/28 2,20%	NO0010966237	2,2	20 %	25 000 000	22 482 500	23 798 295	1 315 795	1,85 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 22/29 4,65%	NO0012704164	4,65	20 %	40 000 000	40 038 025	40 288 628	250 603	3,13 %
Spb Ost 21/28 1,88%	NO0010939770	1,88	20 %	35 000 000	32 685 800	33 297 709	611 909	2,59 %
Rogaland Spb 25/28 4,84%	NO0013507228	4,84	20 %	50 000 000	50 000 000	50 514 890	514 890	3,92 %
DNB Boligkreditt AS 25/31 4,45% C COVD	NO0013462069	4,45	10 %	50 000 000	49 935 500	50 322 415	386 915	3,91 %
Spb More 25/28 4,685%	NO0013460139	4,685	20 %	60 000 000	60 000 000	60 446 340	446 340	4,69 %
Spb Norge 24/30 4,65%	NO0013391631	4,65	20 %	50 000 000	50 012 500	50 255 015	242 515	3,90 %
Spb 1 SMN 25/31 4,62%	NO0013637975	4,62	20 %	25 000 000	24 960 000	24 830 013	(129 988)	1,93 %
Landkreditt Bank ASN+0.56	NO0013628537	4,79	20 %	55 000 000	55 024 750	55 160 072	135 322	4,28 %
SpareskillingsbankenN+0.54	NO0013685768	4,79	20 %	50 000 000	50 000 000	50 074 855	74 855	3,89 %
Spb 68 grader Nord 25/28 4,40%	NO0013685016	4,4	20 %	10 000 000	10 000 000	9 991 159	(8 841)	0,78 %
Banker Total					715 556 675	728 967 608	13 410 933	56,60 %
Vestland fylke 23/30 3,77%	NO0012894643	3,77	20 %	20 000 000	20 012 000	19 610 262	(401 738)	1,52 %
Buskerud fylke 19/29 1,857%	NO0010860992	1,857	20 %	18 000 000	16 540 560	16 574 200	33 640	1,29 %
Fylkeskomm. Garanti Total					36 552 560	36 184 462	(368 098)	2,81 %
Larvik komm 19/29 2,138%	NO0010863889	2,138	20 %	10 000 000	9 922 800	9 285 307	(637 493)	0,72 %
Oslo komm 20/28 1,32%	NO0010907033	1,32	20 %	50 000 000	44 770 000	47 135 145	2 365 145	3,66 %
Oslo komm 18/28 2,75%	NO0010838873	2,75	20 %	20 000 000	18 200 000	19 216 544	1 016 544	1,49 %
Oslo komm 22/29 4,45%	NO0012726589	4,45	20 %	30 000 000	29 991 000	30 203 328	212 328	2,35 %
Ralingen komm 22/30 4,04%	NO0012643305	4,04	20 %	20 000 000	20 027 000	19 772 590	(254 410)	1,54 %
Oslo komm 21/31 2,22%	NO0011146367	2,22	20 %	10 000 000	8 340 000	8 936 798	596 798	0,69 %
Oslo komm 23/28 4,64%	NO0013052928	4,64	20 %	20 000 000	20 006 000	20 221 122	215 122	1,57 %
Oslo komm 23/31 4,45%	NO0013068114	4,45	20 %	45 000 000	44 955 000	45 295 146	340 146	3,52 %
Tromsø komm 23/33 4,568%	NO0013070979	4,568	20 %	20 000 000	20 012 600	20 208 834	196 234	1,57 %
Harstad komm 23/28 3,807%	NO0012885302	3,807	20 %	25 000 000	24 675 000	24 776 008	101 008	1,92 %
Haram komm 20/30 2,055%	NO0010876527	2,055	20 %	8 985 000	8 997 130	8 225 367	(771 763)	0,64 %
Bjørnafjorden komm 23/28 4,01%	NO0012908682	4,01	20 %	46 000 000	45 448 920	45 775 603	326 683	3,55 %
Aurskog-Holand komm 25/31 4,47%	NO0013567958	4,47	20 %	25 000 000	25 275 500	25 112 573	(162 928)	1,95 %
Kommunal Garanti Total					320 620 950	324 164 364	3 543 414	25,17 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Vegamot AS 23/28 3,829%	NO0012843061	3,829	20 %	53 000 000	52 964 380	52 578 565	(385 815)	4,08 %
Vegfinans Viken AS 24/29 4,266%	NO0013257444	4,266	20 %	60 000 000	60 000 000	60 013 224	13 224	4,66 %
Vegfinans Vestfold og Te AS 25/31 4,374%	NO0013698548	4,374	20 %	40 000 000	40 000 000	40 081 056	81 056	3,11 %
Offentlig Sektor Foretak Total					152 964 380	152 672 845	(291 535)	11,85 %
Verdipapir Totalt					1 225 694 565	1 241 989 279	16 294 714	96,43 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,43	0,39
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,32 %	4,60 %

NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	NOK	100 000 000	-100 000 000	104 503	20.04.2026
NOK	NOK	50 000 000	-50 000 000	34 911	24.05.2027
NOK	NOK	80 000 000	-80 000 000	-155 292	06.11.2028
NOK	NOK	50 000 000	-50 000 000	-226 575	04.08.2028
Sum swaper				-242 453	

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	1 209 519	0
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	1 209 519	0

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon 3 år					1 251 106 589
KLP Obligasjon 3 år N		80 461 998	-68 214 010	772 805	
KLP Obligasjon 3 år N-10		110 353 893	-1 292 226	1 425 113	
KLP Obligasjon 3 år N-100		2 060	0	31	
KLP Obligasjon 3 år P		50 634 850	-84 166 602	1 004 933	
KLP Obligasjon 3 år S		80 552 617	-173 861 540	2 583 502	
KLP Obligasjon 3 år S-100		92	0	23	
KLP Obligasjon 3 år S-250		92	0	23	
KLP Obligasjon 3 år S-500		28 897 174	0	7 573 331	
KLP Obligasjon 3 år	1 287 834 748	350 902 776	-327 534 378	13 359 760	1 251 106 589

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon 3 år						
KLP Obligasjon 3 år N	85 868,9058	1 028,6981	11 988,6089	1 020,8599	102 577,1795	1 008,1300
KLP Obligasjon 3 år N-10	108 746,9468	1 015,7682				
KLP Obligasjon 3 år N-100	2,0592	1 015,7780				
KLP Obligasjon 3 år P	88 785,7663	1 021,0199	241 230,8714	1 013,2409	242 602,7631	1 000,6039
KLP Obligasjon 3 år S	269 929,4076	1 028,7060	345 988,5079	1 020,8682	1 049 416,0717	1 008,1329
KLP Obligasjon 3 år S-100	2,1957	1 030,1635	2,0351	1 022,2741	2,0351	1 022,2741
KLP Obligasjon 3 år S-250	2,1949	1 030,4205	2,0344	1 022,4390	2,0344	1 022,4390
KLP Obligasjon 3 år S-500	699 616,6988	1 030,1401	1 170 248,7192	1 022,2905	1 170 248,7192	1 022,2905
KLP Obligasjon 3 år	1 252 954,1751		1 769 460,7769		2 564 848,8030	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon 3 år N	0,09 %
KLP Obligasjon 3 år N-10	0,08 %
KLP Obligasjon 3 år N-100	0,06 %
KLP Obligasjon 3 år P	0,10 %
KLP Obligasjon 3 år S	0,09 %
KLP Obligasjon 3 år S-100	0,08 %
KLP Obligasjon 3 år S-250	0,07 %
KLP Obligasjon 3 år S-500	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 3 år

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 979518323

LEI: 5967007LIEEXZXJY6G83

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 15.5%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☐ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Obligasjon 3 år har gjennom 2025 hatt en andel på 15.5% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	54 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	54 %	1	1
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	54 %	6 369	2 532
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	54 %	6 371	2 532
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	54 %	110	38
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	54 %	1 031	659
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	71 %	0 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	64 %	62 %	66 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	0 %	0.0	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	71 %	0 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	92 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	71 %	0.9	0.8
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	63 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	49 %	3 %	5 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	76 %	35 %	30 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	71 %	48 %	48 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	71 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	0.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	0.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	15.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansierte grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	15.7 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Oslo kommune	Kommune	11.8 %	Norge
Landkreditt Bank AS	Senior preferert	7.5 %	Norge
Spareskillingsbanken	Senior preferert	6.8 %	Norge
Vegfinans Vestfold og Telemark AS	Kommune	5.5 %	Norge
Brage Finans AS	Senior preferert	4.3 %	Norge
Sparebanken More	Senior preferert	4.3 %	Norge
Vegfinans Viken AS	Kommune	4.2 %	Norge
DNB Bank ASA	Senior upreferert	4.0 %	Norge
Vegamot AS	Kommune	3.7 %	Norge
Rogaland Sparebank	Senior preferert	3.6 %	Norge
DNB Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	3.6 %	Norge
Swedbank AB (publ)	Senior upreferert	3.5 %	Sverige
Sparebanken Norge	Senior preferert	3.5 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Senior upreferert	3.4 %	Norge
SpareBank 1 Ostlandet	Senior preferert	3.2 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

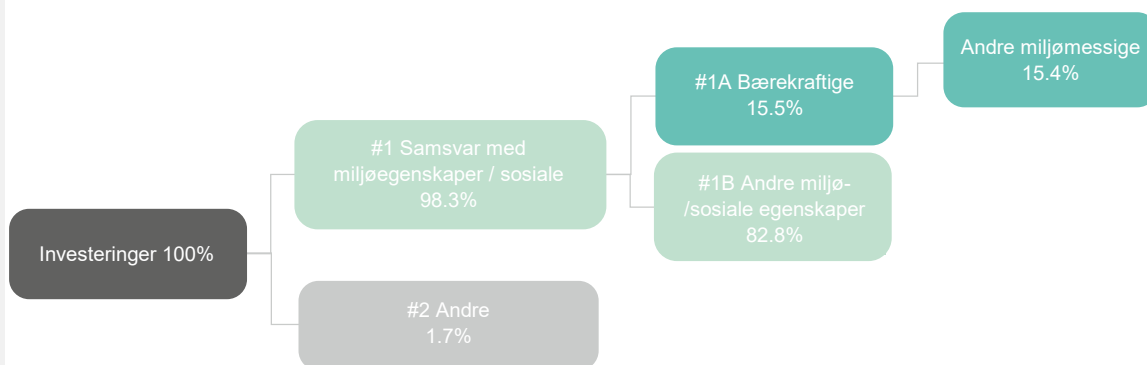
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Obligasjon 3 år har gjennom 2025 hatt en andel på 98.3% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 15.5% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 15.5% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.7%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

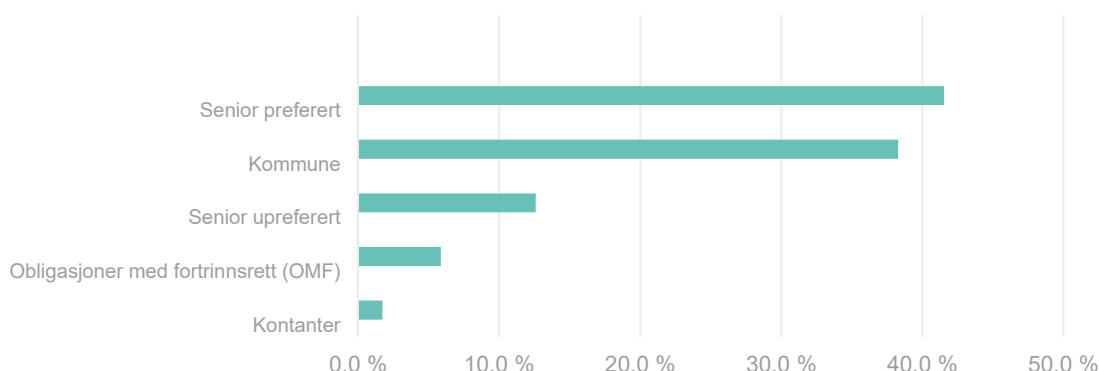
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon 3 år har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene senior preferert, kommune og senior upreferert. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

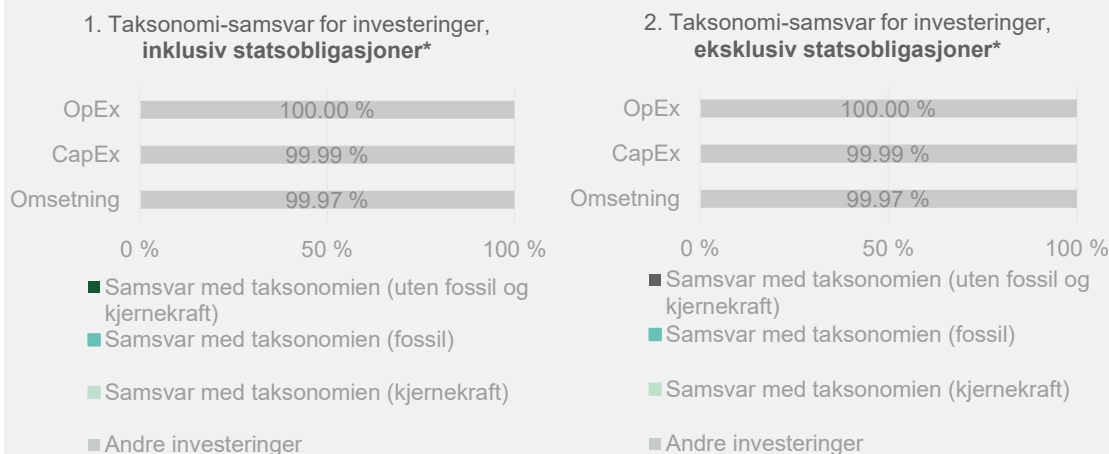
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.03 %	0.01 %	0.00 %	0.03 %	0.01 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 15.43% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.7%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 0 selskap i KLP Obligasjon 3 år.

Antall selskapsdialoger

0

Tema*		0 %
Klima	0	
Natur	0	
Åpenhet	-	■ E
God Selskapsstyring	0	■ S
Økonomisk kriminalitet	0	■ G
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0	

*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0.0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 5 år

KLP Obligasjon 5 år er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som har en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på verdipapirene i fondet på omtrent fem år.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	116 371 186	98 121 192
	Gevinst / tap ved realisasjon	725 602	-27 840 392
	Netto endring urealiserte gevinster	44 822 669	-37 553 403
	Andre porteføljeinntekter	1	0
	Porteføljeresultat	161 919 458	32 727 396
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-68 821	-49 101
	Forvaltningshonorar	-2 048 588	-1 862 056
	Forvaltningsresultat	-2 117 409	-1 911 157
	Resultat før skatt	159 802 049	30 816 239
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	159 802 049	30 816 239
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	1 107 665	-8 665 099
	Utdelt til andelseiere per 31.12	113 783 680	77 034 708
	Overført til/fra opptjent egenkapital	44 910 704	-37 553 371
	Sum anvendt årsresultat	159 802 049	30 816 239

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	3 044 860 121	2 974 930 410
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	54 330 253	48 591 950
	Andre fordringer	19 361 109	14 984 150
	Bankinnskudd	26 478 194	26 830 553
	Sum eiendeler	3 145 029 677	3 065 337 063
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	3 020 855 853	2 963 979 049
	Over- / underkurs	114 448 144	134 894 563
	Sum innskutt egenkapital	3 135 303 997	3 098 873 612
	Opptjent egenkapital	7 999 543	-36 911 161
5	Sum egenkapital	3 143 303 539	3 061 962 451
GJELD			
	Annen gjeld	1 726 138	3 374 612
	Sum gjeld	1 726 138	3 374 612
	Sum egenkapital og gjeld	3 145 029 677	3 065 337 063

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	159 802 049	30 816 239
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-88 004	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-44 822 669	37 553 403
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-114 891 345	-68 369 610
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-31	-32
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	8 025 359	-34 398 917
Framførbart skattemessig underskudd	-121	-153
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-8 025 359	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-121	-34 399 070
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	27	7 567 795
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-27	-7 567 795
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Spb 1 Ostlandet 21/28 2,25%	NO0011127714	2,25	20 %	55 000 000	49 445 000	52 028 735	2 583 735	1,66 %
Spb 1 Nordmore 21/31 2,52%	NO0011121915	2,52	20 %	25 000 000	25 000 000	22 370 915	(2 629 085)	0,71 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	NO0012707472	4,6	20 %	70 000 000	70 840 000	70 299 740	(540 260)	2,24 %
Spb 1 Ostfold Akershus 21/31 1,95%	NO0010923246	1,95	20 %	35 000 000	27 244 000	30 838 437	3 594 437	0,98 %
Spb Ost 22/29 4,30%	NO0012561655	4,3	20 %	35 000 000	34 009 500	34 860 119	850 619	1,11 %
SWEDA 4.88 05/08/30	XS2619331288	4,88	20 %	25 000 000	25 000 000	25 185 920	185 920	0,80 %
Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	NO0012991274	5,2	20 %	40 000 000	41 360 000	40 844 952	(515 048)	1,30 %
Spb 1 SMN 23/29 5,51%	NO0012948860	5,51	20 %	29 000 000	29 103 200	29 826 512	723 312	0,95 %
DNB Boligkreditt AS 21/33 ADJ C COVD	NO0010947344	2,05	10 %	12 000 000	9 578 400	10 336 310	757 910	0,33 %
Helgeland Boligkredi AS 19/29 ADJ C COVD	NO0010867864	2,22	10 %	50 000 000	43 169 000	46 363 880	3 194 880	1,47 %
Nordea Eiendomskre AS 22/29 4,00% C COVD	NO0012720988	4	10 %	56 000 000	54 407 130	55 553 148	1 146 018	1,77 %
SANTAN 5.32 08/25/33 EMTN	XS2670472278	5,32	20 %	100 000 000	100 000 000	103 813 700	3 813 700	3,30 %
SWEDA 5.72 11/06/30 GMTN	XS2714336893	5,72	20 %	50 000 000	50 000 000	52 063 365	2 063 365	1,66 %
Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD	NO0012928755	4	10 %	252 000 000	249 540 340	248 901 332	(639 008)	7,92 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 22/29 4,65%	NO0012704164	4,65	20 %	45 000 000	45 000 000	45 324 707	324 707	1,44 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 22/28 4,60%	NO0012708777	4,6	20 %	30 000 000	29 278 500	30 182 562	904 062	0,96 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 23/30 4,43%	NO0012903402	4,43	20 %	60 000 000	60 000 000	59 840 574	(159 426)	1,90 %
Nordea Bank Abp 22/28 2,95%	NO0012439530	2,95	20 %	42 000 000	40 005 000	40 753 814	748 814	1,30 %
OBOS-banken AS 24/29 4,75%	NO0013392498	4,75	20 %	50 000 000	50 000 000	50 486 715	486 715	1,61 %
DNB Boligkreditt AS 25/31 4,45% C COVD	NO0013462069	4,45	10 %	125 000 000	124 772 606	125 806 038	1 033 431	4,00 %
Spb Norge 24/30 4,65%	NO0013391631	4,65	20 %	77 000 000	77 084 700	77 392 723	308 023	2,46 %
Spb 1 SMN 25/31 4,62%	NO0013637975	4,62	20 %	25 000 000	24 960 000	24 830 013	(129 988)	0,79 %
Aurskog SparebankN+0.88	NO0013573030	5,07	20 %	60 000 000	60 267 000	60 518 562	251 562	1,93 %
Jaren SparebankN+0.80	NO0013670489	5,01	20 %	60 000 000	60 033 000	60 302 490	269 490	1,92 %
Romerike SparebankN+0.80	NO0013670596	5,03	20 %	100 000 000	100 000 000	100 516 070	516 070	3,20 %
Skagerrak SparebankN+0.68	NO0013641787	4,9	20 %	60 000 000	59 884 200	60 164 514	280 314	1,91 %
Spb Norge 23/29 4,99%	NO0013086793	4,99	20 %	15 000 000	15 067 800	15 181 310	113 510	0,48 %
Spb Norge 24/29 4,14%	NO0013115790	4,14	20 %	30 000 000	29 796 000	29 754 294	(41 706)	0,95 %
Spb 1 Ostlandet 25/30 4,615%	NO0013631721	4,615	20 %	20 000 000	20 000 000	19 912 854	(87 146)	0,63 %
Tinde SparebankN+0.72	NO0013643841	4,94	20 %	40 000 000	39 885 560	40 103 796	218 236	1,28 %
Agder SparebankN+0.75	NO0013708693	4,8925	20 %	50 000 000	50 011 000	50 007 495	(3 505)	1,59 %
Flekkefjord SparebankN+0.84	NO0013582601	5,04	20 %	40 000 000	40 337 600	40 336 660	(940)	1,28 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Landkreditt Boligkreditt ASN+0.47	NO0013639070	4,7	10 %	90 000 000	90 129 600	90 108 711	(20 889)	2,87 %
Nordea Eiendomsre AS 25/32 4,25% C COVD	NO0013683789	4,25	10 %	60 000 000	60 000 000	59 701 104	(298 896)	1,90 %
SpareBank 1 NordmoreN+0.74	NO0013682773	4,88	20 %	40 000 000	40 000 000	40 182 008	182 008	1,28 %
Banker Total					1 925 209 137	1 944 694 077	19 484 941	61,86 %
Buskerud fylke 19/29 1,857%	NO0010860992	1,857	20 %	36 000 000	36 793 298	33 148 400	(3 644 898)	1,05 %
Vestland fylke 23/29 4,728%	NO0013024042	4,728	20 %	75 000 000	75 050 250	76 210 073	1 159 823	2,42 %
More og Romsdal fylke 25/30 4,358%	NO0013671164	4,358	20 %	35 000 000	34 965 000	35 055 528	90 528	1,12 %
Fylkeskomm. Garanti Total					146 808 548	144 414 000	(2 394 548)	4,59 %
Drammen komm 19/29 2,00%	NO0010860463	2	20 %	40 000 000	40 034 000	37 002 164	(3 031 836)	1,18 %
Ralingen komm 19/29 2,225%	NO0010864119	2,225	20 %	25 000 000	24 621 250	23 286 313	(1 334 938)	0,74 %
Oslo komm 19/29 2,15%	NO0010866650	2,15	20 %	25 000 000	22 602 500	23 208 513	606 013	0,74 %
Oslo komm 22/32 4,45%	NO0012733429	4,45	20 %	26 000 000	26 104 000	26 152 620	48 620	0,83 %
Oslo komm 21/31 2,22%	NO0011146367	2,22	20 %	15 000 000	12 510 000	13 405 197	895 197	0,43 %
Oslo komm 23/31 4,45%	NO0013068114	4,45	20 %	25 000 000	24 975 000	25 163 970	188 970	0,80 %
Tromsø komm 23/33 4,568%	NO0013070979	4,568	20 %	30 000 000	30 018 900	30 313 251	294 351	0,96 %
Haram komm 20/30 2,055%	NO0010876527	2,055	20 %	10 000 000	10 013 500	9 154 554	(858 946)	0,29 %
Oslo komm 24/34 4,18%	NO0013135327	4,18	20 %	170 000 000	169 193 000	167 637 170	(1 555 830)	5,33 %
Ringerike komm 24/34 4,255%	NO0013138388	4,255	20 %	40 000 000	40 064 000	39 584 168	(479 832)	1,26 %
Oslo komm 24/34 4,21%	NO0013364414	4,21	20 %	40 000 000	40 004 000	39 494 028	(509 972)	1,26 %
Aurskog-Holand komm 25/31 4,47%	NO0013567958	4,47	20 %	35 000 000	35 385 700	35 157 602	(228 099)	1,12 %
Drammen komm 25/30 4,615%	NO0013508408	4,615	20 %	20 000 000	20 059 800	20 245 396	185 596	0,64 %
Fredrikstad komm 25/30 4,248%	NO0013476184	4,248	20 %	40 000 000	39 241 600	39 950 640	709 040	1,27 %
Levanger komm 25/33 4,385%	NO0013480715	4,385	20 %	25 000 000	25 008 250	24 989 415	(18 835)	0,79 %
Lillestrøm komm 25/31 4,37%	NO0013489302	4,37	20 %	25 000 000	24 770 750	25 038 028	267 278	0,80 %
Oslo komm 25/35 4,45%	NO0013583278	4,45	20 %	25 000 000	25 025 000	25 107 013	82 013	0,80 %
Kommunal Garanti Total					609 631 250	604 890 040	(4 741 211)	19,24 %
Vegamot AS 22/32 3,937%	NO0012554635	3,94	20 %	42 000 000	42 036 400	40 982 764	-1 053 636	1,30%
Vegamot AS 23/31 4,423%	NO0012939034	4,42	20 %	48 000 000	48 000 000	48 172 690	172 690	1,53%
Vegamot AS 24/29 4,47%	NO0013409193	4,47	20 %	100 000 000	100 150 000	100 692 790	542 790	3,20%
Ferde AS 25/35 4,57%	NO0013457937	4,57	20 %	50 000 000	50 228 750	50 515 155	286 405	1,61%

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Vegfinans Viken AS 25/30 4,646%	NO0013461434	4,65	20 %	40 000 000	40 000 000	40 542 440	542 440	1,29%
Fjellinjen ASN+0.574	NO0013660498	4,72	20 %	50 000 000	50 183 400	50 258 935	75 535	1,60%
Offentlig Sektor Foretak Total					330 598 550	331 164 774	566 224	10,53 %
Den norske stat 24/34 3,625%	NO0013148338	3,625	0 %	25 000 000	24 725 000	24 178 750	(546 250)	0,77 %
Statsobligasjoner Total					24 725 000	24 178 750	(546 250)	0,77 %
Verdpapir Totalt					3 036 972 485	3 049 341 641	12 369 156	97,01 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,46	0,45
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,29 %	4,37 %

NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	NOK	100 000 000	-100 000 000	-445 459	29.09.2032
NOK	NOK	100 000 000	-100 000 000	31 423	02.10.2028
NOK	NOK	50 000 000	-50 000 000	34 911	24.05.2027
NOK	NOK	50 000 000	-50 000 000	-234 318	08.10.2035
NOK	NOK	50 000 000	-50 000 000	-275 806	03.06.2026
NOK	NOK	185 000 000	-185 000 000	36 128	18.05.2032
NOK	NOK	200 000 000	-200 000 000	207 694	24.05.2027
NOK	NOK	150 000 000	-150 000 000	-50 928	01.11.2027
NOK	NOK	300 000 000	-300 000 000	-3 332 017	21.11.2030
NOK	NOK	100 000 000	-100 000 000	-453 149	04.08.2028
Sum swaper				-4 481 520	

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-17 725 118	630 886
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	-17 725 118	630 886

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon 5 år					3 061 962 451
KLP Obligasjon 5 år N		172 170 723	-47 125 986	676 612	
KLP Obligasjon 5 år N-10		2 061	0	33	
KLP Obligasjon 5 år N-100		114 644 520	-87 465	1 290 253	
KLP Obligasjon 5 år P		71 995 994	-189 595 586	2 815 109	
KLP Obligasjon 5 år S		93 742 120	-225 962 029	4 979 278	
KLP Obligasjon 5 år S-100		82	0	29	
KLP Obligasjon 5 år S-250		82	0	29	
KLP Obligasjon 5 år S-500		935 044 594	-888 398 726	35 149 361	
KLP Obligasjon 5 år	3 143 303 539	1 387 600 177	-1 351 169 793	44 910 704	3 061 962 451

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon 5 år						
KLP Obligasjon 5 år N	123 268,7583	1 023,2558	416,7282	1 009,0082	214,9608	1 021,6573
KLP Obligasjon 5 år N-10	2,0604	1 016,7734				
KLP Obligasjon 5 år N-100	114 005,2114	1 016,9119				
KLP Obligasjon 5 år P	118 055,7756	1 229,4394	214 368,8313	1 212,3161	246 468,7901	1 226,7281
KLP Obligasjon 5 år S	375 191,6796	1 024,1228	506 485,2420	1 009,8594	370 517,6842	1 021,8959
KLP Obligasjon 5 år S-100	2,1547	1 035,7358	2,0752	1 021,2943	2,0216	1 033,4685
KLP Obligasjon 5 år S-250	2,1547	1 035,7358	2,0752	1 021,2943	2,0216	1 033,4685
KLP Obligasjon 5 år S-500	2 290 328,0582	1 035,5912	2 242 704,0974	1 021,1673	1 923 177,0497	1 033,2454
KLP Obligasjon 5 år	3 020 855,8529		2 963 979,0493		2 540 382,5280	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon 5 år N	0,09 %
KLP Obligasjon 5 år N-10	0,08 %
KLP Obligasjon 5 år N-100	0,06 %
KLP Obligasjon 5 år P	0,10 %
KLP Obligasjon 5 år S	0,09 %
KLP Obligasjon 5 år S-100	0,08 %
KLP Obligasjon 5 år S-250	0,07 %
KLP Obligasjon 5 år S-500	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 5 år

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 979518315

LEI: 5967007LIEEXZXJIQW03

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 16.2%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☐ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Obligasjon 5 år har gjennom 2025 hatt en andel på 16.2% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	65 %	1	1
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	65 %	6	5
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	65 %	13 573	7 118
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	65 %	13 580	7 123
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	65 %	79	46
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	65 %	783	627
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	75 %	0 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	61 %	58 %	60 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	0 %	0.0	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	31 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	75 %	0 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	94 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	62 %	0.7	1.1
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	71 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	57 %	1 %	5 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	88 %	33 %	36 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	75 %	46 %	46 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	75 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	0.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	0.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	14.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansierte grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	16.4 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosiale bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Oslo kommune	Kommune	9.2 %	Norge
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	6.5 %	Norge
Romerike Sparebank	Senior preferert	5.3 %	Norge
Vegamot AS	Kommune	5.0 %	Norge
Landkreditt Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	4.7 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	4.6 %	Norge
DNB Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	3.7 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Senior preferert	3.6 %	Norge
Jaren Sparebank	Senior preferert	3.2 %	Norge
Skagerrak Sparebank	Senior preferert	3.1 %	Norge
Sparebanken Norge	Senior preferert	2.9 %	Norge
Banco Santander SA	Senior preferert	2.8 %	Spania
SpareBank 1 Nordmore	Senior preferert	2.7 %	Norge
Fjellinjen AS	Kommune	2.6 %	Norge
Agder Sparebank	Senior preferert	2.6 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

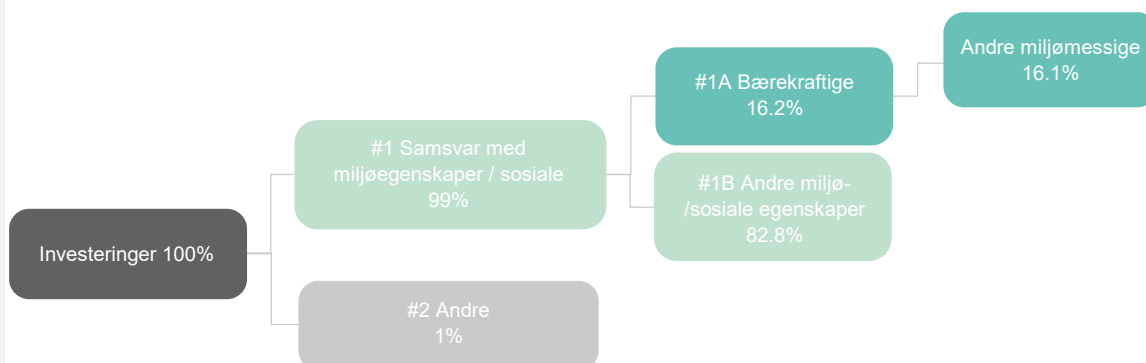
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Obligasjon 5 år har gjennom 2025 hatt en andel på 99% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 16.2% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 16.2% andre miljømessige investeringer, 0.1% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

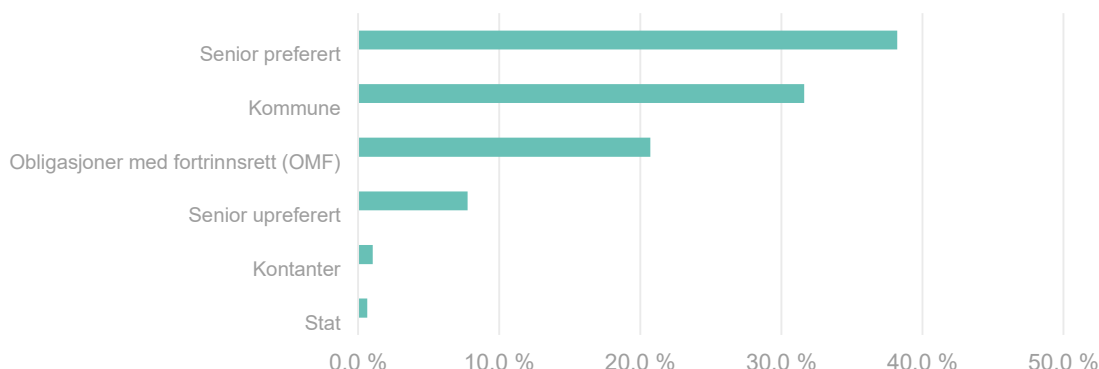
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon 5 år har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene senior preferert, kommune og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

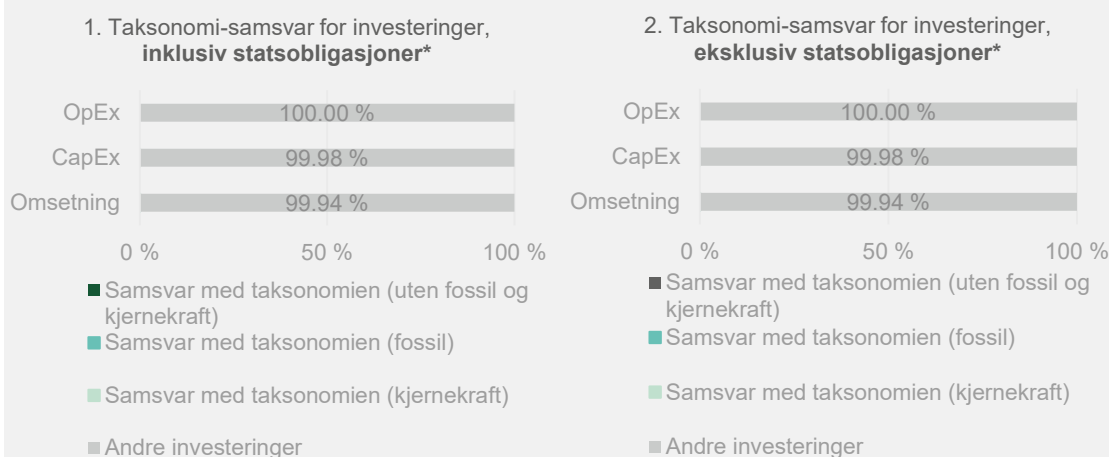
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.1%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.06 %	0.02 %	0.00 %	0.06 %	0.02 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 16.14% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 0 selskap i KLP Obligasjon 5 år.

Antall selskapsdialoger

0

Tema*		0 %
Klima	0	
Natur	0	
Åpenhet	-	■ E
God Selskapsstyring	0	■ S
Økonomisk kriminalitet	0	■ G
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0	

*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0.0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Statsobligasjon

KLP Statsobligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i norske statsobligasjoner. Renterisikoen kan således være høy, men fondet har ingen kredittrisiko.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	47 133 067	38 543 212
	Gevinst / tap ved realisasjon	-12 046 833	-8 870 482
	Netto endring urealiserte gevinster	30 147 601	-4 466 555
	Porteføljeresultat	65 233 835	25 206 174
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 779	-469
	Forvaltningshonorar	-1 581 791	-1 373 900
	Forvaltningsresultat	-1 583 570	-1 374 370
	Resultat før skatt	63 650 265	23 831 805
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	63 650 265	23 831 805
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	3 338 114	-1 483 178
	Utdelt til andelseiere per 31.12	30 164 550	29 781 537
	Overført til/fra opptjent egenkapital	30 147 602	-4 466 555
	Sum anvendt årsresultat	63 650 265	23 831 805

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 984 007 775	2 047 595 729
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	21 120 387	21 346 866
	Bankinnskudd	56 507 280	5 895 665
	Sum eiendeler	2 061 635 442	2 074 838 260
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 015 643 604	2 060 492 705
	Over- / underkurs	82 566 869	81 489 595
	Sum innskutt egenkapital	2 098 210 473	2 141 982 300
	Opptjent egenkapital	-39 071 618	-69 219 219
4	Sum egenkapital	2 059 138 855	2 072 763 080
GJELD			
	Annen gjeld	2 496 587	2 075 180
	Sum gjeld	2 496 587	2 075 180
	Sum egenkapital og gjeld	2 061 635 442	2 074 838 260

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	63 650 265	23 831 805
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-30 147 601	4 466 555
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-33 502 664	-28 298 359
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-1	-1
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-39 069 723	-69 217 324
Framførbart skattemessig underskudd	-97	-98
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	39 069 723	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-97	-69 217 422
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	21	15 227 833
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-21	-15 227 833
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Den norske stat 19/29 1,75%	NO0010844079	1,75	0 %	166 000 000	155 653 797	154 089 500	(1 564 297)	7,48 %
Den norske stat 20/30 1,375%	NO0010875230	1,375	0 %	325 000 000	304 604 639	290 696 250	(13 908 389)	14,12 %
Den norske stat 21/31 1,25%	NO0010930522	1,25	0 %	225 000 000	204 718 665	194 322 375	(10 396 290)	9,44 %
Den norske stat 22/32 2,125%	NO0012440397	2,125	0 %	70 000 000	63 510 445	62 716 500	(793 945)	3,05 %
Den norske stat 22/42 3,50%	NO0012712506	3,5	0 %	83 000 000	81 856 150	76 828 950	(5 027 200)	3,73 %
Den norske stat 23/33 3,00%	NO0012837642	3	0 %	205 000 000	195 186 552	190 967 750	(4 218 802)	9,27 %
Den norske stat 24/34 3,625%	NO0013148338	3,625	0 %	216 000 000	214 141 950	208 904 400	(5 237 550)	10,14 %
Den norske stat 24/39 3,625%	NO0013238246	3,625	0 %	170 000 000	168 116 900	160 650 000	(7 466 900)	7,80 %
Den norske stat 0% CERT 364 180326	NO0013507061	0	0 %	440 000 000	423 173 400	436 615 300	13 441 900	21,20 %
Den norske stat 25/35 3,75%	NO0013475558	3,75	0 %	215 000 000	212 115 000	208 216 750	(3 898 250)	10,11 %
Statsobligasjoner Total					2 023 077 498	1 984 007 775	(39 069 723)	96,34 %
Verdipapir Totalt					2 023 077 498	1 984 007 775	(39 069 723)	96,34 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,62	0,51
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,01 %	3,95 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Statsobligasjon					2 072 763 082
KLP Statsobligasjon N		124 584 328	-63 800 712	3 758 394	
KLP Statsobligasjon N-10		25 242 280	0	325 753	
KLP Statsobligasjon N-100		239 940 408	-40 862	2 035 511	
KLP Statsobligasjon P		26 382 719	-65 756 629	478 512	
KLP Statsobligasjon S		73 439 211	-252 665 309	3 726 857	
KLP Statsobligasjon S-100		309 293 513	-465 346 282	5 814 054	
KLP Statsobligasjon S-250		33	0	30	
KLP Statsobligasjon S-500		14 955 476	-10 000 000	14 008 491	
KLP Statsobligasjon	2 059 138 857	813 837 967	-857 609 794	30 147 602	2 072 763 082

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Statsobligasjon						
KLP Statsobligasjon N	276 223,0461	1 023,3969	216 270,3662	1 008,6610	62 753,4789	1 009,3312
KLP Statsobligasjon N-10	25 106,1402	1 019,0023				
KLP Statsobligasjon N-100	237 459,0634	1 019,0032				
KLP Statsobligasjon P	26 031,2033	951,1107	67 883,6766	937,4159	74 006,8433	938,3372
KLP Statsobligasjon S	228 593,2182	1 023,0823	406 044,2747	1 008,3511	465 845,6525	1 009,3718
KLP Statsobligasjon S-100	252 321,5674	1 022,9629	405 241,2021	1 008,2343	215 572,3060	1 009,2120
KLP Statsobligasjon S-250	2,0871	1 022,8786	2,0547	1 008,1520	2,0234	1 009,1974
KLP Statsobligasjon S-500	969 907,2780	1 022,9352	965 051,1303	1 008,2046	951 013,9753	1 009,2085
KLP Statsobligasjon	2 015 643,6037		2 060 492,7046		1 769 194,2794	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Statsobligasjon N	0,09 %
KLP Statsobligasjon N-10	0,08 %
KLP Statsobligasjon N-100	0,06 %
KLP Statsobligasjon P	0,10 %
KLP Statsobligasjon S	0,09 %
KLP Statsobligasjon S-100	0,08 %
KLP Statsobligasjon S-250	0,07 %
KLP Statsobligasjon S-500	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP Kredittobligasjon

KLP Kredittobligasjon er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske kredittobligasjoner. Gjennomsnittlig rentebinding/durasjon i fondet kan variere mellom ett og fem år.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	260 584 910	222 660 880
	Gevinst / tap ved realisasjon	8 646 830	-7 388 854
	Netto endring urealiserte gevinster	64 853 071	-35 604 673
	Andre porteføljeinntekter	0	180 800
	Porteføljeresultat	334 084 811	179 848 153
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-54 483	-46 467
	Forvaltningshonorar	-4 025 345	-3 658 864
	Forvaltningsresultat	-4 079 828	-3 705 331
	Resultat før skatt	330 004 983	176 142 822
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	330 004 983	176 142 822
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-7 381 906	-18 381 535
	Utdelt til andelseiere per 31.12	273 631 219	230 128 682
	Overført til/fra opptjent egenkapital	63 755 670	-35 604 324
	Sum anvendt årsresultat	330 004 983	176 142 822

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	6 272 273 146	5 830 758 194
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	127 668 403	74 420 227
	Andre fordringer	21 600 089	14 066 646
	Bankinnskudd	32 330 176	54 670 619
	Sum eiendeler	6 453 871 814	5 973 915 686
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	6 209 002 855	5 838 283 647
	Over- / underkurs	137 927 150	123 791 655
	Sum innskutt egenkapital	6 346 930 005	5 962 075 302
	Opptjent egenkapital	63 718 796	-36 873
5	Sum egenkapital	6 410 648 801	5 962 038 429
GJELD			
	Annen gjeld	43 223 012	11 877 256
	Sum gjeld	43 223 012	11 877 256
	Sum egenkapital og gjeld	6 453 871 814	5 973 915 686

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	330 004 983	176 142 822
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	1 097 222	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-64 853 071	35 604 673
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-266 249 314	-211 747 146
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-349
Årets skattemessig resultat	-179	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	95 839 947	12 372 273
Framførbart skattemessig underskudd	-351	-172
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-95 839 947	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-351	12 372 100
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	77	-2 721 862
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-77	2 721 862
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SWEDA 2.25 03/24/28 EMTN	XS2323048046	2,25	20 %	55 000 000	51 892 500	52 463 543	571 043	0,82 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	NO0011009086	2,18	20 %	20 000 000	17 244 000	19 023 402	1 779 402	0,30 %
Spb 1 Ostlandet 21/28 2,25%	NO0011127714	2,25	20 %	10 000 000	9 752 174	9 459 770	(292 404)	0,15 %
Spb 1 Nordmore 21/31 2,52%	NO0011121915	2,52	20 %	95 000 000	84 160 500	85 009 477	848 977	1,33 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	NO0012708900	4,75	20 %	40 000 000	39 164 000	40 272 044	1 108 044	0,63 %
Spb 1 Ostfold Akershus 22/27 3,93%	NO0012550120	3,93	20 %	50 000 000	49 708 000	49 743 360	35 360	0,78 %
Spb 1 Ostfold Akershus 21/31 1,95%	NO0010923246	1,95	20 %	65 000 000	50 596 000	57 271 383	6 675 383	0,89 %
Spb Ost 22/29 4,30%	NO0012561655	4,3	20 %	85 000 000	82 049 013	84 660 289	2 611 277	1,32 %
Nordea Bank Abp 21/26 2,35%	NO0011161614	2,35	20 %	4 000 000	3 860 556	3 926 866	66 310	0,06 %
SpareBank 1 OstlandetN+2.55	NO0012720939	6,69	100 %	32 000 000	32 000 000	32 892 851	892 851	0,51 %
Brage Finans ASN+2.00	NO0013081364	6,23	20 %	90 000 000	90 000 000	91 822 986	1 822 986	1,43 %
Spb 1 SMN 23/26 5,71%	NO0013024992	5,71	20 %	50 000 000	50 000 000	50 598 535	598 535	0,79 %
Brage Finans ASN+2.50	NO0013014027	6,7	20 %	110 000 000	110 235 000	115 761 932	5 526 932	1,81 %
SWEDA 4.88 05/08/30	XS2619331288	4,88	20 %	50 000 000	50 000 000	50 371 840	371 840	0,79 %
Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	NO0012991274	5,2	20 %	40 000 000	40 000 000	40 844 952	844 952	0,64 %
SANTAN 5.32 08/25/33 EMTN	XS2670472278	5,32	20 %	100 000 000	100 000 000	103 813 700	3 813 700	1,62 %
SWEDA 5.72 11/06/30 GMTN	XS2714336893	5,72	20 %	150 000 000	150 000 000	156 190 095	6 190 095	2,44 %
Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD	NO0012928755	4	10 %	350 000 000	344 370 500	345 696 295	1 325 795	5,39 %
DNB Bank ASA 23/33 ADJ C SUB	NO0012850611	5,01	100 %	40 000 000	40 000 000	40 070 116	70 116	0,63 %
Jaren SparebankN+2.60	NO0012927443	6,83	100 %	28 000 000	28 000 000	28 896 129	896 129	0,45 %
Landkreditt Bank ASN+2.15	NO0012834904	6,38	100 %	22 000 000	22 000 000	22 522 269	522 269	0,35 %
SpareBank 1 Nord-NorgeN+2.20	NO0012989955	6,41	100 %	30 000 000	30 000 000	30 881 763	881 763	0,48 %
SpareBank 1 Ringerike HadelandN+2.25	NO0013009332	6,45	100 %	35 000 000	35 000 000	35 996 653	996 653	0,56 %
Spb 1 Ostlandet 23/28 5,407%	NO0012940396	5,407	20 %	50 000 000	50 000 000	51 026 750	1 026 750	0,80 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 21/28 2,20%	NO0010966237	2,2	20 %	50 000 000	50 111 500	47 596 590	(2 514 910)	0,74 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 22/27 3,90%	NO0012552324	3,9	20 %	132 000 000	130 843 400	131 284 164	440 764	2,05 %
Spb 1 Sor-Norge ASA 23/30 4,43%	NO0012903402	4,43	20 %	115 000 000	115 001 500	114 694 434	(307 067)	1,79 %
Brage Finans ASN+1.00	NO0013256875	5,18	20 %	50 000 000	50 000 000	50 512 350	512 350	0,79 %
Rogaland SparebankN+2.20	NO0012643297	6,43	100 %	20 000 000	20 000 000	20 393 958	393 958	0,32 %
SpareBank 1 Boligkreditt ASN+0.53	NO0013121939	4,6	10 %	150 000 000	150 000 000	151 326 705	1 326 705	2,36 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASAN+0.95	NO0011108904	5,02	100 %	50 000 000	49 620 000	50 097 275	477 275	0,78 %
Nordea Bank AbpN+1.50	NO0013405712	5,71	100 %	100 000 000	100 000 000	101 552 020	1 552 020	1,58 %
Nordea Eiendomskreditt ASN+0.41	NO0013389460	4,65	10 %	250 000 000	250 000 000	251 309 950	1 309 950	3,92 %
Rogaland Spb 25/28 4,84%	NO0013507228	4,84	20 %	75 000 000	75 000 000	75 772 335	772 335	1,18 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DNB Boligkreditt AS 25/31 4,45% C COVID	NO0013462069	4,45	10 %	165 000 000	164 787 150	166 063 970	1 276 820	2,59 %
Spb Norge 24/30 4,65%	NO0013391631	4,65	20 %	100 000 000	100 025 000	100 510 030	485 030	1,57 %
Spb 1 Ostlandet 25/30 4,615%	NO0013631721	4,615	20 %	80 000 000	80 000 000	79 651 416	(348 584)	1,24 %
Danske Bank A/SN+150	NO0013457853	5,67	100 %	100 000 000	100 000 000	100 997 760	997 760	1,58 %
Skue SparebankN+118	NO0010935505	5,41	100 %	5 000 000	5 010 650	5 005 376	(5 275)	0,08 %
Sparebanken NorgeN+0,90	NO0010936768	5,11	100 %	20 000 000	19 916 000	20 018 678	102 678	0,31 %
Sparebanken NorgeN+1,95	NO0012837048	6,18	100 %	20 000 000	20 000 000	20 430 476	430 476	0,32 %
Spb Norge 22/32 ADJ C SUB	NO0012721804	6,03	100 %	10 000 000	10 000 000	10 178 762	178 762	0,16 %
Spb Ost 23/28 4,88%	NO0012918160	4,88	20 %	100 000 000	100 580 000	100 826 890	246 890	1,57 %
SpareskillingsbankenN+0,54	NO0013685768	4,79	20 %	140 000 000	140 000 000	140 209 594	209 594	2,19 %
BN Bank ASA 21/28 2,30%	NO0011121808	2,3	20 %	150 000 000	141 507 000	142 026 855	519 855	2,22 %
Landkreditt Bank ASN+0,70	NO0013643791	4,92	20 %	150 000 000	149 812 500	150 299 130	486 630	2,34 %
Spb Norge 25/30 4,55%	NO0013684225	4,55	20 %	100 000 000	100 040 000	99 921 100	(118 900)	1,56 %
Banker Total					3 682 286 942	3 729 896 816	47 609 874	58,18 %
Tronderenergi AS 21/28 2,07%	NO0010936198	2,07	100 %	80 000 000	76 534 505	76 227 936	(306 569)	1,19 %
Eviny AS 21/27 1,85%	NO0011073181	1,85	100 %	124 000 000	108 853 180	119 285 136	10 431 956	1,86 %
Helgeland Kraft AS 23/30 5,44%	NO0013010348	5,44	100 %	90 000 000	90 000 000	92 351 358	2 351 358	1,44 %
A Energi AS 24/29 4,79%	NO0013251850	4,79	100 %	60 000 000	60 212 400	60 576 714	364 314	0,94 %
Arva AS 24/29 4,796%	NO0013149674	4,796	100 %	40 000 000	40 250 800	40 310 116	59 316	0,63 %
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	NO0010874480	2,33	100 %	50 000 000	47 161 600	48 465 410	1 303 810	0,76 %
Lyse AS 20/28 1,73%	NO0010911191	1,73	100 %	90 000 000	82 885 500	83 465 091	579 591	1,30 %
Arva ASN+0,80	NO0013642462	5,02	100 %	40 000 000	40 000 000	40 143 520	143 520	0,63 %
Haugaland Kraft ASN+0,76	NO0013633164	4,99	100 %	100 000 000	100 000 000	100 418 250	418 250	1,57 %
Helgeland Kraft AS 25/31 5,017%	NO0013457333	5,017	100 %	30 000 000	30 000 000	30 238 974	238 974	0,47 %
Nord-Trøndelag Elektrisi AS 25/32 4,858%	NO0013648436	4,858	100 %	65 000 000	65 000 000	64 656 631	(343 369)	1,01 %
Sogn og Fjordane Energi ASN+0,85	NO0013697250	5,08	100 %	104 000 000	104 000 000	103 964 328	(35 672)	1,62 %
Energi Total					844 897 985	860 103 464	15 205 478	13,42 %
Vestland fylke 23/30 3,77%	NO0012894643	3,77	20 %	175 000 000	173 261 350	171 589 793	(1 671 558)	2,68 %
Fylkeskomm. Garanti Total					173 261 350	171 589 793	(1 671 558)	2,68 %
Larvik komm 19/29 2,138%	NO0010863889	2,138	20 %	40 000 000	39 691 200	37 141 228	(2 549 972)	0,58 %
Oslo komm 17/27 2,30%	NO0010811227	2,3	20 %	33 000 000	31 336 000	31 870 311	534 311	0,50 %
Oslo komm 20/30 1,50%	NO0010907892	1,5	20 %	89 000 000	80 312 200	78 215 692	(2 096 508)	1,22 %
Kragero komm 19/29 1,968%	NO0010861107	1,968	20 %	170 000 000	154 598 100	156 775 496	2 177 396	2,45 %
Oslo komm 19/29 2,15%	NO0010866650	2,15	20 %	25 000 000	24 887 500	23 208 513	(1 678 988)	0,36 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Oslo komm 22/29 4,45%	NO0012726589	4,45	20 %	45 000 000	44 986 500	45 304 992	318 492	0,71 %
Oslo komm 22/32 4,45%	NO0012733429	4,45	20 %	50 000 000	50 200 000	50 293 500	93 500	0,78 %
Kommunal Garanti Total					426 011 500	422 809 732	(3 201 769)	6,60 %
Vegfinans Viken AS 25/30 4,646%	NO0013461434	4,646	20 %	40 000 000	40 000 000	40 542 440	542 440	0,63 %
Offentlig Sektor Foretak Total					40 000 000	40 542 440	542 440	0,63 %
Den norske stat 25/35 3,75%	NO0013475558	3,75	0 %	50 000 000	49 725 000	48 422 500	(1 302 500)	0,76 %
Statsobligasjoner Total					49 725 000	48 422 500	(1 302 500)	0,76 %
Entra ASA 20/28 1,66%	NO0010895964	1,66	100 %	44 000 000	42 418 640	41 324 593	(1 094 047)	0,64 %
Jotun A/SN+0.90	NO0010923378	5,13	100 %	38 000 000	38 000 000	38 428 473	428 473	0,60 %
SalMar ASAN+1.35	NO0010980683	5,53	100 %	20 000 000	20 000 000	20 185 112	185 112	0,31 %
Aker ASA 22/27 6,275%	NO0012708801	6,275	100 %	55 000 000	55 165 000	56 181 059	1 016 059	0,88 %
Aker ASA 22/29 6,50%	NO0012755810	6,5	100 %	100 000 000	100 000 000	104 283 660	4 283 660	1,63 %
Orkla ASA 21/29 2,20%	NO0011095507	2,2	100 %	30 000 000	27 570 000	27 926 913	356 913	0,44 %
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	NO0012767260	5,257	100 %	112 000 000	112 000 000	113 792 246	1 792 246	1,77 %
Leroy Seafood Group ASA 23/33 5,315%	NO0012899303	5,315	100 %	72 000 000	72 000 000	71 878 349	(121 651)	1,12 %
Nordic Semiconductor ASAN+3.00	NO0013072462	7,23	100 %	46 000 000	46 688 000	47 980 539	1 292 539	0,75 %
Yara International ASA 24/29 4,82%	NO0013261065	4,82	100 %	70 000 000	70 000 000	70 325 780	325 780	1,10 %
Aker ASAN+1.87	NO0013120493	6,02	100 %	15 000 000	15 237 000	15 293 418	56 418	0,24 %
Nammo AS 23/30 5,50%	NO0012949017	5,5	100 %	100 000 000	102 160 000	101 948 130	(211 870)	1,59 %
Leroy Seafood Group ASAN+0.98	NO0013669804	5,11	100 %	80 000 000	80 000 000	80 112 888	112 888	1,25 %
Vend Marketplaces ASA 22/29 3,95%	NO0012484494	3,95	100 %	30 000 000	30 000 000	29 469 702	(530 298)	0,46 %
Mowi ASAN+1.10	NO0013699033	5,3	100 %	100 000 000	100 000 000	100 111 020	111 020	1,56 %
Tensio ASN+0.50	NO0013684845	4,71	100 %	80 000 000	80 000 000	80 112 568	112 568	1,25 %
Industrielskap Total					991 238 640	999 354 450	8 115 810	15,59 %
Verdipapir Totalt					6 207 421 418	6 272 719 194	65 297 776	97,84 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,35	0,44
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,47 %	4,68 %

NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	NOK	400 000 000	-400 000 000	125 693	02.10.2028
NOK	NOK	300 000 000	-300 000 000	-582 345	06.11.2028
NOK	NOK	400 000 000	-400 000 000	111 481	22.12.2027
NOK	NOK	100 000 000	-100 000 000	-216 877	04.08.2033
NOK	NOK	400 000 000	-400 000 000	909 658	04.08.2026
NOK	NOK	400 000 000	-400 000 000	418 011	20.04.2026
NOK	NOK	300 000 000	-300 000 000	-616 424	11.10.2027
NOK	NOK	1 000 000 000	-1 000 000 000	764 203	18.03.2026
NOK	NOK	300 000 000	-300 000 000	-1 359 447	04.08.2028
Sum swaper				-446 048	

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	22 703 788	4 725 614
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	22 703 788	4 725 614

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Opplysninger om fondet
Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Kredittobligasjon					5 962 038 429
KLP Kredittobligasjon N		184 910 352	-33 447 667	3 839 406	
KLP Kredittobligasjon N-10		2 071	0	26	
KLP Kredittobligasjon N-100		2 071	0	26	
KLP Kredittobligasjon P		95 343 539	-155 255 760	888 471	
KLP Kredittobligasjon S		184 824 920	-177 788 087	3 866 202	
KLP Kredittobligasjon S-100		209 348 267	-258 653 286	3 072 355	
KLP Kredittobligasjon S-250		267 049 319	-654 950	2 865 178	
KLP Kredittobligasjon S-500		507 644 812	-438 470 898	49 224 004	
KLP Kredittobligasjon	6 410 648 801	1 449 125 349	-1 064 270 647	63 755 670	5 962 038 429

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.
Se også ovenfor og side 11.

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Kredittobligasjon						
KLP Kredittobligasjon N	395 085,0634	1 032,0260	247 404,4892	1 020,5152	215 371,7893	1 023,5994
KLP Kredittobligasjon N-10	2,0696	1 012,9107				
KLP Kredittobligasjon N-100	2,0696	1 012,9107				
KLP Kredittobligasjon P	129 205,8892	1 052,9368	187 351,1388	1 041,1930	364 363,5863	1 044,3387
KLP Kredittobligasjon S	484 935,9851	1 032,0471	479 785,3686	1 020,5361	375 253,4664	1 023,6204
KLP Kredittobligasjon S-100	348 964,7577	1 032,0443	398 099,1533	1 020,5328	367 298,4595	1 023,6173
KLP Kredittobligasjon S-250	260 867,9444	1 031,9532	2,1247	1 020,4123	2,0409	1 023,5533
KLP Kredittobligasjon S-500	4 589 939,0756	1 032,0471	4 525 641,3728	1 020,5351	5 382 972,0769	1 023,6206
KLP Kredittobligasjon	6 209 002,8546		5 838 283,6474		6 705 261,4193	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Kredittobligasjon N	0,09 %
KLP Kredittobligasjon N-10	0,08 %
KLP Kredittobligasjon N-100	0,06 %
KLP Kredittobligasjon P	0,10 %
KLP Kredittobligasjon S	0,09 %
KLP Kredittobligasjon S-100	0,08 %
KLP Kredittobligasjon S-250	0,07 %
KLP Kredittobligasjon S-500	0,06 %

KLP-FONDENE

KLP Kredittobligasjon

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 993511757

LEI: 5493008MH5CP8453CK20

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 41.8%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☐ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Kredittobligasjon har gjennom 2025 hatt en andel på 41.8% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

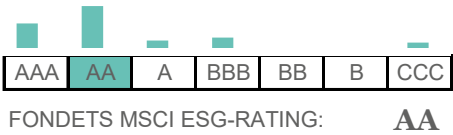
1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.



Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	86 %	12 126	19 849
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	86 %	2 901	4 237
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	86 %	94 124	106 267
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	86 %	109 152	130 353
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	86 %	235	301
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	86 %	1 059	817
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	91 %	0 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	79 %	70 %	76 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.3	0.3
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	100 %	1.4	2.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	91 %	14.7	25.3
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.1
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.5	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	88 %	8 %	9 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	71 %	0.1	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	80 %	0.7	0.9
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	85 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	80 %	6 %	5 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	92 %	16 %	16 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	91 %	46 %	46 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	91 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	7.2 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	16.7 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	8.2 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	36.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansierte grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	38.7 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	6.6 %	Norge
Sparebanken Norge	Senior preferert	4.0 %	Norge
Landkreditt Bank AS	Senior preferert	4.0 %	Norge
Spareskillingsbanken	Senior preferert	3.8 %	Norge
Swedbank AB (publ)	Senior upreferert	3.5 %	Sverige
Brage Finans AS	Senior preferert	3.4 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsrett	3.4 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Senior preferert	3.3 %	Norge
Leroy Seafood Group ASA	Industri	3.1 %	Norge
Oslo kommune	Kommune	3.1 %	Norge
SpareBank 1 Ostlandet	Senior upreferert	2.8 %	Norge
Sogn og Fjordane Energi AS	Kraft	2.8 %	Norge
Haugaland Kraft AS	Kraft	2.7 %	Norge
Mowi ASA	Industri	2.7 %	Norge
Aker ASA	Industri	2.4 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

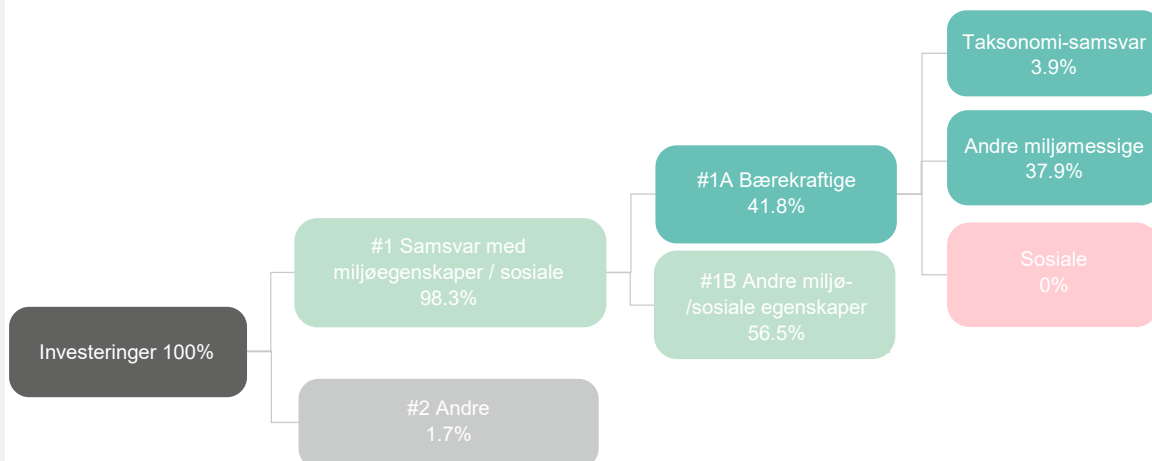
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Kredittobligasjon har gjennom 2025 hatt en andel på 98.3% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 41.8% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 37.9% andre miljømessige investeringer, 3.9% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.7%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

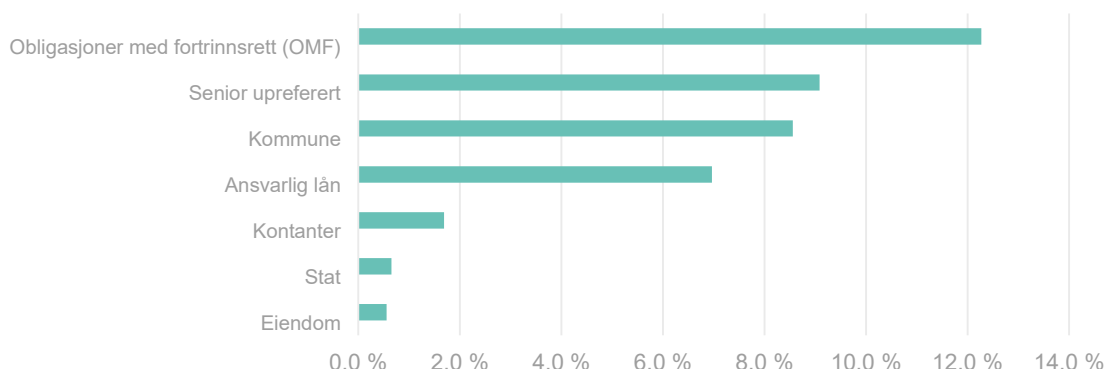
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Kredittobligasjon har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene senior preferert, kraft og industri. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

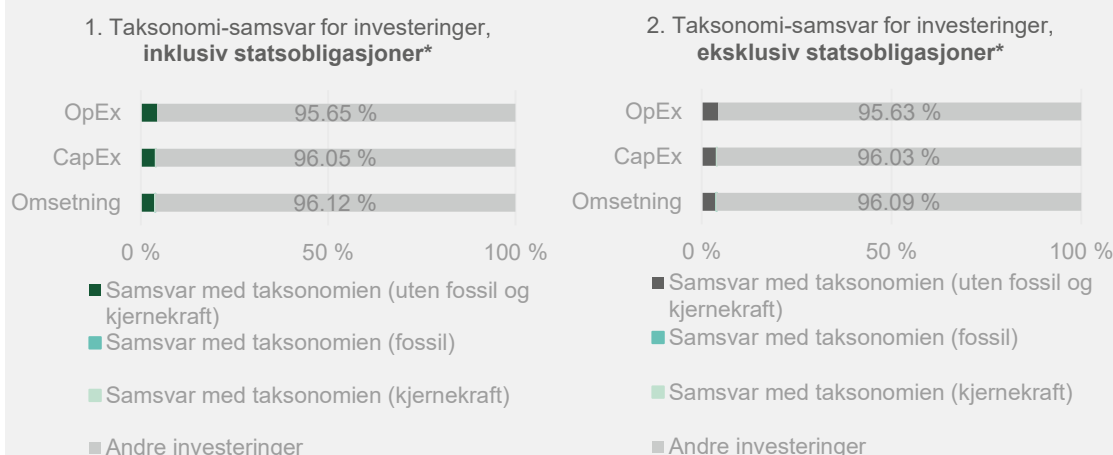
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.9%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
- ☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
- ☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	3.82 %	3.92 %	4.33 %	3.85 %	3.94 %	4.36 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	3.83 %	3.93 %	4.35 %	6.59 %	6.63 %	6.33 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.06 %	0.02 %	0.00 %	0.05 %	0.02 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 37.9% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.7%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

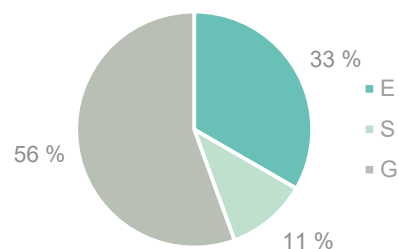
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 9 selskap i KLP Kredittobligasjon.

Antall selskapsdialoger

9

Tema*	
Klima	2
Natur	1
Åpenhet	-
God Selskapsstyring	5
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	1



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Ekksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %
Totalt	0	0.0 %

Adferdsbaserte	Antall	Andel
Andre etiske normer	0	0.0 %
Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Korrupsjon	0	0.0 %
Menneskerettigheter	0	0.0 %
Miljø	0	0.0 %
Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global

KLP Obligasjon Global er et indekxnært obligasjonsfond som investerer i kredittobligasjoner globalt. Fondet er valutasikret.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	1 436 746 289	1 262 943 222
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 294 509 860	279 242 245
	Netto endring urealiserte gevinster	-1 234 356 900	-796 056 296
	Andre porteføljeinntekter	758 201	52 836
	Porteføljeresultat	2 497 657 450	746 182 007
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-647 315	-482 476
	Forvaltningshonorar	-24 593 741	-21 846 869
	Forvaltningsresultat	-25 241 056	-22 329 345
	Resultat før skatt	2 472 416 394	723 852 662
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	2 472 416 394	723 852 662
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-102 150 330	0
	Utdelt til andelseiere per 31.12	1 881 077 780	0
	Overført til/fra opptjent egenkapital	693 488 944	723 852 662
	Sum anvendt årsresultat	2 472 416 394	723 852 662

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	41 319 035 502	32 083 707 196
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	533 765 246	396 274 309
	Andre fordringer	97 464 650	1 037 755 308
	Bankinnskudd	1 125 236 940	614 107 949
	Sum eiendeler	43 075 502 338	34 131 844 761
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	39 553 617 270	31 185 161 671
	Over- / underkurs	2 164 347 299	1 350 783 361
	Sum innskutt egenkapital	41 717 964 569	32 535 945 031
	Opptjent egenkapital	1 249 280 814	555 791 871
5	Sum egenkapital	42 967 245 384	33 091 736 902
GJELD			
	Annen gjeld	108 256 954	1 040 107 859
	Sum gjeld	108 256 954	1 040 107 859
	Sum egenkapital og gjeld	43 075 502 338	34 131 844 761

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2 472 416 394	723 852 662
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 234 416 416	785 662 918
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-1 778 927 450	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-1 927 905 359	-1 509 515 580
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 255 366 793	2 475 498 918
Framførbart skattemessig underskudd	-784	-1 927 906 143
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-1 255 366 793	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-784	547 592 775
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	172	-120 470 411
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-172	120 470 411
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ABNANV 06 01/15/27	XS2102283061	0,6	20 %	1 000 000	10 576 384	11 631 388	1 055 004	0,03 %
ACAFP 0.875 01/14/32 EMTN	XS2099546488	0,875	20 %	1 000 000	10 606 914	10 231 343	(375 571)	0,02 %
ACAFP 1.75 03/05/29 EMTN	XS1958307461	1,75	20 %	2 000 000	20 642 804	22 799 618	2 156 814	0,05 %
ACAFP 4.125 01/10/27 144A	US22535WAB37	4,125	20 %	2 000 000	16 507 974	20 190 452	3 682 479	0,05 %
BAC V1.776 05/04/27 EMTN	XS1602547264	1,776	20 %	4 000 000	37 579 611	47 291 953	9 712 342	0,11 %
BAC V1.898 07/23/31 MTN	US06051GJF72	1,898	20 %	3 000 000	27 491 081	27 203 747	(287 333)	0,06 %
BAC V2.676 06/19/41 MTN	US06051GJE08	2,676	20 %	6 000 000	50 857 522	44 689 959	(6 167 564)	0,10 %
BAC V3.419 12/20/28	US06051GHD43	3,419	20 %	2 000 000	15 371 219	19 937 924	4 566 705	0,05 %
BAC V3.705 04/24/28	US06051GGL77	3,705	20 %	3 000 000	25 777 408	30 127 016	4 349 607	0,07 %
BAC V3.974 02/07/30 MTN	US06051GHQ55	3,974	20 %	1 000 000	8 615 529	10 036 653	1 421 124	0,02 %
BAC V4.078 04/23/40 MTN	US06051GHU67	4,078	20 %	3 000 000	26 018 977	27 061 824	1 042 847	0,06 %
BAC V4.083 03/20/51 MTN	US06051GJA85	4,083	20 %	2 500 000	23 818 996	20 285 653	(3 533 342)	0,05 %
BAC V4.271 07/23/29 MTN	US06051GHH42	4,271	20 %	1 000 000	8 763 368	10 132 162	1 368 793	0,02 %
BAC V4.443 01/20/48 MTN	US06051GGG82	4,443	20 %	2 000 000	16 302 266	17 543 000	1 240 734	0,04 %
BACR 3.25 01/17/33 EMTN	XS1748699011	3,25	20 %	1 500 000	17 250 942	18 038 626	787 684	0,04 %
BACR 3.25 02/12/27 EMTN	XS1472663670	3,25	20 %	1 000 000	10 714 687	13 419 813	2 705 126	0,03 %
BACR V4.972 05/16/29	US06738EBD67	4,972	20 %	2 000 000	18 535 742	20 508 060	1 972 318	0,05 %
BMO 319 03/01/28 DPNT	CA06368BTX69	3,19	20 %	4 000 000	24 924 747	29 528 028	4 603 281	0,07 %
BNP 1.5 05/23/28 EMTN	XS1722801708	1,5	20 %	1 000 000	9 523 236	11 522 735	1 999 500	0,03 %
BNP 1.5 05/25/28 EMTN	XS1419646317	1,5	20 %	1 000 000	9 614 073	11 535 060	1 920 986	0,03 %
BNP V0.5 02/19/28 EMTN	FR0013484458	0,5	20 %	2 000 000	21 949 112	23 133 309	1 184 196	0,05 %
BNP V2.125 01/23/27 EMTN	FR0013398070	2,125	20 %	2 000 000	19 968 197	23 671 998	3 703 801	0,06 %
BNS 31 02/02/28 DPNT	CA06415IS959	3,1	20 %	2 000 000	12 219 297	14 739 187	2 519 889	0,03 %
BPCEGP 1.375 03/23/26 EMTN	FR0013323664	1,375	20 %	1 000 000	9 569 543	11 823 544	2 254 000	0,03 %
BPCEGP 1.625 01/31/28 EMTN	FR0013312501	1,625	20 %	1 000 000	9 615 062	11 588 236	1 973 174	0,03 %
BPCEGP 3.5 10/23/27 144A	US05583JAC62	3,5	20 %	1 000 000	7 653 429	9 980 588	2 327 159	0,02 %
BPCEGP 4.625 09/12/28 144A	US05583JAE29	4,625	20 %	1 000 000	8 035 746	10 171 178	2 135 432	0,02 %
C 2.125 09/10/26 EMTN	XS1107727007	2,125	20 %	1 000 000	8 140 875	11 837 247	3 696 372	0,03 %
C 3.2 10/21/26	US172967KY63	3,2	20 %	4 000 000	36 119 461	40 119 091	3 999 631	0,09 %
C 4.65 07/23/48	US172967MD09	4,65	20 %	2 000 000	18 401 052	17 858 184	(542 868)	0,04 %
C 5.15 05/21/26 EMTN	XS0168658853	5,15	20 %	1 000 000	13 215 601	13 623 193	407 591	0,03 %
C 5.875 01/30/42	US172967FX46	5,875	20 %	2 000 000	14 055 926	21 304 391	7 248 464	0,05 %
C V2.572 06/03/31	US172967MS77	2,572	20 %	5 000 000	46 864 341	46 760 001	(104 340)	0,11 %
C V3.878 01/24/39	US172967LU33	3,878	20 %	2 000 000	16 001 023	17 864 460	1 863 438	0,04 %
C V3.887 01/10/28	US172967LD18	3,887	20 %	1 000 000	8 538 342	10 068 730	1 530 388	0,02 %
C V3.98 03/20/30	US172967ME81	3,98	20 %	1 000 000	8 682 439	10 001 205	1 318 766	0,02 %
CABKSM 1.125 03/27/26 EMTN	XS1968846532	1,125	20 %	500 000	4 810 969	5 907 774	1 096 805	0,01 %
CBAAU 3.15 09/19/27 144A	US2027AOJT79	3,15	20 %	1 000 000	7 649 348	9 986 531	2 337 183	0,02 %
CBAAU 3.9 03/16/28 144A	US2027AOJZ30	3,9	20 %	2 000 000	18 197 249	20 200 221	2 002 972	0,05 %
CBAAU 3.9 07/12/47 144A	US2027AOJN00	3,9	20 %	500 000	4 152 593	4 126 090	(26 502)	0,01 %
CFG 3.25 04/30/30	US174610AT28	3,25	20 %	1 000 000	10 431 284	9 646 618	(784 666)	0,02 %
CMARK V1.25 06/11/29 EMTN	FR0013517307	1,25	20 %	1 000 000	10 873 247	11 387 757	514 510	0,03 %
CMZB 0.875 01/22/27 EMTN	DE000CZ45VM4	0,875	20 %	1 000 000	10 096 211	11 650 191	1 553 980	0,03 %
CMZB 1.875 02/28/28 EMTN	DE000CZ40MM4	1,875	20 %	1 500 000	15 324 799	17 471 417	2 146 618	0,04 %
DANBNK V2.25 01/14/28 EMTN	XS2100904361	2,25	20 %	1 000 000	11 860 689	13 297 063	1 436 374	0,03 %
DB 1.625 01/20/27 EMTN	DE000DL19U23	1,625	20 %	1 000 000	10 502 161	11 735 013	1 232 852	0,03 %
ECLEAR 1.125 12/07/26	BE6334365713	1,125	20 %	1 000 000	9 059 341	11 717 479	2 658 138	0,03 %
FITB 2.25 02/01/27 BKNT	US31677QBR92	2,25	20 %	2 000 000	19 719 301	19 819 142	99 840	0,05 %
GS 1.625 07/27/26 EMTN	XS1458408561	1,625	20 %	1 000 000	8 855 953	11 803 576	2 947 623	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GS 3.8 03/15/30	US38141GXH28	3,8	20 %	1 000 000	10 545 437	9 935 288	(610 149)	0,02 %
GS 4.8 07/08/44 MTN	US38141EC311	4,8	20 %	3 500 000	32 337 410	32 767 250	429 840	0,08 %
GS V4.017 10/31/38	US38148YAA64	4,017	20 %	1 000 000	8 139 550	9 088 238	948 688	0,02 %
GS V4.223 05/01/29	US38141GWZ35	4,223	20 %	4 500 000	37 204 672	45 486 549	8 281 877	0,11 %
GS V4.411 04/23/39	US38141GXA74	4,411	20 %	1 000 000	7 911 308	9 322 132	1 410 824	0,02 %
HBAN 2.55 02/04/30	US446150AS35	2,55	20 %	1 000 000	9 648 741	9 413 112	(235 629)	0,02 %
HSBC 6.1 01/14/42	US404280AM17	6,1	20 %	1 000 000	6 731 585	10 902 676	4 171 091	0,03 %
HSBC V2.357 08/18/31	US404280CK33	2,357	20 %	3 000 000	27 350 460	27 545 642	195 182	0,06 %
HSBC V2.848 06/04/31	US404280CH04	2,848	20 %	1 000 000	9 791 100	9 432 828	(358 272)	0,02 %
HSBC V3 05/29/30	XS2003500142	3	20 %	1 000 000	11 133 010	12 932 270	1 799 260	0,03 %
HSBC V3 07/22/28	XS1961843171	3	20 %	1 000 000	12 460 051	13 312 992	852 941	0,03 %
HSBC V4.583 06/19/29	US404280BT50	4,583	20 %	5 500 000	49 639 835	55 999 271	6 359 436	0,13 %
INTNED 2 09/20/28 EMTN	XS1882544973	2	20 %	2 000 000	18 979 380	23 287 221	4 307 841	0,05 %
ISPIM 1.75 03/20/28 EMTN	XS1785340172	1,75	20 %	1 000 000	8 987 441	11 627 385	2 639 944	0,03 %
JPM 1.5 10/29/26 EMTN	XS1402921412	1,5	20 %	1 000 000	9 154 559	11 775 394	2 620 834	0,03 %
JPM 3.3 04/01/26	US46625HQQ33	3,3	20 %	1 000 000	8 421 235	10 068 356	1 647 121	0,02 %
JPM V2.182 06/01/28	US46647PBR64	2,182	20 %	2 000 000	19 050 142	19 673 571	623 429	0,05 %
JPM V2.522 04/22/31	US46647PBL94	2,522	20 %	5 500 000	53 151 756	51 707 730	(1 444 027)	0,12 %
JPM V2.739 10/15/30	US46647PBE51	2,739	20 %	4 000 000	36 269 216	38 289 922	2 020 707	0,09 %
JPM V3.509 01/23/29	US46647PAM86	3,509	20 %	2 000 000	15 503 344	19 982 796	4 479 452	0,05 %
JPM V3.702 05/06/30	US46647PBD78	3,702	20 %	2 000 000	17 523 840	19 879 420	2 355 580	0,05 %
JPM V3.782 02/01/28	US46625HRY89	3,782	20 %	9 000 000	84 850 570	90 576 422	5 725 852	0,21 %
JPM V3.882 07/24/38	US46647PAJ57	3,882	20 %	4 000 000	34 033 273	36 294 278	2 261 005	0,08 %
JPM V3.897 01/23/49	US46647PAN69	3,897	20 %	1 000 000	8 567 569	8 063 760	(503 809)	0,02 %
JPM V3.96 01/29/27	US46647PBA30	3,96	20 %	1 000 000	9 653 011	10 084 509	431 499	0,02 %
JPM V3.964 11/15/48	US46647PAL04	3,964	20 %	3 000 000	24 147 786	24 441 577	293 790	0,06 %
JPM V4.005 04/23/29	US46647PAR73	4,005	20 %	2 000 000	15 571 400	20 159 797	4 588 397	0,05 %
KBCBB V0.375 06/16/27 EMTN	BE0974365976	0,375	20 %	1 000 000	10 919 588	11 743 393	823 805	0,03 %
KEY 2.55 10/01/29 MTN	US49326EEJ82	2,55	20 %	1 000 000	9 853 913	9 532 430	(321 483)	0,02 %
LLOYDS 3.75 01/11/27	US53944YAD58	3,75	20 %	1 000 000	8 541 878	10 073 103	1 531 224	0,02 %
LLOYDS 4.375 03/22/28	US539439AR07	4,375	20 %	2 000 000	15 814 879	20 302 599	4 487 719	0,05 %
LLOYDS V3.574 11/07/28	US539439AQ24	3,574	20 %	3 000 000	24 610 328	30 015 537	5 405 209	0,07 %
MIZUHO 3.663 02/28/27	US60687YAK55	3,663	20 %	3 500 000	29 276 100	35 201 991	5 925 891	0,08 %
MIZUHO V2.201 07/10/31	US60687YBH18	2,201	20 %	1 000 000	9 348 869	9 174 591	(174 278)	0,02 %
MIZUHO V4.254 09/11/29	US60687YAT64	4,254	20 %	1 000 000	8 104 918	10 117 497	2 012 579	0,02 %
MQGAU V3.763 11/28/28 144A	US55608JAK43	3,763	20 %	1 000 000	10 158 888	10 013 207	(145 681)	0,02 %
MQGAU V4.654 03/27/29 144A	US55608JAN81	4,654	20 %	1 000 000	7 728 700	10 171 391	2 442 691	0,02 %
MS 1.375 10/27/26 GMTN	XS1511787589	1,375	20 %	1 000 000	9 337 784	11 760 855	2 423 071	0,03 %
MS 2.625 03/09/27 GMTN	XS1577762823	2,625	20 %	1 000 000	10 461 870	13 332 036	2 870 165	0,03 %
MS 6.375 07/24/42	US617482V925	6,375	20 %	1 000 000	6 548 348	11 248 274	4 699 926	0,03 %
MS V2.699 01/22/31 GMTN	US6174468L62	2,699	20 %	4 000 000	35 966 097	37 882 271	1 916 173	0,09 %
MS V3.591 07/22/28	US61744YAK47	3,591	20 %	3 000 000	23 779 787	30 055 194	6 275 407	0,07 %
MS V3.772 01/24/29 GMTN	US61744YAP34	3,772	20 %	2 000 000	15 750 143	20 060 416	4 310 272	0,05 %
MS V5.597 03/24/51 GMTN	US6174468N29	5,597	20 %	2 000 000	28 165 970	20 227 774	(7 938 196)	0,05 %
MUFG 2.048 07/17/30	US606822BU78	2,048	20 %	3 000 000	27 039 798	27 485 421	445 623	0,06 %
MUFG 2.757 09/13/26	US606822AJ33	2,757	20 %	1 000 000	8 097 126	10 001 179	1 904 053	0,02 %
MUFG 3.741 03/07/29	US606822BH67	3,741	20 %	1 000 000	8 643 899	9 999 865	1 355 966	0,02 %
MUFG 3.85 03/01/26	US606822AD62	3,85	20 %	399 000	3 887 095	4 022 232	135 137	0,01 %
MUFG 4.05 09/11/28	US606822BC70	4,05	20 %	2 000 000	16 141 085	20 233 207	4 092 122	0,05 %
NAB 1.375 08/30/28 GMTN	XS1872032799	1,375	20 %	1 000 000	9 413 630	11 467 079	2 053 450	0,03 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NAB 3.375 01/14/26	US63254AAP30	3,375	20 %	1 000 000	8 618 653	10 084 677	1 466 024	0,02 %
NTRS 1.95 05/01/30	US665859AV62	1,95	20 %	1 000 000	9 732 072	9 241 427	(490 645)	0,02 %
NWG V5.076 01/27/30	US78009PEH01	5,076	20 %	1 000 000	9 054 423	10 312 861	1 258 438	0,02 %
NYKRE 0.75 01/20/27 EMTN	DK0009526998	0,75	20 %	1 000 000	10 537 353	11 638 017	1 100 664	0,03 %
OPBANK 0.6 01/18/27 EMTN	XS2102924383	0,6	20 %	2 000 000	20 742 238	23 241 446	2 499 208	0,05 %
PNC 2.55 01/22/30	US693475AZ80	2,55	20 %	2 000 000	20 453 136	19 013 597	(1 439 539)	0,04 %
PNC 3.25 01/22/28 BKNT	US69353RFJ23	3,25	20 %	1 000 000	7 816 038	9 981 024	2 164 986	0,02 %
RABOBK 1.125 05/07/31 GMTN	XS1991126431	1,125	20 %	1 000 000	9 686 304	10 658 375	972 071	0,02 %
RABOBK 1.375 02/03/27 GMTN	XS1180130939	1,375	20 %	2 500 000	22 309 909	29 297 283	6 987 375	0,07 %
SANTAN 3.306 06/27/29	US05971KAC36	3,306	20 %	2 000 000	17 249 707	19 601 194	2 351 487	0,05 %
SANTAN 4.379 04/12/28	US05964HAJ41	4,379	20 %	1 000 000	8 665 593	10 139 110	1 473 517	0,02 %
SANUK V3.823 11/03/28	US80281LAG05	3,823	20 %	1 000 000	8 230 108	10 023 153	1 793 045	0,02 %
SANUSA 3.244 10/05/26	US80282KAZ93	3,244	20 %	1 500 000	13 868 325	15 037 653	1 169 328	0,03 %
SEB 0.375 02/11/27 EMTN	XS2115094737	0,375	20 %	3 000 000	31 241 408	34 746 189	3 504 781	0,08 %
SHBASS 0.5 02/18/30	XS2121207828	0,5	20 %	2 000 000	19 860 337	21 369 739	1 509 402	0,05 %
SOCGEN 1.25 06/12/30	FR0013518057	1,25	20 %	3 000 000	29 999 689	32 576 096	2 576 406	0,08 %
SOCGEN 4 01/12/27 144A	US83368RAK86	4	20 %	2 000 000	16 240 061	20 128 764	3 888 704	0,05 %
SOCGEN 4.75 09/14/28 144A	US83368RAM43	4,75	20 %	2 000 000	16 167 003	20 403 581	4 236 578	0,05 %
STANLN V4.644 04/01/31 144A	US853254BS85	4,644	20 %	2 000 000	22 316 673	20 341 459	(1 975 214)	0,05 %
STT 2.4 01/24/30	US857477BG73	2,4	20 %	1 000 000	9 838 079	9 533 169	(304 910)	0,02 %
SUMIBK 2.632 07/14/26	US86562MAF77	2,632	20 %	4 000 000	32 071 604	40 059 991	7 988 387	0,09 %
SUMIBK 3.04 07/16/29	US86562MBP41	3,04	20 %	2 000 000	18 766 296	19 379 804	613 508	0,05 %
SUMIBK 3.352 10/18/27	US86562MAV28	3,352	20 %	1 000 000	8 148 994	9 991 515	1 842 521	0,02 %
TFC 1.95 06/05/30 MTN	US89788MAB81	1,95	20 %	3 000 000	29 132 968	27 527 846	(1 605 122)	0,06 %
UBS 4.253 03/23/28 144A	US90352JAC71	4,253	20 %	1 000 000	8 991 229	10 093 766	1 102 537	0,02 %
UBS V3.126 08/13/30 144A	US902613AA61	3,126	20 %	1 000 000	9 225 731	9 672 966	447 235	0,02 %
UCGIM 1.8 01/20/30	XS2104968404	1,8	20 %	1 000 000	10 362 756	11 296 152	933 396	0,03 %
UCGIM V2.2 07/22/27 EMTN	XS2207976783	2,2	20 %	2 000 000	21 574 448	23 658 160	2 083 712	0,06 %
USB 1.375 07/22/30 MTN	US91159HJA95	1,375	20 %	3 000 000	27 111 817	26 806 643	(305 174)	0,06 %
USB 2.375 07/22/26 V	US91159HHN35	2,375	20 %	1 000 000	8 439 765	10 006 813	1 567 048	0,02 %
USB 3.15 04/27/27 X	US91159HHR49	3,15	20 %	500 000	4 545 024	5 003 737	458 713	0,01 %
WFC 2 04/27/26 EMTN	XS1310934382	2	20 %	2 250 000	20 652 570	26 631 815	5 979 245	0,06 %
WFC 2.5 05/02/29 EMTN	XS1989386021	2,5	20 %	1 000 000	11 101 787	12 784 295	1 682 508	0,03 %
WFC 3 10/23/26	US949746SH57	3	20 %	4 000 000	39 255 102	40 060 313	805 211	0,09 %
WFC 3.5 09/12/29 EMTN	XS0828013838	3,5	20 %	1 000 000	10 435 870	13 129 878	2 694 008	0,03 %
WFC 4.15 01/24/29 MTN	US95000U2D40	4,15	20 %	1 000 000	10 487 321	10 111 455	(375 866)	0,02 %
WFC V2.572 02/11/31 MTN	US95000U2J10	2,572	20 %	3 000 000	28 680 133	28 280 063	(400 070)	0,07 %
WFC V2.879 10/30/30 MTN	US95000U2G70	2,879	20 %	3 000 000	28 167 150	28 785 420	618 270	0,07 %
WFC V3.068 04/30/41	US95000U2Q52	3,068	20 %	1 000 000	10 237 504	7 849 025	(2 388 479)	0,02 %
WFC V5.013 04/04/51 MTN	US95000U2M49	5,013	20 %	2 000 000	25 835 874	18 511 371	(7 324 502)	0,04 %
WSTP 2.85 05/13/26	US961214CX95	2,85	20 %	4 000 000	33 250 410	40 186 878	6 936 468	0,09 %
DB V1.75 11/19/30 EMTN	DE000DL19VS4	1,75	20 %	3 000 000	32 679 499	33 556 140	876 641	0,08 %
MS V3.622 04/01/31 MTN	US6174468P76	3,622	20 %	3 000 000	29 594 254	29 423 304	(170 950)	0,07 %
PNC 2.6 07/23/26	US693475AX33	2,6	20 %	1 000 000	9 456 515	10 010 747	554 232	0,02 %
RY 2.328 01/28/27	CA780086RQ98	2,328	20 %	1 000 000	7 378 746	7 329 335	(49 411)	0,02 %
STANLN 4.375 01/18/38 EMTN	XS0876756452	4,375	20 %	500 000	5 936 257	6 143 781	207 524	0,01 %
BAC V2.299 07/21/32	US06051GKA66	2,299	20 %	3 000 000	26 768 742	27 068 045	299 303	0,06 %
BAC V2.687 04/22/32	US06051GJT76	2,687	20 %	4 000 000	33 745 467	37 037 728	3 292 261	0,09 %
BBVASM V0.125 03/24/27 GMTN	XS2322289385	0,125	20 %	3 000 000	30 411 969	35 364 648	4 952 679	0,08 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BFCM 0.25 07/19/28	FR0014001I68	0,25	20 %	2 000 000	20 683 155	22 193 318	1 510 163	0,05 %
BNP V0.5 01/19/30 EMTN	FR0014001JT3	0,5	20 %	1 000 000	10 373 541	10 975 963	602 422	0,03 %
BNP V2.871 04/19/32 144A	US09659W2P81	2,871	20 %	2 000 000	16 539 342	18 435 239	1 895 897	0,04 %
BNP V3.052 01/13/31 144A	US09659W2K94	3,052	20 %	2 000 000	18 550 911	19 115 522	564 612	0,04 %
BNS 14 11/01/27	CA06415E4E25	1,4	20 %	1 000 000	6 781 184	7 189 515	408 330	0,02 %
BPCEGP V2.277 01/20/32 144A	US05583JAJ16	2,277	20 %	1 000 000	8 527 283	8 948 077	420 794	0,02 %
CABKSM V0.5 02/09/29 EMTN	XS2297549391	0,5	20 %	1 500 000	16 199 725	16 974 586	774 861	0,04 %
CM 1.25 06/22/26	US13607HVE97	1,25	20 %	1 000 000	8 321 134	9 958 879	1 637 745	0,02 %
DB V0.75 02/17/27 EMTN	DE000DL19VT2	0,75	20 %	2 000 000	19 940 535	23 639 184	3 698 650	0,06 %
DB V1.875 12/22/28 EMTN	XS2303762475	1,875	20 %	1 000 000	11 389 224	12 928 321	1 539 098	0,03 %
GS 0.25 01/26/28 EMTN	XS2292954893	0,25	20 %	4 500 000	45 197 492	50 785 256	5 587 765	0,12 %
GS 1 03/18/33 EMTN	XS2322254249	1	20 %	2 000 000	19 828 391	20 076 249	247 858	0,05 %
GS V3.21 04/22/42	US38141GYC22	3,21	20 %	1 000 000	8 387 100	7 789 109	(597 991)	0,02 %
INTNED V1.726 04/01/27	US456837AV55	1,726	20 %	2 500 000	21 421 432	25 061 662	3 640 230	0,06 %
ISPIM 0.75 03/16/28 EMTN	XS2317069685	0,75	20 %	1 000 000	10 092 594	11 380 078	1 287 484	0,03 %
JPM V0.597 02/17/33 EMTN	XS2300175655	0,597	20 %	3 500 000	33 123 555	35 173 099	2 049 544	0,08 %
JPM V2.58 04/22/32	US46647PCC86	2,58	20 %	1 000 000	8 350 656	9 226 250	875 594	0,02 %
JPM V3.157 04/22/42	US46647PCD69	3,157	20 %	1 000 000	8 022 156	7 841 152	(181 003)	0,02 %
JPM V3.328 04/22/52	US46647PCE43	3,328	20 %	2 500 000	19 009 566	17 920 744	(1 088 822)	0,04 %
MIZUHO 0.693 10/07/30 EMTN	XS2241387096	0,693	20 %	1 000 000	10 706 724	10 579 858	(126 866)	0,02 %
MIZUHO V2.172 05/22/32	US60687YBQ17	2,172	20 %	1 000 000	8 420 744	8 957 704	536 960	0,02 %
MS V1.928 04/28/32 MTN	US6174468X01	1,928	20 %	2 000 000	17 019 425	17 712 557	693 132	0,04 %
NWG V0.78 02/26/30 EMTN	XS2307853098	0,78	20 %	1 000 000	9 946 909	11 048 805	1 101 897	0,03 %
SANTAN 0.2 02/11/28 EMTN	XS2298304499	0,2	20 %	1 000 000	9 945 197	11 270 984	1 325 787	0,03 %
SANUK V2.896 03/15/32	US80281LAP04	2,896	20 %	1 000 000	8 559 547	9 261 585	702 039	0,02 %
SUMIBK 0.303 10/28/27 EMTN	XS2234579675	0,303	20 %	1 000 000	10 461 196	11 378 513	917 317	0,03 %
SWEDA V0.3 05/20/27	XS2343563214	0,3	20 %	1 000 000	10 023 321	11 753 212	1 729 892	0,03 %
TD 1.888 03/08/28	CA89117FA338	1,888	20 %	1 000 000	6 757 042	7 203 654	446 613	0,02 %
UBS 0.5 03/31/31 EMTN	XS2326546350	0,5	20 %	1 500 000	15 244 141	15 559 570	315 429	0,04 %
UBS 0.625 02/24/33	CH0595205532	0,625	20 %	1 000 000	8 748 011	9 660 625	912 614	0,02 %
UBS V2.095 02/11/32 144A	US902613AE83	2,095	20 %	1 000 000	8 622 500	8 948 015	325 515	0,02 %
MS V0.406 10/29/27	XS2338643740	0,406	20 %	500 000	5 349 091	5 830 039	480 948	0,01 %
BAC V2.496 02/13/31 MTN	US06051GHZ54	2,496	20 %	2 000 000	16 771 191	18 801 320	2 030 129	0,04 %
BACR V2.667 03/10/32	US06738EBR53	2,667	20 %	2 000 000	17 340 638	18 383 299	1 042 662	0,04 %
BKIR V2.029 09/30/27 144A	US06279JAB52	2,029	20 %	1 000 000	8 425 704	9 938 474	1 512 770	0,02 %
BNP 2 09/13/36 EMTN	FR0014005E43	2	20 %	500 000	5 550 485	4 926 421	(624 064)	0,01 %
BNP V2.159 09/15/29 144A	US09659W2R48	2,159	20 %	1 000 000	8 386 040	9 540 412	1 154 371	0,02 %
BNS 1.3 09/15/26	US0641598K52	1,3	20 %	1 000 000	8 391 999	9 905 173	1 513 174	0,02 %
C V2.561 05/01/32	US172967MY46	2,561	20 %	3 500 000	31 416 748	32 066 156	649 408	0,07 %
CCBGBB 0.375 06/08/27 EMTN	BE6328785207	0,375	20 %	1 000 000	9 987 482	11 496 807	1 509 326	0,03 %
ERSTBK 0.125 05/17/28 EMTN	AT0000A2RAA0	0,125	20 %	2 000 000	20 785 387	22 357 733	1 572 346	0,05 %
ERSTBK 0.25 09/14/29 EMTN	AT0000A2SUH1	0,25	20 %	1 000 000	9 467 654	10 737 602	1 269 948	0,02 %
GS 2.6 02/07/30	US38141GXXG45	2,6	20 %	2 000 000	17 216 050	18 968 272	1 752 222	0,04 %
GS V1.542 09/10/27	US38141GYG36	1,542	20 %	1 000 000	8 265 611	9 912 819	1 647 208	0,02 %
GS V1.992 01/27/32	US38141GXR00	1,992	20 %	2 000 000	17 109 574	17 936 494	826 920	0,04 %
HSBC V2.206 08/17/29	US404280CV97	2,206	20 %	2 000 000	17 956 986	19 183 697	1 226 711	0,04 %
INTNED V0.25 02/01/30	XS2281155254	0,25	20 %	1 000 000	9 334 668	10 900 666	1 565 998	0,03 %
ISPIM 1.35 02/24/31 EMTN	XS2304664597	1,35	20 %	2 000 000	18 915 639	21 552 434	2 636 795	0,05 %
JPM V1.953 02/04/32	US46647PBX33	1,953	20 %	2 500 000	19 976 475	22 505 207	2 528 732	0,05 %
MQGAU V2.871 01/14/33 144A	US55608JAZ12	2,871	20 %	2 000 000	16 871 008	18 231 902	1 360 894	0,04 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MS V1.512 07/20/27 GMTN	US61747YEC57	1,512	20 %	2 000 000	16 664 152	19 891 603	3 227 451	0,05 %
MS V2.239 07/21/32 GMTN	US61747YED31	2,239	20 %	3 000 000	26 429 850	26 892 141	462 291	0,06 %
MUFG V2.309 07/20/32	US606822BX18	2,309	20 %	1 000 000	8 523 327	8 999 725	476 397	0,02 %
RY 2.3 11/03/31 GMTN	US78016EYH43	2,3	20 %	2 000 000	17 040 967	18 167 787	1 126 819	0,04 %
SANTAN V0.625 06/24/29 EMTN	XS2357417257	0,625	20 %	1 000 000	9 601 907	11 236 881	1 634 973	0,03 %
SUMIBK 2.222 09/17/31	US86562MCJ71	2,222	20 %	1 000 000	8 371 183	8 960 744	589 561	0,02 %
TD 2 09/10/31 MTN	US89114TZJ41	2	20 %	1 000 000	8 164 155	9 013 989	849 834	0,02 %
ABNANV 1.25 01/20/34 EMTN	XS2434787235	1,25	20 %	1 000 000	8 874 700	9 915 002	1 040 302	0,02 %
ABNANV 4.5 11/21/34	XS2557084733	4,5	20 %	1 000 000	10 515 079	12 563 103	2 048 024	0,03 %
ACAFP 3.875 11/28/34 eMTN	FR001400E717	3,875	20 %	2 000 000	21 246 979	23 997 108	2 750 129	0,06 %
ANZNZ 0.2 09/23/27 EMTN	XS2389757944	0,2	20 %	500 000	4 300 641	5 691 673	1 391 032	0,01 %
ANZNZ 2.55 02/13/30 144A	US00182EBM03	2,55	20 %	1 000 000	8 383 999	9 463 026	1 079 028	0,02 %
ASBBNK 2.375 10/22/31 144A	US00216LAE39	2,375	20 %	500 000	3 962 784	4 535 090	572 306	0,01 %
BAC V2.551 02/04/28 MTN	US06051GKJ75	2,551	20 %	3 000 000	30 632 517	29 778 218	(854 299)	0,07 %
BAC V4.948 07/22/28 MTN	US06051GKW86	4,948	20 %	2 000 000	19 794 303	20 461 424	667 121	0,05 %
BAC V5.015 07/22/33 MTN	US06051GKY43	5,015	20 %	5 000 000	49 354 330	51 486 002	2 131 672	0,12 %
BACR V7.437 11/02/33	US06738ECE32	7,437	20 %	3 000 000	31 536 565	34 643 933	3 107 368	0,08 %
BK 2.5 01/26/32	US06406RBB24	2,5	20 %	1 000 000	8 185 191	9 203 391	1 018 200	0,02 %
BK V4.596 07/26/30	US06406RBK23	4,596	20 %	1 000 000	9 979 246	10 271 235	291 988	0,02 %
BK V5.802 10/25/28 MTN	US06406RBL06	5,802	20 %	1 000 000	10 441 961	10 430 211	(11 750)	0,02 %
BMO 2.65 03/08/27 MTN	US06368FAJ84	2,65	20 %	2 000 000	18 009 794	19 890 206	1 880 412	0,05 %
BMO 4.7 09/14/27 H	US06368LAQ95	4,7	20 %	1 000 000	9 784 054	10 221 740	437 686	0,02 %
BNP V0.875 07/11/30 EMTN	FR0014007LK5	0,875	20 %	1 500 000	15 213 705	16 420 316	1 206 611	0,04 %
BNS 1.95 02/02/27	US06417XAD30	1,95	20 %	1 000 000	8 559 564	9 887 226	1 327 662	0,02 %
BNS 2.45 02/02/32	US06417XAE13	2,45	20 %	1 000 000	8 050 222	9 018 625	968 403	0,02 %
BPCEGP 4 11/29/32 EMTN	FR001400E797	4	20 %	1 000 000	10 426 385	12 181 320	1 754 935	0,03 %
BPCEGP V0.5 01/14/28 EMTN	FR0014007LL3	0,5	20 %	500 000	4 360 807	5 800 511	1 439 705	0,01 %
BPCEGP V1.625 03/02/29	FR0014008PK4	1,625	20 %	1 000 000	9 750 994	11 549 275	1 798 280	0,03 %
C V3.785 03/17/33	US172967NN71	3,785	20 %	3 000 000	27 629 715	28 861 283	1 231 569	0,07 %
CM 3.45 04/07/27	US13607HR618	3,45	20 %	1 000 000	9 510 537	10 037 265	526 728	0,02 %
CM 3.6 04/07/32	US13607HR535	3,6	20 %	1 000 000	9 140 496	9 618 668	478 172	0,02 %
CMARK 3.375 09/19/27 EMTN	FR001400CQ85	3,375	20 %	1 000 000	10 050 512	12 012 360	1 961 848	0,03 %
DANBNK V4.298 04/01/28 144A	US23636ABC45	4,298	20 %	1 000 000	9 231 121	10 107 199	876 077	0,02 %
DB 4 11/29/27 EMTN	DE000A30VQ09	4	20 %	1 500 000	16 058 729	18 223 487	2 164 758	0,04 %
GS V3.102 02/24/33	US38141GZM94	3,102	20 %	4 000 000	35 601 944	37 194 312	1 592 367	0,09 %
HSBC V3.019 06/15/27	XS2486589596	3,019	20 %	1 000 000	10 146 716	11 875 227	1 728 512	0,03 %
HSBC V4.755 06/09/28	US404280DF39	4,755	20 %	1 000 000	9 590 073	10 173 020	582 947	0,02 %
HSBC V5.402 08/11/33	US404280DH94	5,402	20 %	1 000 000	9 330 682	10 460 470	1 129 787	0,02 %
INTNED V4.252 03/28/33	US456837BC65	4,252	20 %	1 000 000	9 004 095	9 914 731	910 636	0,02 %
INTNED V5.25 11/14/33	XS2554745708	5,25	20 %	1 000 000	11 641 277	13 050 083	1 408 807	0,03 %
JPM V4.912 07/25/33	US46647PDH64	4,912	20 %	4 000 000	39 126 828	41 164 250	2 037 423	0,10 %
KBCBB 3 08/25/30 EMTN	BE0002875566	3	20 %	1 000 000	9 301 882	11 814 925	2 513 044	0,03 %
MIZUHO V3.261 05/22/30	US60687YBX67	3,261	20 %	1 000 000	8 690 842	9 764 081	1 073 240	0,02 %
MS V2.943 01/21/33	US61747YEL56	2,943	20 %	1 000 000	8 645 697	9 215 231	569 534	0,02 %
MS V6.342 10/18/33	US61747YFY77	6,342	20 %	3 000 000	31 606 487	33 198 995	1 592 508	0,08 %
MUFG V2.341 01/19/28	US606822CC61	2,341	20 %	1 000 000	8 741 713	9 910 122	1 168 410	0,02 %
MUFG V5.133 07/20/33	US606822CK87	5,133	20 %	1 000 000	10 045 349	10 375 696	330 348	0,02 %
NAB 3.905 06/09/27	US63254ABE73	3,905	20 %	4 000 000	38 986 681	40 436 827	1 450 146	0,09 %
NWG V3.619 03/29/29 EMTN	XS2449910921	3,619	20 %	1 500 000	18 066 467	20 040 966	1 974 499	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
OPBANK 4.125 04/18/27 emtn	XS2546781555	4,125	20 %	500 000	5 201 383	6 047 910	846 526	0,01 %
PBBGR 4.375 08/28/26 EMTN	DE000A30WV1	4,375	20 %	1 000 000	9 964 634	11 919 641	1 955 007	0,03 %
PNC V6.037 10/28/33	US693475BJ30	6,037	20 %	500 000	5 225 294	5 454 256	228 962	0,01 %
RABOBK 0.625 02/25/33 GMTN	XS2306851853	0,625	20 %	1 500 000	12 769 682	14 688 179	1 918 497	0,03 %
RABOBK V3.649 04/06/28 144A	US74977RDN17	3,649	20 %	1 000 000	9 349 147	10 035 839	686 692	0,02 %
RBIIV 5.75 01/27/28 EMTN	XS2547936984	5,75	20 %	1 000 000	10 452 442	12 576 508	2 124 066	0,03 %
RY 3.625 05/04/27	US78016E2D20	3,625	20 %	1 000 000	9 574 417	10 077 489	503 072	0,02 %
RY 6 11/01/27 MTN	US78016FZU10	6	20 %	2 000 000	20 846 110	20 943 023	96 913	0,05 %
SANTAN 5.294 08/18/27	US05964HAS40	5,294	20 %	2 000 000	19 418 388	20 550 259	1 131 871	0,05 %
SHBASS 1.375 02/23/29 EMTN	XS2447983813	1,375	20 %	500 000	4 372 068	5 662 816	1 290 747	0,01 %
SHBASS V1.418 06/11/27 144A	US86959LAH69	1,418	20 %	1 000 000	8 420 439	9 969 732	1 549 293	0,02 %
SOCGEN 4.25 11/16/32 emtn	FR001400DZO1	4,25	20 %	1 000 000	10 736 586	12 460 630	1 724 043	0,03 %
STANLN V2.608 01/12/28 144A	US853254CG39	2,608	20 %	2 000 000	17 220 372	19 858 306	2 637 934	0,05 %
STT V4.164 08/04/33	US857477BV41	4,164	20 %	1 000 000	9 553 582	9 894 564	340 983	0,02 %
SUMIBK 2.174 01/14/27	US86562MCM01	2,174	20 %	500 000	4 402 771	4 954 727	551 956	0,01 %
SUMITR 4.95 09/15/27 144A	US86563VBE83	4,95	20 %	1 000 000	10 101 912	10 258 755	156 842	0,02 %
SWEDA 5.337 09/20/27 144A	US87020PAT49	5,337	20 %	500 000	4 949 627	5 153 940	204 313	0,01 %
TD 2.551 08/03/27 EMTN	XS2511301322	2,551	20 %	1 000 000	10 040 945	11 851 876	1 810 931	0,03 %
TD 3.2 03/10/32 MTN	US89114TZV78	3,2	20 %	3 000 000	27 671 266	28 206 630	535 364	0,07 %
TD 4.456 06/08/32	US89115A2E11	4,456	20 %	3 000 000	29 692 517	30 238 588	546 072	0,07 %
TD 4.693 09/15/27 MTN	US89115A2H42	4,693	20 %	1 000 000	9 964 833	10 216 204	251 371	0,02 %
TD 5.376 10/21/27	CA89117F7H69	5,376	20 %	1 000 000	7 585 773	7 658 147	72 374	0,02 %
UBS V2.746 02/11/33 144A	US902613AK44	2,746	20 %	2 000 000	15 858 911	18 084 740	2 225 829	0,04 %
USB V5.85 10/21/33	US91159HJJ05	5,85	20 %	1 000 000	10 378 462	10 806 549	428 087	0,03 %
WFC V3.35 03/02/33 MTN	US95000U2U64	3,35	20 %	1 000 000	8 513 522	9 418 116	904 594	0,02 %
WFC V4.897 07/25/33 MTN	US95000U3B74	4,897	20 %	3 500 000	34 355 617	35 904 693	1 549 075	0,08 %
WSTPNZ 1.099 03/24/26 EMTN	XS2448001813	1,099	20 %	1 000 000	9 393 242	11 815 998	2 422 756	0,03 %
ABNANV 4.375 10/20/28	XS2613658710	4,375	20 %	2 500 000	29 184 159	30 856 461	1 672 302	0,07 %
ACAFP V6.375 06/14/31 EMTN	FR001400IKV7	6,375	20 %	1 000 000	13 141 458	14 430 175	1 288 717	0,03 %
AIB V5.75 02/16/29	XS2555925218	5,75	20 %	1 000 000	10 955 664	12 556 570	1 600 906	0,03 %
ASBBNK 5.398 11/29/27 144A	US00216LAF04	5,398	20 %	1 000 000	10 174 553	10 362 294	187 742	0,02 %
BAC V2.824 04/27/33 EMTN	XS2462323853	2,824	20 %	1 000 000	10 614 255	11 397 191	782 936	0,03 %
BAC V5.202 04/25/29	US06051GLG28	5,202	20 %	2 000 000	20 060 738	20 671 908	611 171	0,05 %
BAC V5.288 04/25/34	US06051GLH01	5,288	20 %	4 000 000	41 462 801	41 649 699	186 898	0,10 %
BAC V5.819 09/15/29	US06051GLS65	5,819	20 %	1 000 000	10 878 595	10 520 334	(358 262)	0,02 %
BACR V6.369 01/31/31 EMTN	XS2570940226	6,369	20 %	1 000 000	12 834 126	14 353 472	1 519 346	0,03 %
BACR V6.692 09/13/34	US06738ECL74	6,692	20 %	2 000 000	22 000 555	22 347 573	347 018	0,05 %
BBVASM 4.375 10/14/29 GMTN	XS2545206166	4,375	20 %	1 000 000	10 827 950	12 494 834	1 666 884	0,03 %
BFCM 3.75 02/01/33 EMTN	FR001400EAY1	3,75	20 %	1 000 000	10 553 334	11 969 710	1 416 377	0,03 %
BFCM 3.875 02/14/28 EMTN	FR001400IFX3	3,875	20 %	1 000 000	11 323 779	12 144 441	820 662	0,03 %
BFCM 4.375 05/02/30 EMTN	FR001400HMF8	4,375	20 %	2 000 000	23 132 905	24 696 468	1 563 563	0,06 %
BFCM 4.75 11/10/31 EMTN	FR001400LWN3	4,75	20 %	3 500 000	43 833 051	43 999 331	166 281	0,10 %
BFCM 5.896 07/13/26 144A	US06675FBA49	5,896	20 %	2 000 000	20 305 078	20 372 288	67 211	0,05 %
BK V5.834 10/25/33 MTN	US06406RBM88	5,834	20 %	1 000 000	10 621 033	10 887 715	266 682	0,03 %
BMO 5.203 02/01/28	US06368LGV27	5,203	20 %	1 000 000	10 026 641	10 344 231	317 590	0,02 %
BNP 4.125 05/24/33 EMTN	FR001400I4X9	4,125	20 %	1 000 000	11 734 630	12 322 554	587 924	0,03 %
BNP V4.75 11/13/32 EMTN	FR001400LZI6	4,75	20 %	1 000 000	12 035 645	12 560 757	525 112	0,03 %
BNP V5.335 06/12/29 144A	US05581KAF84	5,335	20 %	1 000 000	10 030 875	10 347 980	317 105	0,02 %
BNS 2.95 03/08/27	CA06415GDE76	2,95	20 %	3 000 000	21 859 458	22 092 842	233 384	0,05 %
BNS 5.25 06/12/28	US06418GAD97	5,25	20 %	3 000 000	30 826 119	31 191 677	365 558	0,07 %
BPCEGP 3.5 01/25/28 emtN	FR001400FB06	3,5	20 %	1 000 000	11 402 817	12 057 973	655 156	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BPCEGP 4.375 07/13/28 emtn	FR001400F075	4,375	20 %	1 000 000	11 901 406	12 291 601	390 195	0,03 %
C V3.713 09/22/28	XS2536364081	3,713	20 %	2 000 000	21 475 446	24 127 079	2 651 633	0,06 %
C V4.658 05/24/28	US172967NS68	4,658	20 %	1 000 000	9 886 860	10 174 191	287 331	0,02 %
CABKSM 4.25 09/06/30 EMTN	XS2676814499	4,25	20 %	3 000 000	34 877 111	37 355 019	2 477 908	0,09 %
CABKSM 4.375 11/29/33 EMTN	XS2726256113	4,375	20 %	1 000 000	12 190 406	12 603 023	412 618	0,03 %
CM 5.05 10/07/27	CA13607H5C22	5,05	20 %	1 000 000	7 582 592	7 599 775	17 184	0,02 %
CM 5.5 01/14/28	CA13607LPY34	5,5	20 %	2 000 000	15 913 941	15 389 333	(524 607)	0,04 %
GS V4.482 08/23/28	US38141GZU11	4,482	20 %	2 000 000	19 593 903	20 312 133	718 230	0,05 %
GS V6.484 10/24/29	US38141GA468	6,484	20 %	2 000 000	22 318 316	21 414 091	(904 225)	0,05 %
HSBC V4.856 05/23/33 EMTN	XS2621539910	4,856	20 %	2 500 000	31 082 850	31 748 702	665 852	0,07 %
HSBC V6.254 03/09/34	US404280DV88	6,254	20 %	2 000 000	21 742 563	21 965 541	222 978	0,05 %
HSBC V6.332 03/09/44	US404280DW61	6,332	20 %	2 000 000	21 971 851	22 141 243	169 392	0,05 %
INTNED V4.5 05/23/29	XS2624976077	4,5	20 %	1 000 000	11 630 242	12 288 508	658 266	0,03 %
ISPIIM 4.75 09/06/27 EMTN	XS2529233814	4,75	20 %	1 000 000	10 795 200	12 277 815	1 482 616	0,03 %
ISPIIM 4.875 05/19/30 EMTN	XS2625196352	4,875	20 %	2 500 000	31 427 052	31 760 828	333 776	0,07 %
ISPIIM 6.625 06/20/33 144A	US46115HBZ91	6,625	20 %	1 000 000	10 669 862	11 130 882	461 019	0,03 %
ISPIIM 7.8 11/28/53 144A	US46115HCF29	7,8	20 %	1 500 000	16 519 286	18 581 076	2 061 791	0,04 %
JPM V1.09 03/11/27 EMTN	XS1960248919	1,09	20 %	1 000 000	10 369 148	11 817 698	1 448 550	0,03 %
JPM V4.203 07/23/29	US46647PAV85	4,203	20 %	1 500 000	14 467 724	15 174 433	706 709	0,04 %
JPM V6.254 10/23/34	US46647PDY97	6,254	20 %	5 000 000	55 491 728	55 407 180	(84 549)	0,13 %
KBCBB 4.375 12/06/31 EMTN	BE0002951326	4,375	20 %	500 000	5 815 238	6 262 011	446 772	0,01 %
LLOYDS V2 04/12/28 EMTN	XS2430704655	2	20 %	500 000	5 379 379	6 600 094	1 220 715	0,02 %
MIZUHO 4.029 09/05/32 EMTN	XS2528311348	4,029	20 %	1 000 000	10 760 654	12 221 491	1 460 837	0,03 %
MIZUHO V5.748 07/06/34	US60687YDB20	5,748	20 %	1 000 000	10 276 564	10 691 481	414 917	0,02 %
MOGAU 4.7471 01/23/30 EMTN	XS2723556572	4,7471	20 %	500 000	5 980 664	6 271 595	290 931	0,01 %
MS V4.656 03/02/29	XS2595028536	4,656	20 %	1 500 000	17 350 459	18 453 853	1 103 394	0,04 %
MS V5.424 07/21/34 MTN	US61747YFG52	5,424	20 %	3 000 000	31 889 462	31 516 081	(373 381)	0,07 %
MS V5.449 07/20/29	US61747YFF79	5,449	20 %	2 000 000	20 273 524	20 822 514	548 990	0,05 %
MS V6.627 11/01/34	US61747YFJ91	6,627	20 %	3 000 000	33 716 452	33 855 860	139 409	0,08 %
MTB V5.053 01/27/34	US55261FAR55	5,053	20 %	1 000 000	9 784 483	10 150 594	366 111	0,02 %
MUFG V5.406 04/19/34	US606822DC52	5,406	20 %	2 000 000	21 190 886	21 090 975	(99 911)	0,05 %
NDAFH 1.5 09/30/26 144A	US65559CAE12	1,5	20 %	1 000 000	8 205 119	9 908 562	1 703 443	0,02 %
NDAFH 2.5 05/23/29 emtn	XS2482618464	2,5	20 %	1 000 000	9 993 572	11 739 419	1 745 847	0,03 %
NDAFH 4.125 05/05/28 EMTN	XS2618906585	4,125	20 %	2 000 000	24 158 482	24 461 613	303 130	0,06 %
NWG V5.516 09/30/28	US639057AF59	5,516	20 %	1 000 000	10 002 893	10 343 266	340 374	0,02 %
NWG V5.808 09/13/29	US639057AK45	5,808	20 %	1 000 000	10 553 861	10 513 088	(40 773)	0,02 %
NYKRE 1.375 07/12/27 EMTN	DK0030506886	1,375	20 %	1 000 000	9 544 765	11 648 693	2 103 928	0,03 %
PNC V5.582 06/12/29	US693475BR55	5,582	20 %	1 500 000	15 945 493	15 691 074	(254 419)	0,04 %
PNC V6.875 10/20/34	US693475BU84	6,875	20 %	1 000 000	11 315 206	11 424 747	109 540	0,03 %
RABOBK V5.564 02/28/29 144A	US74977RDS04	5,564	20 %	2 500 000	25 665 220	25 947 708	282 488	0,06 %
RY 4.125 07/05/28	XS2644756608	4,125	20 %	500 000	5 824 621	6 135 932	311 310	0,01 %
RY 5 05/02/33 GMTN	US78016HZQ63	5	20 %	1 000 000	10 354 003	10 371 970	17 967	0,02 %
RY 5.228 06/24/30	CA780086ZH08	5,228	20 %	1 500 000	11 860 346	11 846 744	(13 603)	0,03 %
SANTAN 4.25 06/12/30 EMTN	XS2634826031	4,25	20 %	1 000 000	11 297 335	12 416 910	1 119 575	0,03 %
SANTAN 5.125 01/25/30 EMTN	XS2579493037	5,125	20 %	1 000 000	12 334 085	13 875 724	1 541 638	0,03 %
SANTAN 6.607 11/07/28	US05964HAY18	6,607	20 %	2 000 000	21 991 206	21 526 523	(464 683)	0,05 %
SANUSA V2.49 01/06/28	US80282KBC99	2,49	20 %	500 000	4 423 093	4 959 251	536 158	0,01 %
SEB 3.875 05/09/28 EMTN	XS2619751576	3,875	20 %	1 000 000	11 597 049	12 183 120	586 071	0,03 %
SOCGEN 4.125 06/02/27	FR001400IDW0	4,125	20 %	3 000 000	34 677 847	36 346 053	1 668 206	0,08 %
SOCGEN V6.447 01/12/27 REGS	US83368TBQ04	6,447	20 %	1 000 000	10 039 500	10 092 110	52 610	0,02 %
STT V5.159 05/18/34	US857477CC50	5,159	20 %	2 000 000	21 030 167	20 876 523	(153 644)	0,05 %

NOTE 3 Verdivipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SUMIBK 4.492 06/12/30 EMTN	XS2629485447	4,492	20 %	1 000 000	11 812 510	12 573 782	761 272	0,03 %
SUMIBK 5.808 09/14/33	US86562MDJ62	5,808	20 %	2 000 000	21 721 957	21 612 196	(109 761)	0,05 %
SWEDA 4.375 09/05/30 gMTN	XS2676305779	4,375	20 %	1 000 000	11 094 107	12 496 872	1 402 765	0,03 %
TD 3.631 12/13/29 EMTN	XS2565831943	3,631	20 %	1 000 000	10 317 516	12 096 652	1 779 135	0,03 %
TD 5.523 07/17/28 MTN	US89115A2U52	5,523	20 %	2 000 000	20 536 400	20 919 556	383 156	0,05 %
TFC V5.867 06/08/34 MTN	US89788MAP77	5,867	20 %	1 000 000	10 706 494	10 737 195	30 701	0,02 %
UBS V0.65 01/14/28 EMTN	CH0517825276	0,65	20 %	4 000 000	41 637 937	46 479 899	4 841 961	0,11 %
UBS V1 06/24/27 EMTN	CH0483180946	1	20 %	1 000 000	9 841 316	11 769 823	1 928 507	0,03 %
UBS V2.875 04/02/32	CH1174335740	2,875	20 %	1 000 000	9 548 103	11 552 948	2 004 845	0,03 %
UBS V3.091 05/14/32 144A	US225401AU28	3,091	20 %	2 000 000	18 167 478	18 726 733	559 255	0,04 %
UBS V3.869 01/12/29 144A	US225401AF50	3,869	20 %	4 000 000	38 634 474	40 118 943	1 484 469	0,09 %
UBS V4.194 04/01/31 144A	US225401AP33	4,194	20 %	1 500 000	14 592 051	14 999 675	407 624	0,03 %
UBS V6.246 09/22/29 144A	US225401BE76	6,246	20 %	2 000 000	21 832 395	21 245 459	(586 936)	0,05 %
UBS V7.75 03/01/29	CH1214797172	7,75	20 %	2 000 000	21 560 630	26 098 719	4 538 089	0,06 %
UCGIM V4.6 02/14/30 EMTN	IT0005570988	4,6	20 %	500 000	5 944 149	6 217 912	273 763	0,01 %
USB V5.836 06/12/34	US91159HJN17	5,836	20 %	2 000 000	21 268 974	21 534 208	265 233	0,05 %
WFC V5.389 04/24/34	US95000U3D31	5,389	20 %	4 000 000	42 277 378	41 985 235	(292 142)	0,10 %
WFC V5.557 07/25/34 MTN	US95000U3F88	5,557	20 %	1 000 000	10 177 923	10 585 289	407 366	0,02 %
WFC V5.574 07/25/29 MTN	US95000U3E14	5,574	20 %	3 000 000	30 486 136	31 324 230	838 094	0,07 %
WFC V6.491 10/23/34	US95000U3H45	6,491	20 %	3 000 000	33 218 802	33 543 662	324 860	0,08 %
WSTP 5.457 11/18/27	US961214FK48	5,457	20 %	1 000 000	10 383 960	10 393 436	9 476	0,02 %
WSTP 5.535 11/17/28	US961214FN86	5,535	20 %	1 000 000	10 972 655	10 550 602	(422 053)	0,02 %
BPCEGP V7.003 10/19/34 144A	US05571AAS42	7,003	20 %	1 600 000	18 619 190	17 979 627	(639 563)	0,04 %
CM 5.001 04/28/28	US13607LNG40	5,001	20 %	1 000 000	10 356 393	10 321 422	(34 972)	0,02 %
INTNED V6.114 09/11/34	US456837BH52	6,114	20 %	500 000	5 372 283	5 456 341	84 058	0,01 %
KBCBB V6.324 09/21/34 144A	US48241FAC86	6,324	20 %	1 000 000	10 826 036	11 017 102	191 066	0,03 %
NWG V1.642 06/14/27	US639057AC29	1,642	20 %	1 000 000	9 819 236	9 975 789	156 553	0,02 %
RY 5 01/24/28 EMTN	XS2578939527	5	20 %	200 000	2 700 082	2 762 347	62 265	0,01 %
SOCGEN V6.691 01/10/34 144A	US83368RBS04	6,691	20 %	1 000 000	10 792 764	10 997 128	204 364	0,03 %
STANLN V1.456 01/14/27 144A	US853254BZ29	1,456	20 %	1 000 000	9 919 450	10 079 260	159 810	0,02 %
TD 4.21 06/01/27	CA89117F7G86	4,21	20 %	2 000 000	15 175 801	14 976 114	(199 687)	0,03 %
BK V6.317 10/25/29 MTN	US06406RBT32	6,317	20 %	3 000 000	32 744 562	32 136 674	(607 888)	0,07 %
C V3.52 10/27/28	US172967LS86	3,52	20 %	3 000 000	30 729 565	30 001 493	(728 072)	0,07 %
NORBK 1.284 09/22/26 144A	US656029AG08	1,284	20 %	1 000 000	10 208 232	9 877 376	(330 856)	0,02 %
ACAFP V4.25 07/11/29 *	FR001400F1U4	4,25	20 %	1 000 000	11 669 651	12 232 535	562 884	0,03 %
ACAFP 3.5 09/26/34	FR001400SVC3	3,5	20 %	1 500 000	16 812 036	17 393 633	581 597	0,04 %
ACAFP 3.75 01/22/34 EMTN	FR001400N2M9	3,75	20 %	2 000 000	23 294 238	23 880 406	586 168	0,06 %
AIB V5.871 03/28/35 144A	US00135TAE47	5,871	20 %	1 000 000	10 423 164	10 656 052	232 889	0,02 %
BAC V5.872 09/15/34	US06051GLU12	5,872	20 %	3 000 000	31 761 478	32 333 661	572 182	0,08 %
BACR V4.347 05/08/35	XS2815894154	4,347	20 %	3 000 000	36 054 682	36 680 904	626 222	0,09 %
BACR V5.335 09/10/35	US06738ECV56	5,335	20 %	1 500 000	16 062 327	15 394 833	(667 495)	0,04 %
BAMIIM V6 06/14/28 EMTN	IT0005549479	6	20 %	1 000 000	12 488 184	12 384 997	(103 187)	0,03 %
BBVASM 3.875 01/15/34 emTN	XS2747065030	3,875	20 %	2 000 000	23 859 615	24 457 506	597 891	0,06 %
BCPPL V1.125 02/12/27 EMTN	PTBCPHOM0066	1,125	20 %	500 000	5 484 234	5 913 501	429 267	0,01 %
BFCM 5 10/22/29 eMTN	FR001400OFI2	5	20 %	1 000 000	13 568 683	13 794 890	226 207	0,03 %
BK V6.474 10/25/34 MTN	US06406RBU05	6,474	20 %	2 000 000	22 684 614	22 615 078	(69 536)	0,05 %
BMO V4.64 09/10/30	US06368L8L34	4,64	20 %	1 000 000	10 642 473	10 224 318	(418 155)	0,02 %
BNP V5.738 02/20/35 144A	US09659W2X16	5,738	20 %	2 000 000	21 185 718	21 223 674	37 956	0,05 %
BNP V5.894 12/05/34 144A	US05581KAG67	5,894	20 %	2 000 000	21 069 099	21 504 288	435 189	0,05 %
BPCEGP V5.936 05/30/35 144A	US05571AAY10	5,936	20 %	2 000 000	21 032 637	21 088 787	56 150	0,05 %
BPCEGP V6.714 10/19/29 144A	US05571AAR68	6,714	20 %	1 000 000	10 849 876	10 706 892	(142 984)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BPCEGP 3.875 01/25/36 EMTN	FR001400NDS8	3,875	20 %	1 500 000	18 212 208	17 813 687	(398 521)	0,04 %
C V3.75 05/14/32 EMTN	XS2577826386	3,75	20 %	500 000	5 646 955	6 010 473	363 519	0,01 %
C V5.174 02/13/30	US172967PF20	5,174	20 %	4 000 000	41 869 636	41 448 426	(421 210)	0,10 %
C V6.27 11/17/33	US172967PA33	6,27	20 %	1 000 000	10 797 614	10 992 179	194 565	0,03 %
C 5.57 04/30/34 BKNT	US17325FBG28	5,57	20 %	5 000 000	53 745 532	53 420 484	(325 048)	0,12 %
CABKSM V6.037 06/15/35 144A	US12803RAH75	6,037	20 %	1 000 000	10 806 487	10 762 570	(43 917)	0,03 %
CMARK 3.625 10/03/33	FR001400P1Y4	3,625	20 %	1 000 000	11 289 429	11 841 485	552 056	0,03 %
DANBNK V3.875 01/09/32 EMTN	XS2741808898	3,875	20 %	1 000 000	11 373 480	12 163 527	790 047	0,03 %
DB V5.403 09/11/35	US251526CY36	5,403	20 %	2 000 000	20 680 680	20 605 949	(74 731)	0,05 %
DB 5.414 05/10/29	US251526CW79	5,414	20 %	3 000 000	31 988 825	31 452 121	(536 705)	0,07 %
GS V5.049 07/23/30	US38141GB292	5,049	20 %	2 000 000	21 588 833	20 684 258	(904 576)	0,05 %
GS V6.561 10/24/34	US38141GA534	6,561	20 %	2 000 000	22 164 608	22 500 982	336 374	0,05 %
HSBC V3.834 09/25/35	XS2904541070	3,834	20 %	1 000 000	11 925 041	11 884 764	(40 276)	0,03 %
HSBC V4.752 03/10/28 EMTN	XS2597113989	4,752	20 %	1 000 000	11 648 313	12 146 133	497 820	0,03 %
HSBC V5.597 05/17/28	US404280EF20	5,597	20 %	1 000 000	10 695 375	10 279 818	(415 557)	0,02 %
ICCREA V6.875 01/20/28 EMTN	XS2577533875	6,875	20 %	300 000	3 692 406	3 705 732	13 326	0,01 %
INTNED V4.875 10/02/29 EMTN	XS2909716321	4,875	20 %	1 000 000	14 052 672	13 728 163	(324 509)	0,03 %
INTNED V5.55 03/19/35	US456837BM48	5,55	20 %	2 500 000	26 234 063	26 269 739	35 676	0,06 %
JPM V2.963 01/25/33	US46647PCU84	2,963	20 %	4 000 000	37 515 002	37 041 517	(473 485)	0,09 %
JPM V5.336 01/23/35	US46647PEC68	5,336	20 %	1 000 000	10 586 800	10 474 351	(112 448)	0,02 %
KEY V6.401 03/06/35	US49326EEP43	6,401	20 %	500 000	5 683 281	5 484 596	(198 685)	0,01 %
LLOYDS V4.75 09/21/31 EMTN	XS2690137299	4,75	20 %	1 000 000	11 757 182	12 604 314	847 132	0,03 %
LLOYDS V5.25 10/04/30 EMTN	XS2796587280	5,25	20 %	1 000 000	13 332 929	13 889 630	556 701	0,03 %
MIZUHO 4.157 05/20/28 emtn	XS2589712996	4,157	20 %	1 000 000	12 001 375	12 258 934	257 559	0,03 %
MQGAU V6.255 12/07/34 144A	US55608JBQ04	6,255	20 %	1 000 000	10 723 422	10 993 331	269 909	0,03 %
MS V3.955 03/21/35 EMTN	XS2790333889	3,955	20 %	2 000 000	24 066 808	24 008 786	(58 022)	0,06 %
MS V5.656 04/18/30	US61747YFQ35	5,656	20 %	2 000 000	21 261 097	21 033 564	(227 533)	0,05 %
NACN 3.75 05/02/29 EMTN	XS2806614223	3,75	20 %	500 000	5 700 710	6 082 901	382 191	0,01 %
NDAFH 3.625 03/15/34 EMTN	XS2784667011	3,625	20 %	1 000 000	11 310 983	11 908 728	597 745	0,03 %
NSCCLF 4.9 06/26/29 144A	US637639AM77	4,9	20 %	500 000	5 312 241	5 185 947	(126 294)	0,01 %
NWG V3.575 09/12/32 EMTN	XS2898838516	3,575	20 %	2 500 000	29 217 346	29 922 367	705 021	0,07 %
NWG V4.771 02/16/29 EMTN	XS2623518821	4,771	20 %	1 000 000	11 652 835	12 334 320	681 485	0,03 %
NWG 5.41 05/17/29 144A	US63906YAJ73	5,41	20 %	1 000 000	10 670 999	10 469 795	(201 204)	0,02 %
OTPHB V6.125 10/05/27 EMTN	XS2698603326	6,125	20 %	1 000 000	12 240 220	12 141 854	(98 366)	0,03 %
PNC V5.401 07/23/35	US693475BZ71	5,401	20 %	1 000 000	10 981 845	10 453 509	(528 336)	0,02 %
PNC V5.492 05/14/30	US693475BX24	5,492	20 %	2 000 000	21 047 756	21 010 606	(37 150)	0,05 %
RY V4.969 08/02/30 GMTN	US78016HZZ62	4,969	20 %	1 000 000	10 801 787	10 334 775	(467 012)	0,02 %
SABSM V0.875 06/16/28 EMTN	XS2353366268	0,875	20 %	1 000 000	10 547 240	11 559 194	1 011 954	0,03 %
SANTAN V3.25 04/02/29 emtn	XS2908735504	3,25	20 %	1 000 000	11 738 076	11 952 993	214 917	0,03 %
SANTAN V3.5 01/09/28 EMTN	XS2743029253	3,5	20 %	2 000 000	22 749 240	23 943 369	1 194 128	0,06 %
SANTAN 3.875 04/22/29 EMTN	XS2806471368	3,875	20 %	1 000 000	11 371 307	12 174 478	803 171	0,03 %
SANUSA V6.124 05/31/27	US80282KBK16	6,124	20 %	2 000 000	21 539 865	20 312 931	(1 226 934)	0,05 %
STANLN V5.905 05/14/35 144A	US853254DC16	5,905	20 %	2 000 000	21 016 845	21 319 191	302 345	0,05 %
SUMIBK 5.558 07/09/34	US86562MDP23	5,558	20 %	1 500 000	16 410 202	15 918 024	(492 178)	0,04 %
SUMITR 5.35 03/07/34 144A	US86563VBR96	5,35	20 %	500 000	5 343 430	5 240 613	(102 816)	0,01 %
TD 5.423 07/10/26	CA89117GK301	5,423	20 %	1 000 000	7 883 518	7 467 616	(415 902)	0,02 %
TFC V5.435 01/24/30 MTN	US89788MAR34	5,435	20 %	1 000 000	10 624 588	10 448 009	(176 579)	0,02 %
TPEIR V4.625 07/17/29 EMTN	XS2845167613	4,625	20 %	500 000	6 029 141	6 155 351	126 210	0,01 %
UBS V5.699 02/08/35 144A	US902613BH06	5,699	20 %	3 000 000	32 089 768	31 889 506	(200 261)	0,07 %
UBS V6.301 09/22/34 144A	US225401BG25	6,301	20 %	2 000 000	21 423 118	22 013 362	590 243	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
UCGIM 4.2 06/11/34	IT0005598989	4,2	20 %	1 000 000	11 200 359	12 156 379	956 019	0,03 %
USB V5.1 07/23/30	US91159HJS04	5,1	20 %	1 000 000	10 791 747	10 387 352	(404 395)	0,02 %
USB V5.678 01/23/35	US91159HJR21	5,678	20 %	1 000 000	11 158 113	10 660 865	(497 248)	0,02 %
WFC V5.499 01/23/35	US95000U3K73	5,499	20 %	2 000 000	21 159 757	21 059 629	(100 128)	0,05 %
BAC 7 07/31/28 EMTN	XS0379947236	7	20 %	2 000 000	29 249 573	28 947 804	(301 769)	0,07 %
FITB V6.339 07/27/29	US316773DK32	6,339	20 %	1 000 000	11 779 901	10 622 449	(1 157 452)	0,02 %
RY V4.464 10/17/35	CA779926DK70	4,464	20 %	2 000 000	15 484 230	15 072 981	(411 249)	0,04 %
SABSM V5.25 02/07/29 EMTN	XS2583203950	5,25	20 %	1 000 000	12 458 203	12 425 496	(32 707)	0,03 %
WFC V5.198 01/23/30	US95000U3J01	5,198	20 %	5 500 000	58 366 621	57 163 405	(1 203 215)	0,13 %
ABNANV 3.875 01/15/32 EMTN	XS2747610751	3,875	20 %	2 000 000	24 366 137	24 244 741	(121 396)	0,06 %
ACAFP V5.335 01/10/30 144A	US22535WAK36	5,335	20 %	2 000 000	22 837 237	20 788 299	(2 048 938)	0,05 %
ACAFP V5.862 01/09/36 144A	US22535WAN74	5,862	20 %	1 000 000	10 381 610	10 658 136	276 527	0,02 %
ACAFP 1.375 05/03/27 EMTN	XS1605365193	1,375	20 %	3 000 000	34 928 742	35 044 271	115 529	0,08 %
BACR V2.279 11/24/27	US06738EBU82	2,279	20 %	1 000 000	10 795 311	9 925 889	(869 422)	0,02 %
BACR V5.086 02/25/29	US06738ECX13	5,086	20 %	3 000 000	33 952 689	30 836 303	(3 116 386)	0,07 %
BACR V5.785 02/25/36	US06738ECZ60	5,785	20 %	1 000 000	10 376 974	10 573 582	196 608	0,02 %
BAMIIM V3.875 09/09/30 EMTN	IT0005611253	3,875	20 %	1 000 000	12 118 926	12 111 476	(7 450)	0,03 %
BFCM 0.75 01/17/30 EMTN	FR0013476553	0,75	20 %	1 000 000	10 650 896	10 776 357	125 460	0,03 %
BFCM 3.625 03/07/35 EMTN	FR001400XUR3	3,625	20 %	1 000 000	11 554 873	11 586 039	31 166	0,03 %
BKIR V5 07/04/31 EMTN	XS2643234011	5	20 %	1 000 000	12 758 246	12 718 307	(39 940)	0,03 %
BKTSM V3.625 02/04/33 EMTN	ES0213679OS7	3,625	20 %	1 000 000	11 653 700	11 834 198	180 498	0,03 %
BMO V3.731 06/03/31	CA06368MRF37	3,731	20 %	2 000 000	14 892 055	14 804 560	(87 494)	0,03 %
BMO V3.75 07/10/30 EMTN	XS2856789511	3,75	20 %	1 000 000	11 785 003	12 107 830	322 827	0,03 %
BNP V5.786 01/13/33 144A	US09659W3A04	5,786	20 %	1 000 000	10 463 765	10 595 380	131 615	0,02 %
BNP 1.25 07/13/31 EMTN	FR001400IGJ0	1,25	20 %	500 000	5 537 297	5 610 635	73 338	0,01 %
BNP 3.625 09/01/29 EMTN	FR001400CFW8	3,625	20 %	2 000 000	24 073 681	24 116 821	43 140	0,06 %
BNP 4.095 02/13/34 EMTN	FR001400NV51	4,095	20 %	1 500 000	17 906 197	18 168 124	261 927	0,04 %
BNS V3.734 06/27/31	CA06418YXB96	3,734	20 %	2 000 000	14 962 834	14 795 759	(167 075)	0,03 %
BNS V4.442 11/15/35	CA06418MZ499	4,442	20 %	1 000 000	7 918 355	7 508 407	(409 948)	0,02 %
BPCEGP V4.125 03/08/33 EMTN	FR001400OIX5	4,125	20 %	500 000	5 915 037	6 061 780	146 743	0,01 %
BPCEGP V5.876 01/14/31 144A	US05571AAZ84	5,876	20 %	2 000 000	21 197 699	21 074 258	(123 440)	0,05 %
BPEIM V3.625 01/15/31 EMTN	IT0005630147	3,625	20 %	500 000	5 909 359	6 001 299	91 941	0,01 %
CABKSM 3.375 06/26/35 EMTN	XS3103589670	3,375	20 %	1 000 000	11 726 088	11 624 931	(101 156)	0,03 %
CAJAMA V7.5 09/14/29 EMTN	XS2679904768	7,5	20 %	500 000	6 707 122	6 616 260	(90 861)	0,02 %
CCDJ 3.804 09/24/29	CA31430W3J13	3,804	20 %	1 000 000	7 898 974	7 461 317	(437 657)	0,02 %
CCDJ 5.467 11/17/28	CA31430WF908	5,467	20 %	1 000 000	8 362 672	7 790 204	(572 468)	0,02 %
CFG V5.718 07/23/32	US174610BH70	5,718	20 %	1 000 000	10 661 049	10 595 167	(65 881)	0,02 %
CITNAT 4.375 05/08/28 REGS	USY2350DAF34	4,375	20 %	500 000	5 065 349	5 094 262	28 913	0,01 %
CM V3.8 12/10/30	CA13607LF997	3,8	20 %	1 000 000	7 538 354	7 440 535	(97 818)	0,02 %
CM V3.9 06/20/31	CA13607P5X87	3,9	20 %	2 000 000	14 991 056	14 898 511	(92 546)	0,03 %
CM V4.857 03/30/29	US13607PH984	4,857	20 %	1 000 000	10 282 939	10 255 195	(27 744)	0,02 %
CMA V5.982 01/30/30	US200340AW72	5,982	20 %	1 000 000	10 823 733	10 522 996	(300 737)	0,02 %
CMZB V3.625 01/14/32 1061	DE000CZ45ZA0	3,625	20 %	2 000 000	23 768 650	23 931 536	162 885	0,06 %
COCAPS 4.154 02/01/28 DPNT	CA190330AR19	4,154	20 %	200 000	1 486 009	1 486 338	329	0,00 %
COF 4.25 03/13/26 BKNT	US25466AAE10	4,25	20 %	1 000 000	8 785 824	10 086 013	1 300 189	0,02 %
CRELAN V5.25 01/23/32	BE0002989706	5,25	20 %	500 000	6 408 787	6 396 056	(12 731)	0,01 %
DANBNK V4.613 10/02/30 144A	US23636ABJ97	4,613	20 %	1 000 000	10 019 137	10 166 743	147 606	0,02 %
DANBNK V5.705 03/01/30 144A	US23636ABH32	5,705	20 %	1 000 000	10 490 709	10 485 703	(5 006)	0,02 %
DB V4.999 09/11/30	US251526CX52	4,999	20 %	2 000 000	21 421 346	20 489 594	(931 752)	0,05 %
ERSTBK V3.25 01/14/33 EMTN	AT0000A3HGDO	3,25	20 %	500 000	5 772 018	5 889 184	117 165	0,01 %
ETEGA V3.5 11/19/30 GMTN	XS2940309649	3,5	20 %	1 000 000	11 962 873	11 996 915	34 042	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EUROB V4 09/24/30 EMTN	XS2904504979	4	20 %	1 000 000	12 146 612	12 174 725	28 113	0,03 %
FCNCA V5.231 03/12/31	US31959XAC74	5,231	20 %	200 000	2 036 322	2 048 522	12 200	0,00 %
FITB V5.631 01/29/32	US316773DL15	5,631	20 %	1 000 000	10 497 543	10 595 873	98 330	0,02 %
GS V5.016 10/23/35	US38141GB789	5,016	20 %	6 000 000	61 954 954	60 917 819	(1 037 135)	0,14 %
GS V5.207 01/28/31 -	US38141GC365	5,207	20 %	5 000 000	53 891 488	52 106 831	(1 784 657)	0,12 %
GS 3.125 07/25/29 EMTN	XS1859424902	3,125	20 %	500 000	6 543 577	6 497 895	(45 682)	0,02 %
HBAN V5.709 02/02/35	US446150BD56	5,709	20 %	1 000 000	10 885 213	10 558 449	(326 764)	0,02 %
HCOB 3.5 01/31/30 EMTN	DE000HCB0CC8	3,5	20 %	1 000 000	12 080 212	11 967 440	(112 772)	0,03 %
HSBC V2.013 09/22/28	US404280CL16	2,013	20 %	3 000 000	29 009 767	29 210 402	200 635	0,07 %
HSBC V3.911 05/13/34 EMTN	XS3069291782	3,911	20 %	1 000 000	11 665 566	11 990 049	324 483	0,03 %
HSBC V5.13 03/03/31	US404280ER67	5,13	20 %	2 500 000	25 864 104	25 846 075	(18 030)	0,06 %
INTNED V3 08/17/31 eMTN	XS3002547563	3	20 %	2 000 000	23 172 877	23 460 728	287 852	0,05 %
INTNED V3.5 08/17/36 EMTN	XS3002547647	3,5	20 %	1 000 000	11 568 691	11 541 412	(27 279)	0,03 %
ISPIM 6.625 05/31/33 EMTN	XS2630420268	6,625	20 %	500 000	7 214 566	7 399 901	185 335	0,02 %
JPM V1.895 04/28/33 EMTN	XS2335966557	1,895	20 %	3 000 000	34 397 615	34 770 893	373 278	0,08 %
JYBC V3.625 04/29/31 EMTN	XS2986724644	3,625	20 %	2 000 000	23 840 862	23 977 751	136 888	0,06 %
KBCBB V4.932 10/16/30 144A	US48241FAD69	4,932	20 %	1 000 000	10 237 868	10 275 937	38 069	0,02 %
KEY 5 01/26/33	US49327M3H53	5	20 %	1 000 000	9 804 590	10 196 820	392 230	0,02 %
LBBW 0.5 11/05/29 EMTN	DE000BHYOGA7	0,5	20 %	1 000 000	9 838 259	10 754 886	916 627	0,03 %
LLOYDS V3.625 03/04/36 EMTN	XS3010675695	3,625	20 %	500 000	5 700 716	5 876 733	176 016	0,01 %
LLOYDS 6.5 09/17/40 EMTN	XS0543369184	6,5	20 %	2 000 000	29 867 528	29 733 014	(134 513)	0,07 %
MIZUHO V5.422 05/13/36	US60687YDJ55	5,422	20 %	3 000 000	32 470 263	31 366 803	(1 103 459)	0,07 %
MS V1.102 04/29/33 GMTN	XS2404028230	1,102	20 %	2 000 000	19 104 709	20 488 591	1 383 882	0,05 %
MS V5.016 01/12/29	US61690DK726	5,016	20 %	5 000 000	52 073 927	51 364 311	(709 616)	0,12 %
MS V5.213 10/24/35 0	XS2927570858	5,213	20 %	1 000 000	13 487 418	13 533 592	46 174	0,03 %
MS V5.516 11/19/55	US61747YFV20	5,516	20 %	1 000 000	11 002 170	10 001 702	(1 000 469)	0,02 %
MS V5.664 04/17/36	US61747YGA73	5,664	20 %	3 000 000	32 082 248	31 815 794	(266 453)	0,07 %
MTB V7.413 10/30/29	US55261FAS39	7,413	20 %	1 000 000	12 173 895	10 945 217	(1 228 678)	0,03 %
MUFG V3.197 06/10/31 EMTN	XS3089768157	3,197	20 %	500 000	5 908 532	5 906 069	(2 463)	0,01 %
MUFG V5.574 01/16/36	US606822DH40	5,574	20 %	2 000 000	21 316 740	21 114 524	(202 216)	0,05 %
MUFG V5.615 04/24/36	US606822DL51	5,615	20 %	2 000 000	21 404 374	21 156 327	(248 047)	0,05 %
NAB 3.125 02/28/30 emtN	XS2888621922	3,125	20 %	2 000 000	23 735 128	23 860 792	125 664	0,06 %
NACN V5.6 07/02/27	US63307A3A17	5,6	20 %	1 000 000	10 173 532	10 160 866	(12 667)	0,02 %
NACN 5.023 02/01/29 MTN	CA63306AHT66	5,023	20 %	1 000 000	7 895 534	7 737 843	(157 692)	0,02 %
NDAFH 2.75 05/02/30 EMTN	XS3062936649	2,75	20 %	1 000 000	11 487 092	11 756 563	269 471	0,03 %
NWG V5.778 03/01/35	US639057AN83	5,778	20 %	1 000 000	10 647 195	10 683 391	36 196	0,02 %
NYKRE 3.625 07/24/30 EMTN	DK0030523030	3,625	20 %	1 000 000	11 900 746	12 006 334	105 588	0,03 %
PNC V5.575 01/29/36	US693475CC77	5,575	20 %	3 000 000	31 841 573	31 609 307	(232 266)	0,07 %
RABOBK 3.822 07/26/34 GMTN	XS2753315626	3,822	20 %	2 000 000	24 384 756	24 055 568	(329 189)	0,06 %
RF V5.502 09/06/35	US7591EPAV24	5,502	20 %	1 000 000	11 231 795	10 405 586	(826 209)	0,02 %
RY V3.25 01/22/31 EMTN	XS2979759359	3,25	20 %	1 000 000	11 906 747	11 916 386	9 640	0,03 %
RY V3.411 06/12/29	CA779926QY38	3,411	20 %	2 000 000	14 893 989	14 782 690	(111 299)	0,03 %
RY V3.985 07/22/31	CA779926QX54	3,985	20 %	3 000 000	22 606 216	22 434 637	(171 579)	0,05 %
RY V4.965 01/24/29 GMTN	US78017DAA63	4,965	20 %	2 000 000	22 512 878	20 542 205	(1 970 673)	0,05 %
SANTAN 3.5 02/17/35 EMTN	XS3002233628	3,5	20 %	1 000 000	11 675 371	11 649 686	(25 686)	0,03 %
SANTAN 4.875 10/18/31 EMTN	XS2705604234	4,875	20 %	2 500 000	32 180 724	31 866 820	(313 904)	0,07 %
SANUK V5.694 04/15/31	US80281LAV71	5,694	20 %	1 000 000	11 270 473	10 515 214	(755 259)	0,02 %
SANUSA V5.741 03/20/31	US80282KBQ85	5,741	20 %	1 000 000	10 334 113	10 441 949	107 837	0,02 %
SEB 3.375 03/19/30 EMTN	XS3029220392	3,375	20 %	2 000 000	23 743 954	23 970 353	226 399	0,06 %
SHBASS 3.25 08/27/31	XS2888395659	3,25	20 %	1 000 000	11 589 998	11 860 096	270 098	0,03 %
SHBASS 4.375 05/23/28 144A	US86959LAS25	4,375	20 %	500 000	5 123 952	5 096 330	(27 622)	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SOCGEN V3.75 07/15/31	FR001400WL86	3,75	20 %	1 000 000	11 370 400	11 995 652	625 253	0,03 %
SOCGEN V4.75 09/28/29	FR001400KZQ1	4,75	20 %	1 500 000	18 424 659	18 603 928	179 268	0,04 %
SOCGEN V5.512 05/22/31 144A	US83368RCG56	5,512	20 %	1 000 000	10 298 056	10 410 292	112 236	0,02 %
SOCGEN V6.1 04/13/33 144A	US83368RCF73	6,1	20 %	1 000 000	11 585 096	10 657 904	(927 192)	0,02 %
STANLN V3.864 03/17/33 EMTN	XS022397460	3,864	20 %	1 000 000	12 023 662	12 012 414	(11 248)	0,03 %
STANLN V4.196 03/04/32	XS2744121273	4,196	20 %	1 000 000	12 070 240	12 264 481	194 241	0,03 %
STANLN V5.545 01/21/29 144A	US85325C2D33	5,545	20 %	1 000 000	10 310 758	10 352 065	41 307	0,02 %
STANLN V6.228 01/21/36 144A	US85325C2E16	6,228	20 %	500 000	5 299 588	5 485 430	185 841	0,01 %
STT 4.834 04/24/30	US857477DB68	4,834	20 %	2 000 000	20 889 806	20 771 827	(117 979)	0,05 %
SUMIBK 3.573 05/28/32 EMTN	XS066719959	3,573	20 %	2 000 000	23 961 327	23 841 945	(119 382)	0,06 %
SWEDA 2.875 04/30/29 GMTN	XS2930571174	2,875	20 %	2 000 000	23 276 774	23 634 800	358 026	0,06 %
TD V4.133 01/09/33	CA89116CWY97	4,133	20 %	2 000 000	15 348 201	14 928 261	(419 940)	0,03 %
TD 3.563 04/16/31 GMTN	XS2803424329	3,563	20 %	1 000 000	11 343 888	11 973 674	629 786	0,03 %
TFC V4.42 07/24/28 BKNT	US89788JAF66	4,42	20 %	2 000 000	20 579 109	20 292 185	(286 924)	0,05 %
TFC V5.711 01/24/35 MTN	US89788MAS17	5,711	20 %	1 000 000	10 384 878	10 630 324	245 445	0,02 %
UBS V3.25 02/12/34 EMTN	CH1414003462	3,25	20 %	2 000 000	23 382 722	23 123 751	(258 972)	0,05 %
UCGIM V3.8 01/16/33 EMTN	IT0005631921	3,8	20 %	3 000 000	35 560 563	35 939 941	379 378	0,08 %
USB V4.548 07/22/28 MTN	US91159HJF82	4,548	20 %	1 000 000	10 402 555	10 170 961	(231 594)	0,02 %
USB V5.083 05/15/31	US91159HJV33	5,083	20 %	1 500 000	15 508 533	15 603 745	95 213	0,04 %
WFC V3.9 07/22/32 EMTN	XS2865533462	3,9	20 %	2 000 000	23 694 178	24 244 622	550 444	0,06 %
WSTP 4.354 07/01/30	US961214GC13	4,354	20 %	2 500 000	25 864 995	25 478 636	(386 359)	0,06 %
UBS V5.58 05/09/36 144A	US902613BQ05	5,58	20 %	2 000 000	21 149 845	21 020 605	(129 240)	0,05 %
C V4.113 04/29/36	XS2986331325	4,113	20 %	2 000 000	24 101 074	24 080 867	(20 207)	0,06 %
GS V4.939 10/21/36	US38141GD439	4,939	20 %	3 000 000	30 249 422	30 095 463	(153 959)	0,07 %
JPM V5.572 04/22/36	US46647PEX06	5,572	20 %	2 000 000	21 367 110	21 208 905	(158 206)	0,05 %
MS V5.587 01/18/36	US61748UAF93	5,587	20 %	2 000 000	21 215 995	21 121 211	(94 784)	0,05 %
SANUSA V6.342 05/31/35	US80282KBL98	6,342	20 %	2 000 000	21 537 039	21 660 524	123 485	0,05 %
SOCGEN V5.439 10/03/36 144A	US83368RCK68	5,439	20 %	1 000 000	10 131 186	10 124 759	(6 427)	0,02 %
Banker Total					9 523 921 216	9 987 307 805	463 386 589	23,24 %
AERMON 3.03 04/21/50 R	CA007863AL73	3,03	100 %	1 000 000	7 477 516	5 520 087	(1 957 429)	0,01 %
AIFP 0.625 06/20/30 EMTN	FR0013428067	0,625	100 %	1 000 000	9 842 844	10 710 893	868 049	0,02 %
ALB 1.625 11/25/28	XS2083147343	1,625	100 %	1 000 000	10 061 238	11 465 862	1 404 625	0,03 %
AMCR 1.125 06/23/27	XS2193669657	1,125	100 %	1 000 000	10 987 855	11 597 800	609 945	0,03 %
APD 0.5 05/05/28 EMTN	XS2166122304	0,5	100 %	1 000 000	11 063 780	11 279 708	215 928	0,03 %
APD 2.05 05/15/30	US009158BC97	2,05	100 %	2 000 000	20 277 734	18 561 966	(1 715 768)	0,04 %
AVT 4.625 04/15/26	US053807AS28	4,625	100 %	2 000 000	15 950 686	20 167 504	4 216 818	0,05 %
AVY 2.65 04/30/30	US053611AK55	2,65	100 %	1 000 000	9 214 805	9 419 989	205 184	0,02 %
BASGR 0.25 06/05/27 EMTN	DE000A289DC9	0,25	100 %	2 000 000	21 684 559	22 984 458	1 299 899	0,05 %
BASGR 0.875 11/15/27 DIP	XS1718418103	0,875	100 %	1 000 000	11 596 107	11 527 730	(68 377)	0,03 %
BGGP 5 11/04/36 EMTN	XS0702029132	5	100 %	1 000 000	9 828 996	13 334 638	3 505 642	0,03 %
BHI 3.337 12/15/27	US05723KAE01	3,337	100 %	1 000 000	7 707 731	9 977 806	2 270 076	0,02 %
BHI 4.08 12/15/47	US05723KAF75	4,08	100 %	1 000 000	7 770 616	8 067 426	296 809	0,02 %
BMW 1.125 01/10/28 EMTN	XS1747444831	1,125	100 %	1 000 000	9 183 543	11 519 918	2 336 376	0,03 %
BMW 1.5 02/06/29 EMTN	XS1948611840	1,5	100 %	2 000 000	19 250 695	22 866 098	3 615 403	0,05 %
BMW 2.8 04/11/26 144A	US05565EAH80	2,8	100 %	1 000 000	8 187 529	10 052 252	1 864 724	0,02 %
BMW 3.3 04/06/27 144A	US05565EAT29	3,3	100 %	1 000 000	8 489 707	10 011 955	1 522 248	0,02 %
BNSF 5.15 09/01/43	US12189LAP67	5,15	100 %	2 000 000	20 623 574	19 585 167	(1 038 407)	0,05 %
BNSF 5.4 06/01/41	US12189LAE11	5,4	100 %	2 000 000	12 694 906	20 492 764	7 797 858	0,05 %
BNSF 6.15 05/01/37	US12189TAZ75	6,15	100 %	2 000 000	12 031 723	22 446 090	10 414 367	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BPLN 1.104 11/15/34	XS2081016763	1,104	100 %	2 000 000	20 345 455	19 147 938	(1 197 517)	0,04 %
BPLN 2.519 04/07/28 EMTN	XS2135799679	2,519	100 %	1 000 000	12 468 487	11 823 624	(644 863)	0,03 %
BPLN 3.017 01/16/27 *	US10373QAV23	3,017	100 %	1 000 000	8 238 200	10 008 463	1 770 263	0,02 %
BPLN 3.633 04/06/30	US10373QBL32	3,633	100 %	1 000 000	11 180 329	9 901 885	(1 278 445)	0,02 %
BWP 4.8 05/03/29	US096630AG32	4,8	100 %	1 000 000	8 763 063	10 218 644	1 455 581	0,02 %
CARR 2.722 02/15/30	US14448CAQ78	2,722	100 %	3 000 000	27 152 872	28 512 865	1 359 993	0,07 %
CCLBCN 3.25 10/01/26 144A	US124900AB71	3,25	100 %	1 000 000	8 194 600	10 005 266	1 810 666	0,02 %
CHRW 4.2 04/15/28	US12541WAA80	4,2	100 %	2 000 000	17 498 124	20 237 167	2 739 043	0,05 %
CLX 1.8 05/15/30	US189054AX72	1,8	100 %	1 000 000	10 175 422	9 098 153	(1 077 269)	0,02 %
CMI 1.5 09/01/30	US231021AT37	1,5	100 %	1 000 000	8 834 989	9 002 979	167 990	0,02 %
CNRCN 4.45 01/20/49	US136375CV26	4,45	100 %	1 000 000	11 694 613	8 644 446	(3 050 166)	0,02 %
CNRCN 6.25 08/01/34	US136375BL52	6,25	100 %	1 000 000	11 065 162	11 151 798	86 636	0,03 %
COLPLN 4.25 04/15/48 144A	US195869AQ57	4,25	100 %	1 000 000	7 616 421	7 790 404	173 983	0,02 %
CONGR 2.5 08/27/26 EMTN	XS2178586157	2,5	100 %	1 000 000	11 417 632	11 850 214	432 582	0,03 %
COP 5.9 10/15/32	US20825CAF14	5,9	100 %	3 000 000	17 761 596	32 868 160	15 106 565	0,08 %
CP 4.8 08/01/45	US13645RAU86	4,8	100 %	1 000 000	9 191 733	9 311 253	119 520	0,02 %
CP 4.8 09/15/35	US13645RAV69	4,8	100 %	2 000 000	18 809 369	20 072 382	1 263 013	0,05 %
CPCHEM 3.7 06/01/28 144A	US166754AS05	3,7	100 %	1 000 000	7 800 269	9 981 160	2 180 891	0,02 %
CRHID 3.95 04/04/28 144A	US12636YAC66	3,95	100 %	1 000 000	7 658 424	10 064 430	2 406 007	0,02 %
CRHID 4.5 04/04/48 144A	US12636YAD40	4,5	100 %	1 000 000	7 603 165	8 608 686	1 005 521	0,02 %
CSL 3.75 12/01/27	US142339AH37	3,75	100 %	1 000 000	8 134 314	10 037 793	1 903 479	0,02 %
CSX 3.25 06/01/27	US126408HH96	3,25	100 %	1 000 000	8 542 558	10 005 108	1 462 550	0,02 %
CSX 3.8 11/01/46	US126408HF31	3,8	100 %	2 000 000	16 186 982	15 847 896	(339 086)	0,04 %
CSX 4.5 08/01/54	US126408HA44	4,5	100 %	2 000 000	16 914 124	17 015 212	101 088	0,04 %
CVX 2.236 05/11/30	US166764BY53	2,236	100 %	1 000 000	9 562 442	9 362 551	(199 891)	0,02 %
CVX 2.343 08/12/50	US166756AH97	2,343	100 %	1 000 000	9 020 800	5 884 212	(3 136 588)	0,01 %
DE 3.45 03/07/29 MTN	US24422EUU18	3,45	100 %	2 000 000	17 543 886	19 913 699	2 369 813	0,05 %
DGFP 1.625 01/18/29 EMTN	FR0013397452	1,625	100 %	1 000 000	9 996 016	11 483 974	1 487 958	0,03 %
DGFP 3.75 04/10/29 144A	US927320AA96	3,75	100 %	1 000 000	8 853 023	9 951 897	1 098 874	0,02 %
DOV 1.25 11/09/26	XS1405765733	1,25	100 %	2 000 000	17 894 413	23 456 405	5 561 993	0,05 %
DOW 4.625 10/01/44	US260543CL56	4,625	100 %	2 000 000	16 567 383	16 316 671	(250 712)	0,04 %
DOW 5.25 11/15/41	US260543CE14	5,25	100 %	2 000 000	12 667 022	18 312 837	5 645 815	0,04 %
DVN 5.6 07/15/41	US25179MAL72	5,6	100 %	2 000 000	17 654 439	19 574 815	1 920 375	0,05 %
ECL 2.7 11/01/26	US278865AV25	2,7	100 %	1 000 000	8 204 661	9 997 414	1 792 752	0,02 %
ECL 3.95 12/01/47	US278865BA78	3,95	100 %	1 219 000	14 468 478	9 953 520	(4 514 958)	0,02 %
ECL 5.5 12/08/41	US278865AM26	5,5	100 %	272 000	1 772 576	2 811 943	1 039 367	0,01 %
EMR 2.75 10/15/50	US291011BM54	2,75	100 %	500 000	5 274 058	3 221 414	(2 052 643)	0,01 %
ENFP 1.375 06/07/27	FR0013222494	1,375	100 %	1 000 000	9 483 649	11 685 201	2 201 552	0,03 %
ENIIM 1.5 01/17/27 EMTN	XS1551068676	1,5	100 %	1 000 000	9 284 636	11 740 797	2 456 160	0,03 %
ENIIM 1.625 05/17/28 EMTN	XS1412711217	1,625	100 %	2 000 000	18 458 935	23 074 956	4 616 021	0,05 %
EPD 4.15 10/16/28	US29379VBT98	4,15	100 %	1 000 000	8 162 990	10 155 976	1 992 986	0,02 %
EPD 4.25 02/15/48	US29379VBQ59	4,25	100 %	1 500 000	11 823 267	12 455 365	632 098	0,03 %
EPD 4.8 02/01/49	US29379VBU61	4,8	100 %	1 000 000	8 132 388	8 912 113	779 725	0,02 %
EPD 5.7 02/15/42	US29379VAV53	5,7	100 %	4 500 000	35 683 105	46 447 735	10 764 630	0,11 %
EVEHOL 3.529 08/07/42 EMTN	XS1653876869	3,529	100 %	500 000	5 565 705	5 411 388	(154 317)	0,01 %
EVKGR 0.75 09/07/28 EMTN	DE000A185QB3	0,75	100 %	1 000 000	8 659 801	11 255 970	2 596 168	0,03 %
FDX 1.625 01/11/27	XS1319820541	1,625	100 %	2 000 000	21 200 492	23 474 174	2 273 682	0,05 %
FERSM 1.382 05/14/26	ES0205032032	1,382	100 %	1 500 000	16 638 450	17 695 093	1 056 643	0,04 %
FTV 3.15 06/15/26	US34959JAG31	3,15	100 %	1 000 000	8 421 200	10 036 801	1 615 601	0,02 %
GM 2.7 08/20/27	US37045XDA19	2,7	100 %	1 000 000	8 995 602	9 860 137	864 535	0,02 %
GM 3.6 06/21/30	US37045XCY04	3,6	100 %	500 000	4 616 151	4 861 359	245 207	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	4,35	100 %	3 500 000	28 940 431	35 369 692	6 429 261	0,08 %
GM 5.15 04/01/38	US37045VAP58	5,15	100 %	2 000 000	15 884 757	19 434 748	3 549 991	0,05 %
GM 6.75 04/01/46	US37045VAL45	6,75	100 %	2 000 000	20 503 125	21 633 703	1 130 578	0,05 %
GTAAIR 2.75 10/17/39 19-2	CA39191ZBD02	2,75	100 %	2 000 000	13 976 471	12 052 424	(1 924 047)	0,03 %
HAL 5 11/15/45	US406216BK61	5	100 %	1 000 000	8 803 015	9 039 952	236 938	0,02 %
HAL 6.7 09/15/38	US406216AW19	6,7	100 %	1 000 000	7 330 536	11 205 988	3 875 452	0,03 %
HAS 3.5 09/15/27	US418056AV91	3,5	100 %	1 000 000	7 733 144	9 980 602	2 247 458	0,02 %
HAS 3.9 11/19/29	US418056AZ06	3,9	100 %	1 000 000	9 792 743	9 919 701	126 959	0,02 %
HES 4.3 04/01/27	US42809HAG20	4,3	100 %	7 700 000	76 933 250	78 008 347	1 075 097	0,18 %
HES 5.8 04/01/47	US42809HAH03	5,8	100 %	1 000 000	8 255 765	10 366 600	2 110 835	0,02 %
HINDA 2.3 09/09/26 GMTN	US02665WBH34	2,3	100 %	1 000 000	8 162 973	9 968 743	1 805 770	0,02 %
HTHROW 4.625 10/31/46 EMTN	XS0987355855	4,625	100 %	2 000 000	19 974 274	22 252 783	2 278 509	0,05 %
HXL 3.95 02/15/27	US428291AN87	4,2	100 %	1 000 000	10 167 582	10 049 196	(118 386)	0,02 %
IFF 1.8 09/25/26	XS1843459782	1,8	100 %	1 000 000	10 219 489	11 777 814	1 558 324	0,03 %
ITW 0.625 12/05/27	XS1843435170	0,625	100 %	1 000 000	9 704 520	11 428 732	1 724 213	0,03 %
ITW 3 05/19/34	XS1028954870	3	100 %	1 000 000	7 989 055	11 402 193	3 413 139	0,03 %
JBHT 3.875 03/01/26	US445658CF29	3,875	100 %	1 000 000	8 718 609	10 076 586	1 357 977	0,02 %
JBL 3.95 01/12/28	US466313AH63	3,95	100 %	1 000 000	7 514 722	10 062 896	2 548 174	0,02 %
JCI 4.5 02/15/47	US478375AU25	4,5	100 %	1 000 000	8 553 046	8 700 631	147 584	0,02 %
KMB 1.05 09/15/27	US494368CC54	1,05	100 %	1 000 000	9 083 000	9 650 260	567 260	0,02 %
KMB 3.9 05/04/47	US494368BW28	3,9	100 %	1 000 000	8 657 099	7 937 932	(719 167)	0,02 %
KMI 4.3 03/01/28	US49456BAP67	4,3	100 %	1 000 000	7 770 041	10 141 357	2 371 316	0,02 %
KMI 5.2 03/01/48	US49456BAQ41	5,2	100 %	1 000 000	10 606 780	9 239 707	(1 367 073)	0,02 %
KMI 6.5 09/01/39	US494550BD78	6,5	100 %	4 000 000	24 048 957	43 647 722	19 598 765	0,10 %
KMI 6.95 01/15/38 MTN	US494550AW68	6,95	100 %	2 000 000	12 759 567	22 799 503	10 039 936	0,05 %
LEA 4.25 05/15/29	US521865BA22	4,25	100 %	1 000 000	8 647 197	10 059 759	1 412 562	0,02 %
LEA 5.25 05/15/49	US521865AZ81	5,25	100 %	1 000 000	8 528 277	9 132 734	604 457	0,02 %
LRFP 0.625 06/24/28	FR0013428943	0,625	100 %	1 000 000	11 089 124	11 317 582	228 459	0,03 %
LYB 4.875 03/15/44	US50247VAC37	4,875	100 %	2 000 000	11 892 652	16 824 695	4 932 044	0,04 %
MAGAIR 2.875 03/31/39 EMTN	XS1718393512	2,875	100 %	500 000	5 310 325	5 051 014	(259 311)	0,01 %
MAS 3.5 11/15/27	US574599BN52	3,5	100 %	2 000 000	16 693 733	19 966 251	3 272 518	0,05 %
MGCN 2.45 06/15/30	US559222AV67	2,45	100 %	2 000 000	18 999 174	18 760 189	(238 986)	0,04 %
MMM 3.7 04/15/50	US88579YBP51	3,7	100 %	500 000	5 455 167	3 717 201	(1 737 966)	0,01 %
MMM 5.7 03/15/37 MTN	US88579EAC93	5,7	100 %	2 000 000	12 119 793	21 323 632	9 203 839	0,05 %
MOS 5.45 11/15/33	US61945CAD56	5,45	100 %	1 000 000	6 311 614	10 372 640	4 061 026	0,02 %
MPLX 2.65 08/15/30	US55336VBQ23	2,65	100 %	5 000 000	46 436 211	46 757 601	321 389	0,11 %
MPLX 4 03/15/28	US55336VAR15	4	100 %	1 000 000	7 547 300	10 072 235	2 524 935	0,02 %
MPLX 4.5 04/15/38	US55336VAM28	4,5	100 %	1 000 000	7 482 349	9 226 452	1 744 104	0,02 %
MPLX 5.5 02/15/49	US55336VAT70	5,5	100 %	3 000 000	29 984 781	27 877 850	(2 106 931)	0,06 %
NOV 3.95 12/01/42	US637071AK74	3,95	100 %	1 000 000	5 607 818	7 937 100	2 329 283	0,02 %
NSC 3.05 05/15/50	US655844CF36	3,05	100 %	1 000 000	9 502 116	6 654 081	(2 848 035)	0,02 %
NSC 3.15 06/01/27	US655844BT49	3,15	100 %	1 000 000	8 322 547	9 973 924	1 651 377	0,02 %
NSC 3.942 11/01/47	US655844BX50	3,942	100 %	2 655 000		21 223 469	21 223 469	0,05 %
NTRCN 2.95 05/13/30	US67077MAW82	2,95	100 %	2 000 000	20 291 774	19 088 856	(1 202 917)	0,04 %
NTRCN 3.95 05/13/50	US67077MAX65	3,95	100 %	2 000 000	20 438 311	15 339 358	(5 098 953)	0,04 %
NTRCN 5 04/01/49	US67077MAU27	5	100 %	1 000 000	10 609 964	9 067 758	(1 542 206)	0,02 %
NUE 5.2 08/01/43	US670346AN55	5,2	100 %	1 000 000	10 063 484	9 844 403	(219 081)	0,02 %
OC 4.3 07/15/47	US690742AG60	4,3	100 %	1 000 000	8 063 856	8 229 126	165 270	0,02 %
OKE 4.35 03/15/29	US682680AW38	4,35	100 %	1 000 000	8 722 504	10 125 030	1 402 525	0,02 %
OKE 6.125 02/01/41	US68268NAG88	6,125	100 %	2 000 000	17 813 820	20 781 398	2 967 577	0,05 %
OTIS 2.565 02/15/30	US68902VAK35	2,565	100 %	3 000 000	27 609 950	28 345 743	735 793	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
PAA 4.5 12/15/26	US72650RBL50	4,5	100 %	1 000 000	8 215 391	10 117 033	1 901 641	0,02 %
PAA 5.15 06/01/42	US72650RBA95	5,15	100 %	1 000 000	6 585 836	9 249 452	2 663 616	0,02 %
PKG 3.4 12/15/27	US695156AT63	3,4	100 %	1 000 000	8 340 453	9 993 836	1 653 383	0,02 %
PPLCN 4.24 06/15/27 MTN	CA70632ZAF86	4,24	100 %	2 000 000	13 259 996	14 919 044	1 659 048	0,03 %
PPLCN 4.74 01/21/47 MTN	CA70632ZAJ09	4,74	100 %	2 000 000	12 587 649	13 765 654	1 178 005	0,03 %
RBOSGR 2.625 05/24/28	XS0934539726	2,625	100 %	1 000 000	11 492 638	11 820 718	328 080	0,03 %
RDSALN 0.875 11/08/39 EMTN	XS2078735433	0,875	100 %	2 000 000	19 958 919	15 627 471	(4 331 447)	0,04 %
RDSALN 2.5 09/12/26	US822582BX94	2,5	100 %	4 100 000	36 970 941	41 036 534	4 065 592	0,10 %
RDSALN 2.875 05/10/26	US822582BT82	2,875	100 %	1 000 000	8 717 459	10 052 302	1 334 843	0,02 %
REPSM 0.25 08/02/27 EMTN	XS2035620710	0,25	100 %	1 000 000	10 066 938	11 441 967	1 375 029	0,03 %
RILIN 3.667 11/30/27 REGS	USY72570AN72	3,667	100 %	1 000 000	7 698 770	9 994 540	2 295 770	0,02 %
RILIN 4.875 02/10/45 REGS	USY72570AM99	4,875	100 %	1 000 000	8 679 471	9 418 498	739 028	0,02 %
RIOLN 4.125 08/21/42	US76720AAG13	4,125	100 %	1 000 000	9 529 758	8 689 946	(839 812)	0,02 %
ROK 3.5 03/01/29	US773903AH27	3,5	100 %	1 000 000	8 854 804	9 927 257	1 072 453	0,02 %
RPM 4.25 01/15/48	US749685AW30	4,25	100 %	1 000 000	8 267 952	8 258 376	(9 576)	0,02 %
SCCO 5.875 04/23/45	US84265VAJ44	5,875	100 %	1 500 000	13 283 227	15 512 593	2 229 367	0,04 %
SCCO 7.5 07/27/35	US84265VAA35	7,5	100 %	1 000 000	5 852 120	11 883 289	6 031 169	0,03 %
SCJOHN 4 05/15/43 144A	US78408LAA52	4	100 %	1 000 000	5 871 700	8 242 515	2 370 815	0,02 %
SGOFP 1.375 06/14/27 EMTN	XS1627193359	1,375	100 %	1 000 000	9 432 365	11 669 442	2 237 077	0,03 %
SGOFP 1.875 03/15/31 EMTN	XS1962571011	1,875	100 %	2 000 000	20 902 660	22 290 787	1 388 128	0,05 %
SHW 3.45 06/01/27	US824348AW63	3,45	100 %	500 000	4 306 654	5 007 443	700 789	0,01 %
SHW 3.8 08/15/49	US824348BK17	3,8	100 %	1 000 000	8 878 403	7 585 344	(1 293 059)	0,02 %
SIEGR 3.4 03/16/27 144A	US82620KAU79	3,4	100 %	3 000 000	25 739 707	30 147 609	4 407 902	0,07 %
SIEGR 4.4 05/27/45 144A	US82620KAF03	4,4	100 %	1 000 000	8 400 388	8 927 163	526 775	0,02 %
SIEGR 4.4 05/27/45 REGS	USN82008AF50	4,4	100 %	2 000 000	14 631 622	17 854 326	3 222 704	0,04 %
SLB 1.375 10/28/26	XS2166754957	1,375	100 %	1 000 000	10 753 211	11 754 366	1 001 155	0,03 %
SLB 3.9 05/17/28 144A	US806851AK71	3,9	100 %	1 026 000	8 694 536	10 328 547	1 634 010	0,02 %
SMINLN 2 02/23/27 EMTN	XS1570260460	2	100 %	1 000 000	8 791 069	11 770 538	2 979 469	0,03 %
SUFP 0.875 12/13/26 EMTN	FR0013302809	0,875	100 %	3 000 000	29 041 350	35 063 021	6 021 671	0,08 %
SYDAU 3.625 04/28/26 144A	US87124VAF67	3,625	100 %	1 500 000	11 943 843	15 095 584	3 151 741	0,04 %
TEL 3.125 08/15/27	US902133AU19	3,125	100 %	1 000 000	7 835 729	9 997 471	2 161 742	0,02 %
TOYOTA 1.15 08/13/27 MTN	US89236THG31	1,15	100 %	1 000 000	8 980 777	9 682 603	701 826	0,02 %
TOYOTA 2.76 07/02/29	US892331AG44	2,76	100 %	1 000 000	8 666 972	9 683 429	1 016 458	0,02 %
TOYOTA 3.65 01/08/29	US89236TFT79	3,65	100 %	2 000 000	17 624 091	19 985 685	2 361 594	0,05 %
TRPCN 4.34 10/15/49 MTN	CA89353ZCD83	4,34	100 %	1 000 000	6 611 447	6 508 375	(103 071)	0,02 %
TRPCN 4.55 11/15/41 MTN	CA89353ZBV90	4,55	100 %	4 000 000	26 447 845	27 869 026	1 421 181	0,06 %
TRPCN 5.1 03/15/49	US89352HAZ29	5,1	100 %	1 000 000	9 147 349	9 364 471	217 122	0,02 %
TT 4.65 11/01/44	US456873AC20	4,65	100 %	1 000 000	8 774 039	9 152 013	377 975	0,02 %
UNP 2.75 03/01/26	US907818EH70	2,75	100 %	1 000 000	8 075 536	10 064 772	1 989 236	0,02 %
UNP 3.799 10/01/51	US907818EM65	3,799	100 %	2 000 000	14 627 213	15 286 991	659 779	0,04 %
UNP 3.839 03/20/60	US907818FG88	3,839	100 %	3 500 000	34 671 388	25 557 172	(9 114 216)	0,06 %
UNP 4 04/15/47	US907818EN49	4	100 %	2 000 000	17 354 355	16 189 570	(1 164 785)	0,04 %
UPS 3.4 11/15/46	US911312AZ91	3,4	100 %	2 000 000	18 302 888	14 981 505	(3 321 384)	0,03 %
UPS 3.625 10/01/42	US911312AR75	3,625	100 %	1 000 000	5 773 633	8 097 425	2 323 792	0,02 %
UPS 5.3 04/01/50	US911312BW51	5,3	100 %	1 000 000	13 020 252	9 683 808	(3 336 444)	0,02 %
VLO 3.4 09/15/26	US91913YAU47	3,4	100 %	1 000 000	8 016 819	10 043 823	2 027 004	0,02 %
VLO 6.625 06/15/37	US91913YAL48	6,625	100 %	1 500 000	10 606 803	16 713 082	6 106 279	0,04 %
VMC 3.9 04/01/27	US929160AT60	3,9	100 %	500 000	4 298 026	5 044 419	746 393	0,01 %
VMC 4.7 03/01/48	US929160AY55	4,7	100 %	500 000	3 805 133	4 435 312	630 180	0,01 %
VW 1.5 06/19/26 EMTN	XS2014291616	1,5	100 %	1 000 000	9 697 486	11 790 508	2 093 022	0,03 %
VW 1.625 01/16/30 EMTN	XS1167667283	1,625	100 %	1 000 000	8 906 796	11 179 672	2 272 876	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
VW 1.875 03/30/27 10Y	XS1586555945	1,875	100 %	2 600 000	27 921 779	30 490 839	2 569 060	0,07 %
VW 3.25 11/18/30	XS1910948329	3,25	100 %	2 000 000	18 920 257	23 576 185	4 655 928	0,05 %
WMB 3.75 06/15/27	US96949LAD73	3,75	100 %	1 000 000	8 406 716	10 047 255	1 640 540	0,02 %
WMB 5.4 03/04/44	US96950FAN42	5,4	100 %	2 000 000	17 386 957	19 385 248	1 998 291	0,05 %
XOM 2.61 10/15/30	US30231GBN16	2,61	100 %	1 000 000	10 073 463	9 465 134	(608 328)	0,02 %
XOM 3.043 03/01/26	US30231GAT94	3,043	100 %	2 000 000	17 174 071	20 142 826	2 968 755	0,05 %
XOM 3.452 04/15/51	US30231GBM33	3,452	100 %	1 000 000	7 978 064	7 275 399	(702 665)	0,02 %
XOM 3.567 03/06/45	US30231GAN25	3,567	100 %	1 000 000	7 707 000	7 931 818	224 818	0,02 %
XOM 4.327 03/19/50	US30231GBG64	4,327	100 %	3 000 000	35 244 268	25 490 355	(9 753 913)	0,06 %
XYL 3.25 11/01/26	US98419MAJ99	3,25	100 %	1 000 000	7 962 164	10 033 491	2 071 327	0,02 %
GE 4.418 11/15/35	US36164QNA21	4,418	100 %	3 000 000	27 140 117	29 612 332	2 472 215	0,07 %
GE 5.875 01/18/33 EMTN	XS0340495216	5,875	100 %	3 000 000	38 830 583	43 203 060	4 372 477	0,10 %
AKZANA 1.625 04/14/30 EMTN	XS2156598281	1,625	100 %	1 000 000	10 920 578	11 141 273	220 694	0,03 %
DE 3.75 04/15/50	US244199BK00	3,75	100 %	1 000 000	8 612 390	7 919 913	(692 477)	0,02 %
TT 3.8 03/21/29	US456873AD03	3,8	100 %	500 000	5 063 253	5 014 061	(49 191)	0,01 %
IFF 2.3 11/01/30 144A	US459506AQ49	2,3	100 %	491 000	4 429 517	4 470 505	40 988	0,01 %
RKTLN 1.75 05/19/32 REGS	XS2177006983	1,75	100 %	1 000 000	12 359 159	11 472 978	(886 180)	0,03 %
ABBNVX 0 01/19/30 EMTN	XS2286044370	0	100 %	1 000 000	10 331 199	10 556 854	225 655	0,02 %
BPLN 2.939 06/04/51	US10373QBP46	2,939	100 %	3 000 000	24 271 551	19 346 352	(4 925 199)	0,05 %
CARR 3.577 04/05/50	US14448CAS35	3,577	100 %	1 000 000	8 875 868	7 462 012	(1 413 857)	0,02 %
CNRCN 2.45 05/01/50	US136375CZ30	2,45	100 %	1 000 000	7 357 053	5 996 398	(1 360 655)	0,01 %
DE 1.45 01/15/31	US24422EVL00	1,45	100 %	3 000 000	25 397 992	26 655 562	1 257 570	0,06 %
DE 1.63 04/09/26	CA47788ZAJ09	1,63	100 %	1 000 000	6 915 562	7 343 306	427 744	0,02 %
DNFSDC 0.375 10/28/28 EMTN	XS2332689681	0,375	100 %	500 000	4 929 780	5 532 244	602 464	0,01 %
DSVDC 0.5 03/03/31 EMTN	XS2308616841	0,5	100 %	500 000	4 972 323	5 173 270	200 947	0,01 %
GIVNVX 1.625 04/22/32	XS2126170161	1,625	100 %	500 000	5 928 012	5 375 774	(552 238)	0,01 %
HOLNSW 0.625 04/06/30 EMTN	XS2328418186	0,625	100 %	1 000 000	9 930 520	10 694 370	763 850	0,02 %
HOLNSW 1.75 08/29/29 EMTN	XS1672151492	1,75	100 %	1 000 000	9 185 093	11 396 065	2 210 972	0,03 %
HOTGR 0.625 04/26/29 EMTN	DE000A3E5S00	0,625	100 %	1 000 000	9 917 761	10 963 885	1 046 123	0,03 %
HYNMTR 1.8 01/10/28 144A	US44891ABT34	1,8	100 %	2 000 000	16 977 272	19 237 246	2 259 974	0,04 %
IFF 4.375 06/01/47	US459506AE19	4,375	100 %	1 000 000	9 916 137	8 166 231	(1 749 906)	0,02 %
LIN 2 08/10/50	US74005PBS20	2	100 %	500 000	3 868 006	2 696 433	(1 171 573)	0,01 %
LYB 2.25 10/01/30	US50249AAG85	2,25	100 %	1 000 000	8 466 553	8 994 389	527 836	0,02 %
MLFP 0.625 11/02/40	FR0014000D56	0,625	100 %	1 000 000	10 524 532	7 425 231	(3 099 302)	0,02 %
NAVCAN 0.937 02/09/26 21-1	CA628957AJ10	0,937	100 %	835 000	5 637 073	6 134 503	497 430	0,01 %
NAVCAN 2.063 05/29/30	CA628957AG70	2,063	100 %	1 000 000	6 796 130	7 022 461	226 331	0,02 %
RENAUL 1.125 01/15/27 EMTN	FR0013476090	1,125	100 %	1 000 000	10 352 528	11 660 514	1 307 986	0,03 %
REPSM 2.625 04/15/30 EMTN	XS2156583259	2,625	100 %	500 000	5 884 647	5 832 524	(52 123)	0,01 %
SHW 3.3 05/15/50	US824348BM72	3,3	100 %	2 000 000	17 149 768	13 793 109	(3 356 658)	0,03 %
SIKASW 0.875 04/29/27	XS1986416268	0,875	100 %	500 000	5 223 712	5 799 984	576 272	0,01 %
SPLLLC 4.5 05/15/30	US785592AX43	4,5	100 %	1 000 000	9 728 322	10 143 109	414 787	0,02 %
STLA 0.625 03/30/27 EMTN	XS2325733413	0,625	100 %	1 500 000	15 099 916	17 294 716	2 194 800	0,04 %
TOYOTA 0.125 11/05/27 EMTN	XS2338955805	0,125	100 %	1 000 000	9 966 945	11 321 402	1 354 457	0,03 %
TOYOTA 1.339 03/25/26	US892331AM12	1,339	100 %	1 000 000	8 412 035	10 028 305	1 616 270	0,02 %
TRAGR 0.75 03/24/29 EMTN	DE000A3KNP96	0,75	100 %	1 000 000	10 036 630	10 982 986	946 356	0,03 %
TT 3.5 03/21/26	US456873AE85	3,5	100 %	1 000 000	9 457 409	10 074 354	616 945	0,02 %
TTEFP 0.696 05/31/28 EMTN	XS2004381674	0,696	100 %	1 000 000	10 015 156	11 330 131	1 314 976	0,03 %
TTEFP 0.75 07/12/28 EMTN	XS1443997819	0,75	100 %	1 000 000	9 267 484	11 307 504	2 040 020	0,03 %
TTEFP 3.127 05/29/50	US89153VAV18	3,127	100 %	1 000 000	9 937 937	6 745 328	(3 192 609)	0,02 %
TTEFP 3.386 06/29/60	US89153VAW90	3,386	100 %	1 000 000	9 584 200	6 579 223	(3 004 977)	0,02 %
TTEFP 3.455 02/19/29	US89153VAQ23	3,455	100 %	1 000 000	9 960 034	9 937 560	(22 474)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TTEFP 3.461 07/12/49	US89153VAU35	3,461	100 %	1 000 000	9 487 950	7 214 831	(2 273 119)	0,02 %
VW 0.5 01/12/29 EMTN	XS2282095970	0,5	100 %	3 000 000	29 285 584	33 077 840	3 792 256	0,08 %
WMB 2.6 03/15/31	US969457BY52	2,6	100 %	4 000 000	34 682 784	36 882 758	2 199 974	0,09 %
APH 2.2 09/15/31	US032095AL53	2,2	100 %	1 000 000	8 343 408	9 017 636	674 227	0,02 %
BPLN 3.06 06/17/41	US10373QBR02	3,06	100 %	1 500 000	12 018 297	11 551 490	(466 807)	0,03 %
DGFP 0.5 01/09/32 EMTN	FR0014004FR9	0,5	100 %	1 000 000	10 067 935	10 076 934	9 000	0,02 %
ETN 0.577 03/08/30	XS2310748483	0,577	100 %	1 000 000	9 649 119	10 735 255	1 086 136	0,02 %
HNDA 1.3 09/09/26 MTN	US02665WDZ14	1,3	100 %	2 000 000	16 770 033	19 808 600	3 038 568	0,05 %
HOLNSW 0.5 09/03/30 EMTN	XS2384273715	0,5	100 %	1 000 000	9 313 584	10 519 467	1 205 883	0,02 %
HYNMTR 1.3 01/08/26 144A	US44891ABS50	1,3	100 %	3 000 000	26 125 446	30 248 024	4 122 578	0,07 %
IPLCN 4.232 06/01/27 MTN	CA45834ZAR07	4,232	100 %	821 000	5 960 028	6 107 372	147 343	0,01 %
JCI 2 09/16/31	US47837RAD26	2	100 %	1 000 000	8 315 076	8 897 288	582 212	0,02 %
LIN 1 09/30/51 EMTN	XS2391865305	1	100 %	1 000 000	9 583 981	5 744 850	(3 839 131)	0,01 %
MLM 2.4 07/15/31	US573284AW62	2,4	100 %	1 000 000	8 460 367	9 104 705	644 337	0,02 %
NGPLCO 3.25 07/15/31 144A	US62928CAA09	3,25	100 %	1 000 000	8 833 519	9 282 874	449 355	0,02 %
NK 1 07/15/31	FR0014003GX7	1	100 %	500 000	4 746 213	5 101 952	355 739	0,01 %
PH 3.25 06/14/29	US701094AN45	3,25	100 %	7 500 000	72 513 250	73 639 517	1 126 267	0,17 %
PXD 2.15 01/15/31	US723787AR88	2,15	100 %	1 000 000	8 231 826	9 160 726	928 900	0,02 %
REPSM 0.375 07/06/29 EMTN	XS2361358299	0,375	100 %	500 000	4 944 446	5 444 657	500 211	0,01 %
STLA 1.25 06/20/33 EMTN	XS2356041165	1,25	100 %	2 000 000	19 669 558	19 172 132	(497 426)	0,04 %
UNP 2.891 04/06/36	US907818FQ60	2,891	100 %	1 000 000	8 821 815	8 535 198	(286 617)	0,02 %
AALLN 3.875 03/16/29 REGS	USG0446NAW41	3,875	100 %	500 000	4 594 478	4 969 591	375 113	0,01 %
AALLN 4.75 09/21/32 EMTN	XS2536431617	4,75	100 %	2 000 000	21 166 865	25 096 233	3 929 368	0,06 %
APTV 3.25 03/01/32	US00217GAB95	3,25	100 %	2 000 000	16 805 634	18 860 569	2 054 935	0,04 %
AVY 2.25 02/15/32	US053611AM12	2,25	100 %	1 000 000	8 496 248	8 875 077	378 829	0,02 %
BHP 4.125 02/24/42	US055451AR98	4,125	100 %	1 500 000	12 572 116	13 116 896	544 780	0,03 %
BPLN 2.721 01/12/32	US10373QBT67	2,721	100 %	1 500 000	12 667 565	13 810 582	1 143 016	0,03 %
CHCOCH 3.7 11/15/29	US16412XAJ46	3,7	100 %	1 000 000	8 890 572	9 860 486	969 914	0,02 %
COP 4.025 03/15/62	US20826FBD78	4,025	100 %	7 600 000	57 322 649	55 825 662	(1 496 987)	0,13 %
CTRA 3.9 05/15/27	US127097AG80	3,9	100 %	1 000 000	9 242 395	10 055 243	812 849	0,02 %
DE 4.15 09/15/27 MTN	US24422EWK18	4,15	100 %	1 000 000	9 935 406	10 161 961	226 555	0,02 %
DGFP 3.375 10/17/32 emtn	FR001400D8K2	3,375	100 %	1 000 000	10 444 041	11 869 803	1 425 762	0,03 %
DOW 6.3 03/15/33	US260543DG52	6,3	100 %	6 500 000	70 705 244	69 597 605	(1 107 639)	0,16 %
DTRGR 2.5 12/14/31 144A	US233853AH30	2,5	100 %	1 000 000	7 910 472	9 009 765	1 099 293	0,02 %
ENFP 5.375 06/30/42	FR001400DNF5	5,375	100 %	1 000 000	11 373 008	13 074 120	1 701 112	0,03 %
GM 5.4 10/15/29	US37045VAY65	5,4	100 %	2 000 000	20 150 917	20 894 852	743 935	0,05 %
MBGGR 0.75 02/08/30 EMTN	DE000A2YNZX6	0,75	100 %	1 000 000	9 799 778	10 876 294	1 076 515	0,03 %
MBGGR 1 11/15/27 EMTN	DE000A2GSLY0	1	100 %	1 000 000	9 371 761	11 528 150	2 156 389	0,03 %
MBGGR 1.125 11/06/31 EMTN	DE000A2YPFU9	1,125	100 %	2 000 000	19 886 676	21 208 791	1 322 114	0,05 %
MBGGR 1.375 06/26/26 EMTN	DE000A2RYD91	1,375	100 %	1 000 000	9 827 163	11 789 648	1 962 485	0,03 %
MBGGR 2.375 05/22/30 EMTN	DE000A289XG8	2,375	100 %	1 000 000	11 605 090	11 598 166	(6 925)	0,03 %
MBGGR 3.45 01/06/27 144A	US233851CU66	3,45	100 %	2 000 000	17 256 747	20 072 949	2 816 202	0,05 %
MMM 3.25 08/26/49	US88579YBK64	3,25	100 %	1 000 000	9 414 272	6 961 055	(2 453 217)	0,02 %
NUE 4.3 05/23/27	US670346AY11	4,3	100 %	1 000 000	9 786 392	10 155 641	369 249	0,02 %
OKE 6.1 11/15/32	US682680BG78	6,1	100 %	1 000 000	10 127 569	10 806 831	679 263	0,03 %
RILIN 3.625 01/12/52 REGS	USY72570AU16	3,625	100 %	1 000 000	7 392 836	7 404 310	11 473	0,02 %
RIOLN 7.125 07/15/28	US767201AD89	7,125	100 %	1 000 000	11 085 942	10 855 980	(229 962)	0,03 %
SABALT 4.832 05/01/48 144A	US78516FAC32	4,832	100 %	1 000 000	10 626 144	8 729 967	(1 896 176)	0,02 %
SIEGR 3 09/08/33 EMTN	XS2526839506	3	100 %	2 000 000	20 679 873	23 293 327	2 613 454	0,05 %
SNX 2.375 08/09/28	US87162WAH34	2,375	100 %	1 000 000	10 035 300	9 604 311	(430 989)	0,02 %
TOYOTA 3.375 04/01/30 MTN	US89236TGY55	3,375	100 %	1 000 000	9 133 826	9 809 723	675 897	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TOYOTA 4.55 09/20/27 MTN	US89236TKJ33	4,55	100 %	1 000 000	10 115 423	10 212 282	96 859	0,02 %
UNP 4.5 01/20/33	US907818GB82	4,5	100 %	2 000 000	19 661 893	20 385 856	723 963	0,05 %
VNT 2.4 04/01/28	US928881AD35	2,4	100 %	1 000 000	8 490 052	9 675 236	1 185 184	0,02 %
VW 4.35 06/08/27 144A	US928668BS02	4,35	100 %	1 000 000	9 630 179	10 102 327	472 148	0,02 %
VW 4.375 05/15/30 EMTN	XS2554489513	4,375	100 %	2 000 000	21 046 885	24 672 580	3 625 695	0,06 %
WMB 4.65 08/15/32	US969457BZ28	4,65	100 %	1 500 000	14 228 611	15 176 239	947 628	0,04 %
HOLNSW 0.5 04/23/31	XS2261215011	0,5	100 %	2 000 000	20 357 827	20 586 215	228 388	0,05 %
BHP 4.9 02/28/33	US055451BA54	4,9	100 %	1 500 000	15 305 133	15 445 099	139 966	0,04 %
BHP 5.5 09/08/53	US055451BF42	5,5	100 %	1 000 000	10 229 340	10 060 707	(168 633)	0,02 %
BMW 3.625 05/22/35 EMTN	XS2625968776	3,625	100 %	1 000 000	12 060 833	11 828 044	(232 790)	0,03 %
BNSF 5.2 04/15/54	US12189LKB61	5,2	100 %	500 000	5 229 953	4 759 333	(470 620)	0,01 %
BPLN 3.279 09/19/27	US05565QDN51	3,279	100 %	3 800 000	37 889 880	38 034 972	145 092	0,09 %
BPLN 3.773 05/12/30 EMTN	XS2620585658	3,773	100 %	1 000 000	11 013 294	12 207 408	1 194 113	0,03 %
BPLN 4.893 09/11/33	US10373QBV14	4,893	100 %	1 000 000	10 421 984	10 275 304	(146 681)	0,02 %
BWA 2.65 07/01/27	US099724AL02	2,65	100 %	1 000 000	9 804 074	9 889 902	85 828	0,02 %
CAAIU 3.341 10/07/38 B	CA12959CAB50	3,341	100 %	1 000 000	6 219 766	6 589 078	369 312	0,02 %
CNRCN 4.15 05/10/30	CA136375DF68	4,15	100 %	1 000 000	7 485 866	7 569 333	83 468	0,02 %
COP 5.55 03/15/54	US20826FBG00	5,55	100 %	1 000 000	10 139 152	9 744 925	(394 228)	0,02 %
CP 2.875 11/15/29	US13648TAC18	2,875	100 %	1 500 000	13 942 901	14 481 358	538 457	0,03 %
CP 3.5 05/01/50	US13648TAG22	3,5	100 %	500 000	3 950 073	3 648 983	(301 090)	0,01 %
CPGX 6.544 11/15/53 144A	US19828TAC09	6,544	100 %	1 000 000	10 426 733	10 797 508	370 775	0,03 %
CRHID 4.25 07/11/35 EMTN	XS2648077274	4,25	100 %	1 000 000	11 681 849	12 201 409	519 561	0,03 %
DE 4.35 09/15/32 MTN	US24422EWL90	4,35	100 %	2 000 000	19 744 736	20 249 127	504 391	0,05 %
DE 4.7 06/10/30 MTN	US24422EWZ86	4,7	100 %	4 700 000	49 316 641	48 608 845	(707 796)	0,11 %
DHLGR 0.75 05/20/29 EMTN	XS2177122624	0,75	100 %	1 000 000	11 044 806	11 182 618	137 812	0,03 %
DHLGR 1.25 04/01/26 EMTN	XS1388661735	1,25	100 %	1 000 000	9 083 305	11 813 401	2 730 096	0,03 %
DTRGR 3.875 06/19/26 EMTN	XS2623129256	3,875	100 %	1 000 000	11 763 188	11 921 583	158 396	0,03 %
DTRGR 5.4 09/20/28 144A	US233853AT77	5,4	100 %	1 000 000	10 772 792	10 402 935	(369 857)	0,02 %
EJRAIL 4.11 02/22/43 EMTN	XS2588859376	4,11	100 %	1 000 000	11 756 446	11 571 116	(185 330)	0,03 %
EMR 2.8 12/21/51	US291011BS25	2,8	100 %	1 000 000	6 712 073	6 440 751	(271 321)	0,01 %
ENFP 3.875 07/17/31	FR001400IBM5	3,875	100 %	4 000 000	49 001 725	48 923 838	(77 887)	0,11 %
ETN 4.7 08/23/52	US278062AJ30	4,7	100 %	1 000 000	9 532 369	9 014 102	(518 268)	0,02 %
F 2.7 08/10/26	US345397B777	2,7	100 %	1 500 000	14 512 817	14 964 255	451 438	0,03 %
F 6.125 05/15/28	XS2623496085	6,125	100 %	1 500 000	18 594 754	18 946 026	351 272	0,04 %
F 7.122 11/07/33	US345397D674	7,122	100 %	5 000 000	56 128 716	54 250 088	(1 878 628)	0,13 %
FANG 6.25 03/15/33	US25278XAV10	6,25	100 %	1 000 000	11 161 528	10 892 455	(269 074)	0,03 %
FANG 6.25 03/15/53	US25278XAW92	6,25	100 %	500 000	5 443 500	5 112 443	(331 057)	0,01 %
GM 4.3 02/15/29 EMTN	XS2587352340	4,3	100 %	1 000 000	11 083 314	12 280 493	1 197 179	0,03 %
GM 5.4 04/06/26	US37045XEF96	5,4	100 %	1 000 000	10 582 995	10 117 166	(465 829)	0,02 %
GM 5.8 06/23/28	US37045XEH52	5,8	100 %	1 500 000	15 518 053	15 679 799	161 746	0,04 %
GM 6 01/09/28	US37045XEB82	6	100 %	1 000 000	10 146 586	10 425 922	279 336	0,02 %
HNDA 4.6 04/17/30	US02665WEH07	4,6	100 %	1 000 000	10 471 814	10 197 903	(273 911)	0,02 %
LGENSE 5.75 09/25/28 REGS	USY5S5CGAB83	5,75	100 %	500 000	5 416 383	5 219 531	(196 852)	0,01 %
MBGGR 3.5 05/30/26 EMTN	DE000A3LH6T7	3,5	100 %	1 000 000	11 110 210	11 898 305	788 095	0,03 %
MBGGR 4.8 03/30/28 144A	US58769JAG22	4,8	100 %	2 500 000	26 198 024	25 628 203	(569 820)	0,06 %
MPLX 5 03/01/33	US55336VBV18	5	100 %	2 000 000	20 090 316	20 294 689	204 372	0,05 %
MTNA 6.8 11/29/32	US03938LBF04	6,8	100 %	2 000 000	21 794 164	22 617 030	822 866	0,05 %
NSC 5.55 03/15/34	US655844CT30	5,55	100 %	1 000 000	10 925 248	10 666 157	(259 091)	0,02 %
OKE 4.25 09/15/46	US682680BX02	4,25	100 %	1 000 000	8 086 336	7 934 901	(151 435)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
OKE 6.05 09/01/33	US682680BL63	6,05	100 %	500 000	5 493 546	5 374 447	(119 099)	0,01 %
OKE 6.625 09/01/53	US682680BN20	6,625	100 %	2 700 000	28 844 729	28 639 844	(204 885)	0,07 %
OVV 6.25 07/15/33	US690470AC69	6,25	100 %	1 000 000	10 778 179	10 717 434	(60 744)	0,02 %
OXY 6.125 01/01/31	US674599EF81	6,125	100 %	1 000 000	10 904 777	10 652 951	(251 826)	0,02 %
OXY 6.6 03/15/46	US674599DL68	6,6	100 %	2 000 000	20 971 307	20 822 064	(149 243)	0,05 %
R 5.25 06/01/28 MTN	US78355HKW87	5,25	100 %	1 000 000	10 562 430	10 360 550	(201 880)	0,02 %
RBOSGR 4 06/02/35 EMTN	XS2629470845	4	100 %	2 000 000	24 182 204	24 035 514	(146 690)	0,06 %
RIOLN 5.125 03/09/53	US76720AAP12	5,125	100 %	1 000 000	10 120 905	9 426 906	(693 999)	0,02 %
RKTLN 3.875 09/14/33 EMTN	XS2681384041	3,875	100 %	1 000 000	11 922 355	12 146 650	224 295	0,03 %
SGOFP 3.75 11/29/26 EMTN	XS2723549528	3,75	100 %	1 000 000	11 758 858	11 981 714	222 856	0,03 %
STLA 4.25 06/16/31 EMTN	XS2634690114	4,25	100 %	1 500 000	17 704 035	18 099 820	395 785	0,04 %
SYENS 2.75 12/02/27	BE6282460615	2,75	100 %	1 000 000	10 789 623	11 876 505	1 086 882	0,03 %
TOYOTA 4.05 09/13/29 EMTN	XS2597093009	4,05	100 %	1 000 000	11 387 357	12 299 233	911 876	0,03 %
TOYOTA 5.275 07/13/26	US892331AP43	5,275	100 %	1 500 000	15 316 491	15 222 209	(94 282)	0,04 %
TRGP 6.15 03/01/29	US87612GAE17	6,15	100 %	2 000 000	22 027 841	21 248 059	(779 782)	0,05 %
TRGP 6.5 02/15/53	US87612GAD34	6,5	100 %	1 000 000	10 212 643	10 550 460	337 818	0,02 %
TTEFP 2.829 01/10/30	US89153VAT61	2,829	100 %	3 800 000	36 032 054	36 723 096	691 042	0,09 %
VLVY 3.625 05/25/27 EMTN	XS2626343375	3,625	100 %	1 000 000	11 151 173	11 996 321	845 149	0,03 %
WES 6.15 04/01/33	US958667AE72	6,15	100 %	2 000 000	21 158 970	21 400 672	241 702	0,05 %
WES 6.35 01/15/29	US958667AF48	6,35	100 %	1 000 000	11 080 721	10 625 952	(454 769)	0,02 %
YARNO 7.378 11/14/32 REGS	USR9900CAT38	7,378	100 %	1 000 000	10 701 806	11 415 811	714 006	0,03 %
DE 5.15 09/08/33 I	US24422EXE49	5,15	100 %	1 000 000	10 729 754	10 582 992	(146 762)	0,02 %
SMDSLN 4.5 07/27/30 EMTN	XS2654098222	4,5	100 %	1 000 000	12 385 519	12 409 815	24 296	0,03 %
VMC 4.5 06/15/47	US929160AV17	4,5	100 %	500 000	4 496 940	4 331 581	(165 358)	0,01 %
AALLN 5.75 04/05/34 REGS	USG0446NAZ71	5,75	100 %	1 000 000	10 937 993	10 584 056	(353 937)	0,02 %
BMW 3.125 08/27/30 EMTN	XS2887901598	3,125	100 %	2 000 000	23 497 243	23 766 903	269 660	0,06 %
BMW 3.25 11/17/28 EMTN	XS2823825711	3,25	100 %	1 000 000	11 765 317	12 020 428	255 111	0,03 %
BMW 4.9 04/02/29 144A	US05565ECJ29	4,9	100 %	1 000 000	10 599 254	10 286 738	(312 516)	0,02 %
BMW 5.15 04/02/34 144A	US05565ECK91	5,15	100 %	1 000 000	10 325 235	10 326 419	1 184	0,02 %
BXBAU 4.25 03/22/31 emtn	XS2596458591	4,25	100 %	1 000 000	12 474 740	12 423 955	(50 785)	0,03 %
CARR 4.5 11/29/32	XS2751689048	4,5	100 %	3 000 000	36 995 166	37 474 625	479 458	0,09 %
CARR 6.2 03/15/54	US14448CBD56	6,2	100 %	500 000	5 266 850	5 470 663	203 813	0,01 %
CLNXSM 1.25 01/15/29 EMTN	XS2300292963	1,25	100 %	800 000	8 379 907	9 010 642	630 735	0,02 %
CLNXSM 1.5 06/08/28 EMTN	XS2348237871	1,5	100 %	1 400 000	14 667 234	16 096 668	1 429 434	0,04 %
CLNXSM 2.25 04/12/26 eMTN	XS2465792294	2,25	100 %	500 000	5 677 056	5 918 372	241 316	0,01 %
CMI 5.15 02/20/34	US231021AW65	5,15	100 %	1 000 000	10 821 169	10 463 687	(357 482)	0,02 %
CNH 3.85 11/15/27 MTN	US12594KAB89	3,85	100 %	1 500 000	11 680 359	15 076 350	3 395 991	0,04 %
CNHI 5.1 04/20/29	US12592BAS34	5,1	100 %	1 000 000	10 618 521	10 313 513	(305 008)	0,02 %
CNRCN 4.4 05/10/33	CA136375DE93	4,4	100 %	500 000	3 863 307	3 789 723	(73 584)	0,01 %
CQP 5.95 06/30/33	US16411QAQ47	5,95	100 %	2 000 000		21 441 645	21 441 645	0,05 %
CRHID 5.4 05/21/34	US12636YAE23	5,4	100 %	1 000 000	10 722 466	10 476 150	(246 316)	0,02 %
CSX 4.9 03/15/55	US126408HY20	4,9	100 %	4 000 000	37 752 280	36 252 500	(1 499 780)	0,08 %
DSVDC 3.5 06/26/29 eMTN	XS2850439642	3,5	100 %	500 000	5 966 221	6 042 508	76 287	0,01 %
EJRAIL 3.533 09/04/36 EMTN	XS2891034063	3,533	100 %	1 000 000	11 917 061	11 644 235	(272 826)	0,03 %
ENIIM 5.5 05/15/34 144A	US26874RAN89	5,5	100 %	2 000 000	21 445 914	20 802 485	(643 429)	0,05 %
ENIIM 5.95 05/15/54 144A	US26874RAP38	5,95	100 %	1 000 000	10 801 233	10 026 125	(775 108)	0,02 %
F 5.8 03/08/29	US345397E581	5,8	100 %	2 000 000	22 317 408	20 628 159	(1 689 249)	0,05 %
F 6.1 08/19/32	US345370DB39	6,1	100 %	2 000 000	20 336 662	20 808 312	471 649	0,05 %
F 6.125 03/08/34	US345397E664	6,125	100 %	4 000 000	40 639 652	41 019 865	380 213	0,10 %
FANG 5.4 04/18/34	US25278XAZ24	5,4	100 %	1 000 000	10 359 567	10 339 616	(19 951)	0,02 %
FANG 5.75 04/18/54	US25278XBA63	5,75	100 %	1 000 000	10 141 291	9 558 480	(582 811)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GASBCM 5.8528 02/23/36 REGS	XS2850687620	5,8528	100 %	1 000 000	10 872 634	10 545 094	(327 540)	0,02 %
GM 5.1 07/14/28	CA37045YAM62	5,1	100 %	1 000 000	7 732 023	7 652 955	(79 068)	0,02 %
GM 5.4 05/08/27	US37045XEQ51	5,4	100 %	1 000 000	10 646 942	10 254 607	(392 335)	0,02 %
HBRLN 1.823 09/25/31	XS2055079904	1,823	100 %	1 000 000	10 498 871	10 494 840	(4 032)	0,02 %
HNDA 0.3 07/07/28	XS2363117321	0,3	100 %	1 000 000	10 101 650	11 130 059	1 028 409	0,03 %
HNDA 4.9 01/10/34 GMTN	US02665WEZ05	4,9	100 %	1 000 000	10 178 038	10 146 363	(31 674)	0,02 %
HNDA 4.9 07/09/27 GMTN	US02665WFK27	4,9	100 %	2 000 000	21 499 836	20 457 488	(1 042 348)	0,05 %
HYNMTR 4.895 01/31/29	CA44932WAF73	4,895	100 %	1 000 000	7 697 693	7 679 892	(17 800)	0,02 %
HYNMTR 5.3 01/08/29 144A	US44891ACU97	5,3	100 %	2 000 000	21 191 057	20 696 062	(494 995)	0,05 %
HYNMTR 5.3 03/19/27 144A	US44891ACX37	5,3	100 %	2 000 000	21 243 215	20 457 942	(785 274)	0,05 %
LIN 3.4 02/14/36	XS2765558635	3,4	100 %	1 000 000	11 132 845	11 553 350	420 505	0,03 %
MAERSK 4.125 03/05/36 EMTN	XS2776891207	4,125	100 %	1 000 000	11 410 441	12 147 802	737 361	0,03 %
MAT 3.75 04/01/29 144A	US577081BF84	3,75	100 %	1 000 000	10 061 642	9 839 479	(222 163)	0,02 %
MBGGR 3.25 11/15/30 EMTN	DE000A382988	3,25	100 %	1 500 000	17 256 112	17 919 830	663 717	0,04 %
MBGGR 3.7 05/30/31 EMTN	DE000A3LH6U5	3,7	100 %	500 000	5 834 186	6 105 749	271 563	0,01 %
MSSIN 5.625 07/11/29 REGS	USN8106HAA16	5,625	100 %	500 000	5 423 397	5 144 670	(278 727)	0,01 %
OC 5.7 06/15/34	US690742AP69	5,7	100 %	1 000 000	10 907 388	10 616 896	(290 492)	0,02 %
OKE 4.75 10/15/31	US682680CD39	4,75	100 %	2 000 000	20 503 976	20 304 414	(199 562)	0,05 %
OMVAV 3.25 09/04/31 EMTN	XS2886118079	3,25	100 %	2 000 000	23 486 605	23 967 335	480 730	0,06 %
RENAUL 3.875 01/12/29 EMTN	FR001400N3F1	3,875	100 %	1 000 000	11 361 391	12 074 219	712 828	0,03 %
SGOFP 3.625 04/08/34 EMTN	XS2796659964	3,625	100 %	1 000 000	11 734 370	11 847 775	113 405	0,03 %
SIEGR 3.375 02/22/37	XS2769892865	3,375	100 %	1 000 000	11 188 466	11 528 914	340 449	0,03 %
SIEGR 3.625 02/22/44	XS2769892600	3,625	100 %	2 400 000	26 994 788	26 609 235	(385 553)	0,06 %
STERV 4.25 09/01/29 EMTN	XS2629064267	4,25	100 %	1 000 000	12 196 527	12 231 049	34 521	0,03 %
SW 4 03/15/28	US96145DAH89	4	100 %	1 000 000	8 595 700	10 067 572	1 471 872	0,02 %
SW 4.2 06/01/32	US92940PAF18	4,2	100 %	1 000 000	8 721 496	9 808 341	1 086 846	0,02 %
TOYOTA 4.75 10/22/29 EMTN	XS2823302026	4,75	100 %	500 000	6 615 247	6 907 028	291 780	0,02 %
TOYOTA 5.05 05/16/29	US89236TMF92	5,05	100 %	2 500 000	27 170 123	26 024 664	(1 145 459)	0,06 %
TRAGR 3.75 03/27/30 EMTN	DE000A3LWGF9	3,75	100 %	1 000 000	11 367 301	12 020 169	652 869	0,03 %
UPS 5.15 05/22/34	US911312CD61	5,15	100 %	3 000 000	31 808 557	31 479 480	(329 077)	0,07 %
VW 3.875 10/11/28 EMTN	XS2745725155	3,875	100 %	1 000 000	11 846 524	12 127 360	280 836	0,03 %
VW 4.75 09/25/31 EMTN	XS2694874533	4,75	100 %	500 000	5 954 769	6 308 672	353 903	0,01 %
VW 5.25 03/22/29 144A	US928668CG54	5,25	100 %	1 000 000	10 795 242	10 307 944	(487 298)	0,02 %
VW 5.6 03/22/34 144A	US928668CH38	5,6	100 %	3 000 000	32 390 098	31 200 285	(1 189 814)	0,07 %
WMB 5.8 11/15/54	US969457CN88	5,8	100 %	1 000 000	10 910 559	10 003 564	(906 996)	0,02 %
RRX 6.4 04/15/33	US758750AP89	6,4	100 %	1 000 000	10 876 300	10 861 704	(14 596)	0,03 %
F 5.581 02/22/27	CA34527ACW86	5,581	100 %	1 000 000	7 757 194	7 528 448	(228 746)	0,02 %
DHLGR 3.5 03/25/36 EMTN	XS2784415718	3,5	100 %	1 000 000	11 524 920	11 747 061	222 141	0,03 %
OC 5.95 06/15/54	US690742AQ43	5,95	100 %	1 000 000	10 441 811	10 255 669	(186 142)	0,02 %
SGOFP 3.375 04/08/30 EMTN	XS2796609787	3,375	100 %	1 500 000	17 836 656	18 007 632	170 976	0,04 %
SIENFI 4.25 04/05/29	XS2601459162	4,25	100 %	2 000 000	24 755 901	24 543 952	(211 949)	0,06 %
BNSF 5.5 03/15/55	US12189LBL45	5,5	100 %	500 000	5 708 559	4 974 698	(733 861)	0,01 %
COAGAS 5.187 09/30/34 D	CA19046FAP77	5,187	100 %	1 000 000	8 374 661	7 888 992	(485 669)	0,02 %
CPGX 5.695 10/01/54 144A	US19828TAF30	5,695	100 %	1 000 000	10 746 637	9 575 144	(1 171 493)	0,02 %
DTRGR 3.375 09/23/30 EMTN	XS2900380812	3,375	100 %	1 500 000	17 740 270	17 983 293	243 023	0,04 %
EPD 4.95 02/15/35	US29379VCG68	4,95	100 %	1 000 000	10 790 520	10 230 219	(560 301)	0,02 %
KMI 5.95 08/01/54	US49456BBA89	5,95	100 %	2 000 000	20 655 280	20 141 358	(513 922)	0,05 %
LNG 5.65 04/15/34	US16411RAN98	5,65	100 %	1 000 000	10 710 450	10 486 091	(224 359)	0,02 %
OKE 5.7 11/01/54	US682680CF86	5,7	100 %	1 000 000	10 635 072	9 430 077	(1 204 996)	0,02 %
RDSALN 2.75 04/06/30 *	US822905AB18	2,75	100 %	1 500 000	16 065 675	14 354 813	(1 710 862)	0,03 %
RDSALN 3.75 09/12/46 *	US822905AH87	3,75	100 %	1 000 000	10 710 450	7 886 402	(2 824 048)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
RDSALN 4.375 05/11/45 *	US822905AA35	4,375	100 %	1 000 000	10 710 450	8 717 126	(1 993 324)	0,02 %
RDSALN 4.55 08/12/43 *	US822905AD73	4,55	100 %	2 000 000	21 420 900	18 093 735	(3 327 165)	0,04 %
SUFP 3.375 09/03/36 EMTN	FR001400SCZ4	3,375	100 %	2 000 000	23 887 118	23 180 527	(706 591)	0,05 %
TRGP 5.5 02/15/35	US87612GAK76	5,5	100 %	1 000 000	10 968 603	10 347 874	(620 728)	0,02 %
TTEFP 5.15 04/05/34	US89157XAA90	5,15	100 %	1 000 000	11 053 599	10 494 140	(559 459)	0,02 %
TTEFP 5.275 09/10/54	US89157XAE13	5,275	100 %	500 000	5 349 344	4 747 097	(602 247)	0,01 %
AMCR 5.1 03/17/30	US02344AAG31	5,1	100 %	1 000 000		10 360 678	10 360 678	0,02 %
AMCR 5.5 04/15/28	US08576PAL58	5,5	100 %	1 000 000		10 402 268	10 402 268	0,02 %
AMCR 5.65 01/15/34	US08576PAQ46	5,65	100 %	1 000 000	11 106 250	10 536 816	(569 434)	0,02 %
APD 4.85 02/08/34	US009158BK14	4,85	100 %	2 000 000	20 477 146	20 541 133	63 986	0,05 %
APH 5 01/15/35	US032095AR24	5	100 %	1 000 000	10 140 754	10 287 923	147 169	0,02 %
BASGR 3.75 06/29/32 EMTN	XS2491542457	3,75	100 %	1 000 000	12 224 649	12 165 454	(59 195)	0,03 %
BHP 5.3 02/21/35	US055451BL10	5,3	100 %	3 500 000	36 872 179	36 531 344	(340 836)	0,09 %
BMW 4.75 07/08/31 EMTN	XS3112552313	4,75	100 %	500 000	6 765 730	6 812 356	46 626	0,02 %
BMW 5.05 03/21/30 144A	US05565ECY95	5,05	100 %	2 500 000	26 374 845	25 922 249	(452 597)	0,06 %
BNSF 5.75 05/01/40	US12189LAA98	5,75	100 %	2 000 000	21 565 234	21 360 939	(204 295)	0,05 %
BWA 1 05/19/31	XS2343846940	1	100 %	500 000	4 980 258	5 209 073	228 815	0,01 %
CLR 5.75 01/15/31 144A	US212015AT84	5,75	100 %	1 000 000	10 173 542	10 358 201	184 658	0,02 %
CNRCN 3.5 06/10/30	CA136375DS89	3,5	100 %	1 000 000	7 457 626	7 382 950	(74 675)	0,02 %
CNRCN 4.2 06/10/35	CA136375DU36	4,2	100 %	1 000 000	7 447 272	7 357 427	(89 845)	0,02 %
COAGAS 4.907 06/30/31 C	CA19046FAN20	4,907	100 %	1 000 000	8 280 387	7 789 374	(491 013)	0,02 %
COAGAS 5.607 06/30/44 H	CA19046FAT99	5,607	100 %	1 000 000	8 763 803	7 961 100	(802 703)	0,02 %
CONGR 2.875 11/22/28 EMTN	XS3075393499	2,875	100 %	1 000 000	11 516 067	11 841 997	325 930	0,03 %
COP 5.5 01/15/55	US20826FBM77	5,5	100 %	1 000 000	10 655 298	9 678 204	(977 094)	0,02 %
CP 2.45 12/02/31	US13645RBF01	2,45	100 %	1 000 000	9 085 660	9 084 154	(1 507)	0,02 %
CPGX 5.439 02/15/35 144A	US19828TAG13	5,439	100 %	1 000 000	10 051 822	10 324 330	272 509	0,02 %
CSL 5.55 09/15/40	US142339AM22	5,55	100 %	500 000	5 055 136	5 116 179	61 043	0,01 %
CSX 5.05 06/15/35	US126408HZ94	5,05	100 %	3 000 000	31 136 172	30 833 790	(302 382)	0,07 %
CTRA 5.4 02/15/35	US127097AM58	5,4	100 %	7 200 000	73 170 406	73 843 515	673 109	0,17 %
CVX 4.98 04/15/35	US166756BF23	4,98	100 %	2 000 000	21 112 627	20 704 702	(407 926)	0,05 %
DSFIR 3.375 02/25/36 EMTN	XS3009012637	3,375	100 %	2 000 000	22 856 840	22 937 847	81 007	0,05 %
DSVDC 3.375 11/06/34 EMTN	XS2932829356	3,375	100 %	1 000 000	11 700 820	11 596 845	(103 975)	0,03 %
DTMINC 4.125 06/15/29 144A	US23345MAA53	4,125	100 %	2 000 000	19 770 112	19 927 737	157 626	0,05 %
DTMINC 5.8 12/15/34 144A	US23345MAD92	5,8	100 %	3 000 000	31 003 982	31 492 565	488 583	0,07 %
DVN 5.2 09/15/34	US25179MBG78	5,2	100 %	1 000 000	9 940 885	10 068 586	127 701	0,02 %
EMN 5 08/01/29	US277432AZ35	5	100 %	1 000 000	11 074 716	10 296 257	(778 459)	0,02 %
EMR 5 03/15/35	US291011BT08	5	100 %	1 000 000	10 596 547	10 352 377	(244 170)	0,02 %
EOG 5.65 12/01/54	US26875PAW14	5,65	100 %	1 000 000	9 604 991	9 902 006	297 016	0,02 %
EPD 2.8 01/31/30	US29379VBX01	2,8	100 %	3 000 000	28 980 880	28 773 299	(207 580)	0,07 %
EQT 4.75 01/15/31	US26884LBD01	4,75	100 %	1 000 000		10 159 679	10 159 679	0,02 %
EXE 4.75 02/01/32	US845467AT68	4,75	100 %	1 000 000	10 715 051	9 972 327	(742 724)	0,02 %
EXE 5.375 03/15/30	US845467AS85	5,375	100 %	1 000 000	10 157 504	10 235 741	78 237	0,02 %
F 4.222 01/10/28	CA34527ADB31	4,222	100 %	1 000 000	7 378 236	7 391 270	13 033	0,02 %
FANG 5.55 04/01/35	US25278XBC20	5,55	100 %	1 000 000	10 114 297	10 389 993	275 696	0,02 %
FANG 5.9 04/18/64	US25278XBB47	5,9	100 %	1 000 000	9 676 149	9 571 975	(104 174)	0,02 %
FTV 3.7 08/15/29	XS2764790833	3,7	100 %	500 000	5 917 739	6 049 924	132 185	0,01 %
GATAIR 3.875 06/24/35 EMTN	XS3101855313	3,875	100 %	500 000	5 935 568	5 847 533	(88 035)	0,01 %
GM 3.7 07/14/31 EMTN	XS2975301438	3,7	100 %	1 000 000	11 911 246	11 958 518	47 273	0,03 %
GM 5.45 07/15/30	US37045XFJ00	5,45	100 %	500 000	5 129 977	5 241 781	111 804	0,01 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GM 56 10/15/32	US37045VAZ31	5,6	100 %	3 000 000	30 983 967	31 683 696	699 729	0,07 %
GM 615 07/15/35	US37045XFK72	6,15	100 %	2 000 000	20 999 518	21 289 158	289 640	0,05 %
GZMCN 4.568 01/28/35	CA670018AA83	4,568	100 %	1 000 000	7 489 937	7 488 606	(1 331)	0,02 %
HNDA 2.85 06/27/28	XS3105982675	2,85	100 %	1 000 000	11 922 331	11 869 325	(53 006)	0,03 %
HNDA 3.95 03/19/32 EMTN	XS3032019476	3,95	100 %	1 500 000	17 889 871	18 124 947	235 077	0,04 %
HNDA 4.55 03/03/28	US02665WFX48	4,55	100 %	1 500 000	15 182 028	15 293 037	111 009	0,04 %
HNDA 4.688 07/08/30	US438127AE20	4,688	100 %	1 000 000	10 346 716	10 204 268	(142 448)	0,02 %
HOLNSW 0.625 01/19/33 EMTN	XS2286442186	0,625	100 %	500 000	4 834 568	4 867 884	33 317	0,01 %
HTHROW 3.875 01/16/36 EMTN	XS2977947105	3,875	100 %	1 000 000	11 840 523	11 681 320	(159 203)	0,03 %
HWM 5.95 02/01/37	US013817AK77	5,95	100 %	500 000	5 353 367	5 467 747	114 380	0,01 %
HYNMTR 3.5 06/26/31 EMTN	XS2903447600	3,5	100 %	1 000 000	11 890 080	11 901 623	11 543	0,03 %
HYNMTR 5.15 03/27/30 144A	US44891ADQ76	5,15	100 %	2 000 000	20 664 885	20 664 072	(813)	0,05 %
ITW 3.375 05/17/32	XS2823909903	3,375	100 %	2 000 000	24 089 359	23 799 788	(289 571)	0,06 %
KEYS 5.35 07/30/30	US49338LAH69	5,35	100 %	1 000 000	10 430 843	10 526 991	96 148	0,02 %
KMI 5.2 06/01/33	US49456BAX91	5,2	100 %	1 000 000	10 225 891	10 392 154	166 263	0,02 %
KMI 5.85 06/01/35	US49456BBC46	5,85	100 %	1 000 000	10 384 383	10 708 267	323 884	0,02 %
KNOGR 3 09/30/29 EMTN	XS2905504671	3	100 %	500 000	5 805 232	5 948 961	143 728	0,01 %
LIN 3 02/18/33 EMTN	XS3000977317	3	100 %	2 000 000	23 377 426	23 261 443	(115 983)	0,05 %
LYB 6.15 05/15/35	US50249AAP84	6,15	100 %	2 000 000	21 222 176	20 736 806	(485 370)	0,05 %
MBGGR 4.7 10/10/30 EMTn	XS3114353454	4,7	100 %	500 000	6 778 490	6 823 261	44 771	0,02 %
MBGGR 5.45 04/01/35 144A	US58769JBH95	5,45	100 %	1 000 000	10 527 455	10 458 190	(69 266)	0,02 %
MLM 5.5 12/01/54	US573284BB17	5,5	100 %	3 000 000	29 367 687	29 503 116	135 429	0,07 %
MPLX 6.2 09/15/55	US55336VCD01	6,2	100 %	500 000	5 046 507	5 031 362	(15 145)	0,01 %
NEM 5.35 03/15/34	US65163LAR06	5,35	100 %	2 000 000	22 081 797	21 144 055	(937 742)	0,05 %
NSC 5.35 08/01/54	US655844CS56	5,35	100 %	1 000 000	9 446 652	9 659 374	212 723	0,02 %
OKE 5.625 01/15/28 144A	US682680CM38	5,625	100 %	300 000	3 162 816	3 088 516	(74 300)	0,01 %
OTIS 2.875 11/19/27	XS2939370107	2,875	100 %	2 000 000	23 453 704	23 781 714	328 010	0,06 %
OXY 5.55 10/01/34	US674599EL59	5,55	100 %	7 500 000	76 981 423	77 137 652	156 229	0,18 %
PAA 3.8 09/15/30	US72650RBN17	3,8	100 %	1 000 000	9 625 453	9 796 842	171 389	0,02 %
PAA 5.95 06/15/35	US72650RBQ48	5,95	100 %	2 000 000	20 673 755	21 042 339	368 584	0,05 %
PH 2.9 03/01/30	XS2986378714	2,9	100 %	1 000 000	11 428 338	11 771 927	343 589	0,03 %
PKNPW 6 01/30/35 REGS	XS2975119988	6	100 %	1 000 000	10 229 785	10 618 335	388 550	0,02 %
PRYM 3.625 11/28/28 EMTN	XS2948435743	3,625	100 %	500 000	5 940 310	5 900 560	(39 749)	0,01 %
R 4.85 06/15/30 MTN	US78355HLF46	4,85	100 %	1 000 000	10 065 402	10 290 770	225 368	0,02 %
RDSALN 3.25 04/06/50 *	US822905AG05	3,25	100 %	1 000 000	7 083 844	6 980 386	(103 459)	0,02 %
RENAUL 3.875 09/30/30 EMTN	FR001400SSO4	3,875	100 %	2 000 000	23 726 678	24 067 300	340 623	0,06 %
RENAUL 4.5 04/06/27 EMTN	FR001400H2O3	4,5	100 %	500 000	5 911 415	6 023 930	112 515	0,01 %
RIOLN 5.25 03/14/35	US76720AAU07	5,25	100 %	2 000 000	20 956 230	20 825 231	(130 999)	0,05 %
RIOLN 5.75 03/14/55	US76720AAV89	5,75	100 %	1 000 000	10 421 128	10 314 436	(106 693)	0,02 %
SIEGR 2.625 05/27/29 EMTN	XS3078501338	2,625	100 %	500 000	5 864 315	5 928 554	64 239	0,01 %
SIEGR 3.125 05/22/32 EMTN	XS2769894135	3,125	100 %	3 000 000	35 286 506	35 545 804	259 298	0,08 %
SLB 2.65 06/26/30 144A	US806851AR25	2,65	100 %	1 000 000	10 538 100	9 455 646	(1 082 454)	0,02 %
SLB 5 06/01/34 144A	US806851AN11	5	100 %	1 000 000	10 577 050	10 214 689	(362 361)	0,02 %
SMDSLN 4.375 07/27/27 EMTN	XS2654097927	4,375	100 %	1 000 000	11 882 850	12 136 926	254 076	0,03 %
SOBOCN 4.616 02/01/32	CA836720AB88	4,616	100 %	500 000	3 771 254	3 758 990	(12 263)	0,01 %
SOBOCN 5.584 10/01/34	US83007CAF95	5,584	100 %	1 500 000		15 313 634	15 313 634	0,04 %
SPLLLC 5 03/15/27	US785592AS57	5	100 %	1 000 000	10 041 240	10 153 946	112 706	0,02 %
STLA 5.75 03/18/30 144A	US85855CAK62	5,75	100 %	1 000 000	10 248 925	10 409 959	161 034	0,02 %
STLD 5.25 05/15/35	US858119BS89	5,25	100 %	1 000 000	10 163 671	10 308 921	145 250	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SW 5.418 01/15/35	US83272YAB83	5,418	100 %	1 000 000	10 438 485	10 409 416	(29 069)	0,02 %
SW 5.777 04/03/54	US83272GAF81	5,777	100 %	1 000 000	10 131 250	10 165 134	33 884	0,02 %
SYDAU 4.375 05/03/33 EMTN	XS2613209670	4,375	100 %	500 000	6 069 511	6 192 510	122 999	0,01 %
TDY 2.75 04/01/31	US879360AE54	2,75	100 %	1 000 000	9 009 648	9 344 094	334 445	0,02 %
TEL 5 05/09/35	US902133BD84	5	100 %	1 000 000	9 883 088	10 229 996	346 908	0,02 %
TOYOTA 3.625 07/15/31 EMTN	XS2857918804	3,625	100 %	1 000 000	12 126 052	12 090 361	(35 691)	0,03 %
TOYOTA 4.8 05/15/30	US89236TNJ06	4,8	100 %	2 000 000	20 815 994	20 701 266	(114 728)	0,05 %
TOYOTA 5.35 01/09/35	US89236TNB79	5,35	100 %	500 000	5 167 312	5 287 487	120 176	0,01 %
TRGP 4 01/15/32	US87612BBU52	4	100 %	1 000 000	9 285 306	9 646 285	360 979	0,02 %
TRGP 5.55 08/15/35	US87612GAM33	5,55	100 %	500 000	5 089 502	5 169 502	80 000	0,01 %
TRGP 6.125 05/15/55	US87612GAN16	6,125	100 %	500 000	5 026 955	5 025 315	(1 640)	0,01 %
TRPCN 4.1 04/15/30	US89352HBA68	4,1	100 %	2 000 000	19 640 195	19 962 913	322 718	0,05 %
TTEFP 1.994 04/08/32 EMTN	XS2153409029	1,994	100 %	1 000 000	11 017 240	11 003 941	(13 300)	0,03 %
TTEFP 3.852 03/03/45 EMTN	XS3015113882	3,852	100 %	500 000	5 339 593	5 429 011	89 418	0,01 %
UNP 2.8 02/14/32	US907818FX12	2,8	100 %	2 000 000	18 608 824	18 548 747	(60 076)	0,04 %
UNP 5.6 12/01/54	US907818GH52	5,6	100 %	1 000 000	9 797 380	10 087 424	290 044	0,02 %
UPS 4.65 10/15/30	US911312CH75	4,65	100 %	1 000 000	10 441 516	10 334 323	(107 193)	0,02 %
UPS 5.95 05/14/55	US911312CK05	5,95	100 %	500 000	5 112 710	5 222 855	110 145	0,01 %
VLO 5.15 02/15/30	US91913YBF60	5,15	100 %	1 000 000	10 333 908	10 395 203	61 295	0,02 %
VMC 5.7 12/01/54	US929160BD00	5,7	100 %	1 000 000	10 215 815	10 090 221	(125 594)	0,02 %
WAB 5.5 05/29/35	US960386AT71	5,5	100 %	2 000 000	21 096 812	21 081 334	(15 478)	0,05 %
WDSAU 4.5 03/04/29 144A	US980236AQ66	4,5	100 %	1 000 000	8 578 273	10 093 447	1 515 174	0,02 %
WDSAU 5.4 05/19/30	US980236AT06	5,4	100 %	1 000 000	10 242 285	10 365 257	122 971	0,02 %
WDSAU 6 05/19/35	US980236AV51	6	100 %	2 000 000	20 609 663	21 021 466	411 804	0,05 %
WEIRLN 5.35 05/06/30 144A	US94877DAA28	5,35	100 %	500 000	5 136 362	5 183 830	47 468	0,01 %
WES 5.25 02/01/50	US958667AA50	5,25	100 %	500 000	4 346 562	4 333 459	(13 103)	0,01 %
WSPCN 5.548 11/22/30	CA92938WAB96	5,548	100 %	1 000 000	7 909 347	7 878 935	(30 412)	0,02 %
FANG 5.15 01/30/30	US25278XAY58	5,15	100 %	500 000	5 194 708	5 192 649	(2 059)	0,01 %
WMB 4.625 06/30/30	US969457CR92	4,625	100 %	1 500 000	15 295 550	15 302 621	7 071	0,04 %
AMRZ 4.95 04/07/30	US43475RAR75	4,95	100 %	1 000 000	10 111 350	10 319 416	208 066	0,02 %
AMRZ 5.4 04/07/35	US43475RAT32	5,4	100 %	4 000 000	40 445 400	41 665 871	1 220 471	0,10 %
ARXCN 4.409 06/17/32	CA00208DAD36	4,409	100 %	1 000 000	7 337 043	7 447 202	110 159	0,02 %
BGGRP 2.25 11/21/29 EMTN	XS1140054526	2,25	100 %	1 000 000	11 388 384	11 541 109	152 725	0,03 %
CLNXSM 2 02/15/33 EMTN	XS2300293003	2	100 %	500 000	5 294 120	5 292 128	(1 992)	0,01 %
CNHI 3.75 06/05/29	CA12658MAE18	3,75	100 %	1 000 000	7 305 350	7 382 056	76 706	0,02 %
CP 4.8 06/13/55	CA13645RBN31	4,8	100 %	500 000	3 632 226	3 588 152	(44 074)	0,01 %
DD 4.725 11/15/28 144A	US26614NAC65	4,725	100 %	432 000	4 287 535	4 409 375	121 840	0,01 %
FDX 0.45 05/04/29 .	XS3142274847	0,45	100 %	1 000 000		10 889 427	10 889 427	0,03 %
FDX 2.4 05/15/31 *	US31428XDH61	2,4	100 %	500 000		4 569 320	4 569 320	0,01 %
FDX 4.55 04/01/46 *	US31428XDS27	4,55	100 %	1 000 000		8 502 620	8 502 620	0,02 %
FDX 4.9 01/15/34 .	US31428XDJ28	4,9	100 %	1 000 000		10 123 640	10 123 640	0,02 %
FDX 5.1 01/15/44 .	US31428XDP87	5,1	100 %	2 000 000		18 431 549	18 431 549	0,04 %
GE 4.125 09/19/35 EMTN	XS0229567440	4,125	100 %	1 000 000	12 327 461	12 315 500	(11 961)	0,03 %
GEICN 4.45 08/20/32	CA374825AM99	4,45	100 %	1 000 000	7 300 985	7 412 646	111 660	0,02 %
KEYCN 3.702 10/15/30 5	CA493271AE05	3,702	100 %	1 000 000	7 253 018	7 316 761	63 743	0,02 %
KEYCN 4.569 10/15/35 7	CA493271AH36	4,569	100 %	1 000 000	7 304 195	7 327 307	23 112	0,02 %
KEYCN 5.309 10/15/55 8	CA493271AJ91	5,309	100 %	1 000 000	7 255 107	7 298 906	43 800	0,02 %
MLFP 1.75 09/03/30 EUR	FR0013357852	1,75	100 %	1 000 000	11 071 020	11 224 750	153 730	0,03 %
MLM 5.15 12/01/34	US573284BA34	5,15	100 %	1 000 000	10 366 456	10 305 012	(61 444)	0,02 %
OTIS 5.131 09/04/35	US68902VAS60	5,131	100 %	1 000 000	10 274 614	10 296 060	21 447	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
REPSEP 5.204 09/16/30 144A	US76026AAB35	5,204	100 %	1 000 000	10 162 542	10 231 319	68 777	0,02 %
REPSEP 5.976 09/16/35 144A	US76026AAC18	5,976	100 %	1 000 000	10 289 887	10 307 766	17 879	0,02 %
SIKASW 3.75 05/03/30	XS2616008970	3,75	100 %	1 000 000	12 073 779	12 179 172	105 393	0,03 %
STOAU 3.649 04/29/31 144A	US803014AA74	3,649	100 %	1 000 000	9 334 761	9 439 481	104 720	0,02 %
SUFP 3 09/03/30 EMTN	FR001400SCY7	3	100 %	2 000 000	23 575 349	23 785 415	210 065	0,06 %
TRGP 4.9 09/15/30	US87612GAP63	4,9	100 %	2 000 000	20 554 690	20 576 940	22 251	0,05 %
VW 0.125 02/12/27 EMTN	XS2374595044	0,125	100 %	1 000 000	11 443 059	11 520 867	77 808	0,03 %
Industrielskap Total					7 692 437 884	8 136 048 369	443 610 485	18,93 %
Kommersielle tjenester								
ABESM 2.375 09/27/27 EMTN	XS1967635977	2,375	100 %	1 000 000	9 670 169	11 796 111	2 125 941	0,03 %
ABESM 3 03/27/31 EMTN	XS1967636199	3	100 %	1 000 000	10 277 925	11 692 184	1 414 258	0,03 %
ARRFP 1.25 01/14/27 EMTN	FR0013506516	1,25	100 %	1 000 000	11 398 658	11 709 536	310 878	0,03 %
ARRFP 1.625 01/13/32 EMTN	FR0013260551	1,625	100 %	1 000 000	9 436 995	10 819 807	1 382 812	0,03 %
ATIM 1.625 02/08/28 EMTN	XS1765875718	1,625	100 %	1 000 000	10 464 911	11 577 699	1 112 788	0,03 %
CRFUNI 3 12/07/55	XS1351950149	3	100 %	1 000 000	14 856 268	8 234 237	(6 622 031)	0,02 %
DGFP 1.25 01/18/27 EMTN	FR0013231099	1,25	100 %	1 500 000	13 646 251	17 555 641	3 909 390	0,04 %
EDENFP 1.375 06/18/29	FR0013518537	1,375	100 %	1 000 000	10 924 415	11 201 680	277 265	0,03 %
ENTERP 3.3 12/01/26 144A	US26884TAR32	3,3	100 %	1 000 000	8 195 190	10 034 987	1 839 797	0,02 %
ENTERP 4.2 11/01/46 144A	US26884TAS15	4,2	100 %	1 000 000	7 749 490	8 386 358	636 868	0,02 %
ETRHWW 2.84 03/07/50 MTN	CA35085ZBV72	2,84	100 %	1 000 000	7 024 806	5 275 544	(1 749 261)	0,01 %
ETRHWW 3.6 05/21/47 MTN	CA35085ZBM73	3,6	100 %	2 000 000	12 105 198	12 342 959	237 761	0,03 %
GPN 4.8 04/01/26	US891906AC37	4,8	100 %	1 000 000	8 446 233	10 085 808	1 639 575	0,02 %
HITTFP 2.5 05/04/27 EMTN	FR0013510823	2,5	100 %	2 000 000	21 535 779	23 642 408	2 106 629	0,06 %
ISSDC 1.5 08/31/27 EMTN	XS1673102734	1,5	100 %	1 000 000	9 293 642	11 614 079	2 320 437	0,03 %
MCO 3.25 05/20/50	US615369AT23	3,25	100 %	1 000 000	10 001 057	6 883 693	(3 117 364)	0,02 %
MOTOPG 4.375 02/08/27 EMTN	XS0742069726	4,375	100 %	1 000 000	12 575 915	13 591 812	1 015 897	0,03 %
PYPL 2.3 06/01/30	US70450YAH62	2,3	100 %	1 500 000	14 666 127	14 022 376	(643 751)	0,03 %
PYPL 3.25 06/01/50	US70450YAJ29	3,25	100 %	500 000	5 121 288	3 438 606	(1 682 682)	0,01 %
RSG 3.375 11/15/27	US760759AS91	3,375	100 %	1 000 000	8 153 180	10 017 343	1 864 163	0,02 %
RSG 3.95 05/15/28	US760759AT74	3,95	100 %	1 000 000	7 969 605	10 105 636	2 136 031	0,02 %
SPGI 1.25 08/15/30	US78409VAS34	1,25	100 %	1 000 000	8 976 959	8 877 747	(99 212)	0,02 %
SPGI 2.3 08/15/60	US78409VAR50	2,3	100 %	1 000 000	8 878 903	5 124 669	(3 754 234)	0,01 %
TCLAU 2.45 03/16/31 144A	US89400PAK93	2,45	100 %	1 000 000	9 015 826	9 188 601	172 774	0,02 %
UNILEE 3.125 12/19/50	XS1366919535	3,125	100 %	1 000 000	14 531 998	8 841 822	(5 690 176)	0,02 %
UNILIV 3.375 06/25/55	XS1246881673	3,375	100 %	1 900 000	30 384 387	17 225 732	(13 158 655)	0,04 %
UNIVND 3.438 02/15/45 2015	US914744AD99	3,438	100 %	1 000 000	7 447 824	7 871 113	423 289	0,02 %
VRSK 4.125 03/15/29	US92345YAF34	4,125	100 %	1 000 000	8 903 164	10 070 725	1 167 561	0,02 %
WCNCN 3.05 04/01/50	US94106BAB71	3,05	100 %	1 000 000	9 118 095	6 769 111	(2 348 984)	0,02 %
WM 4.1 03/01/45	US94106LBC28	4,1	100 %	1 000 000	7 499 818	8 538 492	1 038 673	0,02 %
WPPLN 1.625 03/23/30 EMTN	XS1205548164	1,625	100 %	1 000 000	9 283 520	11 090 259	1 806 739	0,03 %
WKLNA 0.75 07/03/30	XS2198580271	0,75	100 %	500 000	5 368 536	5 360 881	(7 655)	0,01 %
WKLNA 1.5 03/22/27	XS1575992596	1,5	100 %	500 000	5 260 094	5 857 204	597 110	0,01 %
AHTLN 4 05/01/28 144A	US045054AJ25	4	100 %	1 000 000	9 065 685	9 995 011	929 326	0,02 %
AHTLN 4.25 11/01/29 144A	US045054AL70	4,25	100 %	1 000 000	9 328 532	9 976 498	647 966	0,02 %
DGFP 1 05/19/31 EMTN	FR0013512621	1	100 %	1 000 000	10 897 871	10 579 646	(318 224)	0,02 %
ETRHWW 2.59 05/25/32	CA35085ZBX39	2,59	100 %	1 000 000	6 916 400	6 958 216	41 816	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
OMC 2.6 08/01/31	US681919BD76	2,6	100 %	2 000 000	17 146 990	18 323 418	1 176 428	0,04 %
RSG 1.75 02/15/32	US760759AZ35	1,75	100 %	1 000 000	8 128 060	8 712 863	584 803	0,02 %
GPN 1.2 03/01/26	US37940XAE22	1,2	100 %	1 000 000	8 128 339	10 040 717	1 912 378	0,02 %
GPN 2.9 05/15/30	US37940XAD49	2,9	100 %	1 000 000	9 159 405	9 355 161	195 755	0,02 %
MCO 2.08/19/31	US615369AW51	2	100 %	1 000 000	8 314 421	8 965 794	651 372	0,02 %
MOTOPG 1.5 01/20/41 EMTN	XS2287624154	1,5	100 %	500 000	5 301 574	3 875 402	(1 426 172)	0,01 %
USCTRJ 2.945 10/01/51 21A	US914886AF38	2,945	100 %	1 000 000	9 055 356	6 590 566	(2 464 789)	0,02 %
AHTLN 1.5 08/12/26 144A	US045054AN37	1,5	100 %	1 000 000	8 575 049	9 908 211	1 333 163	0,02 %
AHTLN 2.45 08/12/31 144A	US045054AP84	2,45	100 %	1 000 000	8 487 546	9 001 132	513 586	0,02 %
DECFP 1.625 02/07/30	FR00140082Z6	1,625	100 %	500 000	4 523 750	5 571 206	1 047 456	0,01 %
GPN 2.9 11/15/31	US37940XAH52	2,9	100 %	1 000 000	8 822 869	9 047 841	224 971	0,02 %
HARVRD 3.745 11/15/52	US740816AQ62	3,745	100 %	500 000	4 443 201	3 858 123	(585 078)	0,01 %
RSG 2.375 03/15/33	US760759BA74	2,375	100 %	1 000 000	8 701 205	8 820 706	119 501	0,02 %
RTOLN 4.375 06/27/30 EMTN	XS2494946820	4,375	100 %	1 000 000	10 665 002	12 474 006	1 809 003	0,03 %
ABESM 4.125 01/31/28 EMTN	XS2644410214	4,125	100 %	500 000	5 811 368	6 080 867	269 499	0,01 %
ATOSTR 5.125 06/14/33 EMTN	XS2636745882	5,125	100 %	1 000 000	11 724 660	12 763 256	1 038 596	0,03 %
ENTERP 4.9 05/01/33 144A	US26884TAW27	4,9	100 %	1 000 000	10 475 242	10 248 931	(226 311)	0,02 %
GPN 4.875 03/17/31	XS2597994065	4,875	100 %	500 000	5 985 111	6 165 971	180 859	0,01 %
MASSIN 3.067 04/01/52	US575718AJ03	3,067	100 %	1 000 000	7 720 102	6 796 214	(923 887)	0,02 %
PRNCTN 4.201 03/01/52	US89837LAH87	4,201	100 %	500 000	4 773 983	4 211 801	(562 182)	0,01 %
PWR 2.35 01/15/32	US74762EAH53	2,35	100 %	500 000	4 230 583	4 450 523	219 940	0,01 %
PYPL 5.05 06/01/52	US70450YAM57	5,05	100 %	1 000 000	9 942 041	9 174 533	(767 508)	0,02 %
SECUSS 4.375 03/06/29 EMTN	XS2676818482	4,375	100 %	500 000	5 910 443	6 158 315	247 872	0,01 %
SPGI 3.7 03/01/52	US78409VBL71	3,7	100 %	1 000 000	8 120 996	7 658 357	(462 639)	0,02 %
SPGI 4.25 05/01/29	US78409VBG86	4,25	100 %	1 000 000	10 504 512	10 147 328	(357 184)	0,02 %
WM 4.875 02/15/29	US94106LBV09	4,875	100 %	1 000 000	10 788 091	10 356 921	(431 170)	0,02 %
WM 4.875 02/15/34	US94106LBW81	4,875	100 %	3 000 000	30 797 792	31 086 154	288 362	0,07 %
ATOSTR 4.75 01/24/31 EMTN	XS2579897633	4,75	100 %	500 000	5 879 653	6 285 924	406 271	0,01 %
AYVFP 4.01/24/31	FR001400NC88	4	100 %	500 000	5 760 470	6 130 098	369 627	0,01 %
AYVFP 4.25 01/18/27 EMTN	FR001400F6E7	4,25	100 %	500 000	5 844 326	6 030 704	186 378	0,01 %
EFNCN 5.643 03/13/27 144A	US286181AM42	5,643	100 %	1 000 000	10 680 685	10 257 677	(423 009)	0,02 %
ENTERP 5.2 10/30/34 144A	US26884TAZ57	5,2	100 %	1 000 000	10 975 384	10 365 062	(610 322)	0,02 %
PWR 5.25 08/09/34	US74762EAL65	5,25	100 %	500 000	5 374 300	5 187 204	(187 096)	0,01 %
RELLN 3.375 03/20/33	XS2779010300	3,375	100 %	1 000 000	11 887 882	11 761 463	(126 419)	0,03 %
MOTOPG 4.25 06/17/35 EMTN	XS2838538374	4,25	100 %	1 000 000	12 434 244	12 059 415	(374 830)	0,03 %
AHTLN 5.95 10/15/33 144A	US045054AR41	5,95	100 %	3 000 000	32 046 796	32 060 355	13 559	0,07 %
ALTRDA 4.429 06/23/32	FR0014010J09	4,429	100 %	500 000	6 044 585	5 962 795	(81 790)	0,01 %
ARVASL 4.09/22/26 EMTN	FR001400CSG4	4	100 %	1 000 000	12 012 468	11 930 380	(82 088)	0,03 %
ATOSTR 2.12/04/28	XS2267889991	2	100 %	1 000 000	11 613 401	11 546 909	(66 491)	0,03 %
AYVFP 4.875 10/06/28 EMTN	FR001400L4V8	4,875	100 %	1 000 000	12 255 887	12 472 962	217 075	0,03 %
EFX 4.8 09/15/29	US294429AX37	4,8	100 %	2 000 000	20 412 457	20 516 857	104 400	0,05 %
GFLCN 3.5 09/01/28 144A	US36168QAM69	3,5	100 %	2 000 000	19 720 907	19 814 693	93 786	0,05 %
MASSIN 5.618 06/01/55	US575718AK75	5,618	100 %	1 000 000	10 232 081	10 392 996	160 915	0,02 %
MOTOPG 5.75 09/11/48 EMTN	XS2678308516	5,75	100 %	1 000 000	13 692 076	12 968 326	(723 750)	0,03 %
OXUNIV 2.544 12/08/17	XS1713474838	2,544	100 %	1 000 000	6 246 441	6 366 841	120 400	0,01 %
PYPL 4.45 03/06/28	US70450YAS28	4,45	100 %	1 000 000	10 204 807	10 210 376	5 569	0,02 %
RELLN 3.75 06/12/31	XS2631867533	3,75	100 %	1 000 000	11 925 277	12 176 630	251 353	0,03 %
RLNCE 5.25 05/15/31	CA759480AN62	5,25	100 %	500 000	3 866 924	3 876 587	9 662	0,01 %
TCLAU 4.143 04/17/35 EMTN	XS3047435659	4,143	100 %	1 000 000	12 329 755	12 106 312	(223 443)	0,03 %
TRICN 3.35 05/15/26 *	US87268LAA52	3,35	100 %	1 000 000	10 572 550	10 032 048	(540 502)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
VRSK 5.25 03/15/35	US92345YAL02	5,25	100 %	1 000 000	10 131 051	10 275 992	144 941	0,02 %
WM 4.95 03/15/35	US94106LCE74	4,95	100 %	4 000 000	41 536 260	41 028 247	(508 013)	0,10 %
OMC 2.4 03/01/31 144A	US681919BK10	2,4	100 %	500 000		4 544 481	4 544 481	0,01 %
Kommersielle tjenester Total					944 309 072	942 559 875	(1 749 197)	2,19 %
Energi								
VGASDE 0.125 09/10/29 EMTN	XS2049090595	0,125	100 %	1 000 000	10 474 570	10 652 374	177 804	0,02 %
APAAU 3.125 07/18/31	XS1963555534	3,125	100 %	1 000 000	11 603 740	12 388 278	784 538	0,03 %
ATO 4.125 03/15/49	US049560AQ82	4,125	100 %	2 000 000	19 841 817	16 215 740	(3 626 077)	0,04 %
CNALN 7 09/19/33 EMTN	XS0388006123	7	100 %	1 000 000	16 345 226	15 045 361	(1 299 866)	0,04 %
CUCN 3.805 09/10/42	CA12657ZAY93	3,805	100 %	5 000 000	32 075 806	32 959 494	883 688	0,08 %
NGGLN 3.15 08/01/27 144A	US100743AK97	3,15	100 %	1 500 000	11 952 830	14 930 630	2 977 800	0,03 %
NGGLN 3.865 03/04/29 144A	US114259AT12	3,865	100 %	1 000 000	9 012 254	9 947 804	935 551	0,02 %
NGGLN 4.487 03/04/49 144A	US114259AU84	4,487	100 %	1 000 000	9 293 642	8 170 396	(1 123 246)	0,02 %
NGGLN 4.504 03/10/46 REGS	USU11147AB84	4,504	100 %	1 000 000	8 506 300	8 324 816	(181 484)	0,02 %
SRGIM 0.75 06/17/30 EMTN	XS2190256706	0,75	100 %	1 000 000	10 804 509	10 762 535	(41 974)	0,03 %
SRGIM 1.375 10/25/27 EMTN	XS1700721464	1,375	100 %	350 000	3 257 298	4 065 338	808 040	0,01 %
CDTFIN 2.125 09/22/28 EMTN	XS1492680902	2,125	100 %	2 000 000	23 172 036	25 688 576	2 516 539	0,06 %
CDTFIN 2.75 09/22/46 EMTN	XS1492681116	2,75	100 %	1 000 000	10 711 136	8 243 730	(2 467 406)	0,02 %
NFG 2.95 03/01/31	US636180BR19	2,95	100 %	500 000	3 960 796	4 605 256	644 459	0,01 %
SRE 6.35 11/15/52	US842434CX83	6,35	100 %	1 000 000	11 153 386	10 942 601	(210 785)	0,03 %
NGTRAN 1.375 02/07/31 EMTN	XS2112228676	1,375	100 %	1 000 000	11 699 001	11 558 677	(140 324)	0,03 %
NGTRAN 1.625 01/14/43 EMTN	XS2284250441	1,625	100 %	1 000 000	11 369 871	7 315 232	(4 054 639)	0,02 %
APAAU 5.125 09/16/34 144A	US00188LAA52	5,125	100 %	500 000	5 242 422	5 080 265	(162 157)	0,01 %
IGIM 3.125 02/08/29 EMTN	XS2760773411	3,125	100 %	2 000 000	23 634 085	23 922 742	288 657	0,06 %
SGN 6.625 03/14/35 emtn	XS2680897050	6,625	100 %	500 000	7 649 685	7 306 614	(343 071)	0,02 %
SRGIM 3.875 02/19/34 EMTN	XS2767499945	3,875	100 %	1 000 000	11 968 646	11 985 496	16 850	0,03 %
SWX 4.05 03/15/32	US845011AE58	4,05	100 %	1 000 000	10 029 223	9 742 486	(286 738)	0,02 %
ATO 5 12/15/54	US049560BB05	5	100 %	500 000	5 167 121	4 603 533	(563 588)	0,01 %
ATO 5.2 08/15/35	US049560BC87	5,2	100 %	6 000 000	62 320 559	62 534 504	213 945	0,15 %
CDTFIN 0.625 03/19/30 EMTN	XS2320438653	0,625	100 %	1 000 000	10 634 153	10 688 002	53 850	0,02 %
CUCN 4.412 06/24/35	CA136717BE43	4,412	100 %	2 000 000	15 104 558	14 926 161	(178 397)	0,03 %
NORTEG 2.065 09/28/27 EMTN	XS1691349952	2,065	100 %	169 000	1 722 841	1 971 884	249 042	0,00 %
SRGIM 3.25 07/01/32 EMTn	XS3096163160	3,25	100 %	1 000 000	11 654 784	11 715 004	60 220	0,03 %
SRGIM 5 05/28/30 144A	US83304JAA51	5	100 %	1 000 000	10 128 927	10 296 614	167 687	0,02 %
Energi Total					390 491 223	386 590 141	(3 901 082)	0,90 %
ADM 3.25 03/27/30								
US039482AB02		3,25	100 %	5 000 000	54 474 236	48 759 449	(5 714 787)	0,11 %
ADNA 5.7 10/01/40								
US24668PAE79		5,7	100 %	580 000	3 131 319	6 085 989	2 954 670	0,01 %
BIMBOA 4.875 06/27/44 REGS								
USP4949BAK00		4,875	100 %	1 000 000	8 737 616	9 156 115	418 499	0,02 %
BNFP 2.947 11/02/26 144A								
US23636TAE01		2,947	100 %	3 000 000	24 119 472	30 008 069	5 888 597	0,07 %
CAFP 1.75 05/04/26 EMTN								
FR0013383213		1,75	100 %	1 000 000	10 079 932	11 817 736	1 737 804	0,03 %
CAG 1.375 11/01/27								
US205887CF79		1,375	100 %	1 000 000	9 198 875	9 591 385	392 511	0,02 %
CAG 5.4 11/01/48								
US205887CE05		5,4	100 %	1 300 000	15 735 036	11 793 012	(3 942 024)	0,03 %
CCHLN 1.625 05/14/31 EMTN								
XS1995795504		1,625	100 %	1 000 000	9 849 320	10 952 965	1 103 645	0,03 %
CPB 4.15 03/15/28								
US134429BG35		4,15	100 %	1 000 000	7 745 338	10 092 142	2 346 804	0,02 %
CPB 4.8 03/15/48								
US134429BH18		4,8	100 %	1 000 000	7 717 423	8 756 655	1 039 232	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GIS 3.2 02/10/27	US370334BZ69	3,2	100 %	1 000 000	8 296 529	10 004 753	1 708 223	0,02 %
GIS 4.2 04/17/28	US370334CG79	4,2	100 %	2 000 000	15 563 124	20 238 785	4 675 661	0,05 %
HSY 2.3 08/15/26	US427866AX66	2,3	100 %	1 000 000	8 025 487	9 992 762	1 967 275	0,02 %
INGR 3.2 10/01/26	US457187AB87	3,2	100 %	1 000 000	8 231 659	10 020 273	1 788 614	0,02 %
K 4.3 05/15/28	US487836BW75	4,3	100 %	1 000 000	8 036 561	10 149 073	2 112 512	0,02 %
KDP 2.55 09/15/26	US26138EAU38	2,55	100 %	1 000 000	8 145 921	9 975 019	1 829 098	0,02 %
KDP 3.2 05/01/30	US49271VAJ98	3,2	100 %	1 000 000	10 830 186	9 588 068	(1 242 117)	0,02 %
KDP 3.43 06/15/27	US26138EAX76	3,43	100 %	1 000 000	8 254 813	9 999 519	1 744 705	0,02 %
KDP 3.8 05/01/50	US49271VAK61	3,8	100 %	1 000 000	10 920 662	7 358 945	(3 561 717)	0,02 %
KO 1.125 03/09/27	XS1197833053	1,125	100 %	1 000 000	8 863 674	11 669 271	2 805 597	0,03 %
KO 1.25 03/08/31	XS1955024986	1,25	100 %	1 000 000	10 948 529	10 875 725	(72 804)	0,03 %
KO 1.375 03/15/31	US191216DE73	1,375	100 %	1 000 000	9 009 888	8 853 208	(156 679)	0,02 %
KO 2.6 06/01/50	US191216CX63	2,6	100 %	1 000 000	10 365 295	6 267 138	(4 098 157)	0,01 %
KR 4.45 02/01/47	US501044DG38	4,45	100 %	500 000	4 266 234	4 254 477	(11 757)	0,01 %
KR 5 04/15/42	US501044CR02	5	100 %	1 000 000	5 778 644	9 425 093	3 646 450	0,02 %
LCN 2.284 05/07/30	CA539481AN18	2,284	100 %	2 000 000	14 411 004	14 144 932	(266 072)	0,03 %
MARS 0.875 07/16/26 144A	US571676AJ44	0,875	100 %	1 000 000	8 996 520	9 927 615	931 095	0,02 %
MARS 3.875 04/01/39 144A	US571676AD73	3,875	100 %	1 000 000	8 624 952	8 876 094	251 141	0,02 %
MARS 3.95 04/01/49 144A	US571676AF22	3,95	100 %	1 000 000	8 570 524	7 990 535	(579 989)	0,02 %
MDLZ 2.375 03/06/35	XS1197273755	2,375	100 %	1 000 000	8 545 707	10 552 577	2 006 869	0,02 %
MDLZ 2.75 04/13/30	US609207AT22	2,75	100 %	1 378 000	14 463 569	13 098 324	(1 365 245)	0,03 %
MRUCN 3.413 02/28/50	CA59162NAJ87	3,413	100 %	1 000 000	7 461 240	5 706 537	(1 754 703)	0,01 %
NESNVX 3.625 09/24/28 144A	US641062AF17	3,625	100 %	2 000 000	16 262 833	20 104 702	3 841 868	0,05 %
NESNVX 3.9 09/24/38 144A	US641062AL84	3,9	100 %	2 500 000	20 208 635	22 757 507	2 548 871	0,05 %
NESNVX 4 09/24/48 144A	US641062AN41	4	100 %	2 000 000	16 917 186	16 449 479	(467 707)	0,04 %
PEP 3 10/15/27	US713448DY13	3	100 %	4 000 000	38 906 491	39 943 428	1 036 938	0,09 %
PEP 3.375 07/29/49	US713448EM65	3,375	100 %	500 000	4 880 863	3 657 650	(1 223 214)	0,01 %
PEP 3.45 10/06/46	US713448DP06	3,45	100 %	1 000 000	7 913 654	7 625 471	(288 183)	0,02 %
PEP 3.6 08/13/42	US713448CC02	3,6	100 %	1 000 000	6 841 053	8 223 882	1 382 829	0,02 %
SFD 4.25 02/01/27 144A	US832248AZ15	4,25	100 %	1 000 000	7 913 449	10 063 803	2 150 354	0,02 %
SIGMA 4.875 03/27/28 REGS	USN8133NAA56	4,875	100 %	1 000 000	7 820 170	10 166 876	2 346 706	0,02 %
SJM 3.375 12/15/27	US832696AR95	3,375	100 %	1 000 000	9 460 243	9 991 525	531 282	0,02 %
SWFP 1 07/17/28	XS2203996132	1	100 %	2 000 000	21 382 463	22 821 063	1 438 600	0,05 %
SY Y 3.25 07/15/27	US871829BF39	3,25	100 %	1 000 000	8 412 779	9 989 034	1 576 255	0,02 %
SY Y 6.6 04/01/50	US871829BN62	6,6	100 %	1 000 000	13 311 242	11 106 596	(2 204 647)	0,03 %
TSCOLN 2.75 04/27/30 EMTN	XS2163089563	2,75	100 %	2 000 000	25 619 009	25 254 230	(364 779)	0,06 %
TSN 3.55 06/02/27	US902494BC62	3,55	100 %	1 000 000	8 056 010	10 018 866	1 962 856	0,02 %
TSN 5.1 09/28/48	US902494BH59	5,1	100 %	1 000 000	8 419 097	9 312 191	893 094	0,02 %
BNFP 0.571 03/17/27 EMTN	FR0013495181	0,571	100 %	1 000 000	10 642 187	11 603 394	961 206	0,03 %
CARGIL 1.7 02/02/31 144A	US141781BQ63	1,7	100 %	2 000 000	16 806 288	17 794 085	987 796	0,04 %
CCEP 0.875 05/06/33	XS2337061753	0,875	100 %	500 000	4 975 474	4 966 057	(9 416)	0,01 %
CCEP 1.5 05/06/41	XS2337061837	1,5	100 %	500 000	4 952 562	4 185 592	(766 971)	0,01 %
CCEP 1.5 11/08/27	XS1907122656	1,5	100 %	1 000 000	9 470 766	11 634 237	2 163 472	0,03 %
KO 0.4 05/06/30	XS2339398971	0,4	100 %	700 000	6 938 668	7 457 247	518 579	0,02 %
KO 2 03/05/31	US191216DK34	2	100 %	2 000 000	16 703 695	18 288 854	1 585 159	0,04 %
KO 3 03/05/51	US191216DL17	3	100 %	1 000 000	8 171 596	6 748 736	(1 422 860)	0,02 %
KR 1.7 01/15/31	US501044DQ10	1,7	100 %	1 000 000	7 873 721	8 892 294	1 018 573	0,02 %
MDLZ 0.25 03/17/28	XS2312722916	0,25	100 %	1 000 000	9 969 332	11 249 779	1 280 447	0,03 %
PEP 0.4 10/09/32	XS2242633258	0,4	100 %	2 000 000	20 476 795	19 677 933	(798 862)	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SJM 2.375 03/15/30	US832696AS78	2,375	100 %	1 000 000	8 299 612	9 372 725	1 073 114	0,02 %
KDP 3.35 03/15/51	US49271VAM28	3,35	100 %	200 000	1 515 290	1 358 534	(156 756)	0,00 %
BG 2.75 05/14/31	US120568BC39	2,75	100 %	1 000 000	8 597 977	9 270 712	672 735	0,02 %
GIS 3 02/01/51	US370334CP78	3	100 %	1 004 000	8 925 460	6 560 063	(2 365 396)	0,02 %
JDEPNA 1.125 06/16/33 EMTN	XS2354444379	1,125	100 %	1 000 000	9 520 695	9 727 865	207 170	0,02 %
MDLZ 1.25 09/09/41 REGS	XS2384726449	1,25	100 %	1 000 000	9 494 360	7 815 449	(1 678 910)	0,02 %
NESNVX 0.125 11/12/27 EMTN	XS2170362672	0,125	100 %	3 000 000	32 578 130	34 101 221	1 523 091	0,08 %
PEP 0.75 10/14/33	XS2397367421	0,75	100 %	1 000 000	9 666 155	9 799 212	133 057	0,02 %
HRL 1.8 06/11/30	US440452AF79	1,8	100 %	1 000 000	7 834 395	9 113 448	1 279 054	0,02 %
KHC 3.75 04/01/30	US50077LAV80	3,75	100 %	4 000 000	38 671 793	39 495 888	824 095	0,09 %
KHC 4.25 03/01/31	US50077LBF22	4,25	100 %	1 000 000	9 588 333	9 986 012	397 679	0,02 %
KHC 4.375 06/01/46	US50077LAB27	4,375	100 %	4 000 000	34 658 397	33 437 379	(1 221 018)	0,08 %
KO 3.45 03/25/30	US191216CT51	3,45	100 %	3 000 000	29 441 132	29 686 707	245 575	0,07 %
NESNVX 1.25 03/29/31 EMTN	XS2462321303	1,25	100 %	1 000 000	8 935 126	10 916 397	1 981 271	0,03 %
NESNVX 3 03/15/28 EMTN	XS2555196463	3	100 %	1 000 000	10 707 371	12 019 989	1 312 618	0,03 %
PEP 3.9 07/18/32	US713448FM56	3,9	100 %	1 000 000	9 994 709	9 922 341	(72 368)	0,02 %
SYU 2.45 12/14/31	US871829BQ93	2,45	100 %	1 000 000	8 718 130	9 040 457	322 327	0,02 %
PEP 4.2 07/18/52	US713448FN30	4,2	100 %	500 000	4 496 739	4 163 001	(333 738)	0,01 %
CAFP 3.75 10/10/30 EMTN	FR001400HU68	3,75	100 %	1 000 000	10 991 059	12 161 788	1 170 729	0,03 %
CARGIL 4.75 04/24/33 144A	US141781CB85	4,75	100 %	1 500 000	15 293 417	15 252 351	(41 066)	0,04 %
CPGLN 4.375 09/08/32 EMTN	XS2528582450	4,375	100 %	500 000	6 489 345	6 711 262	221 917	0,02 %
HSY 4.5 05/04/33	US427866BJ63	4,5	100 %	500 000	5 078 019	5 068 138	(9 881)	0,01 %
KHC 3.875 05/15/27	US50077LBC90	3,875	100 %	1 000 000	9 679 429	10 057 973	378 544	0,02 %
MKC 4.95 04/15/33	US579780AT48	4,95	100 %	1 000 000	9 994 035	10 246 836	252 801	0,02 %
SJM 6.2 11/15/33	US832696AX63	6,2	100 %	1 000 000	11 253 110	10 946 404	(306 706)	0,03 %
SJM 6.5 11/15/53	US832696AZ12	6,5	100 %	1 000 000	11 460 407	10 939 342	(521 066)	0,03 %
SYU 5.75 01/17/29	US871829BS59	5,75	100 %	500 000	5 495 324	5 274 280	(221 044)	0,01 %
BNFP 3.481 05/03/30 EMTN	FR001400PU35	3,481	100 %	1 000 000	12 068 031	12 096 502	28 470	0,03 %
KDP 4.5 04/15/52	US49271VAR15	4,5	100 %	1 000 000	9 038 741	8 168 295	(870 447)	0,02 %
KO 5.3 05/13/54	US191216DS69	5,3	100 %	2 000 000	21 386 915	19 877 672	(1 509 243)	0,05 %
KO 5.4 05/13/64	US191216DT43	5,4	100 %	1 500 000	15 540 038	14 755 596	(784 443)	0,03 %
KR 5 09/15/34	US501044DV05	5	100 %	1 500 000	15 908 697	15 239 373	(669 324)	0,04 %
KR 5.5 09/15/54	US501044DW87	5,5	100 %	2 000 000	20 562 259	19 292 057	(1 270 202)	0,04 %
NESNVX 4.875 03/12/34 144A	US64105MAC55	4,875	100 %	1 000 000	10 542 779	10 382 681	(160 098)	0,02 %
NESNVX 5.1 03/12/54 144A	US64105MAD39	5,1	100 %	500 000	5 095 402	4 804 896	(290 507)	0,01 %
PEP 4.8 07/17/34	US713448FY94	4,8	100 %	1 000 000	10 804 032	10 313 966	(490 065)	0,02 %
PPC 6.25 07/01/33	US72147KAK43	6,25	100 %	1 000 000	11 153 204	10 782 080	(371 124)	0,03 %
SAPCN 5.492 11/20/30	CA80310ZAM10	5,492	100 %	500 000	4 020 093	3 959 959	(60 134)	0,01 %
ICBPIJ 3.398 06/09/31	XS2349180104	3,398	100 %	500 000	4 823 129	4 725 590	(97 539)	0,01 %
ADNA 0.375 03/18/30	XS2317288301	0,375	100 %	1 000 000	10 233 706	10 716 693	482 987	0,02 %
BNFP 3.438 04/07/33 EMTN	FR001400YP56	3,438	100 %	1 500 000	17 571 905	17 823 626	251 722	0,04 %
CAFP 2.875 05/07/29 EMTN	FR001400ZEK7	2,875	100 %	1 000 000	11 465 476	11 784 461	318 985	0,03 %
CAFP 3.75 05/24/33 EMTN	FR0014010M61	3,75	100 %	500 000	5 851 617	5 931 910	80 293	0,01 %
CAG 5.3 11/01/38	US205887CD22	5,3	100 %	5 000 000	48 818 679	48 271 871	(546 808)	0,11 %
CCEP 3.25 03/21/32	XS2905425612	3,25	100 %	1 000 000	11 532 624	11 827 064	294 440	0,03 %
GIS 3.6 04/17/32	XS3046429711	3,6	100 %	1 000 000	11 593 678	11 896 624	302 946	0,03 %
KR 5.65 09/15/64	US501044DX60	5,65	100 %	500 000	4 877 120	4 816 674	(60 446)	0,01 %
MARS 5 03/01/32 144A	US571676AZ85	5	100 %	2 000 000	20 389 880	20 813 339	423 459	0,05 %
MARS 5.2 03/01/35 144A	US571676BA26	5,2	100 %	2 000 000	20 785 290	20 744 000	(41 290)	0,05 %
MARS 5.65 05/01/45 144a	US571676BB09	5,65	100 %	1 000 000	10 554 102	10 198 390	(355 712)	0,02 %
MARS 5.7 05/01/55 144A	US571676BC81	5,7	100 %	2 000 000	21 024 788	20 197 004	(827 784)	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MARS 5.8 05/01/65 144A	US571676BD64	5,8	100 %	2 000 000	21 080 398	20 286 001	(794 397)	0,05 %
MDLZ 4.5 05/06/30	US609207BG91	4,5	100 %	6 300 000	64 749 887	64 168 689	(581 198)	0,15 %
NESNVX 0.375 05/12/32	XS2170362912	0,375	100 %	500 000	5 024 449	5 055 923	31 474	0,01 %
NESNVX 3.25 01/23/37 emTN	XS2752873005	3,25	100 %	2 000 000	23 526 761	22 905 601	(621 161)	0,05 %
PEP 5 02/07/35	US713448GC65	5	100 %	1 000 000	10 601 603	10 391 008	(210 595)	0,02 %
PEP 5 07/23/35	US713448GK81	5	100 %	2 000 000	20 472 549	20 644 612	172 063	0,05 %
SYU 5.4 03/23/35	US871829BV88	5,4	100 %	1 000 000	10 102 312	10 464 201	361 889	0,02 %
KOF 2.75 01/22/30	US191241AH15	2,75	100 %	500 000	4 750 372	4 769 643	19 272	0,01 %
MARS 4.8 03/01/30 144A	US571676AY11	4,8	100 %	1 000 000	10 348 418	10 313 293	(35 125)	0,02 %
SAPCN 3.879 07/02/30	CA802912AA30	3,879	100 %	1 000 000	7 294 964	7 434 055	139 091	0,02 %
KR 5.5 09/15/54	US501044DW87	5,5	100 %	1 000 000	10 614 186	10 686 802	72 616	0,03 %
NESNVX 4.875 03/12/34 144A	US64105MAC55	4,875	100 %	1 000 000	10 542 779	11 109 174	566 395	0,03 %
NESNVX 5.1 03/12/54 144A	US64105MAD39	5,1	100 %	500 000	5 095 402	5 336 704	241 302	0,02 %
PEP 4.8 07/17/34	US713448FY94	4,8	100 %	1 000 000	10 804 032	11 131 890	327 858	0,03 %
PPC 6.25 07/01/33	US72147KAK43	6,25	100 %	1 000 000	11 153 204	11 587 783	434 579	0,04 %
SAPCN 5.492 11/20/30	CA80310ZAM10	5,492	100 %	500 000	4 020 093	4 232 892	212 799	0,01 %
ICBPIJ 3.398 06/09/31	XS2349180104	3,398	100 %	500 000	4 823 129	5 036 776	213 647	0,02 %
Matvarer Total					1 547 677 400	1 584 265 877	36 588 477	3,69 %
Helseforetak								
A 3.05 09/22/26	US00846UAK79	3,05	100 %	1 000 000	8 204 236	10 018 250	1 814 014	0,02 %
CI 3.05 10/15/27 *	US125523AZ36	3,05	100 %	1 440 000	14 783 868	14 317 798	(466 070)	0,03 %
CI 3.875 10/15/47 *	US125523BK57	3,875	100 %	1 940 000	21 272 399	15 102 349	(6 170 050)	0,04 %
CI 4.8 07/15/46 *	US125523CF53	4,8	100 %	970 000	11 870 355	8 712 159	(3 158 195)	0,02 %
CI 4.8 08/15/38	US125523AJ93	4,8	100 %	1 000 000	9 084 400	9 689 490	605 090	0,02 %
ABT 4.75 11/30/36	US002824BG43	4,75	100 %	1 000 000	10 133 000	10 156 910	23 909	0,02 %
ABT 4.9 11/30/46	US002824BH26	4,9	100 %	3 000 000	32 053 557	28 570 387	(3 483 171)	0,07 %
ABT 5.3 05/27/40	US002824AY67	5,3	100 %	1 000 000	7 245 139	10 437 952	3 192 813	0,02 %
AET 6.75 12/15/37	US00817YAG35	6,75	100 %	1 000 000	6 200 753	11 140 168	4 939 415	0,03 %
ALCSW 3 09/23/29 144A	US01400EAB92	3	100 %	1 000 000	9 374 316	9 673 173	298 858	0,02 %
BAX 1.3 05/15/29	XS1998215559	1,3	100 %	1 000 000	9 755 308	11 111 541	1 356 233	0,03 %
BSX 2.65 06/01/30	US101137BA41	2,65	100 %	6 000 000	57 824 079	56 981 905	(842 174)	0,13 %
BSX 4.7 03/01/49	US101137AU14	4,7	100 %	330 000	2 870 835	2 994 320	123 485	0,01 %
CATMED 3.347 10/01/29	US20268JAB98	3,347	100 %	1 000 000	9 990 740	9 756 628	(234 112)	0,02 %
CL 0.875 11/12/39 EMTN	XS2078409716	0,875	100 %	1 000 000	9 903 682	8 249 442	(1 654 240)	0,02 %
DGX 2.8 06/30/31	US74834LBC37	2,8	100 %	1 000 000	10 231 041	9 304 719	(926 322)	0,02 %
DGX 3.45 06/01/26	US74834LAZ31	3,45	100 %	500 000	3 824 223	5 030 073	1 205 851	0,01 %
DHR 0.75 09/18/31	XS2050406094	0,75	100 %	2 000 000	20 084 082	20 759 164	675 081	0,05 %
DHR 2.1 09/30/26	XS2147995299	2,1	100 %	2 000 000	23 534 289	23 646 785	112 496	0,06 %
DHR 3.4 11/15/49	US23291KAK16	3,4	100 %	1 000 000	9 841 429	7 278 785	(2 562 644)	0,02 %
EFFP 0.375 01/05/26 EMTN	FR0013516069	0,375	100 %	1 000 000	10 721 223	11 846 500	1 125 277	0,03 %
EFFP 0.5 06/05/28 EMTN	FR0013516077	0,5	100 %	1 000 000	10 644 049	11 295 123	651 074	0,03 %
EL 6 05/15/37	US29736RAC43	6	100 %	1 500 000	8 855 660	16 340 528	7 484 869	0,04 %
HCA 4.125 06/15/29	US404119BX69	4,125	100 %	3 000 000	30 584 292	30 169 775	(414 517)	0,07 %
HCA 5.125 06/15/39	US404119BY43	5,125	100 %	1 000 000	10 002 191	9 762 250	(239 941)	0,02 %
HUM 3.95 03/15/27	US444859BF87	3,95	100 %	1 000 000	8 783 357	10 064 514	1 281 157	0,02 %
HUM 4.8 03/15/47	US444859BG60	4,8	100 %	1 000 000	9 171 486	8 574 679	(596 807)	0,02 %
LH 3.6 09/01/27	US50540RAU68	3,6	100 %	1 000 000	8 018 390	10 045 405	2 027 014	0,02 %
MDT 0.75 10/15/32	XS2238792175	0,75	100 %	1 000 000	11 120 793	10 002 884	(1 117 909)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MDT 4.375 03/15/35	US585055BT26	4,375	100 %	3 000 000	27 340 725	29 765 565	2 424 840	0,07 %
NYUHOS 3.38 07/01/55 2020	US62954RAA41	3,38	100 %	1 000 000	9 289 376	6 920 152	(2 369 224)	0,02 %
PG 1.2 10/30/28	XS1900752814	1,2	100 %	3 000 000	30 139 780	34 265 492	4 125 713	0,08 %
PHIANA 2 03/30/30 EMTN	XS2149379211	2	100 %	1 000 000	11 917 969	11 376 499	(541 470)	0,03 %
PHIANA 5 03/15/42	US500472AE51	5	100 %	1 000 000	9 323 389	9 314 727	(8 662)	0,02 %
ROSW 2.625 05/15/26 144A	US771196BK70	2,625	100 %	1 000 000	8 183 127	10 030 232	1 847 105	0,02 %
SUTHEA 3.695 08/15/28 2018	US86944BAD55	3,695	100 %	1 000 000	7 695 828	10 026 387	2 330 559	0,02 %
SYK 0.75 03/01/29	XS2087639626	0,75	100 %	1 000 000	10 552 024	11 121 330	569 306	0,03 %
SYK 4.625 03/15/46	US863667AJ04	4,625	100 %	1 000 000	9 336 228	9 037 016	(299 212)	0,02 %
TMO 1.4 01/23/26 .	XS1651071877	1,4	100 %	1 000 000	10 231 873	11 840 809	1 608 936	0,03 %
TMO 1.45 03/16/27	XS1578127778	1,45	100 %	1 000 000	9 226 461	11 712 017	2 485 556	0,03 %
TMO 2.375 04/15/32	XS2010032451	2,375	100 %	1 500 000	18 474 068	16 894 405	(1 579 664)	0,04 %
UNANA 1 02/14/27 EMTN	XS1566101603	1	100 %	2 000 000	17 909 378	23 359 974	5 450 595	0,05 %
UNANA 1.375 09/14/30	US904764BK20	1,375	100 %	1 000 000	9 077 096	8 969 222	(107 874)	0,02 %
UNANA 1.75 03/25/30	XS2147133578	1,75	100 %	1 000 000	12 284 497	11 334 997	(949 500)	0,03 %
UNANA 1.875 09/15/29 EMTN	XS1684780205	1,875	100 %	500 000	5 119 550	6 319 001	1 199 451	0,01 %
UNH 2.95 10/15/27	US91324PDE97	2,95	100 %	1 000 000	7 894 466	9 946 074	2 051 608	0,02 %
UNH 3.375 04/15/27	US91324PCY60	3,375	100 %	1 000 000	8 537 136	10 028 717	1 491 581	0,02 %
UNH 3.75 10/15/47	US91324PDF62	3,75	100 %	1 000 000	8 309 512	7 721 341	(588 171)	0,02 %
UNH 3.95 10/15/42	US91324PCA84	3,95	100 %	3 000 000	17 465 620	25 104 392	7 638 771	0,06 %
UNH 4.25 06/15/48	US91324PDL31	4,25	100 %	1 000 000	8 515 034	8 270 277	(244 757)	0,02 %
UNH 4.75 07/15/45	US91324PCR10	4,75	100 %	3 000 000	27 780 470	27 295 885	(484 585)	0,06 %
UNH 6.625 11/15/37	US91324PBE16	6,625	100 %	2 000 000	12 355 104	22 783 025	10 427 921	0,05 %
ZBH 2.425 12/13/26	XS1532779748	2,425	100 %	1 000 000	10 122 252	11 839 423	1 717 171	0,03 %
CI 3.4 03/15/51	US125523CQ19	3,4	100 %	1 000 000	8 421 504	7 024 171	(1 397 333)	0,02 %
ASCHEA 3.945 11/15/46	US04351LAB62	3,945	100 %	1 000 000	10 124 460	8 221 484	(1 902 977)	0,02 %
BAX 3.95 04/01/30	US071813BY49	3,95	100 %	1 000 000	8 243 500	9 835 169	1 591 669	0,02 %
BSWHLD 2.839 11/15/50 2021	US072863AJ20	2,839	100 %	1 000 000	8 340 163	6 405 263	(1 934 900)	0,01 %
CATMED 3.91 10/01/50	US20268JAG85	3,91	100 %	1 000 000	9 034 215	7 563 567	(1 470 648)	0,02 %
ESSITY 0.25 02/08/31	XS2297177664	0,25	100 %	1 000 000	9 694 438	10 316 786	622 349	0,02 %
FREGR 0.75 01/15/28 EMTN	XS2101357072	0,75	100 %	2 000 000	21 100 663	22 763 586	1 662 923	0,05 %
HCSERV 3.2 06/01/50 144A	US42218SAH13	3,2	100 %	500 000	4 222 129	3 212 185	(1 009 944)	0,01 %
KPERM 3.266 11/01/49 2019	US48305QAE35	3,266	100 %	1 000 000	8 837 711	7 057 858	(1 779 854)	0,02 %
MDT 1.375 10/15/40	XS2238792332	1,375	100 %	1 000 000	11 512 639	8 288 903	(3 223 736)	0,02 %
MDT 1.625 10/15/50	XS2238792688	1,625	100 %	1 000 000	11 883 346	6 838 376	(5 044 970)	0,02 %
MSKCC 2.955 01/01/50 2020	US586054AD08	2,955	100 %	1 000 000	8 297 996	6 673 427	(1 624 569)	0,02 %
NYPRES 2.256 08/01/40	US649322AH71	2,256	100 %	1 000 000	7 917 851	7 008 798	(909 053)	0,02 %
PG 3 03/25/30	US742718FH71	3	100 %	6 800 000	65 207 619	66 182 796	975 177	0,15 %
RKTLN 0.375 05/19/26 REGS	XS2177013252	0,375	100 %	1 000 000	10 703 906	11 753 045	1 049 139	0,03 %
ROSW 0.991 03/05/26 144A	US771196BS07	0,991	100 %	1 000 000	8 548 400	10 035 059	1 486 659	0,02 %
CI 1.25 03/15/26	US125523CP36	1,25	100 %	1 000 000	8 356 094	10 027 256	1 671 163	0,02 %
CI 2.375 03/15/31	US125523CM05	2,375	100 %	500 000	4 512 884	4 566 390	53 506	0,01 %
BDX 0.334 08/13/28	XS2375844144	0,334	100 %	1 000 000	10 261 035	11 138 835	877 801	0,03 %
KPERM 2.81 06/01/41 2021	US48305QAF00	2,81	100 %	1 000 000	8 559 398	7 523 915	(1 035 483)	0,02 %
TMO 1.625 10/18/41	XS2366415201	1,625	100 %	1 500 000	14 869 881	12 623 348	(2 246 533)	0,03 %
TMO 2 10/15/31	US883556CL42	2	100 %	5 700 000	49 338 686	51 344 360	2 005 675	0,12 %
TRIHEA 2.632 12/01/40 2021	US896517AB53	2,632	100 %	500 000	4 225 236	3 709 846	(515 390)	0,01 %
BANNER 2.907 01/01/42	US06654DAG25	2,907	100 %	500 000	3 756 883	3 721 278	(35 605)	0,01 %
BAX 2.539 02/01/32	US071813CS61	2,539	100 %	3 000 000	26 214 605	26 398 278	183 673	0,06 %
CNC 2.625 08/01/31	US15135BAZ40	2,625	100 %	3 000 000	23 735 469	26 020 529	2 285 059	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DHR 2.8 12/10/51	US235851AW20	2,8	100 %	3 000 000	21 447 491	19 107 808	(2 339 683)	0,04 %
ELV 3.65 12/01/27	US036752AB92	3,65	100 %	1 000 000	8 033 194	10 038 944	2 005 750	0,02 %
ELV 4.101 03/01/28	US036752AG89	4,101	100 %	2 000 000	17 660 868	20 202 475	2 541 608	0,05 %
ELV 4.55 03/01/48	US036752AH62	4,55	100 %	1 000 000	8 635 704	8 597 691	(38 013)	0,02 %
ELV 4.625 05/15/42	US94973VAY39	4,625	100 %	1 000 000	8 920 220	9 082 565	162 346	0,02 %
ELV 5.1 01/15/44	US94973VBF31	5,1	100 %	2 000 000	13 246 523	19 043 787	5 797 265	0,04 %
FMEGR 3 12/01/31 144A	US35805BAE83	3	100 %	1 000 000	8 791 034	9 099 248	308 214	0,02 %
HLNLN 1.25 03/29/26 EMTN	XS2462324745	1,25	100 %	1 000 000	9 544 850	11 816 893	2 272 044	0,03 %
HLNLN 3.625 03/24/32	US36264FAM32	3,625	100 %	4 000 000	36 689 585	38 448 816	1 759 231	0,09 %
LH 2.7 06/01/31	US50540RAY80	2,7	100 %	1 000 000	8 859 013	9 262 000	402 987	0,02 %
MOLNLY 0.625 01/15/31 EMTN	XS2270406452	0,625	100 %	500 000	4 681 061	5 185 329	504 268	0,01 %
ROSW 2.607 12/13/51 144A	US771196BY74	2,607	100 %	2 000 000	14 493 124	12 342 913	(2 150 212)	0,03 %
UNH 5.25 02/15/28	US91324PEP36	5,25	100 %	500 000	5 214 018	5 182 044	(31 974)	0,01 %
UNH 5.3 02/15/30	US91324PEQ19	5,3	100 %	2 000 000	20 869 111	21 054 545	185 434	0,05 %
UNH 5.35 02/15/33	US91324PER91	5,35	100 %	500 000	5 220 669	5 263 011	42 342	0,01 %
UNH 5.875 02/15/53	US91324PES74	5,875	100 %	2 500 000	26 483 097	25 510 333	(972 764)	0,06 %
UNANA 5.9 11/15/32	US904764AH00	5,9	100 %	1 000 000	11 131 935	11 023 218	(108 717)	0,03 %
ALCSW 5.375 12/06/32 144A	US01400EAE32	5,375	100 %	1 000 000	10 343 640	10 557 411	213 772	0,02 %
BSX 1.875 03/08/34	XS2452435295	1,875	100 %	1 000 000	9 293 532	10 448 933	1 155 401	0,02 %
CNC 4.625 12/15/29	US15135BAT89	4,625	100 %	3 000 000	28 703 760	29 351 959	648 199	0,07 %
ELV 5.125 02/15/53	US28622HAC51	5,125	100 %	3 000 000	28 534 560	27 394 546	(1 140 014)	0,06 %
ERFFP 4.75 09/06/30	XS2676883114	4,75	100 %	500 000	5 961 587	6 260 469	298 881	0,01 %
FREGR 5.125 10/05/30 EMTN	XS2698713695	5,125	100 %	500 000	6 134 155	6 409 968	275 812	0,01 %
GEHC 5.905 11/22/32	US36267VAK98	5,905	100 %	1 000 000	10 891 300	10 877 785	(13 515)	0,03 %
GEHC 6.377 11/22/52	US36267VAM54	6,377	100 %	1 000 000	10 891 300	11 025 966	134 666	0,03 %
HCA 3.625 03/15/32	US404119CK30	3,625	100 %	5 000 000	51 254 300	47 687 610	(3 566 690)	0,11 %
KVUE 4.9 03/22/33	US49177JAK88	4,9	100 %	1 000 000	11 107 750	10 300 858	(806 892)	0,02 %
KVUE 5.05 03/22/53	US49177JAP75	5,05	100 %	3 000 000	30 075 838	27 672 277	(2 403 561)	0,06 %
MDT 3 10/15/28	XS2535308477	3	100 %	1 000 000	10 821 467	11 947 151	1 125 684	0,03 %
PSJHOG 5.403 10/01/33	US743820AC66	5,403	100 %	1 000 000	10 129 324	10 406 811	277 488	0,02 %
ROSW 5.593 11/13/33 144A	US771196CH33	5,593	100 %	2 000 000	22 396 968	21 595 668	(801 300)	0,05 %
RVTY 2.25 09/15/31	US714046AN96	2,25	100 %	1 000 000	8 346 333	8 890 045	543 711	0,02 %
SUTHEA 5.164 08/15/33	US86944BAK98	5,164	100 %	500 000	5 085 759	5 197 391	111 631	0,01 %
TMO 5.404 08/10/43	US883556CY62	5,404	100 %	500 000	5 082 977	5 081 306	(1 671)	0,01 %
UNANA 3.5 02/23/35	XS2591848192	3,5	100 %	2 500 000	27 881 419	29 611 281	1 729 862	0,07 %
UNH 4.5 04/15/33	US91324PEV04	4,5	100 %	3 000 000	29 906 486	30 078 530	172 044	0,07 %
UNH 5.05 04/15/53	US91324PEW86	5,05	100 %	2 000 000	20 755 413	18 276 034	(2 479 379)	0,04 %
FMEGR 3.875 09/20/27 EMTN	XS2530444624	3,875	100 %	1 000 000	11 998 501	12 084 952	86 451	0,03 %
ORFP 2.875 05/19/28 EMTN	FR001400HX81	2,875	100 %	1 000 000	11 360 289	11 963 462	603 173	0,03 %
CI 5 05/15/29	US125523CT57	5	100 %	1 000 000	10 594 890	10 361 961	(232 929)	0,02 %
CI 5.25 02/15/34	US125523CV04	5,25	100 %	1 000 000	10 311 376	10 385 754	74 378	0,02 %
EL 4.375 05/15/28	US29736RAS94	4,375	100 %	500 000	5 086 723	5 094 606	7 883	0,01 %
HCA 3.5 09/01/30	US404119CA57	3,5	100 %	3 000 000	28 164 219	29 128 649	964 430	0,07 %
HCA 5.95 09/15/54	US404121AL94	5,95	100 %	2 000 000	20 929 923	20 000 007	(929 916)	0,05 %
HUM 5.375 04/15/31	US444859CA81	5,375	100 %	1 000 000	10 511 520	10 428 818	(82 702)	0,02 %
HUM 5.95 03/15/34	US444859BY76	5,95	100 %	1 000 000	10 990 219	10 602 622	(387 597)	0,02 %
ICLR 6 05/08/34	US45115AAC80	6	100 %	500 000	5 592 329	5 342 097	(250 233)	0,01 %
LONNVX 3.875 05/25/33	BE6343825251	3,875	100 %	500 000	5 883 682	6 051 124	167 442	0,01 %
MDT 3.875 10/15/36	XS2834367729	3,875	100 %	500 000	5 802 496	5 990 939	188 443	0,01 %
MDT 4.15 10/15/53	XS2834368453	4,15	100 %	1 500 000	17 321 441	16 539 193	(782 247)	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ORFP 3.375 01/23/27 EMTN	FR001400M6K5	3,375	100 %	500 000	5 745 115	5 984 752	239 636	0,01 %
PG 4.55 01/29/34	US742718GG89	4,55	100 %	1 000 000	10 224 024	10 253 564	29 541	0,02 %
ROSW 4.592 09/09/34 144A	US771196CQ32	4,592	100 %	1 000 000	10 635 734	10 081 162	(554 572)	0,02 %
ROSW 4.985 03/08/34 144A	US771196CL45	4,985	100 %	500 000	5 283 607	5 199 192	(84 414)	0,01 %
SYK 3.375 12/11/28	XS2732952838	3,375	100 %	1 000 000	11 291 752	12 047 491	755 740	0,03 %
UNH 4.95 01/15/32	US91324PFH01	4,95	100 %	1 000 000	10 875 045	10 351 863	(523 182)	0,02 %
UNH 5 04/15/34	US91324PFB31	5	100 %	1 500 000	15 942 130	15 391 548	(550 581)	0,04 %
UNH 5.375 04/15/54	US91324PFC14	5,375	100 %	2 000 000	21 178 334	19 102 398	(2 075 936)	0,04 %
UNH 5.75 07/15/64	US91324PFM95	5,75	100 %	2 000 000	20 464 310	19 755 916	(708 394)	0,05 %
BSX 3.25 03/08/34	XS2993380885	3,25	100 %	1 000 000	11 669 251	11 602 976	(66 275)	0,03 %
BSX 3.5 03/08/32	XS2772266693	3,5	100 %	1 000 000	11 732 457	11 970 393	237 936	0,03 %
CATMED 5.318 12/01/34	US20268JAS24	5,318	100 %	1 000 000	10 439 721	10 301 375	(138 346)	0,02 %
CI 4.875 09/15/32	US125523CY43	4,875	100 %	2 000 000	20 178 846	20 457 955	279 109	0,05 %
CI 5.6 02/15/54	US125523CW86	5,6	100 %	1 000 000	9 734 906	9 811 383	76 477	0,02 %
CSHU 4.5 03/06/32 F	CA16141AAF09	4,5	100 %	200 000	1 463 849	1 479 713	15 865	0,00 %
DGX 5 12/15/34	US74834LBG41	5	100 %	500 000	4 973 828	5 110 870	137 043	0,01 %
EFFP 2.625 01/10/30 EMTN	FR0014010BK0	2,625	100 %	1 000 000	11 804 514	11 746 085	(58 429)	0,03 %
ELV 4.95 11/01/31	US036752BC66	4,95	100 %	500 000	5 282 264	5 157 605	(124 660)	0,01 %
ELV 5.2 02/15/35	US036752BD40	5,2	100 %	3 000 000	30 844 435	30 941 390	96 955	0,07 %
FMEGR 1.5 05/29/30 EMTN	XS2178769159	1,5	100 %	1 000 000	10 965 594	11 070 732	105 138	0,03 %
FREGR 2.875 05/24/30 EMTN	XS2482872251	2,875	100 %	1 000 000	11 756 366	11 783 067	26 702	0,03 %
GEHC 4.8 08/14/29	US36266GAA58	4,8	100 %	500 000	5 138 303	5 159 503	21 200	0,01 %
HCA 6.2 03/01/55	US404119DC05	6,2	100 %	2 000 000	20 537 304	20 643 039	105 734	0,05 %
HLNLN 4 03/24/52	US36264FAN15	4	100 %	500 000	3 983 247	3 979 353	(3 895)	0,01 %
LH 4.8 10/01/34	US50540RBB78	4,8	100 %	500 000	4 910 930	5 004 554	93 623	0,01 %
LONNVX 3.875 04/24/36 EMTN	BE6351290216	3,875	100 %	500 000	5 851 511	5 893 753	42 242	0,01 %
ROSW 4.909 03/08/31 144A	US771196CK61	4,909	100 %	500 000	5 150 005	5 214 589	64 584	0,01 %
ROSW 5.218 03/08/54 144A	US771196CM28	5,218	100 %	1 500 000	15 035 882	14 701 206	(334 676)	0,03 %
SOLV 5.45 02/25/27	US83444MAN11	5,45	100 %	500 000	5 172 317	5 118 225	(54 092)	0,01 %
SOLV 5.6 03/23/34	US83444MAR25	5,6	100 %	2 000 000	21 722 799	21 029 876	(692 923)	0,05 %
SYK 5.2 02/10/35	US863667BM24	5,2	100 %	2 000 000	21 668 889	20 760 736	(908 153)	0,05 %
TMO 1.875 10/01/49 EMTN	XS2058557344	1,875	100 %	2 000 000	15 012 868	14 902 055	(110 813)	0,03 %
ZBH 3.518 12/15/32	XS2875106168	3,518	100 %	500 000	5 731 646	5 882 612	150 966	0,01 %
ZBH 5.5 02/19/35	US98956PBC59	5,5	100 %	1 000 000	10 718 195	10 480 891	(237 304)	0,02 %
FMEGR 2.375 02/16/31 144A	US35805BAB45	2,375	100 %	1 000 000	8 973 345	8 972 609	(736)	0,02 %
FREGR 3.5 03/15/34 EMTN	XS3178858224	3,5	100 %	1 000 000	11 591 387	11 666 988	75 601	0,03 %
MDT 2.95 10/15/30	XS3185369371	2,95	100 %	1 000 000	11 700 751	11 823 447	122 696	0,03 %
ORFP 3.375 01/19/36 EMTN	FR0014014A46	3,375	100 %	1 000 000	11 677 543	11 664 002	(13 541)	0,03 %
SIACN 4.112 08/21/30 E	CA82621KAF99	4,112	100 %	500 000	3 660 421	3 704 684	44 263	0,01 %
SNLN 2.032 10/14/30	US83192PAA66	2,032	100 %	2 000 000	18 151 413	18 153 482	2 069	0,04 %
UHS 2.65 10/15/30	US913903AW04	2,65	100 %	2 000 000	18 396 596	18 401 005	4 409	0,04 %
Helseforetak Total					2 274 323 247	2 308 630 963	34 307 716	5,37 %
ACGL 4.011 12/15/26	US03939CAA18	4,011	20 %	2 000 000	17 575 958	20 179 627	2 603 668	0,05 %
ACGL 5.031 12/15/46	US03939CAB90	5,031	20 %	2 000 000	18 110 241	18 860 164	749 923	0,04 %
AFG 4.5 06/15/47	US025932AL88	4,5	20 %	1 000 000	7 966 788	8 519 089	552 301	0,02 %
AIG 3.4 06/30/30	US026874DR53	3,4	20 %	3 000 000	30 168 404	29 220 164	(948 240)	0,07 %
AIG 4.75 04/01/48	US026874DL83	4,75	20 %	1 000 000	7 683 333	9 000 448	1 317 116	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AIZ 4.9 03/27/28	US04621XAJ72	4,9	20 %	1 000 000	8 725 361	10 221 322	1 495 961	0,02 %
ALL 4.2 12/15/46	US020002BC43	4,2	20 %	1 000 000	8 339 741	8 332 865	(6 876)	0,02 %
AON 4.5 12/15/28	US037389BB82	4,5	20 %	1 000 000	8 955 999	10 215 954	1 259 955	0,02 %
AON 4.75 05/15/45	US00185AAH77	4,75	20 %	1 500 000	11 014 124	13 479 765	2 465 640	0,03 %
ATH 4.125 01/12/28	US04686JAA97	4,125	20 %	2 000 000	14 819 601	20 160 897	5 341 296	0,05 %
BHF 4.7 06/22/47	US10922NAF06	4,7	20 %	2 000 000	16 008 856	14 830 309	(1 178 547)	0,03 %
BRK 1.125 03/16/27	XS1200679071	1,125	20 %	500 000	4 208 400	5 834 104	1 625 704	0,01 %
BRK 1.625 03/16/35	XS1200679667	1,625	20 %	1 000 000	8 492 336	10 048 100	1 555 765	0,02 %
BRK 2.625 06/19/59	XS2014291707	2,625	20 %	1 000 000	10 889 403	7 368 397	(3 521 006)	0,02 %
BRK 4.25 01/15/49	US084664CR08	4,25	20 %	3 000 000	26 760 090	25 468 175	(1 291 915)	0,06 %
BRO 4.5 03/15/29	US115236AB74	4,5	20 %	2 000 000	17 459 562	20 243 856	2 784 294	0,05 %
CB 1.375 09/15/30	US171239AG12	1,375	20 %	1 000 000	8 991 504	8 896 118	(95 386)	0,02 %
CB 3.35 05/03/26	US00440EAV92	3,35	20 %	1 000 000	8 696 429	10 063 223	1 366 793	0,02 %
EQH 4.35 04/20/28	US054561AJ49	4,35	20 %	664 000	6 185 884	6 725 529	539 645	0,02 %
EQH 5 04/20/48	US054561AM77	5	20 %	1 000 000	8 251 724	9 057 679	805 954	0,02 %
FFHCN 4.25 12/06/27	CA303901AZ58	4,25	20 %	1 000 000	5 820 616	7 485 639	1 665 023	0,02 %
FFHCN 4.7 12/16/26	CA303901AY83	4,7	20 %	1 000 000	6 723 396	7 449 491	726 095	0,02 %
FNF 2.45 03/15/31	US31620RAK14	2,45	20 %	1 000 000	8 972 065	9 020 207	48 142	0,02 %
GWOCN 1.75 12/07/26	XS1528141788	1,75	20 %	1 000 000	9 055 890	11 766 055	2 710 165	0,03 %
HIG 4.4 03/15/48	US416515BD59	4,4	20 %	1 000 000	8 441 007	8 583 451	142 444	0,02 %
HIG 6.1 10/01/41	US416515AP98	6,1	20 %	1 000 000	10 656 965	10 807 129	150 164	0,03 %
L 3.2 05/15/30	US540424AT59	3,2	20 %	1 000 000	10 273 384	9 664 324	(609 060)	0,02 %
LIBMUT 3.95 05/15/60 144A	US53079EBK91	3,95	20 %	1 500 000	14 901 631	10 495 151	(4 406 480)	0,02 %
LNC 3.05 01/15/30	US534187BJ76	3,05	20 %	1 000 000	8 894 340	9 624 931	730 590	0,02 %
LNC 3.625 12/12/26	US534187BF54	3,625	20 %	1 000 000	8 367 615	10 052 499	1 684 884	0,02 %
MET 4.125 08/13/42	US59156RBD98	4,125	20 %	1 000 000	12 369 158	8 614 867	(3 754 291)	0,02 %
MET 4.55 03/23/30	US59156RBZ01	4,55	20 %	5 000 000	57 242 339	51 540 744	(5 701 596)	0,12 %
MET 4.721 12/15/44	US59156RBL15	4,721	20 %	1 000 000	6 852 370	9 134 239	2 281 869	0,02 %
MFCN 2.484 05/19/27	US56501RAK23	2,484	20 %	1 000 000	10 224 500	9 894 479	(330 021)	0,02 %
MKL 4.3 11/01/47	US570535AS38	4,3	20 %	1 000 000	7 684 814	8 145 870	461 056	0,02 %
NYLIFE 2.35 07/14/26 144A	US64952WCH43	2,35	20 %	2 000 000	16 327 911	20 008 684	3 680 773	0,05 %
ORI 3.875 08/26/26	US680223AK06	3,875	20 %	1 000 000	8 136 171	10 075 699	1 939 528	0,02 %
PFG 3 04/18/26 144a	US74256LAU35	3	20 %	3 000 000	25 136 797	30 162 801	5 026 003	0,07 %
PGR 4.125 04/15/47	US743315AS29	4,125	20 %	1 500 000	13 146 033	12 533 896	(612 137)	0,03 %
POWCN 4.455 07/27/48	CA739239AE10	4,455	20 %	1 000 000	6 688 200	6 870 486	182 286	0,02 %
PRU 4.6 05/15/44 MTN	US74432QCA13	4,6	20 %	1 000 000	8 350 671	9 017 397	666 726	0,02 %
PRU 5.7 12/14/36 MTN	US74432QQA82	5,7	20 %	2 500 000	15 299 196	26 783 159	11 483 963	0,06 %
RNR 3.45 07/01/27	US75973QAA58	3,45	20 %	1 000 000	8 415 089	10 002 549	1 587 460	0,02 %
TRV 3.75 05/15/46	US89417EAL39	3,75	20 %	2 000 000	16 566 628	15 910 954	(655 674)	0,04 %
UNM 5.75 08/15/42	US91529YAJ55	5,75	20 %	1 000 000	10 171 738	10 029 487	(142 252)	0,02 %
AIA 3.375 04/07/30 144A	US00131LAJ44	3,375	20 %	500 000	4 637 658	4 906 795	269 137	0,01 %
GWOCN 2.981 07/08/50	CA39138CAJ59	2,981	20 %	2 000 000	13 542 106	10 688 461	(2 853 645)	0,02 %
TRV 2.55 04/27/50	US89417EAQ26	2,55	20 %	1 000 000	8 678 817	6 131 839	(2 546 978)	0,01 %
JXN 3.05 04/29/26 144A	US46849LSQ58	3,05	20 %	1 000 000	8 145 825	10 047 173	1 901 347	0,02 %
ALVGR 0.5 01/14/31 EMTN	DE000A28RSR6	0,5	20 %	3 000 000	32 345 714	31 713 618	(632 096)	0,07 %
ATH 1.45 01/08/26 144A	US04685A2U49	1,45	20 %	2 000 000	16 945 026	20 165 509	3 220 483	0,05 %
CB 2.5 03/15/38	XS1785813251	2,5	20 %	2 000 000	26 451 145	20 537 930	(5 913 215)	0,05 %
MET 0.625 12/08/27	XS2281152822	0,625	20 %	1 000 000	11 230 437	12 676 896	1 446 459	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MET 1.55 01/07/31 144A	US59217GGU76	1,55	20 %	2 000 000	16 849 973	17 698 498	848 525	0,04 %
PACLIF 1.45 01/20/28 144A	US6944PL2D07	1,45	20 %	1 000 000	8 689 346	9 593 369	904 024	0,02 %
PFG 1.625 11/19/30 144A	US74256LEH87	1,625	20 %	2 000 000	17 167 779	17 658 982	491 203	0,04 %
PGR 3.2 03/26/30	US743315AW31	3,2	20 %	1 500 000	13 610 145	14 652 439	1 042 294	0,03 %
Y 3.25 08/15/51	US017175AF71	3,25	20 %	1 000 000	8 931 612	6 809 762	(2 121 850)	0,02 %
WRB 3.55 03/30/52	US084423AV48	3,55	20 %	500 000	4 779 039	3 543 110	(1 235 929)	0,01 %
BRK 2.875 03/15/32	US084664DA63	2,875	20 %	2 000 000	16 981 588	18 810 645	1 829 057	0,04 %
LIBMUT 4.625 12/02/30 REGS	XS2561647368	4,625	20 %	1 000 000	10 165 258	12 515 314	2 350 056	0,03 %
WTW 2.95 09/15/29	US970648AJ01	2,95	20 %	1 000 000	9 357 654	9 608 850	251 195	0,02 %
ATH 6.65 02/01/33	US04686JAF84	6,65	20 %	1 000 000	10 150 635	10 952 229	801 594	0,03 %
CRBG 3.9 04/05/32	US21871XAH26	3,9	20 %	2 000 000	22 285 900	19 177 034	(3 108 866)	0,04 %
MASSMU 5.05 12/07/27 144A	US57629WDL19	5,05	20 %	1 000 000	10 195 645	10 296 007	100 363	0,02 %
NYLIFE 3.25 04/07/27 144a	US64952WEQ24	3,25	20 %	1 000 000	9 560 158	10 025 082	464 924	0,02 %
NYLIFE 4.85 01/09/28 144A	US64952WEY57	4,85	20 %	1 000 000	10 252 125	10 268 541	16 416	0,02 %
PACLIF 5.4 09/15/52 144A	US694476AF99	5,4	20 %	500 000	4 975 710	4 843 388	(132 322)	0,01 %
AIA 4.95 04/04/33 144A	US00131LAP04	4,95	20 %	1 000 000	10 368 935	10 401 591	32 656	0,02 %
AJG 5.45 07/15/34	US04316JAH23	5,45	20 %	2 000 000	21 149 330	20 944 763	(204 567)	0,05 %
ALL 5.25 03/30/33	US020002BK68	5,25	20 %	1 000 000	10 471 239	10 504 570	33 331	0,02 %
AON 5.45 03/01/34	US03740MAD20	5,45	20 %	2 000 000	21 042 388	20 993 403	(48 985)	0,05 %
AON 5.75 03/01/54	US03740MAF77	5,75	20 %	1 000 000	10 248 034	10 073 789	(174 245)	0,02 %
ATH 5.113 03/07/29 MPLE	CA04686PAD92	5,113	20 %	500 000	3 863 895	3 834 943	(28 952)	0,01 %
ATH 6.25 04/01/54	US04686JAH41	6,25	20 %	1 000 000	10 332 803	9 862 026	(470 777)	0,02 %
AXASA 3.375 05/31/34 EMTN	XS2834471463	3,375	20 %	2 000 000	23 885 306	23 612 608	(272 698)	0,05 %
CRBG 5.75 01/15/34	US21871XAS80	5,75	20 %	1 000 000	10 725 499	10 555 852	(169 647)	0,02 %
GBLATL 5.5 01/08/29 144A	US36143L2L80	5,5	20 %	1 000 000	10 673 128	10 377 887	(295 241)	0,02 %
IFCCN V4.653 05/16/34 MTN	CA45823TAP18	4,653	20 %	1 000 000	7 699 001	7 640 764	(58 238)	0,02 %
MASSMU 4.5 04/10/26 144A	US57629W6F26	4,5	20 %	500 000	5 153 165	5 049 626	(103 539)	0,01 %
MASSMU 5.15 05/30/29 144A	US57629W4T48	5,15	20 %	1 000 000	10 678 876	10 390 889	(287 986)	0,02 %
MET 3.75 12/07/31 GMTN	XS2731506841	3,75	20 %	1 000 000	11 525 538	12 094 637	569 098	0,03 %
MKL 6 05/16/54	US570535AY06	6	20 %	1 000 000	11 196 192	10 169 705	(1 026 486)	0,02 %
NWMLIC 5.16 05/28/31 144A	US66815L2S71	5,16	20 %	1 000 000	10 673 372	10 481 893	(191 479)	0,02 %
NYLIFE 3.45 01/30/31 GMTN	XS2742534287	3,45	20 %	500 000	5 720 953	5 982 384	261 431	0,01 %
NYLIFE 4.95 12/07/29	XS2730682528	4,95	20 %	1 000 000	13 379 542	13 917 120	537 577	0,03 %
PACLIF 5.375 11/30/28 EMTN	XS2729188644	5,375	20 %	500 000	6 702 210	6 982 442	280 232	0,02 %
PRU 2.1 03/10/30 MTN	US74432QCG82	2,1	20 %	1 000 000	9 119 016	9 367 429	248 413	0,02 %
RGA 5.75 09/15/34	US759351AS87	5,75	20 %	1 000 000	10 444 925	10 511 396	66 472	0,02 %
WTW 5.9 03/05/54	US970648AN13	5,9	20 %	500 000	5 131 698	5 049 135	(82 563)	0,01 %
AFL 3.6 04/01/30	US001055BJ00	3,6	20 %	1 000 000	9 847 192	9 935 755	88 563	0,02 %
AHL 5.75 07/01/30	US04530DAE22	5,75	20 %	300 000	3 068 065	3 156 325	88 260	0,01 %
AJG 5.15 02/15/35	US04316JAN90	5,15	20 %	1 000 000	11 222 128	10 206 943	(1 015 184)	0,02 %
AJG 5.55 02/15/55	US04316JAP49	5,55	20 %	1 000 000	9 619 173	9 707 203	88 030	0,02 %
ANGINC 5.75 10/01/29	US025676AN78	5,75	20 %	500 000	5 686 378	5 223 294	(463 084)	0,01 %
ASSGEN 3.547 01/15/34 EMTN	XS2747596315	3,547	20 %	1 000 000	12 016 349	11 859 287	(157 062)	0,03 %
ATH 3.41 02/25/30 EMTN	XS3010301185	3,41	20 %	2 000 000	23 128 873	23 675 249	546 376	0,06 %
BRO 5.55 06/23/35	US115236AM30	5,55	20 %	1 000 000	10 190 599	10 359 018	168 419	0,02 %
BRO 6.25 06/23/55	US115236AN13	6,25	20 %	1 000 000	10 556 856	10 525 398	(31 458)	0,02 %
CB 5 03/15/34	US171239AK24	5	20 %	1 000 000	10 545 571	10 329 670	(215 900)	0,02 %
CNO 6.45 06/15/34	US12621EAM57	6,45	20 %	1 500 000	15 821 961	16 034 846	212 885	0,04 %
ESNT 6.25 07/01/29	US29669JAA79	6,25	20 %	2 000 000	21 259 196	21 078 908	(180 289)	0,05 %
FFHCN 4.73 11/22/34	CA303901BT89	4,73	20 %	2 000 000	15 998 832	15 099 903	(898 930)	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
FG 6.25 10/04/34	US30190AAG94	6,25	20 %	1 000 000	9 763 105	10 268 911	505 807	0,02 %
GBLATL 4.4 09/23/27 144A	US36143L2N47	4,4	20 %	500 000	5 067 006	5 064 856	(2 150)	0,01 %
GBLATL 6.75 03/15/54 144A	US37959GAF46	6,75	20 %	500 000	5 963 410	5 170 228	(793 182)	0,01 %
GL 6.58 05/15/55 144A	US425911AA21	6,58	20 %	1 000 000	10 344 463	10 507 646	163 183	0,02 %
JXN 5.35 01/13/30 144A	US46849LVE81	5,35	20 %	1 500 000	15 638 875	15 617 737	(21 138)	0,04 %
LNC 6.792 05/15/55	US08079KAA25	6,792	20 %	1 000 000	10 497 722	10 491 716	(6 006)	0,02 %
MET 3.75 12/05/30 EMTN	XS2561748711	3,75	20 %	1 000 000	12 270 089	12 151 735	(118 354)	0,03 %
MET 5.25 01/15/54	US59156RCD89	5,25	20 %	2 500 000	24 372 455	24 040 524	(331 931)	0,06 %
NYLIFE 3.625 06/08/35 EMTN	XS3090958987	3,625	20 %	1 000 000	11 848 848	11 778 627	(70 221)	0,03 %
NYLIFE 4.55 01/28/33 144A	US64952WEZ23	4,55	20 %	500 000	5 111 589	5 032 329	(79 260)	0,01 %
PROTLI 5.467 12/08/28 144A	US74368CBV54	5,467	20 %	2 000 000	21 220 884	20 899 973	(320 910)	0,05 %
PRU 5.2 03/14/35	US74432QCK94	5,2	20 %	2 000 000	20 722 422	20 719 752	(2 670)	0,05 %
RE 3.125 10/15/52	US299808AJ43	3,125	20 %	500 000	3 095 371	3 206 817	111 446	0,01 %
RGA 5.25 01/09/30 144A	US76209PAG81	5,25	20 %	1 000 000	10 732 414	10 423 398	(309 015)	0,02 %
SLHNVX 3.25 08/31/29	CH1210198136	3,25	20 %	300 000	3 606 409	3 589 298	(17 111)	0,01 %
SLHNVX 3.75 03/24/35 .	CH1428867043	3,75	20 %	300 000	3 589 464	3 564 258	(25 206)	0,01 %
VOYA 6.012 05/15/35	US70470BAA70	6,012	20 %	1 000 000	10 623 971	10 633 711	9 740	0,02 %
FFHCN 6.5 05/20/55	US303901BY72	6,5	20 %	1 000 000	10 093 900	10 678 654	584 754	0,02 %
IFCCN V4.645 03/21/60	CA45823TAQ90	4,645	20 %	1 000 000	7 144 892	7 015 195	(129 697)	0,02 %
MRSN 1.349 09/21/26	XS1963836892	1,349	20 %	1 000 000	9 699 094	11 734 309	2 035 215	0,03 %
MRSN 1.979 03/21/30	XS1963837197	1,979	20 %	2 000 000	19 712 529	22 700 687	2 988 158	0,05 %
MRSN 5 03/15/35	US571748CC43	5	20 %	1 000 000	10 231 105	10 229 400	(1 705)	0,02 %
MRSN 5.4 03/15/55	US571748CD26	5,4	20 %	2 000 000	20 039 916	19 466 161	(573 755)	0,05 %
MRSN 5.7 09/15/53	US571748BV33	5,7	20 %	1 500 000	15 464 935	15 262 544	(202 391)	0,04 %
Forsikring Total					1 535 952 643	1 569 960 557	34 007 914	3,65 %
BERTEL 1.5 05/15/30 EMTN	XS2176558620	1,5	100 %	1 000 000	10 992 840	11 050 740	57 900	0,03 %
CHTR 5.125 07/01/49	US161175BS22	5,125	100 %	2 500 000	23 536 005	19 811 313	(3 724 692)	0,05 %
CHTR 5.375 05/01/47	US161175BL78	5,375	100 %	2 000 000	16 283 100	16 635 320	352 220	0,04 %
CHTR 6.484 10/23/45	US161175BA14	6,484	100 %	8 200 000	79 024 512	77 941 540	(1 082 972)	0,18 %
CMCSA 3.75 04/01/40	US20030NDH17	3,75	100 %	2 000 000	20 280 329	16 651 946	(3 628 384)	0,04 %
CMCSA 3.969 11/01/47	US20030NCC39	3,969	100 %	3 138 000	26 054 917	23 755 491	(2 299 426)	0,06 %
CMCSA 4.25 01/15/33	US20030NBH35	4,25	100 %	6 000 000	41 974 569	59 216 338	17 241 770	0,14 %
CMCSA 4.45 01/15/43	US63946BAJ98	4,45	100 %	1 000 000	7 368 236	8 608 946	1 240 710	0,02 %
CMCSA 4.7 10/15/48	US20030NCM11	4,7	100 %	4 500 000	37 123 674	37 943 602	819 928	0,09 %
COXENT 3.5 08/15/27 144A	US224044CJ43	3,5	100 %	1 000 000	7 744 617	9 971 675	2 227 059	0,02 %
COXENT 4.6 08/15/47 144A	US224044CK16	4,6	100 %	1 000 000	7 957 241	7 581 112	(376 128)	0,02 %
DIS 2.65 01/13/31	US254687FX90	2,65	100 %	3 000 000	28 917 121	28 312 185	(604 936)	0,07 %
DIS 2.75 09/01/49	US254687FM36	2,75	100 %	1 000 000	6 645 249	6 416 568	(228 682)	0,01 %
DIS 3.5 05/13/40	US254687FY73	3,5	100 %	2 000 000	16 791 020	16 933 006	141 986	0,04 %
DIS 4.125 06/01/44 GMTN	US25468PDB94	4,125	100 %	1 000 000	8 486 405	8 491 954	5 549	0,02 %
DIS 4.75 11/15/46	US254687FB70	4,75	100 %	3 000 000	27 689 148	27 424 475	(264 673)	0,06 %
DIS 6.15 03/01/37	US254687EF93	6,15	100 %	2 000 000	18 335 300	22 290 011	3 954 711	0,05 %
FOXA 4.709 01/25/29	US35137LAH87	4,709	100 %	1 000 000	10 714 874	10 217 807	(497 067)	0,02 %
FOXA 5.576 01/25/49	US35137LAK17	5,576	100 %	3 000 000	31 865 871	29 190 708	(2 675 164)	0,07 %
TELVIS 5 05/13/45	US40049JBA43	5	100 %	1 500 000	13 617 458	10 020 860	(3 596 598)	0,02 %
COXENT 2.6 06/15/31 144A	US224044CN54	2,6	100 %	1 000 000	8 172 432	8 986 483	814 051	0,02 %
CMCSA 0 09/14/26	XS2385397901	0	100 %	1 000 000	9 981 977	11 658 293	1 676 316	0,03 %
CMCSA 2.887 11/01/51	US20030NDS71	2,887	100 %	3 000 000	19 643 799	17 763 061	(1 880 738)	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CMCSA 5.5 11/15/32	US20030NEB38	5,5	100 %	1 000 000	10 654 734	10 673 641	18 907	0,02 %
PARA 2.9 01/15/27	US124857AR43	2,9	100 %	525 000	4 256 865	5 208 436	951 572	0,01 %
PARA 5.5 05/15/33	US925524AV24	5,5	100 %	500 000	2 852 969	4 827 952	1 974 983	0,01 %
PARA 5.85 09/01/43	US92553PAU66	5,85	100 %	1 000 000	5 833 809	8 299 341	2 465 532	0,02 %
CMCSA 4.8 05/15/33	US20030NEE76	4,8	100 %	1 000 000	10 246 382	10 192 161	(54 222)	0,02 %
CMCSA 5.35 05/15/53	US20030NEF42	5,35	100 %	3 000 000	31 199 251	27 236 866	(3 962 385)	0,06 %
CHTR 6.65 02/01/34	US161175CP73	6,65	100 %	2 000 000	21 288 201	21 295 185	6 984	0,05 %
CHTR 5.75 06/02/31	XS0630584166	5,75	100 %	1 000 000	13 194 303	13 675 263	480 960	0,03 %
CHTR 6.55 05/01/37	US88732JAJ79	6,55	100 %	3 000 000	29 822 054	30 898 763	1 076 710	0,07 %
CMCSA 3.25 09/26/32	XS2909746310	3,25	100 %	2 000 000	23 262 485	23 363 270	100 786	0,05 %
CMCSA 5.25 09/26/40	XS2909746666	5,25	100 %	1 000 000	13 088 790	12 827 443	(261 347)	0,03 %
CMCSA 5.3 05/15/35	US20030NEP24	5,3	100 %	1 000 000	10 386 614	10 343 563	(43 052)	0,02 %
CMCSA 6.05 05/15/55	US20030NEQ07	6,05	100 %	1 000 000	10 452 983	10 012 084	(440 899)	0,02 %
COXENT 5.8 12/15/53 144A	US224044CT25	5,8	100 %	500 000	4 639 690	4 314 091	(325 598)	0,01 %
FOXA 6.5 10/13/33	US35137LAN55	6,5	100 %	2 000 000	22 293 000	22 280 907	(12 094)	0,05 %
UNIMUS 4 06/13/31 EMTN	XS2631848665	4	100 %	2 000 000	24 766 656	24 364 009	(402 647)	0,06 %
CMCSA 5.168 01/15/37 144A	US20030NES62	5,168	100 %	5 038 000	51 180	50 184 182	50 133 002	0,12 %
INFLN 3.375 06/09/31 EMTN	XS3074456891	3,375	100 %	500 000	5 901 070	5 908 701	7 631	0,01 %
Media Total					723 391 732	782 779 291	59 387 560	1,82 %
ABBV 3.2 11/21/29	US00287YBX67	3,2	100 %	4 000 000	37 567 072	39 151 134	1 584 063	0,09 %
ABBV 4.05 11/21/39	US00287YCA55	4,05	100 %	4 000 000	35 991 325	36 104 683	113 358	0,08 %
ABBV 4.45 05/14/46	US00287YAW93	4,45	100 %	2 000 000	18 234 355	17 569 556	(664 799)	0,04 %
ABBV 4.75 03/15/45	US00287YDB20	4,75	100 %	2 000 000	18 105 070	18 423 622	318 552	0,04 %
ABBV 4.875 11/14/48	US00287YBD04	4,875	100 %	1 000 000	10 571 099	9 214 703	(1 356 397)	0,02 %
AZN 4 01/17/29	US046353AT52	4	100 %	1 000 000	8 343 949	10 112 979	1 769 030	0,02 %
AZN 4 09/18/42	US046353AG32	4	100 %	2 000 000	15 490 653	17 430 133	1 939 480	0,04 %
BAYNGR 4.375 12/15/28 144A	US07274NAL73	4,375	100 %	1 000 000	8 093 903	10 093 815	1 999 912	0,02 %
BAYNGR 4.4 07/15/44 144A	US07274NBF96	4,4	100 %	1 000 000	8 130 700	8 163 427	32 727	0,02 %
BDX 3.7 06/06/27	US075887BW84	3,7	100 %	1 000 000	8 460 327	10 048 824	1 588 497	0,02 %
BDX 4.669 06/06/47	US075887BX67	4,669	100 %	2 000 000	16 849 207	17 594 816	745 609	0,04 %
BMV 4.125 06/15/39	US110122CQ99	4,125	100 %	2 000 000	24 095 979	18 369 405	(5 726 573)	0,04 %
BMV 4.25 10/26/49	US110122CR72	4,25	100 %	1 000 000	12 882 800	8 262 931	(4 619 870)	0,02 %
CAH 3.41 06/15/27	US14149YBJ64	3,41	100 %	1 000 000	8 622 459	10 011 952	1 389 492	0,02 %
CVS 3.25 08/15/29	US126650DG21	3,25	100 %	1 000 000	10 581 144	9 739 881	(841 263)	0,02 %
CVS 4.3 03/25/28	US126650CX62	4,3	100 %	4 083 000	39 101 737	41 349 059	2 247 322	0,10 %
CVS 4.78 03/25/38	US126650CY46	4,78	100 %	2 500 000	22 026 843	23 861 337	1 834 494	0,06 %
CVS 5.05 03/25/48	US126650CZ11	5,05	100 %	3 000 000	26 744 551	26 753 597	9 046	0,06 %
CVS 5.125 07/20/45	US126650CN80	5,125	100 %	4 000 000	43 865 052	36 557 628	(7 307 423)	0,09 %
GSK 3.375 12/20/27 EMTN	XS0866588527	3,375	100 %	2 000 000	19 069 110	26 832 845	7 763 736	0,06 %
GSK 6.375 03/09/39 EMTN	XS0350820931	6,375	100 %	2 000 000	20 606 048	29 389 183	8 783 135	0,07 %
JNJ 1.15 11/20/28	XS1412266816	1,15	100 %	2 000 000	18 544 611	22 769 722	4 225 111	0,05 %
JNJ 1.3 09/01/30	US478160CQ51	1,3	100 %	4 200 000	37 543 766	37 775 630	231 865	0,09 %
JNJ 4.5 12/05/43	US478160BK90	4,5	100 %	4 000 000	25 530 266	37 501 626	11 971 359	0,09 %
LLY 3.375 03/15/29	US532457BV93	3,375	100 %	2 000 000	19 789 801	19 885 578	95 776	0,05 %
LLY 3.95 05/15/47	US532457BR81	3,95	100 %	1 000 000	8 600 232	8 224 094	(376 138)	0,02 %
MCK 1625 10/30/26	XS171723167	1,625	100 %	1 000 000	9 655 441	11 779 058	2 123 616	0,03 %
MRK 3.4 03/07/29	US58933YAX31	3,4	100 %	3 000 000	28 847 642	29 797 901	950 259	0,07 %
MRK 3.7 02/10/45	US58933YAT29	3,7	100 %	2 000 000	16 782 218	16 090 495	(691 723)	0,04 %
MRK 4 03/07/49	US58933YAW57	4	100 %	1 000 000	8 883 456	8 094 466	(788 990)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MRKGR 0.5 07/16/28 EMTN	XS2102932055	0,5	100 %	1 000 000	10 201 860	11 267 056	1 065 195	0,03 %
NOVNVX 2.2 08/14/30	US66989HAR93	2,2	100 %	1 000 000	9 230 792	9 334 699	103 907	0,02 %
NOVNVX 3.1 05/17/27	US66989HAN89	3,1	100 %	1 000 000	8 697 654	10 013 516	1 315 862	0,02 %
NOVNVX 4 11/20/45	US66989HAK41	4	100 %	2 000 000	17 407 323	16 919 588	(487 735)	0,04 %
PFE 2.55 05/28/40	US717081EZ22	2,55	100 %	2 000 000	18 277 766	14 857 622	(3 420 144)	0,03 %
PFE 5.95 04/01/37	US983024AN02	5,95	100 %	3 000 000	18 162 037	32 621 326	14 459 289	0,08 %
SANFP 0.5 01/13/27 EMTN	FR0013201639	0,5	100 %	2 000 000	17 620 233	23 246 610	5 626 377	0,05 %
SANFP 0.875 03/21/29 EMTN	FR0013409844	0,875	100 %	1 000 000	9 819 611	11 197 432	1 377 821	0,03 %
SANFP 1.875 03/21/38 20FX	FR0013324373	1,875	100 %	1 000 000	9 732 714	9 770 471	37 757	0,02 %
TACHEM 2.25 11/21/26 REGS	XS1843449122	2,25	100 %	2 000 000	19 192 078	23 669 807	4 477 729	0,06 %
TACHEM 3 11/21/30 REGS	XS1843449395	3	100 %	2 000 000	21 400 871	23 565 025	2 164 155	0,05 %
TACHEM 3.175 07/09/50	US874060AZ95	3,175	100 %	3 000 000	28 799 806	20 270 349	(8 529 457)	0,05 %
VTRS 5.25 06/15/46	US62854AAP93	5,25	100 %	1 000 000		8 315 880	8 315 880	0,02 %
ZTS 3 09/12/27	US98978VAL71	3	100 %	1 000 000	7 717 451	9 952 451	2 235 000	0,02 %
ZTS 3.9 08/20/28	US98978VAN38	3,9	100 %	1 000 000	8 347 992	10 086 012	1 738 020	0,02 %
ZTS 4.7 02/01/43	US98978VAH69	4,7	100 %	1 000 000	8 978 347	9 280 953	302 606	0,02 %
ABBV 4.25 11/21/49	US00287YCB39	4,25	100 %	1 500 000	13 212 414	12 506 158	(706 256)	0,03 %
LLY 1.7 11/01/49	XS2075938006	1,7	100 %	1 000 000	12 316 588	7 533 126	(4 783 462)	0,02 %
TACHEM 2 07/09/40	XS2198582301	2	100 %	200 000	1 773 018	1 804 159	31 141	0,00 %
AZN 1.75 05/28/28	US04636NAE31	1,75	100 %	1 000 000	8 628 346	9 636 797	1 008 452	0,02 %
BAYNGR 0.75 01/06/27	XS2199266003	0,75	100 %	1 500 000	15 766 601	17 441 860	1 675 259	0,04 %
VTRS 1.908 06/23/32	XS2193983108	1,908	100 %	1 000 000	10 446 030	10 391 692	(54 338)	0,02 %
BMY 1.125 11/13/27	US110122DP08	1,125	100 %	1 000 000	8 097 228	9 633 428	1 536 200	0,02 %
MRK 2.75 12/10/51	US58933YBF16	2,75	100 %	2 000 000	15 682 534	12 540 148	(3 142 386)	0,03 %
VTRS 2.7 06/22/30	US92556VAD82	2,7	100 %	2 000 000	17 058 871	18 446 015	1 387 145	0,04 %
ABBV 2.95 11/21/26	US00287YBV02	2,95	100 %	1 000 000	9 009 101	10 014 146	1 005 045	0,02 %
BDX 4.298 08/22/32	US075887CP25	4,298	100 %	1 000 000	9 705 200	9 938 073	232 873	0,02 %
BMY 2.95 03/15/32	US110122DU92	2,95	100 %	1 000 000	8 575 324	9 353 638	778 314	0,02 %
BMY 3.7 03/15/52	US110122DW58	3,7	100 %	1 000 000	8 694 570	7 439 085	(1 255 485)	0,02 %
BMY 3.9 03/15/62	US110122DX32	3,9	100 %	1 000 000	8 865 105	7 334 373	(1 530 732)	0,02 %
MRK 2.15 12/10/31	US58933YBE41	2,15	100 %	1 000 000	8 541 941	8 988 131	446 190	0,02 %
PFE 1.75 08/18/31	US717081FB45	1,75	100 %	1 000 000	8 102 876	8 913 113	810 237	0,02 %
NOVNVX 0 09/23/28	XS2235996217	0	100 %	2 000 000	22 001 029	22 115 467	114 438	0,05 %
AZN 3.625 03/03/27 emtn	XS2593105393	3,625	100 %	1 000 000	11 166 067	12 004 585	838 518	0,03 %
AZN 6.45 09/15/37	US046353AD01	6,45	100 %	1 000 000	11 759 166	11 521 595	(237 571)	0,03 %
BAYNGR 4.25 08/26/29 EMTN	XS2630112014	4,25	100 %	1 000 000	11 534 878	12 329 543	794 665	0,03 %
BAYNGR 6.875 11/21/53 144A	US07274EAM57	6,875	100 %	2 000 000	21 701 579	21 852 758	151 179	0,05 %
BMY 5.9 11/15/33	US110122DZ89	5,9	100 %	492 000	5 583 338	5 423 697	(159 640)	0,01 %
COR 2.7 03/15/31	US03073EAT29	2,7	100 %	1 000 000	8 423 632	9 303 381	879 749	0,02 %
CVS 5.25 01/30/31	US126650DX53	5,25	100 %	1 000 000	10 683 251	10 431 033	(252 218)	0,02 %
CVS 5.3 06/01/33	US126650DY37	5,3	100 %	3 000 000	31 249 593	31 253 940	4 347	0,07 %
CVS 5.875 06/01/53	US126650DZ02	5,875	100 %	500 000	5 047 132	4 908 656	(138 476)	0,01 %
LLY 4.875 02/27/53	US532457CG18	4,875	100 %	500 000	4 908 343	4 618 833	(289 510)	0,01 %
MRK 5.15 05/17/63	US58933YBN40	5,15	100 %	500 000	5 474 229	4 646 287	(827 942)	0,01 %
PFE 4.45 05/19/28	US716973AC67	4,45	100 %	2 000 000	20 921 712	20 445 065	(476 647)	0,05 %
PFE 4.65 05/19/30	US716973AD41	4,65	100 %	2 000 000	21 180 558	20 599 922	(580 635)	0,05 %
PFE 4.75 05/19/33	US716973AE24	4,75	100 %	4 000 000	41 621 405	40 832 304	(789 101)	0,10 %
PFE 5.11 05/19/43	US716973AF98	5,11	100 %	3 000 000	32 111 449	29 180 844	(2 930 605)	0,07 %
PFE 5.3 05/19/53	US716973AG71	5,3	100 %	2 000 000	20 537 076	19 165 815	(1 371 261)	0,04 %
ABBV 4.8 03/15/29	US00287YDS54	4,8	100 %	2 000 000	21 155 886	20 681 568	(474 318)	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ABBV 4.95 03/15/31	US00287YDT38	4,95	100 %	1 000 000	10 615 119	10 436 729	(178 390)	0,02 %
ABBV 5.05 03/15/34	US00287YDU01	5,05	100 %	3 000 000	31 611 623	31 140 769	(470 854)	0,07 %
ABBV 5.4 03/15/54	US00287YDW66	5,4	100 %	2 000 000	20 348 882	19 666 705	(682 176)	0,05 %
AZN 4.875 03/03/28	US04636NAF06	4,875	100 %	1 000 000	10 385 954	10 308 120	(77 834)	0,02 %
AZN 5 02/26/34	US04636NAN30	5	100 %	1 000 000	10 372 586	10 455 407	82 821	0,02 %
BAYNGR 1.375 07/06/32 EMTF	XS2199266698	1,375	100 %	2 000 000	20 001 524	20 792 747	791 224	0,05 %
BDX 3.828 06/07/32	XS2839004368	3,828	100 %	1 000 000	11 468 479	12 068 160	599 681	0,03 %
BMV 5.1 02/22/31	US110122EG99	5,1	100 %	1 000 000	10 680 257	10 512 649	(167 608)	0,02 %
BMV 5.2 02/22/34	US110122EH72	5,2	100 %	2 000 000	21 367 687	21 008 381	(359 307)	0,05 %
BMV 5.55 02/22/54	US110122EK02	5,55	100 %	3 000 000	30 319 018	29 815 020	(503 998)	0,07 %
CVS 5.4 06/01/29	US126650EB25	5,4	100 %	1 000 000	10 656 948	10 443 172	(213 776)	0,02 %
JNJ 5.25 06/01/54	US478160CX03	5,25	100 %	1 000 000	10 470 332	10 128 365	(341 967)	0,02 %
LLY 4.7 02/09/34	US532457CL03	4,7	100 %	1 000 000	10 216 569	10 231 201	14 632	0,02 %
LLY 4.7 02/27/33	US532457CF35	4,7	100 %	1 000 000	10 387 080	10 315 274	(71 805)	0,02 %
LLY 5.05 08/14/54	US532457CS55	5,05	100 %	500 000	5 399 262	4 742 148	(657 113)	0,01 %
LLY 5.2 08/14/64	US532457CT39	5,2	100 %	500 000	5 450 541	4 761 045	(689 496)	0,01 %
MRK 3.75 05/30/54	XS2825486231	3,75	100 %	1 000 000	11 041 350	10 382 307	(659 043)	0,02 %
NOVOB 3.125 01/21/29 EMTN	XS2820454606	3,125	100 %	500 000	5 694 096	6 004 896	310 800	0,01 %
NOVOB 3.375 05/21/34 EMtn	XS2820460751	3,375	100 %	500 000	5 711 317	5 887 410	176 093	0,01 %
PFE 5.34 05/19/63	US716973AH54	5,34	100 %	1 000 000	10 072 994	9 391 464	(681 530)	0,02 %
ROSW 3.586 12/04/36	XS2726335099	3,586	100 %	1 000 000	11 677 720	11 861 743	184 023	0,03 %
SDZSW 4.22 04/17/30	XS2715940891	4,22	100 %	1 000 000	11 797 551	12 350 741	553 191	0,03 %
BAYNGR 4.625 05/26/33 EMTN	XS2630111719	4,625	100 %	1 000 000	12 752 520	12 575 996	(176 525)	0,03 %
ABBV 4.5 05/14/35	US00287YAR09	4,5	100 %	1 000 000	9 715 222	9 923 218	207 996	0,02 %
AZN 3.278 08/05/33 EMTN	XS2872909770	3,278	100 %	2 000 000	23 679 087	23 607 691	(71 396)	0,05 %
CAH 4.5 09/15/30	US14149YBU10	4,5	100 %	500 000	5 007 602	5 094 927	87 326	0,01 %
CAH 5.35 11/15/34	US14149YBS63	5,35	100 %	1 000 000	10 090 517	10 410 824	320 307	0,02 %
CAH 5.75 11/15/54	US14149YBT47	5,75	100 %	1 000 000	10 317 441	10 097 626	(219 815)	0,02 %
COR 5.15 02/15/35	US03073EAY14	5,15	100 %	1 000 000	10 024 628	10 329 239	304 611	0,02 %
CVS 6.25 09/15/65	US126650EM89	6,25	100 %	1 000 000	10 172 221	10 149 932	(22 290)	0,02 %
GSK 2.875 11/19/31 EMTN	XS2933691433	2,875	100 %	1 000 000	11 695 881	11 695 331	(550)	0,03 %
GSK 6.375 05/15/38	US377372AE71	6,375	100 %	1 000 000	11 227 551	11 340 288	112 737	0,03 %
JNJ 3.7 02/26/55	XS3005215689	3,7	100 %	1 000 000	11 823 164	10 741 366	(1 081 797)	0,02 %
JNJ 4.55 03/01/28	US478160DH44	4,55	100 %	2 000 000	20 495 468	20 547 639	52 171	0,05 %
LLY 4.55 10/15/32	US532457DD77	4,55	100 %	1 000 000	10 063 187	10 242 909	179 722	0,02 %
LLY 5.5 02/12/55	US532457CY24	5,5	100 %	2 500 000	27 218 130	25 345 008	(1 873 123)	0,06 %
LLY 5.55 10/15/55	US532457DF26	5,55	100 %	500 000	5 136 338	5 097 880	(38 458)	0,01 %
LLY 5.65 10/15/65	US532457DG09	5,65	100 %	500 000	5 157 936	5 102 903	(55 032)	0,01 %
MRK 3.25 05/30/32	XS2825485183	3,25	100 %	1 000 000	11 979 441	11 867 716	(111 725)	0,03 %
MRK 5.7 09/15/55	US58933YBT10	5,7	100 %	2 000 000	20 812 582	20 445 138	(367 444)	0,05 %
NOVNVX 4.4 05/06/44	US66989HAH12	4,4	100 %	1 000 000	9 033 495	9 017 565	(15 930)	0,02 %
NOVOB 2.375 05/27/28 EMTN	XS3002552993	2,375	100 %	1 000 000	11 809 837	11 787 146	(22 691)	0,03 %
NOVOB 3.625 05/27/37 EMTN	XS3002555822	3,625	100 %	1 000 000	11 819 575	11 714 081	(105 495)	0,03 %
PFE 4.25 05/19/45	XS3019321549	4,25	100 %	2 000 000	24 410 611	23 531 126	(879 485)	0,05 %
SANFP 1.375 03/21/30 12FX	FR0013324357	1,375	100 %	1 000 000	11 075 485	11 215 634	140 149	0,03 %
SDZSW 4 03/26/35 .	XS3032013511	4	100 %	500 000	5 810 406	5 982 275	171 869	0,01 %
TACHEM 3.025 07/09/40	US874060AY21	3,025	100 %	1 000 000	7 854 568	7 739 646	(114 923)	0,02 %
TACHEM 5.9 07/07/55	US87406BAB80	5,9	100 %	1 000 000	10 290 137	10 248 000	(42 137)	0,02 %
SANFP 2.625 06/23/29 EMTn	FR0014010MQ4	2,625	100 %	1 000 000	11 678 788	11 801 747	122 959	0,03 %
Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total					1 889 632 125	1 934 909 420	45 277 295	4,50 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ANNGR 2.25 04/07/30	DE000A28VQD2	2,25	20 %	1 000 000	11 871 400	11 417 646	(453 755)	0,03 %
ARNDTN 1.625 01/31/28 EMTN	XS1761721262	1,625	20 %	500 000	4 673 300	5 767 924	1 094 624	0,01 %
BALDER 1.25 01/28/28 EMTN	XS2109608724	1,25	20 %	1 000 000	10 067 248	11 462 875	1 395 627	0,03 %
BALDER 1.875 01/23/26	XS1677912393	1,875	20 %	1 000 000	9 191 923	11 841 565	2 649 642	0,03 %
CLARHG 1.875 01/22/35 EMTN	XS2105779800	1,875	20 %	1 000 000	12 503 225	10 223 915	(2 279 310)	0,02 %
LOGICR 1.5 07/13/26 EMTN	XS2200175839	1,5	20 %	1 000 000	10 825 758	11 788 730	962 972	0,03 %
LOGICR 1.625 07/15/27 EMTN	XS2027364327	1,625	20 %	1 000 000	10 759 807	11 671 770	911 963	0,03 %
LONQUA 2.625 02/28/28	XS1778763133	2,625	20 %	500 000	5 413 174	6 513 191	1 100 017	0,02 %
LONQUA 2.625 05/05/26	XS1350965478	2,625	20 %	500 000	5 900 896	6 749 184	848 288	0,02 %
LONQUA 3.75 10/27/49	XS1308278453	3,75	20 %	1 000 000	12 700 087	9 570 528	(3 129 559)	0,02 %
NEPSJ 3.375 07/14/27	XS2203802462	3,375	20 %	137 000	1 462 861	1 635 214	172 354	0,00 %
NOTHLL 2.875 01/31/29	XS1940128702	2,875	20 %	1 000 000	11 553 981	12 846 575	1 292 595	0,03 %
NOTHLL 3.25 10/12/48	XS1694801256	3,25	20 %	500 000	5 236 161	4 379 623	(856 538)	0,01 %
PRIFII 1.625 06/17/32 EMTN	XS2187529180	1,625	20 %	500 000	5 653 085	5 273 116	(379 969)	0,01 %
VPARKI 1.625 04/19/28	FR0013330099	1,625	20 %	1 000 000	9 466 526	11 527 739	2 061 213	0,03 %
ANNGR 1 01/28/41 EMTN	DE000A287179	1	20 %	1 000 000	9 326 315	7 268 666	(2 057 649)	0,02 %
CLARHG 1.25 11/13/32 EMTN	XS2257848098	1,25	20 %	1 000 000	11 156 884	10 719 478	(437 407)	0,02 %
GYCGR 0.125 01/11/28 EMTN	XS2282101539	0,125	20 %	1 000 000	10 258 363	11 207 201	948 839	0,03 %
HYDEH 1.75 08/18/55	XS2208621438	1,75	20 %	500 000	5 179 403	2 842 968	(2 336 435)	0,01 %
SANCTU 2.375 04/14/50	XS2154346642	2,375	20 %	500 000	6 152 231	3 661 740	(2 490 491)	0,01 %
VVOYHT 0.875 05/28/29 EMTN	XS2345877497	0,875	20 %	1 000 000	10 072 078	10 949 065	876 986	0,03 %
DWNIGY 0.5 04/07/31 EMTN	DE000A3H25P4	0,5	20 %	500 000	4 994 492	5 125 018	130 526	0,01 %
ANNGR 0.75 09/01/32 EMTN	DE000A3MP4V7	0,75	20 %	3 000 000	29 397 658	29 499 633	101 976	0,07 %
ANNGR 1.625 09/01/51 EMTN	DE000A3MP4W5	1,625	20 %	1 000 000	10 092 142	6 299 517	(3 792 625)	0,01 %
LEGGR 0.75 06/30/31 EMTN	DE000A3E5VK1	0,75	20 %	500 000	5 200 309	5 098 099	(102 210)	0,01 %
ORBCAP 2 11/24/38	XS2259211485	2	20 %	500 000	5 701 148	4 528 410	(1 172 738)	0,01 %
BPPEHX 1 05/04/28 EMTN	XS2338355014	1	20 %	1 000 000	9 954 353	11 320 085	1 365 732	0,03 %
ASTERT 1.405 01/27/36 EMTN	XS2290950562	1,405	20 %	500 000	5 378 154	4 702 318	(675 836)	0,01 %
AXACOR 1.25 04/26/30	XS2401704189	1,25	20 %	1 000 000	10 017 469	10 824 887	807 418	0,03 %
BPPEHX 3.625 10/29/29	XS2471770862	3,625	20 %	1 000 000	8 812 175	11 964 011	3 151 836	0,03 %
CTPNV 0.875 01/20/26 EMTN	XS2434791690	0,875	20 %	372 000	3 586 764	4 399 992	813 228	0,01 %
HEIBOS 1.375 03/03/27 EMTN	XS2225207468	1,375	20 %	250 000	2 576 175	2 914 170	337 995	0,01 %
LEGGR 1.5 01/17/34 EMTN	DE000A3MQNQ2	1,5	20 %	1 000 000	9 297 819	9 727 908	430 089	0,02 %
NBHA 2.5 01/26/36 EMTN	XS2435102285	2,5	20 %	500 000	5 025 620	5 071 449	45 829	0,01 %
OMERS 5.381 11/14/28	CA68214WAU23	5,381	20 %	500 000	3 859 598	3 896 806	37 209	0,01 %
PEABDY 2.75 03/02/34	XS2445848539	2,75	20 %	500 000	4 996 354	5 604 410	608 056	0,01 %
ANNGR 1.875 06/28/28	DE000A3MQS64	1,875	20 %	2 500 000	24 685 306	29 025 650	4 340 345	0,07 %
BLNFND 3.459 09/21/47 EMTN	XS1879603717	3,459	20 %	1 000 000	9 114 044	9 499 411	385 367	0,02 %
CBG 5.95 08/15/34	US12505BAG59	5,95	20 %	1 000 000	10 688 968	10 791 589	102 622	0,03 %
PRIFII 4.625 02/21/35 EMTN	XS2589820294	4,625	20 %	500 000	5 760 463	6 233 085	472 622	0,01 %
SOUHSG 3.5 10/19/47	XS1893609161	3,5	20 %	1 000 000	8 609 928	9 336 980	727 052	0,02 %
CASTSS 4.125 12/10/30 EMTN	XS2895710783	4,125	20 %	500 000	5 907 987	6 062 363	154 376	0,01 %
OMERS 4.96 02/10/31	CA68214WAW88	4,96	20 %	500 000	3 889 527	3 907 273	17 745	0,01 %
VESTNL 4 05/07/32 EMTN	XS2815987834	4	20 %	500 000	5 737 598	6 081 916	344 318	0,01 %
CTPNV 4.75 02/05/30 EMTN	XS2759989234	4,75	20 %	1 000 000	12 069 030	12 435 962	366 932	0,03 %
NEPSJ 4.25 01/21/32 EMTN	XS2910502470	4,25	20 %	500 000	6 028 523	6 087 535	59 012	0,01 %
AIREIN 4.97 05/23/34	CA00889YAG67	4,97	20 %	500 000	3 886 052	3 897 989	11 937	0,01 %
ALDAR 5.25 03/25/35 emtn	XS2854315814	5,25	20 %	500 000	5 267 675	5 103 517	(164 158)	0,01 %
BCIMCR 3.281 03/14/28	CA07337EAA60	3,281	20 %	500 000	3 670 448	3 700 506	30 059	0,01 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CASTSS 0.875 09/17/29 EMTN	XS2387052744	0,875	20 %	1 000 000	10 780 832	11 194 188	413 355	0,03 %
CBRPEC 4.75 03/27/34 EMTN	XS2793256137	4,75	20 %	500 000	5 728 952	6 165 278	436 326	0,01 %
CTPNV 3.875 11/21/32	XS2919892179	3,875	20 %	500 000	5 863 195	5 876 347	13 151	0,01 %
CTPNV 4.25 03/10/35	XS3017991368	4,25	20 %	500 000	5 818 907	5 879 637	60 730	0,01 %
DEQGR 4.5 10/15/30	XS3090109813	4,5	20 %	500 000	5 958 772	5 956 338	(2 434)	0,01 %
HEIBOS 1.625 10/13/31 EMTN	XS2397252011	1,625	20 %	1 000 000	10 228 899	10 414 661	185 762	0,02 %
HOUSFN 5.2 10/11/43 EMTN	XS0690140032	5,2	20 %	1 000 000	12 522 885	12 632 710	109 825	0,03 %
LEGGR 0.875 03/30/33 EMTN	DE000A3H3JU7	0,875	20 %	2 000 000	19 107 175	19 141 512	34 337	0,04 %
SAGAX 4.375 05/29/30 EMTN	XS2830446535	4,375	20 %	1 000 000	12 197 894	12 241 220	43 326	0,03 %
SUPERN 5 06/24/30 .	XS3103692250	5	20 %	300 000	3 556 923	3 633 003	76 080	0,01 %
TEGGR 4.25 03/04/30 EMTN	DE000A383QV2	4,25	20 %	1 000 000	12 103 952	12 172 780	68 828	0,03 %
VGPBB 4.25 01/29/31	BE6362152199	4,25	20 %	500 000	5 927 024	6 007 150	80 126	0,01 %
Eiendom Total					513 425 895	523 774 027	10 348 133	1,22 %
ATDBCN 2.95 01/25/30 144A	US01626PAM86	2,95	100 %	1 000 000	8 974 518	9 565 705	591 187	0,02 %
CFRVX 1.5 03/26/30	XS1789752182	1,5	100 %	1 000 000	9 663 696	11 193 814	1 530 118	0,03 %
CFRVX 2 03/26/38	XS1789759195	2	100 %	1 000 000	9 583 115	9 831 969	248 854	0,02 %
COST 1.6 04/20/30	US22160KAP03	1,6	100 %	4 000 000	39 078 749	36 576 710	(2 502 039)	0,09 %
COST 3 05/18/27	US22160KAM71	3	100 %	1 000 000	7 888 572	10 016 232	2 127 660	0,02 %
DG 4.125 05/01/28	US256677AF29	4,125	100 %	1 000 000	7 678 237	10 106 805	2 428 567	0,02 %
DLTR 4.2 05/15/28	US256746AH16	4,2	100 %	1 000 000	7 758 284	10 101 975	2 343 692	0,02 %
HD 2.7 04/15/30	US437076CB65	2,7	100 %	1 000 000	10 801 140	9 546 110	(1 255 029)	0,02 %
HD 2.95 06/15/29	US437076BY77	2,95	100 %	2 000 000	19 278 454	19 534 744	256 290	0,05 %
HD 3.35 04/15/50	US437076CD22	3,35	100 %	2 000 000	22 047 888	14 281 100	(7 766 788)	0,03 %
HD 4.25 04/01/46	US437076BH45	4,25	100 %	2 000 000	20 092 122	17 113 853	(2 978 270)	0,04 %
HD 5.875 12/16/36	US437076AS19	5,875	100 %	3 000 000	25 107 922	32 820 293	7 712 371	0,08 %
HD 5.95 04/01/41	US437076AV48	5,95	100 %	1 000 000	6 866 276	10 819 959	3 953 683	0,03 %
LEG 4.4 03/15/29	US524660AZ09	4,4	100 %	1 000 000	8 525 560	9 982 253	1 456 694	0,02 %
LOW 3.1 05/03/27	US548661DP97	3,1	100 %	1 500 000	12 316 037	14 967 006	2 650 969	0,03 %
LOW 3.7 04/15/46	US548661DN40	3,7	100 %	2 000 000	17 332 316	15 297 657	(2 034 659)	0,04 %
LOW 4.55 04/05/49	US548661DS37	4,55	100 %	2 000 000	17 712 321	16 902 245	(810 076)	0,04 %
MCD 3.7 02/15/42 MTN	US58013MEN02	3,7	100 %	1 500 000	8 133 188	12 383 791	4 250 603	0,03 %
MCD 3.8 04/01/28 MTN	US58013MFF68	3,8	100 %	3 000 000	30 631 209	30 224 272	(406 938)	0,07 %
MCD 4.2 04/01/50 MTN	US58013MFR07	4,2	100 %	500 000	5 756 518	4 071 429	(1 685 089)	0,01 %
MCD 6.3 03/01/38 MTN	US58013MEF77	6,3	100 %	3 500 000	21 737 699	39 101 384	17 363 685	0,09 %
NKE 2.375 11/01/26	US654106AF00	2,375	100 %	1 000 000	7 986 747	9 971 610	1 984 863	0,02 %
NKE 3.25 03/27/40	US654106AL77	3,25	100 %	2 000 000	22 194 693	16 385 946	(5 808 746)	0,04 %
NKE 3.375 03/27/50	US654106AM50	3,375	100 %	500 000	5 931 055	3 621 166	(2 309 889)	0,01 %
ORLY 1.75 03/15/31	US67103HAK32	1,75	100 %	1 000 000	8 980 462	8 841 679	(138 783)	0,02 %
ORLY 3.6 09/01/27	US67103HAF47	3,6	100 %	1 000 000	7 930 685	10 025 256	2 094 570	0,02 %
SBUX 2.45 06/15/26	US855244AK58	2,45	100 %	1 000 000	8 143 164	10 013 425	1 870 261	0,02 %
SBUX 3.55 08/15/29	US855244AT67	3,55	100 %	1 000 000	8 727 332	9 911 864	1 184 532	0,02 %
SBUX 4 11/15/28	US855244AR02	4	100 %	2 000 000	16 668 748	20 154 890	3 486 142	0,05 %
SBUX 4.45 08/15/49	US855244AU31	4,45	100 %	1 000 000	8 731 705	8 356 473	(375 232)	0,02 %
SNA 3.25 03/01/27	US833034AK75	3,25	100 %	1 000 000	8 347 646	10 011 363	1 663 717	0,02 %
TGT 2.5 04/15/26	US87612EBE59	2,5	100 %	2 000 000	16 214 302	20 089 339	3 875 037	0,05 %
TGT 2.65 09/15/30	US87612EBK10	2,65	100 %	2 000 000	22 131 060	18 943 036	(3 188 024)	0,04 %
TJX 2.25 09/15/26	US872540AQ25	2,25	100 %	2 000 000	16 222 868	19 962 215	3 739 348	0,05 %
WMT 3.25 07/08/29	US931142EN95	3,25	100 %	5 000 000	44 895 050	49 689 223	4 794 173	0,12 %
WMT 4.05 06/29/48	US931142EC31	4,05	100 %	3 000 000	31 417 903	25 293 047	(6 124 856)	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ADSGR 0 10/05/28	XS2240505268	0	100 %	1 000 000	10 427 299	11 050 156	622 857	0,03 %
CKHH 2.5 05/08/30 144A	US12564HAA32	2,5	100 %	1 000 000	8 945 951	9 388 281	442 330	0,02 %
LOW 2.625 04/01/31	US548661EA10	2,625	100 %	2 000 000	16 998 061	18 515 590	1 517 529	0,04 %
SBUX 3.5 11/15/50	US855244BA67	3,5	100 %	1 000 000	9 030 947	7 101 708	(1 929 239)	0,02 %
SVELEV 1.8 02/10/31 144A	US817826AE03	1,8	100 %	1 000 000	8 342 609	8 832 780	490 171	0,02 %
SWK 2.75 11/15/50	US854502AN14	2,75	100 %	500 000	3 948 228	3 000 723	(947 505)	0,01 %
BBY 1.95 10/01/30	US08652BAB53	1,95	100 %	2 000 000	18 030 036	18 155 133	125 097	0,04 %
ATDBCN 3.439 05/13/41 144A	US01626PAP18	3,439	100 %	1 000 000	8 825 574	7 916 006	(909 569)	0,02 %
HD 1.875 09/15/31	US437076CJ91	1,875	100 %	1 000 000	8 276 176	8 881 343	605 167	0,02 %
SVELEV 2.5 02/10/41 144A	US817826AF77	2,5	100 %	1 000 000	7 717 488	6 962 653	(754 835)	0,02 %
AZO 4.75 08/01/32	US053332BB79	4,75	100 %	1 000 000	9 801 542	10 189 383	387 840	0,02 %
FERGLN 3.25 06/02/30 144A	US314890AB05	3,25	100 %	1 000 000	9 146 056	9 641 534	495 478	0,02 %
LOW 4.25 04/01/52	US548661EJ29	4,25	100 %	2 000 000	17 218 882	15 927 484	(1 291 399)	0,04 %
LOW 5 04/15/33	US548661EL74	5	100 %	1 000 000	9 815 386	10 333 941	518 555	0,02 %
SWK 2.3 03/15/30	US854502AL57	2,3	100 %	2 000 000	17 972 599	18 490 309	517 709	0,04 %
TGT 2.95 01/15/52	US87612EBN58	2,95	100 %	2 000 000	14 592 312	12 903 830	(1 688 482)	0,03 %
AN 3.85 03/01/32	US05329RAA14	3,85	100 %	500 000	4 558 175	4 747 606	189 430	0,01 %
AZO 6.55 11/01/33	US053332BH40	6,55	100 %	1 000 000	11 476 677	11 229 288	(247 389)	0,03 %
CKHH 0.75 11/02/29	XS2402178300	0,75	100 %	4 000 000	36 983 481	43 339 953	6 356 471	0,10 %
DRI 6.3 10/10/33	US237194AN56	6,3	100 %	500 000	5 532 495	5 488 333	(44 163)	0,01 %
GPC 6.5 11/01/28	US372460AE59	6,5	100 %	1 000 000	11 155 279	10 662 268	(493 011)	0,02 %
HMBSS 4.875 10/25/31 EMTN	XS2704918478	4,875	100 %	500 000	6 060 189	6 338 716	278 527	0,01 %
LKQ 5.75 06/15/28	US501889AD16	5,75	100 %	500 000	5 355 689	5 212 202	(143 487)	0,01 %
LKQ 6.25 06/15/33	US501889AF63	6,25	100 %	500 000	5 409 776	5 406 042	(3 734)	0,01 %
LOW 5.15 07/01/33	US548661EQ61	5,15	100 %	1 000 000	10 113 703	10 429 432	315 728	0,02 %
MCD 5.45 08/14/53	US58013MFW91	5,45	100 %	1 000 000	10 035 883	9 825 856	(210 026)	0,02 %
TSCO 5.25 05/15/33	US892356AB23	5,25	100 %	500 000	5 277 899	5 220 008	(57 891)	0,01 %
WMT 4.1 04/15/33	US931142FD05	4,1	100 %	5 300 000	53 764 756	53 377 309	(387 446)	0,12 %
CKHH 4.875 04/21/33 144A	US12570FAB76	4,875	100 %	1 000 000	10 622 846	10 215 832	(407 013)	0,02 %
ATDBCN 5.592 09/25/30	CA01626PAS52	5,592	100 %	1 000 000	8 123 054	7 947 016	(176 038)	0,02 %
HD 4.75 06/25/29	US437076DC30	4,75	100 %	1 000 000	10 589 993	10 341 364	(248 629)	0,02 %
HD 4.9 04/15/29	US437076CW03	4,9	100 %	1 000 000	10 393 220	10 386 171	(7 049)	0,02 %
HD 4.95 06/25/34	US437076DE95	4,95	100 %	2 000 000	21 087 591	20 654 422	(433 170)	0,05 %
KERFP 1.875 05/05/30 EMTN	FR001400A5M7	1,875	100 %	1 000 000	10 537 758	11 324 572	786 814	0,03 %
KERFP 3.375 03/11/32 EMTN	FR001400OM10	3,375	100 %	1 000 000	11 136 960	11 836 720	699 760	0,03 %
MCD 4.95 08/14/33	US58013MFV19	4,95	100 %	1 000 000	10 382 052	10 414 772	32 721	0,02 %
MCD 5.2 05/17/34 GMTN	US58013MFY57	5,2	100 %	2 000 000	22 131 199	21 038 880	(1 092 320)	0,05 %
PVH 4.125 07/16/29	XS2801962155	4,125	100 %	500 000	5 957 318	6 093 749	136 431	0,01 %
TOL 4.35 02/15/28	US88947EAT73	4,35	100 %	500 000	5 226 361	5 063 027	(163 334)	0,01 %
HD 5.3 06/25/54	US437076DF60	5,3	100 %	2 000 000	19 862 675	19 353 826	(508 849)	0,05 %
KERFP 3.625 11/21/34 EMTN	FR001400U595	3,625	100 %	1 000 000	11 742 027	11 711 457	(30 570)	0,03 %
ATDBCN 3.647 05/12/31 REGS	XS2764880402	3,647	100 %	1 000 000	11 699 918	12 031 166	331 248	0,03 %
AZO 4 04/15/30	US053332AZ56	4	100 %	500 000	4 957 508	4 986 903	29 395	0,01 %
AZO 5.4 07/15/34	US053332BK78	5,4	100 %	1 000 000	10 521 211	10 449 936	(71 275)	0,02 %
DG 3.5 04/03/30	US256677AG02	3,5	100 %	2 000 000	19 422 075	19 516 219	94 144	0,05 %
DHI 4.85 10/15/30	US23331ABT51	4,85	100 %	500 000	5 056 952	5 154 260	97 308	0,01 %
DHI 5.5 10/15/35	US23331ABU25	5,5	100 %	500 000	5 055 528	5 257 274	201 746	0,01 %
IMCDNA 3.625 04/30/30	XS2884003778	3,625	100 %	2 000 000	23 907 185	23 767 138	(140 048)	0,06 %
LOW 5.625 04/15/53	US548661EM57	5,625	100 %	2 000 000	19 613 944	19 624 473	10 529	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MCD 4.125 11/28/35 GMTN	XS2726263911	4,125	100 %	1 000 000	12 335 245	12 108 826	(226 420)	0,03 %
ORLY 4.7 06/15/32	US67103HAL15	4,7	100 %	1 000 000	10 192 330	10 184 560	(7 769)	0,02 %
TPR 5.1 03/11/30	US876030AK37	5,1	100 %	500 000	5 106 127	5 180 236	74 108	0,01 %
TPR 5.5 03/11/35	US876030AL10	5,5	100 %	1 000 000	10 307 489	10 336 076	28 587	0,02 %
WMT 5.25 09/28/35	XS0202077953	5,25	100 %	500 000	6 980 168	7 040 186	60 018	0,02 %
Detaljhandel Total					1 199 249 122	1 236 296 763	37 047 640	2,88 %
APO 5 03/15/48 144A	US03765HAC51	5	20 %	1 000 000	7 898 289	9 169 397	1 271 108	0,02 %
KKR 3.5 08/25/50 144A	US48252MAA36	3,5	20 %	1 000 000	8 764 305	7 094 527	(1 669 778)	0,02 %
KKR 5.125 06/01/44 144A	US48250AAA16	5,125	20 %	1 000 000	8 669 374	9 447 654	778 280	0,02 %
BNCN 3.9 01/25/28	US11271LAC63	3,9	20 %	1 000 000	7 578 086	10 060 900	2 482 815	0,02 %
BNCN 6.087 06/14/33	US11259NAA28	6,087	20 %	1 000 000	10 309 963	10 798 534	488 571	0,03 %
BNCN 5.968 03/04/54	US11271LAL62	5,968	20 %	1 000 000	10 541 241	10 190 741	(350 500)	0,02 %
BX 5 12/06/34	US092914AA83	5	20 %	1 000 000	9 966 088	10 192 338	226 250	0,02 %
HTGC 6 06/16/30	US427096AN29	6	20 %	1 000 000	10 082 807	10 231 093	148 286	0,02 %
TKOPF 4.25 04/08/31	FR001400YPL4	4,25	20 %	500 000	6 007 786	6 004 590	(3 196)	0,01 %
Fondsandel Total					79 817 938	83 189 773	3 371 835	0,19 %
ROP 4.2 09/15/28	US776743AF34	4,2	100 %	2 000 000	18 629 617	20 236 597	1 606 980	0,05 %
AAPL 2 09/17/27	XS1292389415	2	100 %	3 000 000	28 460 800	35 328 272	6 867 473	0,08 %
AAPL 3.05 07/31/29	XS1269175466	3,05	100 %	1 000 000	12 628 078	13 172 840	544 763	0,03 %
AAPL 3.45 02/09/45	US037833BA77	3,45	100 %	5 000 000	36 878 625	39 289 616	2 410 991	0,09 %
AAPL 4.375 05/13/45	US037833BH21	4,375	100 %	2 000 000	14 739 006	18 054 136	3 315 131	0,04 %
AAPL 4.5 02/23/36	US037833BW97	4,5	100 %	3 000 000	26 760 623	30 633 723	3 873 100	0,07 %
ADBE 2.3 02/01/30	US00724PAD15	2,3	100 %	1 000 000	8 958 254	9 445 646	487 392	0,02 %
ADI 3.5 12/05/26	US032654AN54	3,5	100 %	1 000 000	8 422 068	10 057 787	1 635 720	0,02 %
AMAT 1.75 06/01/30	US038222AN54	1,75	100 %	1 000 000	9 839 271	9 133 497	(705 773)	0,02 %
AMAT 2.75 06/01/50	US038222AP03	2,75	100 %	1 000 000	9 830 974	6 482 451	(3 348 523)	0,02 %
AMAT 3.3 04/01/27	US038222AL98	3,3	100 %	1 000 000	8 463 747	10 032 033	1 568 286	0,02 %
AMGN 2.3 02/25/31	US031162CW82	2,3	100 %	2 000 000	20 308 597	18 305 682	(2 002 915)	0,04 %
AMGN 3.375 02/21/50	US031162CS70	3,375	100 %	1 000 000	9 933 644	7 198 974	(2 734 670)	0,02 %
AMGN 4.4 05/01/45	US031162BZ23	4,4	100 %	4 500 000	38 649 270	38 974 129	324 859	0,09 %
AMZN 3.15 08/22/27	US023135BC96	3,15	100 %	2 500 000	20 873 915	25 034 709	4 160 794	0,06 %
AMZN 4.05 08/22/47	US023135BJ40	4,05	100 %	3 000 000	31 049 541	24 925 007	(6 124 533)	0,06 %
AMZN 4.25 08/22/57	US023135BM78	4,25	100 %	1 000 000	8 027 384	8 110 275	82 891	0,02 %
AMZN 4.8 12/05/34	US023135AP19	4,8	100 %	4 000 000	41 157 666	41 507 608	349 942	0,10 %
ASML 1.625 05/28/27	XS1527556192	1,625	100 %	1 000 000	9 713 903	11 718 554	2 004 651	0,03 %
AVGO 4.15 11/15/30	US11135FAQ46	4,15	100 %	1 925 000	19 439 263	19 345 824	(93 439)	0,05 %
BABA 3.4 12/06/27	US01609WAT99	3,4	100 %	1 000 000	8 176 216	9 996 996	1 820 781	0,02 %
BABA 4 12/06/37	US01609WAW62	4	100 %	2 000 000	15 902 357	18 568 489	2 666 132	0,04 %
BABA 4.2 12/06/47	US01609WAV46	4,2	100 %	1 000 000	8 079 348	8 410 908	331 560	0,02 %
BLIB 2.25 05/01/30	US09062XAH61	2,25	100 %	1 000 000	9 529 809	9 274 063	(255 746)	0,02 %
BKNG 1.8 03/03/27	XS1196503137	1,8	100 %	2 000 000	18 143 210	23 505 022	5 361 812	0,05 %
CAPFP 1.125 06/23/30	FR0013519071	1,125	100 %	500 000	5 365 476	5 436 973	71 497	0,01 %
CAPFP 1.625 04/15/26	FR0013507852	1,625	100 %	1 000 000	11 305 628	11 822 780	517 152	0,03 %
CAPFP 2.375 04/15/32	FR0013507878	2,375	100 %	1 000 000	11 805 096	11 150 653	(654 442)	0,03 %
EBAY 3.6 06/05/27	US278642AU75	3,6	100 %	2 000 000	16 872 184	20 077 353	3 205 168	0,05 %
FIS 2.95 05/21/39	XS1843436145	2,95	100 %	1 000 000	13 087 091	10 328 227	(2 758 864)	0,02 %
FISV 1.625 07/01/30	XS1843434108	1,625	100 %	1 000 000	9 729 950	10 909 247	1 179 298	0,03 %
GILD 4.5 02/01/45	US375558BA09	4,5	100 %	2 500 000	22 211 892	22 369 686	157 794	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GILD 4.8 04/01/44	US375558AX11	4,8	100 %	2 000 000	11 996 681	18 666 338	6 669 657	0,04 %
GOOGL 1998 08/15/26	US02079KAC18	1,998	100 %	2 000 000	16 127 112	19 957 390	3 830 277	0,05 %
GOOGL 2.05 08/15/50	US02079KAF49	2,05	100 %	2 000 000	17 019 101	11 034 702	(5 984 399)	0,03 %
HPE 1.75 04/01/26	US42824CBK45	1,75	100 %	1 000 000	9 100 060	10 026 704	926 644	0,02 %
HPQ 6 09/15/41	US428236BR31	6	100 %	1 000 000	8 232 642	10 206 099	1 973 458	0,02 %
IBM 0.3 02/11/28	XS2115091717	0,3	100 %	1 000 000	10 554 386	11 296 306	741 920	0,03 %
IBM 1.2 02/11/40	XS2115092012	1,2	100 %	1 000 000	10 358 807	8 150 751	(2 208 055)	0,02 %
IBM 1.75 01/31/31	XS1945110861	1,75	100 %	1 000 000	9 878 340	11 090 737	1 212 397	0,03 %
IBM 3.45 02/19/26	US459200JG74	3,45	100 %	1 000 000	8 645 010	10 075 240	1 430 230	0,02 %
IBM 3.5 05/15/29	US459200KA85	3,5	100 %	3 000 000	30 846 598	29 666 778	(1 179 821)	0,07 %
IBM 4.25 05/15/49	US459200KC42	4,25	100 %	3 000 000	26 579 476	24 480 544	(2 098 932)	0,06 %
IFXGR 1.125 06/24/26 EMTN	XS2194283672	1,125	100 %	1 000 000	10 906 212	11 778 602	872 389	0,03 %
INTC 3.734 12/08/47	US458140BG44	3,734	100 %	2 106 000	20 411 361	15 142 181	(5 269 180)	0,04 %
INTC 4.1 05/19/46	US458140AV20	4,1	100 %	1 500 000	12 121 298	11 610 082	(511 216)	0,03 %
INTC 4.6 03/25/40	US458140BL39	4,6	100 %	1 000 000	13 152 002	9 006 947	(4 145 055)	0,02 %
KLAC 5 03/15/49	US482480AH34	5	100 %	500 000	4 667 598	4 661 930	(5 668)	0,01 %
LRCX 1.9 06/15/30	US512807AV02	1,9	100 %	1 000 000	9 122 428	9 189 848	67 420	0,02 %
LRCX 3.75 03/15/26	US512807AS72	3,75	100 %	1 000 000	8 656 576	10 075 236	1 418 660	0,02 %
MSFT 2.525 06/01/50	US594918CC64	2,525	100 %	5 372 000	61 675 832	33 238 332	(28 437 500)	0,08 %
MSFT 2.675 06/01/60	US594918CD48	2,675	100 %	2 107 000	20 026 658	12 225 012	(7 801 645)	0,03 %
MSFT 3.5 02/12/35	US594918BC73	3,5	100 %	4 000 000	36 146 148	38 098 929	1 952 780	0,09 %
MSFT 4.1 02/06/37	US594918BZ68	4,1	100 %	628 000	5 208 609	6 140 632	932 024	0,01 %
MSFT 4.2 11/03/35	US594918BK99	4,2	100 %	2 000 000	18 069 497	20 120 081	2 050 584	0,05 %
MU 4.663 02/15/30	US595112BQ52	4,663	100 %	1 000 000	11 041 494	10 202 550	(838 944)	0,02 %
NVDA 2.85 04/01/30	US67066GAF19	2,85	100 %	1 000 000	10 898 953	9 643 030	(1 255 923)	0,02 %
NVDA 3.5 04/01/50	US67066GAH74	3,5	100 %	1 000 000	11 354 985	7 494 370	(3 860 615)	0,02 %
ORCL 3.25 11/15/27	US68389XBN49	3,25	100 %	1 500 000	14 294 564	14 821 113	526 548	0,03 %
ORCL 3.6 04/01/40	US68389XBW48	3,6	100 %	2 000 000	18 296 896	14 981 824	(3 315 072)	0,03 %
ORCL 3.6 04/01/50	US68389XBX21	3,6	100 %	4 000 000	35 833 935	25 260 429	(10 573 506)	0,06 %
ORCL 3.85 04/01/60	US68389XBY04	3,85	100 %	1 000 000	11 442 539	6 193 566	(5 248 974)	0,01 %
ORCL 3.85 07/15/36	US68389XBH70	3,85	100 %	1 000 000	8 832 667	8 450 902	(381 765)	0,02 %
ORCL 4 07/15/46	US68389XBJ37	4	100 %	3 000 000	25 368 134	21 051 741	(4 316 393)	0,05 %
ORCL 4.125 05/15/45	US68389XBF15	4,125	100 %	2 000 000	17 390 149	14 565 339	(2 824 810)	0,03 %
ORCL 5.375 07/15/40	US68389XAM74	5,375	100 %	1 000 000	6 059 030	9 052 254	2 993 224	0,02 %
PRXNA 2.031 08/03/32 REGS	XS2211183756	2,031	100 %	1 500 000	16 050 667	15 913 737	(136 930)	0,04 %
QCOM 2.15 05/20/30	US747525BK80	2,15	100 %	2 000 000	19 340 675	18 599 758	(740 918)	0,04 %
QCOM 4.3 05/20/47	US747525AV54	4,3	100 %	1 000 000	8 132 863	8 497 413	364 550	0,02 %
QCOM 4.65 05/20/35	US747525AJ27	4,65	100 %	1 000 000	7 536 582	10 140 286	2 603 705	0,02 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	2 000 000	19 852 689	23 099 587	3 246 897	0,05 %
SAPGR 1.625 03/10/31	DE000A2TSTG3	1,625	100 %	1 000 000	9 921 308	11 092 042	1 170 734	0,03 %
TENCNT 2.39 06/03/30 REGS	US88032XAU81	2,39	100 %	2 000 000	19 154 420	18 860 609	(293 811)	0,04 %
TENCNT 3.24 06/03/50 REGS	US88032XAV64	3,24	100 %	500 000	5 156 414	3 620 740	(1 535 673)	0,01 %
TENCNT 3.595 01/19/28 REGS	US88032XAG97	3,595	100 %	1 000 000	7 470 088	10 038 740	2 568 652	0,02 %
TENCNT 4.525 04/11/49 REGS	US88032XAQ79	4,525	100 %	1 000 000	8 913 040	9 061 038	147 998	0,02 %
TXN 1.75 05/04/30	US882508BJ22	1,75	100 %	1 000 000	9 536 262	9 187 567	(348 694)	0,02 %
TXN 3.875 03/15/39	US882508BF00	3,875	100 %	1 000 000	8 856 878	9 016 511	159 633	0,02 %
VMW 3.9 08/21/27	US928563AC98	3,9	100 %	1 000 000	7 502 756	10 089 900	2 587 144	0,02 %
CRM 3.7 04/11/28	US79466LAF13	3,7	100 %	1 000 000	10 225 347	10 083 882	(141 466)	0,02 %
DSYFP 0.125 09/16/26	FR0013444544	0,125	100 %	1 000 000	10 550 092	11 652 847	1 102 756	0,03 %
INTC 2.45 11/15/29	US458140BH27	2,45	100 %	2 000 000	18 675 485	18 839 825	164 341	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
LRCX 2.875 06/15/50	US512807AW84	2,875	100 %	1 000 000	8 646 081	6 559 731	(2 086 350)	0,02 %
AAPL 1.65 02/08/31	US037833ED89	1,65	100 %	1 000 000	8 286 397	9 005 817	719 420	0,02 %
AAPL 2.8 02/08/61	US037833EG11	2,8	100 %	2 000 000	15 750 648	11 867 959	(3 882 689)	0,03 %
AMZN 1 05/12/26	US023135BX34	1	100 %	500 000	4 102 351	4 993 495	891 144	0,01 %
AMZN 2.1 05/12/31	US023135BZ81	2,1	100 %	1 000 000	8 238 817	9 117 965	879 149	0,02 %
AMZN 3.25 05/12/61	US023135CC87	3,25	100 %	1 000 000	8 172 730	6 465 493	(1 707 236)	0,02 %
ASML 0.625 05/07/29	XS2166219720	0,625	100 %	1 000 000	10 628 991	11 077 487	448 495	0,03 %
DELL 5.3 10/01/29	US24703TAG13	5,3	100 %	2 000 000	20 169 209	20 832 936	663 727	0,05 %
DELL 6.02 06/15/26	US24703TAD81	6,02	100 %	124 000	1 250 733	1 255 792	5 059	0,00 %
EBAY 2.6 05/10/31	US278642AY97	2,6	100 %	1 000 000	8 275 557	9 222 349	946 792	0,02 %
FIS 1.15 03/01/26	US31620MBR60	1,15	100 %	1 000 000	8 249 635	10 038 411	1 788 776	0,02 %
FIS 1.65 03/01/28	US31620MBS44	1,65	100 %	1 000 000	8 200 525	9 572 668	1 372 144	0,02 %
FISV 3.5 07/01/29	US337738AU25	3,5	100 %	4 000 000	38 078 709	39 156 493	1 077 785	0,09 %
GILD 1.65 10/01/30	US375558BY84	1,65	100 %	2 000 000	17 265 557	18 072 128	806 571	0,04 %
ORCL 1.65 03/25/26	US68389XCC74	1,65	100 %	2 000 000	17 152 805	20 044 807	2 892 001	0,05 %
ORCL 2.875 03/25/31	US68389XCE31	2,875	100 %	4 000 000	35 406 748	36 197 181	790 433	0,08 %
PRXNA 1.539 08/03/28 REGS	XS2211183244	1,539	100 %	2 000 000	21 667 729	22 784 678	1 116 949	0,05 %
PRXNA 3.832 02/08/51 REGS	USN7163RAQ67	3,832	100 %	1 000 000	7 873 958	6 746 328	(1 127 629)	0,02 %
RPRX 2.2 09/02/30	US78081BAK98	2,2	100 %	2 000 000	17 511 960	18 312 090	800 130	0,04 %
RPRX 3.55 09/02/50	US78081BAM54	3,55	100 %	500 000	4 453 734	3 494 151	(959 583)	0,01 %
EA 1.85 02/15/31	US285512AE93	1,85	100 %	1 000 000	8 452 834	9 714 973	1 262 139	0,02 %
ROP 1.75 02/15/31	US776743AL02	1,75	100 %	1 000 000	8 177 199	8 859 572	682 373	0,02 %
TAISEM 2.25 04/23/31 REGS	USG91139AH14	2,25	100 %	1 000 000	8 247 460	9 156 442	908 982	0,02 %
AAPL 2.375 02/08/41	US037833EE62	2,375	100 %	1 000 000	8 212 411	7 287 900	(924 511)	0,02 %
ADI 2.95 10/01/51	US032654AX37	2,95	100 %	1 000 000	8 702 880	6 552 403	(2 150 477)	0,02 %
AMGN 1.65 08/15/28	US031162DB37	1,65	100 %	1 500 000	12 501 047	14 264 103	1 763 056	0,03 %
AMGN 2 01/15/32	US031162CZ14	2	100 %	1 000 000	8 457 621	8 803 334	345 713	0,02 %
AMGN 3 01/15/52	US031162DC10	3	100 %	500 000	4 082 803	3 262 616	(820 187)	0,01 %
BIIB 3.15 05/01/50	US09062XAG88	3,15	100 %	1 000 000	8 328 355	6 547 084	(1 781 271)	0,02 %
CRM 1.95 07/15/31	US79466LAJ35	1,95	100 %	1 000 000	8 828 485	8 975 242	146 757	0,02 %
CRM 2.9 07/15/51	US79466LAL80	2,9	100 %	1 500 000	13 029 955	9 614 327	(3 415 628)	0,02 %
EBAY 3.65 05/10/51	US278642AZ62	3,65	100 %	500 000	4 626 093	3 702 616	(923 477)	0,01 %
EXPE 2.95 03/15/31	US30212PBH73	2,95	100 %	1 000 000	8 406 260	9 385 988	979 727	0,02 %
EXPE 4.625 08/01/27	US30212PBK03	4,625	100 %	500 000	4 739 670	5 081 571	341 902	0,01 %
ILMN 2.55 03/23/31	US452327AM11	2,55	100 %	500 000	4 504 887	4 577 984	73 098	0,01 %
INTC 2 08/12/31	US458140BU38	2	100 %	1 000 000	8 643 589	8 850 869	207 280	0,02 %
MRVL 2.95 04/15/31	US573874AJ32	2,95	100 %	1 000 000	8 706 750	9 352 742	645 991	0,02 %
MU 3.366 11/01/41	US595112BT91	3,366	100 %	1 000 000	8 469 885	7 719 582	(750 304)	0,02 %
TAISEM 1.75 04/23/28 REGS	USG91139AG31	1,75	100 %	1 000 000	8 319 384	9 614 858	1 295 474	0,02 %
TENCNT 3.84 04/22/51 REGS	US88032XBC74	3,84	100 %	1 000 000	9 005 050	8 019 866	(985 184)	0,02 %
PRXNA 1.985 07/13/33 REGS	XS2363203089	1,985	100 %	300 000	2 298 987	3 096 482	797 495	0,01 %
AAPL 3.35 08/08/32	US037833EP10	3,35	100 %	3 000 000	27 710 064	29 001 327	1 291 263	0,07 %
AMGN 4.05 08/18/29	US031162DH07	4,05	100 %	500 000	4 792 230	5 041 023	248 793	0,01 %
AMZN 3.95 04/13/52	US023135CJ31	3,95	100 %	2 000 000	17 000 148	15 804 592	(1 195 556)	0,04 %
AVGO 4.926 05/15/37 144A	US11135FBV22	4,926	100 %	3 677 000	32 194 294	36 681 925	4 487 632	0,09 %
BKNG 4.5 11/15/31	XS2555220941	4,5	100 %	1 000 000	10 842 391	12 544 560	1 702 169	0,03 %
CSLAU 4.75 04/27/52 144A	US12661PAE97	4,75	100 %	1 000 000	9 095 352	8 704 537	(390 815)	0,02 %
GIBACN 2.3 09/14/31	US12532HAF10	2,3	100 %	1 000 000	7 872 355	8 955 531	1 083 176	0,02 %
IBM 4.9 07/27/52	US459200KV23	4,9	100 %	1 000 000	9 235 294	8 885 079	(350 215)	0,02 %
INTC 4.15 08/05/32	US458140CA64	4,15	100 %	2 000 000	18 856 707	19 469 591	612 884	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KD 3.15 10/15/31	US50155QAL41	3,15	100 %	1 000 000	7 090 820	9 220 324	2 129 503	0,02 %
KLAC 4.95 07/15/52	US482480AM29	4,95	100 %	1 000 000	9 652 131	9 174 653	(477 478)	0,02 %
NXPI 3.4 05/01/30	US62954HAY45	3,4	100 %	1 000 000	8 787 819	9 735 328	947 508	0,02 %
NXPI 4.3 06/18/29	US62954HAV06	4,3	100 %	2 000 000	18 947 065	20 223 368	1 276 304	0,05 %
REGN 1.75 09/15/30	US75886FAE79	1,75	100 %	3 000 000	26 070 522	26 996 506	925 984	0,06 %
TAISEM 2.5 10/25/31	US872898AC52	2,5	100 %	2 000 000	16 281 393	18 388 660	2 107 266	0,04 %
TAISEM 4.25 04/22/32	US872898AH40	4,25	100 %	1 000 000	9 436 041	10 096 556	660 515	0,02 %
VMW 2.2 08/15/31	US928563AL97	2,2	100 %	1 000 000	7 644 198	8 972 334	1 328 135	0,02 %
AMGN 4.875 03/01/53	US031162DK36	4,875	100 %	500 000	4 666 140	4 447 007	(219 133)	0,01 %
HPQ 5.5 01/15/33	US40434LAN55	5,5	100 %	1 000 000	10 716 442	10 421 020	(295 422)	0,02 %
PRXNA 2.085 01/19/30 REGS	XS2430287362	2,085	100 %	500 000	4 341 330	5 626 599	1 285 270	0,01 %
AAPL 4.3 05/10/33	US037833EV87	4,3	100 %	1 000 000	10 057 776	10 241 623	183 847	0,02 %
AMGN 5.15 03/02/28	US031162DP23	5,15	100 %	1 000 000	10 484 267	10 325 375	(158 892)	0,02 %
AMGN 5.25 03/02/33	US031162DR88	5,25	100 %	3 000 000	31 551 997	31 353 731	(198 266)	0,07 %
AMGN 5.6 03/02/43	US031162DS61	5,6	100 %	500 000	5 366 368	5 080 256	(286 112)	0,01 %
AMGN 5.65 03/02/53	US031162DT45	5,65	100 %	3 500 000	36 670 690	34 709 367	(1 961 324)	0,08 %
AMGN 5.75 03/02/63	US031162DU18	5,75	100 %	500 000	5 440 864	4 936 413	(504 451)	0,01 %
AMZN 4.65 12/01/29	US023135CQ73	4,65	100 %	3 000 000	30 991 376	31 073 261	81 885	0,07 %
AMZN 4.7 12/01/32	US023135CR56	4,7	100 %	2 000 000	20 534 944	20 757 049	222 105	0,05 %
BAH 5.95 08/04/33	US09951LAC72	5,95	100 %	6 900 000	73 789 849	72 686 510	(1 103 339)	0,17 %
BKNG 4.125 05/12/33	XS2621007660	4,125	100 %	500 000	6 008 793	6 136 308	127 515	0,01 %
DELL 3.375 12/15/41	US24703DBF78	3,375	100 %	1 000 000	10 956 500	7 684 338	(3 272 162)	0,02 %
DELL 5.25 02/01/28	US24703DBJ90	5,25	100 %	1 000 000	10 327 146	10 315 135	(12 010)	0,02 %
IBM 3.375 02/06/27	XS2583741934	3,375	100 %	1 500 000	16 681 184	17 933 946	1 252 763	0,04 %
IBM 3.625 02/06/31	XS2583742239	3,625	100 %	1 000 000	11 582 505	12 095 125	512 620	0,03 %
IBM 4.5 02/06/28	US459200KX88	4,5	100 %	1 000 000	9 937 326	10 189 445	252 119	0,02 %
INTC 4.875 02/10/28	US458140CE86	4,875	100 %	2 000 000	21 206 148	20 464 119	(742 029)	0,05 %
INTC 5.2 02/10/33	US458140CG35	5,2	100 %	1 500 000	15 327 414	15 429 948	102 534	0,04 %
INTC 5.7 02/10/53	US458140CJ73	5,7	100 %	3 500 000	35 304 775	32 964 727	(2 340 048)	0,08 %
META 4.6 05/15/28	US30303M8L96	4,6	100 %	2 000 000	21 035 541	20 551 571	(483 971)	0,05 %
META 4.95 05/15/33	US30303M8N52	4,95	100 %	2 000 000	22 033 018	20 779 020	(1 253 998)	0,05 %
META 5.6 05/15/53	US30303M8Q83	5,6	100 %	3 500 000	37 763 090	33 915 361	(3 847 730)	0,08 %
META 5.75 05/15/63	US30303M8R66	5,75	100 %	1 000 000	11 075 599	9 701 010	(1 374 589)	0,02 %
MU 5.875 09/15/33	US595112CB74	5,875	100 %	1 000 000	10 810 502	10 722 823	(87 679)	0,02 %
NFLX 3.625 05/15/27	XS1821883102	3,625	100 %	2 000 000	23 575 575	24 048 400	472 825	0,06 %
NFLX 4.875 06/15/30 144A	US64110LAV80	4,875	100 %	1 000 000	10 038 208	10 345 161	306 953	0,02 %
ORCL 5.55 02/06/53	US68389XCQ60	5,55	100 %	1 500 000	14 828 462	12 613 587	(2 214 875)	0,03 %
QCOM 5.4 05/20/33	US747525BS17	5,4	100 %	1 000 000	11 239 965	10 696 889	(543 076)	0,02 %
TXN 5.05 05/18/63	US882926AA67	5,05	100 %	1 000 000	9 961 395	9 047 394	(914 000)	0,02 %
IBM 5.1 02/06/53	US459200KZ37	5,1	100 %	500 000	5 041 980	4 601 534	(440 446)	0,01 %
AAPL 4.85 05/10/53	US037833EW60	4,85	100 %	1 000 000	10 247 118	9 548 642	(698 476)	0,02 %
AVGO 5.15 11/15/31	US11135FBY60	5,15	100 %	2 500 000	27 561 823	26 161 954	(1 399 868)	0,06 %
DELL 5.4 04/15/34	US24703DBN03	5,4	100 %	2 500 000	26 606 626	25 936 774	(669 852)	0,06 %
G 6 06/04/29	US37190AAB52	6	100 %	500 000	5 510 234	5 267 439	(242 795)	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GILD 5.55 10/15/53	US375558CA99	5,55	100 %	500 000	5 430 820	5 025 962	(404 858)	0,01 %
HPE 5 10/15/34	US42824CBV00	5	100 %	1 000 000	10 432 616	10 018 205	(414 411)	0,02 %
HPE 5.6 10/15/54	US42824CBW82	5,6	100 %	1 000 000	10 344 377	9 377 050	(967 327)	0,02 %
IBM 5.3 02/05/54	US449276AG99	5,3	100 %	3 000 000	29 236 158	28 245 032	(991 126)	0,07 %
MSFT 2.5 09/15/50	US594918CW29	2,5	100 %	1 000 000	10 685 800	6 135 622	(4 550 178)	0,01 %
MSFT 3.4 06/15/27	US594918CQ50	3,4	100 %	500 000	5 342 900	5 035 130	(307 770)	0,01 %
MSFT 4.5 06/15/47	US594918CU62	4,5	100 %	500 000	5 342 900	4 555 445	(787 455)	0,01 %
NFLX 3.875 11/15/29 REGs	XS1989380172	3,875	100 %	500 000	5 988 763	6 109 993	121 231	0,01 %
NFLX 4.9 08/15/34	US64110LAZ94	4,9	100 %	2 000 000	21 688 334	20 662 684	(1 025 650)	0,05 %
NXPI 5 01/15/33	US62954HBB33	5	100 %	1 000 000	10 271 066	10 257 559	(13 508)	0,02 %
ORCL 4.7 09/27/34	US68389XCT00	4,7	100 %	500 000	5 257 742	4 690 209	(567 533)	0,01 %
ORCL 5.375 09/27/54	US68389XCU72	5,375	100 %	500 000	5 271 010	4 094 677	(1 176 333)	0,01 %
TXN 4.6 02/08/29	US882508CG73	4,6	100 %	1 000 000	10 597 551	10 305 636	(291 915)	0,02 %
BKNG 4 03/01/44	XS2777442281	4	100 %	1 000 000	11 971 589	10 970 412	(1 001 177)	0,03 %
HPE 4.55 10/15/29	US42824CBT53	4,55	100 %	2 500 000	26 574 290	25 424 431	(1 149 860)	0,06 %
AAPL 4.75 05/12/35	US037833FB15	4,75	100 %	2 000 000	20 403 040	20 701 298	298 259	0,05 %
ACN 4.5 10/04/34	US00440KAD54	4,5	100 %	1 000 000	10 184 734	9 958 627	(226 107)	0,02 %
ADI 4.25 06/15/28	US032654BD63	4,25	100 %	1 500 000	15 493 139	15 258 593	(234 546)	0,04 %
AMGN 5.25 03/02/30	US031162DQ06	5,25	100 %	2 000 000	21 242 489	20 943 112	(299 376)	0,05 %
APP 5.5 12/01/34	US03831WAD02	5,5	100 %	1 000 000	10 286 289	10 377 409	91 120	0,02 %
BAH 5.95 04/15/35	US09951LAD55	5,95	100 %	500 000	5 083 656	5 236 532	152 876	0,01 %
BLIB 5.75 05/15/35	US09062XAL73	5,75	100 %	1 000 000	10 182 945	10 637 956	455 011	0,02 %
BLIB 6.45 05/15/55	US09062XAM56	6,45	100 %	1 000 000	10 676 992	10 636 570	(40 421)	0,02 %
BKNG 4.125 05/09/38	XS3070032878	4,125	100 %	1 000 000	11 671 403	11 823 563	152 160	0,03 %
FABSV 5.9 01/25/33	US350930AG89	5,9	100 %	1 000 000	11 621 292	10 576 758	(1 044 534)	0,02 %
FABSV 6.1 01/25/36	US350930AH62	6,1	100 %	500 000	5 188 047	5 289 147	101 100	0,01 %
FABSV 6.2 01/25/37	US350930AJ29	6,2	100 %	2 000 000	23 709 756	21 247 323	(2 462 433)	0,05 %
FIS 2 05/21/30	XS1843435923	2	100 %	1 000 000	11 368 872	11 282 695	(86 177)	0,03 %
FISV 4.4 07/01/49	US337738AV08	4,4	100 %	1 000 000	8 127 110	7 938 691	(188 419)	0,02 %
FISV 5.15 08/12/34	US337738BN72	5,15	100 %	1 000 000	10 771 142	10 032 381	(738 761)	0,02 %
FISV 5.45 03/15/34	US337738BL17	5,45	100 %	1 000 000	10 591 164	10 242 492	(348 673)	0,02 %
GILD 2.6 10/01/40	US375558BS17	2,6	100 %	2 000 000	14 983 250	14 941 125	(42 125)	0,03 %
GILD 5.5 11/15/54	US375558CD39	5,5	100 %	1 000 000	10 082 139	9 986 210	(95 929)	0,02 %
GOOGL 3.375 05/06/37	XS3064425468	3,375	100 %	1 000 000	11 653 099	11 474 480	(178 620)	0,03 %
GOOGL 4.5 05/15/35	US02079KAL17	4,5	100 %	1 000 000	10 081 583	10 048 452	(33 131)	0,02 %
GOOGL 5.25 05/15/55	US02079KAM99	5,25	100 %	2 000 000	20 173 453	19 372 287	(801 166)	0,05 %
HPQ 5.4 04/25/30	US40434LAR69	5,4	100 %	1 000 000	10 513 600	10 460 814	(52 785)	0,02 %
HYUELE 2.375 01/19/31 REGS	USY8085FBD16	2,375	100 %	1 000 000	8 814 428	9 155 982	341 553	0,02 %
IBM 3.15 02/10/33	XS2999658565	3,15	100 %	1 000 000	11 649 393	11 643 749	(5 644)	0,03 %
IBM 3.8 02/10/45	XS2999659456	3,8	100 %	1 000 000	11 225 484	10 816 019	(409 465)	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
IFXGR 2.875 02/13/30 EMTN	XS2996771767	2,875	100 %	1 000 000	11 452 368	11 764 834	312 466	0,03 %
INTU 5.2 09/15/33	US46124HAG11	5,2	100 %	1 000 000	11 533 276	10 550 097	(983 179)	0,02 %
INTU 5.5 09/15/53	US46124HAH93	5,5	100 %	1 000 000	11 423 340	9 954 536	(1 468 804)	0,02 %
MCHP 4.9 03/15/28	US595017BK96	4,9	100 %	1 000 000	10 401 877	10 229 955	(171 922)	0,02 %
MEITUA 3.05 10/28/30 REGS	USG59669AC89	3,05	100 %	1 000 000	9 308 604	9 406 382	97 778	0,02 %
META 3.85 08/15/32	US30303M8H84	3,85	100 %	1 000 000	9 884 040	9 793 010	(91 030)	0,02 %
MSCI 3.875 02/15/31 144A	US55354GAL41	3,875	100 %	1 000 000	9 534 948	9 699 206	164 258	0,02 %
MSCI 4 11/15/29 144A	US55354GAH39	4	100 %	5 500 000	54 780 981	54 315 551	(465 430)	0,13 %
MU 5.65 11/01/32	US595112CG61	5,65	100 %	500 000	5 180 795	5 308 453	127 659	0,01 %
NTAP 5.5 03/17/32	US64110DAM65	5,5	100 %	1 000 000	10 356 584	10 498 074	141 489	0,02 %
NVDA 1.55 06/15/28	US67066GAM69	1,55	100 %	1 000 000	9 640 100	9 590 787	(49 313)	0,02 %
ORCL 4.2 09/27/29 *	US68389XCS27	4,2	100 %	1 000 000	11 033 281	9 895 293	(1 137 988)	0,02 %
ORCL 4.8 08/03/28	US68389XCY94	4,8	100 %	1 000 000	11 337 909	10 136 857	(1 201 052)	0,02 %
ORCL 5.5 08/03/35	US68389XDA00	5,5	100 %	1 000 000	10 615 610	9 905 837	(709 774)	0,02 %
ORCL 6 08/03/55	US68389XDB82	6	100 %	3 000 000	30 756 404	26 792 607	(3 963 798)	0,06 %
ORCL 6.125 07/08/39	US68389XAH89	6,125	100 %	1 800 000	19 212 648	17 885 888	(1 326 759)	0,04 %
ORCL 6.125 08/03/65	US68389XDC65	6,125	100 %	1 000 000	10 137 287	8 936 604	(1 200 684)	0,02 %
PAYX 5.35 04/15/32	US704326AB35	5,35	100 %	2 000 000	20 794 358	20 917 914	123 555	0,05 %
QCOM 6 05/20/53	US747525BT99	6	100 %	1 000 000	11 109 470	10 633 883	(475 587)	0,02 %
ROP 4.9 10/15/34	US776696AJ52	4,9	100 %	1 000 000	9 801 642	10 074 520	272 878	0,02 %
RPRX 5.2 09/25/35	US78081BAU70	5,2	100 %	1 500 000	14 969 835	15 238 150	268 315	0,04 %
SNPS 4.85 04/01/30	US871607AC15	4,85	100 %	500 000	5 106 013	5 147 701	41 688	0,01 %
SNPS 5 04/01/32	US871607AD97	5	100 %	1 000 000	10 569 163	10 307 260	(261 903)	0,02 %
SNPS 5.15 04/01/35	US871607AE70	5,15	100 %	2 000 000	21 186 564	20 521 071	(665 493)	0,05 %
UBER 4.3 01/15/30	US90353TAN00	4,3	100 %	2 000 000	20 349 277	20 300 113	(49 164)	0,05 %
UBER 4.8 09/15/34	US90353TAP57	4,8	100 %	1 000 000	10 246 559	10 081 979	(164 579)	0,02 %
WDAY 3.8 04/01/32	US98138HAJ05	3,8	100 %	500 000	4 742 801	4 829 668	86 867	0,01 %
AMZN 5.45 11/20/55	US023135CW42	5,45	100 %	1 000 000	10 326 922	9 880 594	(446 328)	0,02 %
AVGO 2.6 02/15/33	US11135FCR01	2,6	100 %	2 000 000	19 962 900	17 797 441	(2 165 459)	0,04 %
AVGO 3.419 04/15/33	US11135FCU30	3,419	100 %	1 000 000	9 981 450	9 349 861	(631 589)	0,02 %
AVGO 3.469 04/15/34	US11135FCT66	3,469	100 %	1 581 000	15 780 672	14 572 648	(1 208 024)	0,03 %
AVGO 3.5 02/15/41	US11135FCV13	3,5	100 %	5 000 000	49 907 250	41 204 910	(8 702 340)	0,10 %
AVGO 5 04/15/30	US11135FBD24	5	100 %	1 000 000	10 509 899	10 383 839	(126 060)	0,02 %
GOOGL 4.7 11/15/35	US02079KAY38	4,7	100 %	2 000 000	20 628 257	20 217 697	(410 560)	0,05 %
GOOGL 5.35 11/15/45	US02079KAZ03	5,35	100 %	2 000 000	20 761 065	20 102 319	(658 745)	0,05 %
GOOGL 5.45 11/15/55	US02079KBA43	5,45	100 %	2 000 000	20 644 502	19 847 481	(797 021)	0,05 %
META 4.2 11/15/30	US30303MAB81	4,2	100 %	3 000 000	30 672 200	30 358 420	(313 781)	0,07 %
META 4.875 11/15/35	US30303MAD48	4,875	100 %	3 000 000	30 791 301	30 272 366	(518 935)	0,07 %
META 5.75 11/15/65	US30303M8Y18	5,75	100 %	2 000 000	20 195 108	19 298 372	(896 736)	0,04 %
ORCL 5.2 09/26/35	US68389XDM48	5,2	100 %	2 000 000	19 983 810	19 385 875	(597 936)	0,05 %
ORCL 6.9 11/09/52	US68389XCK90	6,9	100 %	1 000 000	10 865 925	9 994 749	(871 176)	0,02 %
Teknologi Total					3 721 761 528	3 644 625 144	(77 136 384)	8,48 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Telekommunikasjon								
AMXLMM 4.375 07/16/42	US02364WBE49	4,375	100 %	3 000 000	26 705 604	26 348 990	(356 613)	0,06 %
BCECN 2.9 08/12/26 MTN	CA07813ZBV54	2,9	100 %	2 000 000	12 581 546	14 723 327	2 141 781	0,03 %
BCECN 4.45 02/27/47 MTN	CA07813ZBX11	4,45	100 %	2 000 000	13 039 034	13 295 726	256 692	0,03 %
BRITEL 5.125 12/04/28	US111021AL54	5,125	100 %	2 000 000	17 597 093	20 710 620	3 113 527	0,05 %
BRITEL 5.75 12/07/28	XS0097283096	5,75	100 %	1 000 000	11 293 830	14 172 028	2 878 197	0,03 %
CKHGH 1.5 10/17/31	XS2057070182	1,5	100 %	1 000 000	10 775 538	10 585 678	(189 860)	0,02 %
CSCO 2.5 09/20/26	US17275RBL50	2,5	100 %	1 000 000	7 637 531	9 993 182	2 355 651	0,02 %
CSCO 5.5 01/15/40	US17275RAF91	5,5	100 %	1 500 000	10 371 736	15 732 827	5 361 091	0,04 %
DT 0.5 07/05/27 EMTN	XS2024715794	0,5	100 %	1 000 000	9 709 155	11 525 630	1 816 476	0,03 %
DT 2.25 04/13/29 EMTN	XS1595796035	2,25	100 %	1 000 000	10 643 201	12 817 847	2 174 646	0,03 %
DT 4.75 06/21/38 144A	US25156PBC68	4,75	100 %	1 000 000	8 375 703	9 743 246	1 367 543	0,02 %
DT 7.5 01/24/33 EMTN	XS0161488498	7,5	100 %	1 000 000	12 142 670	14 901 166	2 758 496	0,03 %
DT 8.25 06/15/30	US25156PAC77	8,75	100 %	2 000 000	24 569 092	23 561 069	(1 008 023)	0,05 %
GLW 4.375 11/15/57	US219350BF12	4,375	100 %	500 000	3 751 011	4 088 162	337 151	0,01 %
GLW 5.35 11/15/48	US219350BK07	5,35	100 %	1 000 000	12 897 735	9 817 483	(3 080 252)	0,02 %
KPN 1.125 09/11/28 GMTN	XS1485533431	1,125	100 %	500 000	4 472 121	5 680 324	1 208 203	0,01 %
ORAFP 1.25 07/07/27 EMTN	FR0013506292	1,25	100 %	1 000 000	11 280 806	11 641 243	360 436	0,03 %
ORAFP 1.375 09/04/49 EMTN	FR0013444692	1,375	100 %	1 000 000	9 477 650	6 959 769	(2 517 881)	0,02 %
ORAFP 1.875 09/12/30 EMTN	FR0013359239	1,875	100 %	2 000 000	18 976 091	22 480 723	3 504 631	0,05 %
ORAFP 3.25 01/15/32 EMTN	FR0013396538	3,25	100 %	1 000 000	11 392 844	12 542 922	1 150 078	0,03 %
ORAFP 8.125 11/20/28 EMTN	XS0399412443	8,125	100 %	1 000 000	15 896 349	14 966 782	(929 568)	0,03 %
RCICN 6.11 08/25/40	CA775109AQ41	6,11	100 %	3 000 000	24 027 854	24 326 198	298 344	0,06 %
SESGFP 5.3 03/25/44 144A	US78413KAB89	5,3	100 %	500 000	3 051 732	3 864 047	812 315	0,01 %
T 2.75 06/01/31	US00206RJY99	2,75	100 %	4 000 000	40 079 528	37 091 650	(2 987 877)	0,09 %
T 4.65 06/01/44	US00206RJK95	4,65	100 %	2 000 000	17 421 900	17 553 916	132 016	0,04 %
TCN 3.15 02/19/30 CAA	CA87971MBN26	3,15	100 %	1 000 000	7 462 539	7 248 983	(213 556)	0,02 %
TELBS 2.125 05/15/28 EMTN	XS1907150780	2,125	100 %	1 000 000	9 446 848	11 653 982	2 207 134	0,03 %
TELEFO 1.201 08/21/27 EMTN	XS2177441990	1,201	100 %	1 000 000	11 221 124	11 600 954	379 831	0,03 %
TELEFO 4.103 03/08/27	US87938WAT09	4,103	100 %	1 000 000	8 760 177	10 083 014	1 322 837	0,02 %
TELEFO 5.52 03/01/49	US87938WAX11	5,52	100 %	2 000 000	17 196 400	18 432 122	1 235 722	0,04 %
TELEFO 7.045 06/20/36	US87938WAC73	7,045	100 %	2 000 000	12 108 714	22 550 869	10 442 155	0,05 %
TELIAS 2.125 02/20/34 EMTN	XS1953240261	2,125	100 %	1 000 000	9 796 898	10 678 427	881 529	0,02 %
VOD 6.15 02/27/37	US92857WAQ33	6,15	100 %	4 500 000	27 062 249	49 417 622	22 355 374	0,12 %
VZ 4 03/22/50	US92343VFD10	4	100 %	2 000 000	23 181 440	15 397 898	(7 783 542)	0,04 %
VZ 4.272 01/15/36	US92343VCV45	4,272	100 %	2 000 000	16 512 000	18 949 999	2 437 999	0,04 %
VZ 4.329 09/21/28	US92343VER15	4,329	100 %	3 000 000	30 939 758	30 523 338	(416 419)	0,07 %
VZ 4.5 08/10/33	US92343VEA89	4,5	100 %	2 000 000	16 505 685	19 878 870	3 373 185	0,05 %
VZ 4.862 08/21/46	US92343VCK89	4,862	100 %	3 000 000	24 928 960	27 004 551	2 075 591	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
VOD 1.625 11/24/30 EMTN	XS2002018500	1,625	100 %	1 000 000	11 455 129	11 103 093	(352 036)	0,03 %
BCECN 2.5 05/14/30 MTN	CA07813ZCE21	2,5	100 %	2 000 000	13 694 186	14 151 757	457 571	0,03 %
KPN 0.875 12/14/32 EMTN	XS2229470146	0,875	100 %	1 000 000	10 046 646	9 989 446	(57 200)	0,02 %
NTT 1.162 04/03/26 144A	US62954WAC91	1,162	100 %	1 000 000	8 258 208	10 011 969	1 753 761	0,02 %
NTT 1.591 04/03/28 144A	US62954WAD74	1,591	100 %	2 000 000	16 377 189	19 104 665	2 727 476	0,04 %
TLSAU 1 04/23/30	XS2160857798	1	100 %	1 000 000	11 159 262	10 892 653	(266 609)	0,03 %
TMUS 3 02/15/41	US87264ABL89	3	100 %	2 000 000	16 616 300	15 046 584	(1 569 716)	0,04 %
TMUS 3.875 04/15/30	US87264ABF12	3,875	100 %	4 000 000	36 466 464	39 689 166	3 222 702	0,09 %
TMUS 4.5 04/15/50	US87264AAZ84	4,5	100 %	4 000 000	33 636 558	33 320 143	(316 416)	0,08 %
VZ 1.75 01/20/31	US92343VFR06	1,75	100 %	2 000 000	16 408 646	17 761 776	1 353 130	0,04 %
VZ 2.625 12/01/31	XS1146286205	2,625	100 %	500 000	6 239 858	5 710 702	(529 157)	0,01 %
VZ 2.987 10/30/56	US92343VFW90	2,987	100 %	5 000 000	36 763 680	30 098 357	(6 665 323)	0,07 %
VZ 3.4 03/22/41	US92343VGK44	3,4	100 %	3 000 000	25 612 736	23 748 508	(1 864 228)	0,06 %
VZ 3.7 03/22/61	US92343VGC28	3,7	100 %	2 000 000	15 410 499	13 666 324	(1 744 175)	0,03 %
VOD 2.5 05/24/39 EMTN	XS2002019060	2,5	100 %	1 000 000	9 638 824	9 843 251	204 427	0,02 %
T 2.55 12/01/33	US00206RMM15	2,55	100 %	7 357 000	61 221 834	63 442 113	2 220 279	0,15 %
T 3.1 02/01/43	US00206RKD34	3,1	100 %	1 000 000	8 248 437	7 411 744	(836 693)	0,02 %
T 3.5 09/15/53	US00206RKJ04	3,5	100 %	255 000	2 204 046	1 726 933	(477 113)	0,00 %
T 3.55 09/15/55	US00206RLJ94	3,55	100 %	4 128 000	35 847 544	27 808 683	(8 038 861)	0,06 %
T 3.65 09/15/59	US00206RLV23	3,65	100 %	4 205 000	35 232 189	28 100 558	(7 131 631)	0,07 %
TMUS 3.75 04/15/27	US87264ABD63	3,75	100 %	1 000 000	9 267 683	10 055 779	788 096	0,02 %
VZ 1.68 10/30/30	US92343VFX73	1,68	100 %	2 000 000	18 009 060	17 902 092	(106 968)	0,04 %
XIAOMI 2.875 07/14/31 REGS	USY77108AD33	2,875	100 %	500 000	4 109 880	4 650 170	540 291	0,01 %
AMXLMM 2.875 05/07/30	US02364WBJ36	2,875	100 %	1 000 000	9 068 611	9 495 655	427 044	0,02 %
ELIAV 0.25 09/15/27 EMTN	XS2230266301	0,25	100 %	1 000 000	9 218 418	11 389 271	2 170 853	0,03 %
ORAFP 3.625 11/16/31 EMTN	FR001400DY43	3,625	100 %	500 000	5 414 209	6 050 756	636 547	0,01 %
TCN 4.85 04/05/44 CP	CA87971MAW34	4,85	100 %	3 000 000	20 352 182	21 192 861	840 679	0,05 %
TMUS 3.4 10/15/52	US87264ACT07	3,4	100 %	1 000 000	10 099 600	6 796 672	(3 302 928)	0,02 %
TMUS 4.75 02/01/28	US87264AAV70	4,75	100 %	1 500 000	14 440 922	15 136 185	695 263	0,04 %
TMUS 5.2 01/15/33	US87264ACV52	5,2	100 %	1 000 000	9 955 479	10 423 078	467 599	0,02 %
VZ 2.355 03/15/32	US92343VGN82	2,355	100 %	1 331 000	10 593 060	11 847 344	1 254 284	0,03 %
VZ 4.75 10/31/34	XS2550898204	4,75	100 %	2 000 000	22 033 213	25 471 956	3 438 743	0,06 %
DT 1.5 04/03/28 EMTn	XS1382791975	1,5	100 %	1 500 000	16 332 451	17 327 658	995 208	0,04 %
RCICN 3.8 03/15/32	US775109CH22	3,8	100 %	2 000 000	20 250 200	19 032 259	(1 217 941)	0,04 %
RCICN 4.55 03/15/52	US775109CK50	4,55	100 %	1 000 000	10 125 100	8 060 534	(2 064 566)	0,02 %
T 4.3 02/15/30	US00206RGQ92	4,3	100 %	5 389 000	51 949 707	54 461 415	2 511 708	0,13 %
T 4.3 11/18/34	XS2590758822	4,3	100 %	5 500 000	61 468 159	67 519 886	6 051 727	0,16 %
T 5.4 02/15/34	US00206RMT67	5,4	100 %	2 000 000	20 891 979	20 946 158	54 179	0,05 %
TMUS 4.8 07/15/28	US87264ADA07	4,8	100 %	2 000 000	20 984 544	20 537 210	(447 335)	0,05 %
TMUS 5.75 01/15/54	US87264ADB89	5,75	100 %	2 000 000	21 136 168	19 844 442	(1 291 725)	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
VOD 5.75 02/10/63	US92857WBZ23	5,75	100 %	1 000 000	10 362 025	9 617 666	(744 359)	0,02 %
VZ 4.25 10/31/30	XS2550881143	4,25	100 %	1 000 000	11 395 235	12 407 225	1 011 990	0,03 %
VZ 5.05 05/09/33	US92343VGT52	5,05	100 %	4 000 000	41 499 278	41 408 949	(90 329)	0,10 %
BRITEL 3.75 05/13/31 EMTN	XS2582814039	3,75	100 %	500 000	5 829 124	6 073 549	244 425	0,01 %
T 3.8 12/01/57	US00206RMN97	3,8	100 %	1 000 000	7 195 163	6 958 978	(236 185)	0,02 %
TELEFO 4.183 11/21/33 EMTN	XS2722162315	4,183	100 %	500 000	5 957 317	6 072 371	115 054	0,01 %
BHARTI 3.25 06/03/31 REGS	USY0889VAC47	3,25	100 %	500 000	4 802 096	4 777 676	(24 420)	0,01 %
BRITEL 3.875 01/20/34 EMTN	XS2839008948	3,875	100 %	1 000 000	12 066 402	11 996 176	(70 226)	0,03 %
CSCO 4.85 02/26/29	US17275RBR21	4,85	100 %	5 000 000	52 612 521	51 799 247	(813 274)	0,12 %
CSCO 5.05 02/26/34	US17275RBT86	5,05	100 %	1 000 000	10 443 350	10 392 490	(50 859)	0,02 %
CSCO 5.3 02/26/54	US17275RBU59	5,3	100 %	1 000 000	10 304 027	9 697 583	(606 444)	0,02 %
ETSAV 5.25 07/13/28	XS2644414125	5,25	100 %	1 000 000	12 448 089	12 417 683	(30 405)	0,03 %
NOKIA 4.375 08/21/31 EMTN	XS2488809612	4,375	100 %	1 000 000	12 227 888	12 393 362	165 474	0,03 %
ORAFP 3.25 01/17/35 EMTN	FR001400SMM1	3,25	100 %	1 000 000	11 752 575	11 453 521	(299 054)	0,03 %
TCN 5.6 09/09/30 CAM	CA87971MCB78	5,6	100 %	1 000 000	7 835 165	7 923 858	88 693	0,02 %
TMUS 4.7 01/15/35	US87264ADM45	4,7	100 %	1 000 000	10 485 329	9 929 132	(556 197)	0,02 %
TMUS 5.05 07/15/33	US87264ACY91	5,05	100 %	2 000 000	20 502 458	20 613 719	111 260	0,05 %
NTT 3.359 03/12/31 eMTN	XS2778374129	3,359	100 %	1 000 000	11 966 762	11 927 988	(38 774)	0,03 %
BCECN 4.464 04/01/48	US0778FPAA77	4,464	100 %	2 000 000	16 650 810	16 683 823	33 013	0,04 %
BRITEL 3.75 01/03/35 EMTN	XS3084359036	3,75	100 %	1 000 000	11 859 637	11 752 752	(106 885)	0,03 %
CSCO 4.95 02/24/32	US17275RBY71	4,95	100 %	1 000 000	11 390 966	10 422 134	(968 832)	0,02 %
DT 3.625 02/03/45 EMTN	XS2985250898	3,625	100 %	4 000 000	44 753 305	43 502 207	(1 251 098)	0,10 %
NTT 2.906 03/16/29 REGS	XS3100081093	2,906	100 %	2 000 000	23 743 642	23 714 058	(29 584)	0,06 %
NTT 4.091 07/16/37 REGS	XS3100081846	4,091	100 %	2 000 000	24 194 476	23 936 401	(258 076)	0,06 %
NTT 5.171 07/16/32 144A	US62954WAU99	5,171	100 %	1 000 000	10 225 492	10 358 891	133 400	0,02 %
ORAFP 5.375 01/13/42	US35177PAX50	5,375	100 %	1 000 000	10 010 429	9 905 014	(105 416)	0,02 %
RCICN 5.3 02/15/34	US775109DF56	5,3	100 %	2 000 000	20 529 198	20 361 860	(167 338)	0,05 %
S 6.875 11/15/28	US852060AD48	6,875	100 %	2 000 000	22 198 532	21 661 220	(537 312)	0,05 %
T 6.05 08/15/56	US00206RMZ28	6,05	100 %	3 000 000	31 546 582	30 489 383	(1 057 199)	0,07 %
T 7 04/30/40 EMTN	XS0426513387	7	100 %	2 500 000	38 166 182	37 220 458	(945 725)	0,09 %
TELEFO 3.724 01/23/34	XS2984223102	3,724	100 %	2 000 000	23 705 270	23 387 181	(318 089)	0,05 %
TMUS 3.15 02/11/32	XS2997534768	3,15	100 %	1 000 000	11 074 020	11 718 504	644 484	0,03 %
VOD 6.375 07/03/50 EMTN	XS3109655962	6,375	100 %	500 000	6 819 305	6 918 302	98 997	0,02 %
VZ 3.375 10/27/36	XS1708168890	3,375	100 %	1 000 000	11 154 534	11 245 958	91 424	0,03 %
VZ 4.016 12/03/29	US92343VEU44	4,016	100 %	1 000 000	10 113 078	10 010 617	(102 461)	0,02 %
VZ 5.401 07/02/37 144A	US92343VHA52	5,401	100 %	5 848 000		59 764 900	59 764 900	0,14 %
NTT 5.502 07/16/35 144A	US62954WAV72	5,502	100 %	1 000 000	10 529 709	10 449 693	(80 016)	0,02 %
ORAFP 3.125 11/13/31 EMTN	FR00140144B5	3,125	100 %	1 000 000	11 803 435	11 757 864	(45 571)	0,03 %
ORAFP 3.75 05/13/38 EMTN	FR00140144D1	3,75	100 %	1 000 000	11 612 578	11 513 726	(98 852)	0,03 %
T 3.5 06/01/41	US00206RJZ64	3,5	100 %	1 000 000	8 041 468	7 941 610	(99 858)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TMUS 4.625 01/15/33	US87264ADW27	4,625	100 %	2 000 000	20 343 146	20 087 659	(255 488)	0,05 %
TMUS 4.95 11/15/35	US87264ADX00	4,95	100 %	1 000 000	10 207 110	10 049 291	(157 820)	0,02 %
TMUS 5.875 11/15/55	US87264ADU60	5,875	100 %	1 000 000	10 348 346	10 087 445	(260 900)	0,02 %
VOD 3.375 07/03/33 EMTN	XS3109655020	3,375	100 %	1 000 000	11 729 259	11 685 487	(43 772)	0,03 %
VZ 5.875 11/30/55	US92343VHJ61	5,875	100 %	2 000 000	20 508 852	19 966 225	(542 626)	0,05 %
Telekommunikasjon Total					2 042 473 177	2 147 768 830	105 295 653	5,00 %
AGR 3.8 06/01/29	US05351WAB90	3,8	100 %	1 000 000	8 726 890	9 967 164	1 240 274	0,02 %
AUSGF 4.35 08/01/28 144A	US052113AB36	4,35	100 %	1 000 000	7 871 673	10 117 914	2 246 241	0,02 %
AWK 2.95 09/01/27	US03040WAQ87	2,95	100 %	1 000 000	7 959 257	9 941 435	1 982 178	0,02 %
AWK 3.45 06/01/29	US03040WAU99	3,45	100 %	1 000 000	8 709 609	9 895 608	1 185 999	0,02 %
AWK 4.15 06/01/49	US03040WAV72	4,15	100 %	1 000 000	8 682 637	8 184 638	(497 999)	0,02 %
AWK 4.3 12/01/42	US03040WAJ45	4,3	100 %	1 000 000	6 152 907	8 813 872	2 660 965	0,02 %
BIP 4.193 09/11/28	CA11291ZAE75	4,193	100 %	2 000 000	12 399 158	15 020 121	2 620 963	0,03 %
BRUPOW 4.746 06/21/49 2019	CA116705AH70	4,746	100 %	1 000 000	7 800 229	7 024 329	(775 900)	0,02 %
CNP 3 02/01/27 AA	US15189XAR98	3	100 %	1 000 000	8 357 635	9 999 931	1 642 296	0,02 %
CNP 3.55 08/01/42	US15189XAM02	3,55	100 %	1 000 000	5 469 156	8 033 547	2 564 392	0,02 %
ED 4.2 03/15/42 12-A	US209111FB47	4,2	100 %	5 000 000	43 180 574	43 249 339	68 765	0,10 %
EIX 4 04/01/47	US842400GG23	4	100 %	3 000 000	28 370 661	22 804 281	(5 566 380)	0,05 %
EIX 4.125 03/15/28	US281020AM97	4,125	100 %	2 000 000	16 194 770	19 946 127	3 751 357	0,05 %
EIX 5.95 02/01/38 08-A	US842400FH15	5,95	100 %	1 000 000	5 233 515	10 327 944	5 094 430	0,02 %
ENGIFP 1.375 06/21/39 EMTN	FR0013428513	1,375	100 %	2 000 000	17 714 093	16 846 075	(868 018)	0,04 %
ENGIFP 1.5 03/27/28 EMTN	FR0013245867	1,5	100 %	1 500 000	13 527 110	17 357 123	3 830 013	0,04 %
ENGIFP 1.875 09/19/33 EMTN	FR0013365293	1,875	100 %	1 000 000	10 259 532	10 537 919	278 387	0,02 %
EOANGR 0.75 12/18/30 EMTN	XS2103014457	0,75	100 %	1 000 000	9 681 752	10 655 320	973 568	0,02 %
EOANGR 1.25 10/19/27 EMTN	XS1702729275	1,25	100 %	1 000 000	9 791 248	11 581 102	1 789 853	0,03 %
EOANGR 1.5 07/31/29 EMTN	XS1761785077	1,5	100 %	1 000 000	9 805 976	11 355 463	1 549 487	0,03 %
EOANGR 6.25 06/03/30 EMTN	XS0147048762	6,25	100 %	1 000 000	14 694 140	14 496 596	(197 543)	0,03 %
EOANGR 6.375 06/07/32 EMTN	XS0148579666	6,375	100 %	2 000 000	28 040 819	29 310 105	1 269 287	0,07 %
ES 1.65 08/15/30 R	US30040WAK45	1,65	100 %	1 000 000	8 982 484	8 913 044	(69 441)	0,02 %
ES 3.45 01/15/50	US30040WAH16	3,45	100 %	1 000 000	10 560 969	7 176 253	(3 384 716)	0,02 %
ES 3.95 04/01/30	US67021CAP23	3,95	100 %	1 500 000	18 203 633	14 947 309	(3 256 324)	0,03 %
EXC 3.5 08/15/46	US059165EH95	3,5	100 %	500 000	4 098 176	3 750 324	(347 852)	0,01 %
EXC 3.75 08/15/47 123	US202795JL56	3,75	100 %	2 000 000	15 934 432	15 443 365	(491 066)	0,04 %
EXC 3.8 10/01/42	US202795JA91	3,8	100 %	2 000 000	11 281 419	16 334 741	5 053 322	0,04 %
EXC 4.05 04/15/30	US30161NAX93	4,05	100 %	2 000 000	20 941 067	20 009 254	(931 813)	0,05 %
EXC 4.7 04/15/50	US30161NAY76	4,7	100 %	1 000 000	12 272 517	8 659 475	(3 613 042)	0,02 %
EXC 6.5 11/15/37	US737679DB35	6,5	100 %	1 000 000	11 238 021	11 347 111	109 090	0,03 %
HYDONE 3.63 06/25/49 MTN	CA44810ZBX74	3,63	100 %	5 000 000	29 704 599	30 676 718	972 119	0,07 %
IBESM 5.875 07/17/26	XS0649291944	5,875	100 %	1 000 000	13 494 607	13 690 346	195 739	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ITC 2.95 05/14/30 144A	US465685AQ80	2,95	100 %	2 000 000	20 760 879	19 053 202	(1 707 677)	0,04 %
KEL 2.75 04/18/41 EMTN	XS1984257029	2,75	100 %	500 000	5 010 437	4 408 707	(601 730)	0,01 %
MINCAP 4.625 08/10/30 REGS	USN57445AA17	4,625	100 %	1 438 400	11 479 872	14 445 750	2 965 878	0,03 %
NEE 4.05 06/01/42	US341081FG72	4,05	100 %	1 000 000	6 020 870	8 631 394	2 610 525	0,02 %
NEE 4.05 10/01/44	US341081FL67	4,05	100 %	2 000 000	13 289 793	16 879 698	3 589 905	0,04 %
NEE 4.125 02/01/42	US341081FF99	4,125	100 %	2 000 000	19 214 882	17 590 115	(1 624 767)	0,04 %
NRUC 3.7 03/15/29	US637432NS00	3,7	100 %	2 000 000	18 193 968	19 932 716	1 738 748	0,05 %
NWGLN 2.375 10/05/27 .	XS1694779734	2,375	100 %	1 000 000	10 633 851	13 076 130	2 442 280	0,03 %
ONCRTX 3.7 11/15/28	US68233JBH68	3,7	100 %	1 000 000	10 049 564	10 022 951	(26 612)	0,02 %
ONCRTX 3.75 04/01/45	US68233JBB98	3,75	100 %	1 000 000	8 240 222	7 900 979	(339 243)	0,02 %
ONCRTX 4.55 12/01/41	US68233JAT16	4,55	100 %	2 000 000	12 115 014	18 306 640	6 191 625	0,04 %
PEG 3.65 09/01/42 MTN	US74456QBA31	3,65	100 %	1 000 000	5 730 456	8 104 707	2 374 251	0,02 %
PEG 3.8 01/01/43 MTN	US74456QBB14	3,8	100 %	1 000 000	5 593 970	8 253 426	2 659 456	0,02 %
REESM 1.04/21/26 EMTN	XS1395060491	1	100 %	500 000	4 511 464	5 901 417	1 389 952	0,01 %
SRE 3.25 06/15/27	US816851BA63	3,25	100 %	2 000 000	16 894 743	19 950 616	3 055 873	0,05 %
SRE 4.02/01/48	US816851BJ72	4	100 %	3 000 000	23 233 654	23 188 877	(44 777)	0,05 %
SSELN 4.625 02/20/37	XS0244171236	4,625	100 %	1 000 000	10 682 325	12 642 444	1 960 119	0,03 %
SVTLN 2.75 12/05/31 EMTN	XS1529614726	2,75	100 %	1 000 000	10 618 971	12 075 428	1 456 458	0,03 %
TRNIM 1.375 07/26/27 EMTN	XS1652866002	1,375	100 %	1 000 000	9 379 362	11 658 128	2 278 766	0,03 %
UKPONE 6.375 11/12/31 EMTN	XS0466149506	6,375	100 %	1 000 000	10 153 030	14 696 244	4 543 214	0,03 %
UU 5 02/28/35 EMTN	XS0212708068	5	100 %	1 000 000	8 863 175	13 154 634	4 291 459	0,03 %
VIEFP 0.8 01/15/32 EMTN	FR0013517059	0,8	100 %	1 000 000	10 556 531	10 188 738	(367 793)	0,02 %
VIEFP 4.625 03/30/27 EMTN	FR0011224963	4,625	100 %	1 000 000	8 189 897	12 168 164	3 978 267	0,03 %
VIEFP 6.125 11/25/33 EMTN	FR0010033381	6,125	100 %	1 000 000	8 515 010	13 837 839	5 322 830	0,03 %
CNP 3.35 04/01/51 AF	US15189XAW83	3,35	100 %	1 000 000	8 490 757	7 118 001	(1 372 756)	0,02 %
PCG 3.25 06/01/31	US694308JT56	3,25	100 %	1 000 000	8 506 528	9 399 950	893 422	0,02 %
PCG 4.2 06/01/41	US694308JU20	4,2	100 %	1 000 000	8 499 708	8 416 620	(83 088)	0,02 %
PEG 3 03/01/51 MTN	US74456QCG91	3	100 %	1 000 000	8 411 040	6 626 042	(1 784 997)	0,02 %
REESM 0.5 05/24/33 EMTN	XS2343540519	0,5	100 %	1 000 000	9 876 597	9 766 576	(110 022)	0,02 %
WTRG 3.351 04/15/50	US29670GAE26	3,351	100 %	1 000 000	8 284 006	6 971 478	(1 312 528)	0,02 %
YTLPMK 1.25 01/12/36	XS2279783760	1,25	100 %	1 000 000	11 369 890	8 899 352	(2 470 538)	0,02 %
PCG 2.1 08/01/27	US694308JF52	2,1	100 %	1 000 000	8 438 951	9 779 978	1 341 027	0,02 %
PCG 2.5 02/01/31	US694308JG36	2,5	100 %	1 000 000	8 229 214	9 088 947	859 732	0,02 %
ALTALK 4.692 11/28/32	CA021374AD50	4,692	100 %	1 000 000	7 735 572	7 731 642	(3 930)	0,02 %
BRKHEC 5.9 05/01/53 GG	US641423CF35	5,9	100 %	500 000	5 142 360	5 072 824	(69 536)	0,01 %
CEG 6.25 10/01/39	US30161MAG87	6,25	100 %	500 000	4 383 109	5 487 596	1 104 487	0,01 %
EIX 5.95 11/01/32	US842400HT35	5,95	100 %	3 000 000	31 624 838	32 091 468	466 629	0,07 %
ENELIM 3.875 03/09/29 EMTN	XS2531420656	3,875	100 %	1 000 000	9 845 742	12 217 029	2 371 287	0,03 %
ENELIM 5 06/15/32 144A	US29278GAX60	5	100 %	2 000 000	18 949 754	20 555 686	1 605 932	0,05 %
ENELIM 5.5 06/15/52 144A	US29278GAY44	5,5	100 %	3 000 000	26 987 483	28 513 493	1 526 010	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ETR 4.75 09/15/52	US29364WBL19	4,75	100 %	2 000 000	18 130 302	17 637 645	(492 657)	0,04 %
FE 2.75 03/01/32 144A	US476556DD44	2,75	100 %	2 000 000	16 748 587	18 150 726	1 402 139	0,04 %
NGGLN 2.759 01/10/32 144A	US65364UAQ94	2,759	100 %	1 000 000	8 587 906	9 054 158	466 252	0,02 %
NGGLN 2.949 03/30/30 Emtn	XS2486461283	2,949	100 %	1 000 000	10 179 788	11 791 081	1 611 294	0,03 %
NGGLN 3.245 03/30/34 emtn	XS2486461523	3,245	100 %	2 000 000	20 510 335	22 838 729	2 328 393	0,05 %
NGGLN 5.936 11/25/52 144A	US644188BH66	5,936	100 %	1 000 000	10 337 589	10 283 632	(53 958)	0,02 %
PCG 4.55 07/01/30	US694308JM04	4,55	100 %	2 000 000	18 442 152	20 112 129	1 669 978	0,05 %
SRE 3 03/15/32 XXX	US797440CB87	3	100 %	2 000 000	18 181 071	18 564 676	383 605	0,04 %
VIEFP 1.25 05/19/28 EMTN	FR0013173432	1,25	100 %	1 500 000	13 797 168	17 165 030	3 367 862	0,04 %
NEE 5 07/15/32	US65339KJ79	5	100 %	1 000 000	9 960 455	10 343 737	383 282	0,02 %
AMPRI0 3.971 09/22/32	DE000A30VPM1	3,971	100 %	4 000 000	48 440 114	48 837 014	396 900	0,11 %
BIP 5.95 07/27/53	CA11291ZAN74	5,95	100 %	1 000 000	7 632 394	8 015 528	383 134	0,02 %
CEG 6.5 10/01/53	US210385AE04	6,5	100 %	1 000 000	10 702 190	11 026 968	324 778	0,03 %
ED 6.15 11/15/52	US209111GD93	6,15	100 %	1 000 000	10 755 155	10 653 407	(101 747)	0,02 %
EIX 5.875 12/01/53	US842400HX47	5,875	100 %	500 000	5 144 431	4 851 327	(293 104)	0,01 %
ENGIFP 3.625 01/11/30 eMTN	FR001400F1G3	3,625	100 %	2 000 000	22 151 655	24 267 680	2 116 025	0,06 %
EOANGR 3.875 01/12/35 EMTN	XS2574873183	3,875	100 %	2 000 000	24 081 373	24 271 685	190 312	0,06 %
ES 5.25 01/15/53	US207597EP64	5,25	100 %	1 000 000	10 102 290	9 582 870	(519 420)	0,02 %
EUROGR 3.722 04/27/30 EMTN	XS2615183501	3,722	100 %	1 000 000	11 269 825	12 131 479	861 654	0,03 %
EXC 3.35 03/15/32	US30161NBE04	3,35	100 %	1 000 000	8 891 699	9 442 193	550 494	0,02 %
EXC 5.4 06/01/53	US059165EQ94	5,4	100 %	2 000 000	20 480 173	19 462 245	(1 017 928)	0,05 %
IBESM 3.625 07/13/33 EMTN	XS2648498371	3,625	100 %	1 500 000	16 837 854	18 044 439	1 206 585	0,04 %
NEE 4.9 02/28/28	US65339KCM09	4,9	100 %	4 000 000	40 153 030	41 119 918	966 888	0,10 %
PCG 3.3 08/01/40	US694308JH19	3,3	100 %	450 000	3 270 963	3 449 344	178 381	0,01 %
PCG 3.5 08/01/50	US694308JJ74	3,5	100 %	1 950 000	12 947 669	13 315 788	368 119	0,03 %
PCG 3.75 08/15/42	US694308HA83	3,75	100 %	875 000	6 546 151	6 691 579	145 428	0,02 %
PCG 6.75 01/15/53	US694308KH99	6,75	100 %	2 000 000	20 717 155	21 521 342	804 187	0,05 %
SUEZFP 5 11/03/32 EMTN	FR001400DQ92	5	100 %	2 000 000	23 953 610	25 481 436	1 527 825	0,06 %
EUROGR 3.279 09/05/31 EMTN	XS2527319979	3,279	100 %	1 000 000	11 774 856	11 853 117	78 261	0,03 %
NGGLN 5.272 01/18/43 EMTN	XS2577139111	5,272	100 %	1 000 000	12 986 448	12 480 929	(505 519)	0,03 %
ES 5.45 03/01/28	US30040WAT53	5,45	100 %	3 000 000	31 546 342	31 031 441	(514 900)	0,07 %
AEP 5.45 05/15/29	US00108WAS98	5,45	100 %	1 000 000	10 700 058	10 447 346	(252 713)	0,02 %
AEP 5.65 06/01/34	US677415CW95	5,65	100 %	1 000 000	10 531 227	10 537 605	6 377	0,02 %
AMPRI0 3.85 08/27/39 EMTN	DE000A383QR0	3,85	100 %	1 000 000	11 755 307	11 426 681	(328 626)	0,03 %
AQNCN 5.577 01/31/29 144A	US531542AA64	5,577	100 %	1 000 000	10 896 344	10 420 627	(475 717)	0,02 %
ED 5.375 05/15/34	US209111GH08	5,375	100 %	1 000 000	10 714 961	10 489 636	(225 325)	0,02 %
EIX 5.2 06/01/34	US842400HZ94	5,2	100 %	500 000	5 463 598	5 076 028	(387 570)	0,01 %
EIX 5.45 06/01/31	US842400JE48	5,45	100 %	1 000 000	10 728 054	10 446 285	(281 769)	0,02 %
EIX 5.75 04/15/54	US842400JD64	5,75	100 %	500 000	5 659 661	4 740 048	(919 613)	0,01 %
ELIATB 3.75 01/16/36	BE6349118800	3,75	100 %	1 000 000	11 963 019	11 797 144	(165 875)	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ENELIM 0.625 05/28/29 eMtN	XS2390400716	0,625	100 %	3 000 000	25 566 958	32 981 803	7 414 844	0,08 %
ENGIFP 4.25 03/06/44 EMTN	FR0014000JE3	4,25	100 %	500 000	5 986 843	5 728 957	(257 887)	0,01 %
ENGIFP 5.625 04/10/34 144A	US29286DAB10	5,625	100 %	2 000 000	21 923 428	21 207 060	(716 367)	0,05 %
EOANGR 3.875 09/05/38 EMTN	XS2895631641	3,875	100 %	1 000 000	11 813 331	11 692 729	(120 602)	0,03 %
EOANGR 4.125 03/25/44 EMTN	XS2791960664	4,125	100 %	1 000 000	11 199 711	11 619 254	419 543	0,03 %
EUROGR 3.915 02/01/34 EMTN	XS2756342122	3,915	100 %	1 000 000	12 066 758	12 017 928	(48 831)	0,03 %
EXC 5.3 06/01/34	US202795JZ43	5,3	100 %	1 500 000	16 468 939	15 793 844	(675 095)	0,04 %
IBESM 3 09/30/31 EMTn	XS2909822194	3	100 %	1 000 000	11 664 345	11 786 172	121 826	0,03 %
NEE 5.25 03/15/34	US65339KCU25	5,25	100 %	2 000 000	21 062 852	20 730 289	(332 564)	0,05 %
NGGLN 5.418 01/11/34	US636274AF94	5,418	100 %	2 000 000	20 487 944	20 907 202	419 259	0,05 %
NGGLN 5.809 06/12/33	US636274AE20	5,809	100 %	2 000 000	21 330 989	21 486 976	155 988	0,05 %
NRUC 5 08/15/34	US637432PC30	5	100 %	500 000	5 391 733	5 142 066	(249 666)	0,01 %
NRUC 5.1 05/06/27 MTN	US63743HFR84	5,1	100 %	500 000	5 327 143	5 117 953	(209 190)	0,01 %
NRUC 5.15 06/15/29	US63743HFS67	5,15	100 %	1 000 000	10 684 837	10 441 611	(243 226)	0,02 %
ONCRTX 3.5 05/15/31 REGS	XS2813774341	3,5	100 %	1 000 000	11 992 676	12 021 593	28 917	0,03 %
PCG 5.8 05/15/34	US694308KR71	5,8	100 %	3 000 000	33 367 138	31 493 274	(1 873 864)	0,07 %
PEG 5.45 03/01/54 MTN	US74456QCR56	5,45	100 %	1 000 000	10 320 510	9 907 473	(413 037)	0,02 %
PEG 5.45 04/01/34	US744573AZ90	5,45	100 %	1 000 000	10 368 596	10 443 559	74 963	0,02 %
PPL 4.85 02/15/34	US69351UBC62	4,85	100 %	1 000 000	10 791 784	10 219 365	(572 419)	0,02 %
SRE 5.55 04/15/54	US797440CF91	5,55	100 %	1 000 000	10 866 406	9 852 130	(1 014 275)	0,02 %
TRNIM 3.5 01/17/31 EMTN	XS2748847204	3,5	100 %	1 000 000	11 912 850	12 021 339	108 489	0,03 %
UU 3.75 05/23/34 EMTN	XS2771661357	3,75	100 %	1 000 000	11 789 069	11 784 118	(4 951)	0,03 %
ACOXCN 3.878 05/27/30	CA046789AB90	3,878	100 %	2 000 000	15 028 316	14 883 799	(144 517)	0,03 %
AEP 2.9 10/01/51 R	US677415CU30	2,9	100 %	500 000	3 109 039	3 115 046	6 007	0,01 %
ALCTRA 4.309 10/30/34	CA014443AQ81	4,309	100 %	1 500 000	11 576 873	11 232 424	(344 450)	0,03 %
ALTALK 4.742 05/22/54	CA021374AF09	4,742	100 %	2 000 000	15 657 782	14 502 977	(1 154 804)	0,03 %
AWK 5.25 03/01/35	US03040WBF14	5,25	100 %	4 000 000	41 733 593	41 659 274	(74 320)	0,10 %
BRUPOW 4.27 12/21/34	CA116705AQ79	4,27	100 %	1 000 000	7 366 254	7 328 361	(37 893)	0,02 %
CEG 5.75 03/15/54	US210385AF78	5,75	100 %	1 000 000	10 097 182	10 045 208	(51 974)	0,02 %
ED 2.4 06/15/31	US209111GA54	2,4	100 %	500 000	4 556 185	4 615 787	59 602	0,01 %
ED 5.5 03/15/55	US209111GN75	5,5	100 %	1 500 000	15 065 216	14 723 608	(341 608)	0,03 %
EIX 6.2 09/15/55	US842400JK08	6,2	100 %	1 000 000	10 091 879	10 168 587	76 708	0,02 %
ELRO 4.375 07/14/30	XS3111004241	4,375	100 %	2 000 000	23 861 704	24 123 875	262 170	0,06 %
ENELIM 0.5 06/17/30 EMTN	XS2353182293	0,75	100 %	500 000	5 287 591	5 349 924	62 333	0,01 %
ENELIM 2.875 04/11/29 EMTN	XS2466363202	2,875	100 %	1 000 000	12 879 381	12 953 744	74 363	0,03 %
ENELIM 3.875 01/23/35 EMTN	XS2751666699	3,875	100 %	1 000 000	12 072 303	11 954 105	(118 198)	0,03 %
ENELIM 4.5 02/20/43 eMTN	XS2589260996	4,5	100 %	500 000	5 969 994	5 978 237	8 242	0,01 %
ENELIM 5.75 09/14/40 EMTN	XS0452187320	5,75	100 %	500 000	6 413 243	6 714 766	301 523	0,02 %
ENELIM 5.75 09/30/55 144a	US29278GBJ67	5,75	100 %	1 000 000	9 800 826	9 851 168	50 342	0,02 %
ENGIFP 5 10/01/60 EMTN	FR0010946855	5	100 %	1 000 000	10 680 211	11 374 527	694 317	0,03 %
ENGIFP 5.625 04/03/53 EmtN	FR001400H1V0	5,625	100 %	1 000 000	12 171 366	12 471 666	300 299	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ES 5.125 05/15/33	US30040WAU27	5,125	100 %	1 000 000	10 135 411	10 200 006	64 595	0,02 %
ES 5.5 01/01/34	US30040WAX65	5,5	100 %	1 000 000	10 433 165	10 390 625	(42 540)	0,02 %
ETR 5.7 03/15/54	US29364WBN74	5,7	100 %	1 000 000	10 137 390	10 068 925	(68 465)	0,02 %
EXC 5.95 06/01/55	US202795KB55	5,95	100 %	2 000 000	21 080 506	21 009 580	(70 926)	0,05 %
FE 5 01/15/35	US33767BAH24	5	100 %	1 000 000	11 236 800	10 127 159	(1 109 641)	0,02 %
FE 5.1 01/15/35	US476556DF91	5,1	100 %	1 000 000	10 236 015	10 225 372	(10 644)	0,02 %
FE 5.15 01/15/36 144A	US476556DH57	5,15	100 %	500 000	5 052 193	5 106 845	54 652	0,01 %
IBESM 3.5 05/16/35 EMTn	XS3072230744	3,5	100 %	500 000	5 861 506	5 893 619	32 113	0,01 %
NEE 5.3 03/15/32	US65339KDK34	5,3	100 %	4 000 000	42 344 508	42 104 351	(240 157)	0,10 %
NEE 5.45 03/15/35	US65339KDL17	5,45	100 %	1 000 000	11 388 718	10 455 533	(933 185)	0,02 %
NEE 5.55 03/15/54	US65339KCV08	5,55	100 %	500 000	4 866 578	4 888 760	22 182	0,01 %
NEE 5.7 03/15/55	US341081GY79	5,7	100 %	500 000	5 176 441	5 130 814	(45 627)	0,01 %
NGGLN 4.275 01/16/35 EMTN	XS2576067081	4,275	100 %	1 000 000	12 331 969	12 263 276	(68 693)	0,03 %
NGGLN 5.75 04/16/32 EMTN	XS0627336323	5,75	100 %	500 000	6 916 651	7 073 549	156 898	0,02 %
PCG 6.4 06/15/33	US694308KM84	6,4	100 %	1 000 000	10 728 566	10 897 245	168 679	0,03 %
PEG 2.45 11/15/31	US744573AU04	2,45	100 %	1 000 000	8 869 395	9 033 488	164 093	0,02 %
PEG 5.2 05/15/30 144A	US69362BBD38	5,2	100 %	2 000 000	20 479 913	20 647 637	167 725	0,05 %
PPL 5.25 05/15/53	US69351UBB89	5,25	100 %	1 000 000	9 802 560	9 702 628	(99 932)	0,02 %
RWE 6.25 04/16/54 144A	US749983AB83	6,25	100 %	2 000 000	20 806 092	20 760 400	(45 693)	0,05 %
SSELN 2.875 08/01/29 EMTN	XS2510903862	2,875	100 %	1 000 000	11 748 642	11 824 864	76 222	0,03 %
SSELN 3.375 11/02/33 EMTN	XS3166372568	3,375	100 %	1 000 000	11 563 617	11 648 832	85 215	0,03 %
SUEZFP 2.375 05/24/30 EMTN	FR001400AFN1	2,375	100 %	1 000 000	11 359 049	11 454 977	95 928	0,03 %
SVTLN 3.875 08/04/35 EMTN	XS2991273462	3,875	100 %	1 000 000	11 928 596	11 819 204	(109 392)	0,03 %
SWSFIN 7 04/16/40 EMTN	XS2793261301	7	100 %	1 000 000	12 781 384	13 601 281	819 897	0,03 %
TRNIM 3.125 02/17/32 EMTN	XS3003427872	3,125	100 %	1 000 000	11 872 746	11 771 411	(101 335)	0,03 %
UU 3.5 02/27/33 EMTN	XS3011736108	3,5	100 %	1 000 000	11 653 964	11 739 437	85 473	0,03 %
VIEFP 3.324 06/17/32 EMTN	FR0014010IP4	3,324	100 %	1 000 000	11 713 650	11 754 626	40 976	0,03 %
AEP 5.85 10/15/55	US00108WAU45	5,85	100 %	1 000 000	10 153 236	9 943 034	(210 202)	0,02 %
FTSCN 4.763 07/07/55	CA34957EAE10	4,763	100 %	1 000 000	7 172 167	7 236 831	64 664	0,02 %
HYDONE 3.94 08/25/32 MTN	CA44810ZCT53	3,94	100 %	1 000 000	7 306 146	7 434 284	128 137	0,02 %
HYDONE 4.3 08/24/35 MTN	CA44810ZCU27	4,3	100 %	1 000 000	7 330 089	7 441 682	111 593	0,02 %
HYDONE 4.95 08/25/55 MTN	CA44810ZCV00	4,95	100 %	1 000 000	7 584 476	7 485 672	(98 804)	0,02 %
Kraftverk Total					2 409 571 633	2 497 653 917	88 082 284	5,81 %
UKT 0.625 10/22/50	GB00BMBL1F74	0,625	0 %	500 000	4 596 529	2 507 619	(2 088 910)	0,01 %
Statsobligasjoner Total					4 596 529	2 507 619	(2 088 910)	0,01 %
GMT 4 06/30/30	US361448BF99	4	100 %	1 000 000	10 816 872	9 951 380	(865 492)	0,02 %
LUV 5.125 06/15/27	US844741BK34	5,125	100 %	1 000 000	9 551 085	10 214 076	662 992	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
PENSKE 4.2 04/01/27 144A	US709599AX20	4,2	100 %	1 000 000	8 273 501	10 089 364	1 815 862	0,02 %
PORTER 7.125 10/20/26 EMTN	XS0516704771	7,125	100 %	1 000 000	14 078 891	13 856 703	(222 188)	0,03 %
GMT 6.9 05/01/34	US361448BN24	6,9	100 %	1 000 000	11 364 732	11 321 377	(43 354)	0,03 %
PENSKE 6.2 06/15/30 144A	US709599BV54	6,2	100 %	1 000 000	10 782 650	10 767 134	(15 516)	0,03 %
LHAGR 3 05/29/26 EMTN	XS2265369657	3	100 %	1 000 000	11 673 653	11 855 079	181 426	0,03 %
SMBCAC 5.3 04/03/29 144A	US78448TAL61	5,3	100 %	500 000	5 283 926	5 182 529	(101 397)	0,01 %
SMBCAC 5.55 04/03/34 144A	US78448TAM45	5,55	100 %	500 000	5 138 732	5 208 868	70 136	0,01 %
EZJLN 3.75 03/20/31 EMTN	XS2783118131	3,75	100 %	1 000 000	12 159 434	12 055 386	(104 049)	0,03 %
GMT 5.5 06/15/35	US361448BS11	5,5	100 %	2 000 000	20 619 319	20 729 857	110 538	0,05 %
LHAGR 4 05/21/30 EMTN	XS2815984732	4	100 %	1 000 000	12 208 595	12 260 340	51 745	0,03 %
PENSKE 6.05 08/01/28 144A	US709599BW38	6,05	100 %	500 000	5 246 542	5 253 259	6 718	0,01 %
SMBCAC 5.1 04/01/30 144A	US78448TAN28	5,1	100 %	500 000	5 279 052	5 162 849	(116 203)	0,01 %
Transport Total					142 476 984	143 908 200	1 431 217	0,33 %
CELARA 4.25 04/30/29 REGS	USP2195VAP06	4,25	100 %	2 000 000	17 520 549	19 616 540	2 095 991	0,05 %
CMPCCI 4.375 04/04/27 REGS	USP58072AL66	4,375	100 %	1 000 000	8 672 334	10 098 474	1 426 141	0,02 %
IP 4.35 08/15/48	US460146CS07	4,35	100 %	1 000 000	7 211 741	8 185 288	973 546	0,02 %
IP 4.8 06/15/44	US460146CK70	4,8	100 %	2 000 000	18 542 691	17 835 791	(706 900)	0,04 %
UPMFH 0.5 03/22/31 EMTN	XS2320453884	0,5	100 %	1 000 000	9 875 736	10 300 739	425 003	0,02 %
SUZANO 2.5 09/15/28	US86964WAL63	2,5	100 %	1 000 000	8 393 246	9 530 947	1 137 701	0,02 %
SUZANO 3.75 01/15/31	US86964WAJ18	3,75	100 %	1 000 000	8 288 553	9 512 536	1 223 982	0,02 %
SUZANO 3.125 01/15/32	US86964WAK80	3,125	100 %	1 000 000	7 921 981	9 018 563	1 096 582	0,02 %
Råvarer Total					86 426 832	94 098 877	7 672 046	0,22 %
MAR 4 04/15/28 X	US571903AY99	4	100 %	1 000 000	7 775 092	10 100 888	2 325 796	0,02 %
MAR 2.85 04/15/31 HH	US571903BG74	2,85	100 %	7 500 000	69 375 206	70 218 920	843 714	0,16 %
H 5.75 01/30/27	US448579AQ51	5,75	100 %	1 000 000	10 912 427	10 244 628	(667 799)	0,02 %
IHGLN 4.375 11/28/29 EMTN	XS2723593187	4,375	100 %	500 000	5 922 790	6 168 556	245 766	0,01 %
MAR 5.55 10/15/28	US571903BN26	5,55	100 %	1 000 000	10 872 346	10 479 227	(393 119)	0,02 %
AMSSM 3.375 03/25/30 EMTN	XS3029558676	3,375	100 %	1 000 000	11 695 319	11 917 262	221 943	0,03 %
IHGLN 3.625 09/27/31 EMTN	XS2909822517	3,625	100 %	500 000	5 767 289	5 939 998	172 709	0,01 %
MAR 5.5 04/15/37	US571903BU68	5,5	100 %	1 500 000	15 345 997	15 514 807	168 810	0,04 %
RCL 5.375 07/15/27 144A	US780153BK72	5,375	100 %	2 000 000	20 703 730	20 334 956	(368 774)	0,05 %
RCL 5.625 09/30/31 144A	US780153BW11	5,625	100 %	2 000 000	20 312 971	20 654 459	341 488	0,05 %
IHGLN 3.375 09/10/30 EMTN	XS3173575591	3,375	100 %	1 000 000	11 698 078	11 819 028	120 950	0,03 %
Konsumentvarer Total					190 381 245	193 392 728	3 011 483	0,45 %
AER 3.875 01/23/28	US00774MAE57	3,875	20 %	5 000 000	39 009 931	50 196 339	11 186 407	0,12 %
AMT 1 01/15/32	XS2227906208	1	20 %	500 000	5 278 766	5 149 682	(129 084)	0,01 %
AMT 1.5 01/31/28	US03027XBJ81	1,5	20 %	1 000 000	9 060 172	9 571 630	511 458	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AMT 1.95 05/22/26	XS1823300949	1,95	20 %	1 000 000	9 558 578	11 823 675	2 265 096	0,03 %
AMT 3.1 06/15/50	US03027XBD12	3,1	20 %	3 000 000	23 184 414	19 972 385	(3 212 029)	0,05 %
AMT 3.375 10/15/26	US03027XAK63	3,375	20 %	4 000 000	38 591 593	40 143 848	1 552 254	0,09 %
ARE 3.95 01/15/27	US015271AJ82	3,95	20 %	1 000 000	8 597 068	10 059 692	1 462 625	0,02 %
AVB 4.15 07/01/47 MTN	US05348EBB48	4,15	20 %	1 000 000	8 472 815	8 366 073	(106 742)	0,02 %
BRX 4.05 07/01/30	US11120VAJ26	4,05	20 %	1 000 000	9 629 075	9 955 655	326 581	0,02 %
BX 3.15 10/02/27 144A	US09256BAJ61	3,15	20 %	1 000 000	7 773 853	9 951 490	2 177 637	0,02 %
BX 5 06/15/44 144A	US09256BAG23	5	20 %	1 000 000	6 392 609	9 409 348	3 016 739	0,02 %
CBOE 3.65 01/12/27	US12503MAA62	3,65	20 %	2 000 000	17 279 057	20 132 708	2 853 651	0,05 %
CCI 3.25 01/15/51	US22822VAU52	3,25	20 %	1 000 000	9 419 196	6 677 917	(2 741 279)	0,02 %
CCI 3.8 02/15/28	US22822VAK70	3,8	20 %	1 000 000	7 468 402	10 010 899	2 542 496	0,02 %
CCI 4.75 05/15/47	US22822VAF85	4,75	20 %	1 000 000	8 709 184	8 768 173	58 989	0,02 %
COF 1.65 06/12/29	XS2010331440	1,65	20 %	1 000 000	9 774 664	11 233 695	1 459 031	0,03 %
COF 3.75 03/09/27	US14040HBN44	3,75	20 %	1 000 000	8 344 313	10 059 164	1 714 851	0,02 %
COF 3.8 01/31/28	US14040HBW43	3,8	20 %	1 000 000	9 198 291	10 048 515	850 224	0,02 %
COLSM 2.5 11/28/29 ETMn	XS1725678194	2,5	20 %	500 000	4 823 718	5 789 038	965 320	0,01 %
COVFP 1.625 06/23/30	FR0013519279	1,625	20 %	1 000 000	10 686 657	11 091 079	404 422	0,03 %
DBOERS 1.125 03/26/28	DE000A2LQJ75	1,125	20 %	1 000 000	9 501 000	11 527 658	2 026 658	0,03 %
DLR 3.3 07/19/29	XS1649231930	3,3	20 %	2 000 000	21 170 152	25 919 892	4 749 740	0,06 %
EQIX 1.8 07/15/27	US29444UBG04	1,8	20 %	500 000	4 626 807	4 878 124	251 317	0,01 %
EQIX 2.15 07/15/30	US29444UBH86	2,15	20 %	1 000 000	9 250 090	9 155 699	(94 391)	0,02 %
EQIX 3 07/15/50	US29444UBJ43	3	20 %	1 000 000	9 115 853	6 460 620	(2 655 233)	0,02 %
EQR 3.5 03/01/28	US26884ABJ16	3,5	20 %	1 000 000	7 621 847	9 993 892	2 372 045	0,02 %
ESS 3 01/15/30	US29717PAU12	3	20 %	1 000 000	8 583 450	9 580 639	997 190	0,02 %
ESS 3.375 04/15/26	US29717PAQ00	3,375	20 %	1 000 000	8 248 442	10 059 618	1 811 177	0,02 %
EXOIM 1.75 01/18/28	XS1753808929	1,75	20 %	500 000	4 784 349	5 821 663	1 037 315	0,01 %
FWFIN 5.182 04/20/35 A	XS0217097608	5,182	20 %	1 000 000	12 077 263	12 756 389	679 127	0,03 %
HIW 3.875 03/01/27	US431282AP72	3,875	20 %	500 000	3 786 127	5 011 187	1 225 060	0,01 %
HIW 4.125 03/15/28	US431282AQ55	4,125	20 %	1 000 000	7 791 320	9 994 430	2 203 110	0,02 %
ICE 1.85 09/15/32	US45866FAN42	1,85	20 %	3 000 000	26 661 441	25 837 015	(824 426)	0,06 %
ICE 2.1 06/15/30	US45866FAK03	2,1	20 %	1 000 000	9 948 242	9 268 552	(679 691)	0,02 %
ICE 2.65 09/15/40	US45866FAP99	2,65	20 %	2 000 000	17 929 130	15 019 742	(2 909 388)	0,03 %
ICE 3 06/15/50	US45866FAL85	3	20 %	1 000 000	9 873 481	6 629 556	(3 243 925)	0,02 %
INVSA 5.5 05/05/37 EMTN	XS0298709188	5,5	20 %	1 000 000	11 930 793	13 972 861	2 042 068	0,03 %
JABHOL 2 05/18/28	DE000A19HCX8	2	20 %	1 000 000	9 607 796	11 644 511	2 036 715	0,03 %
JEF 4.15 01/23/30	US47233JBH05	4,15	20 %	5 000 000	37 023 253	49 815 587	12 792 334	0,12 %
JEF 4.85 01/15/27	US47233JAG31	4,85	20 %	1 000 000	8 578 344	10 154 198	1 575 854	0,02 %
KIM 2.7 10/01/30	US49446RAW97	2,7	20 %	1 000 000	9 591 414	9 462 597	(128 817)	0,02 %
KIM 3.8 04/01/27	US49446RAS85	3,8	20 %	1 000 000	8 547 297	10 080 555	1 533 258	0,02 %
KRC 4.25 08/15/29	US49427RAK86	4,25	20 %	1 000 000	6 189 717	9 888 839	3 699 122	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KRG 4 10/01/26	US49803XAA19	4	20 %	1 000 000	7 908 142	10 070 726	2 162 585	0,02 %
LAZ 4.375 03/11/29	US52107QAK13	4,375	20 %	1 000 000	8 747 405	10 114 499	1 367 094	0,02 %
LIFP 0.625 07/01/30 EMTN	FR0013430741	0,625	20 %	1 000 000	9 639 444	10 645 634	1 006 190	0,02 %
LM 5.625 01/15/44	US524901AR65	5,625	20 %	1 000 000	6 515 128	10 114 670	3 599 542	0,02 %
LSELN 1.75 12/06/27 EMTN	XS1918000107	1,75	20 %	1 000 000	11 627 992	11 668 901	40 910	0,03 %
MA 2.95 11/21/26	US57636QAG91	2,95	20 %	1 000 000	8 485 414	10 017 198	1 531 785	0,02 %
MA 3.35 03/26/30	US57636QAP90	3,35	20 %	2 500 000	25 582 991	24 662 399	(920 592)	0,06 %
MA 3.65 06/01/49	US57636QAL86	3,65	20 %	1 000 000	8 685 388	7 703 918	(981 470)	0,02 %
MAA 3.6 06/01/27	US59523UAN72	3,6	20 %	2 000 000	16 953 958	20 118 959	3 165 000	0,05 %
MRLSM 2.375 07/13/27 EMTN	XS2201946634	2,375	20 %	2 000 000	21 401 021	23 642 333	2 241 312	0,06 %
NDAQ 3.85 06/30/26	US631103AG34	3,85	20 %	1 000 000	8 333 060	10 075 309	1 742 249	0,02 %
NNN 3.1 04/15/50	US637417AP15	3,1	20 %	500 000	4 230 809	3 278 639	(952 170)	0,01 %
NNN 3.6 12/15/26	US637417AJ54	3,6	20 %	500 000	4 142 548	5 023 705	881 157	0,01 %
NWIDE 3 05/06/26 EMTN	XS1405807592	3	20 %	243 000	2 891 480	3 287 073	395 593	0,01 %
NWIDE 3.25 01/20/28 EMTN	XS1347435577	3,25	20 %	1 000 000	11 031 453	13 327 933	2 296 480	0,03 %
O 3 01/15/27	US756109AS39	3	20 %	1 000 000	7 888 845	9 990 595	2 101 750	0,02 %
OHI 3.625 10/01/29	US681936BL34	3,625	20 %	1 000 000	9 110 579	9 764 264	653 685	0,02 %
OHI 4.5 04/01/27	US681936BF65	4,5	20 %	1 000 000	8 215 510	10 118 647	1 903 137	0,02 %
PLD 1 02/06/35	XS2112475921	1	20 %	1 000 000	9 906 091	9 324 087	(582 003)	0,02 %
PLD 2.125 10/15/50	US74340XBQ34	2,125	20 %	1 000 000	8 919 391	5 456 652	(3 462 739)	0,01 %
REG 3.6 02/01/27	US75884RAV50	3,6	20 %	1 000 000	8 570 801	10 042 538	1 471 737	0,02 %
REG 4.4 02/01/47	US75884RAW34	4,4	20 %	1 000 000	7 638 124	8 643 067	1 004 943	0,02 %
SCHW 3.2 03/02/27	US808513AQ89	3,2	20 %	1 000 000	8 605 415	10 009 532	1 404 117	0,02 %
SKT 3.125 09/01/26	US875484AJ66	3,125	20 %	1 000 000	8 033 132	10 006 606	1 973 475	0,02 %
SPG 3.375 06/15/27	US828807DC85	3,375	20 %	1 000 000	8 494 096	10 022 466	1 528 371	0,02 %
SPG 3.8 07/15/50	US828807DJ39	3,8	20 %	2 000 000	18 917 496	15 209 077	(3 708 419)	0,04 %
SYF 3.7 08/04/26	US87165BAL71	3,7	20 %	1 000 000	8 030 246	10 052 811	2 022 565	0,02 %
SYF 5.15 03/19/29	US87165BAP85	5,15	20 %	1 000 000	8 700 970	10 228 756	1 527 786	0,02 %
UDR 3.5 01/15/28 GMTN	US90265EAN04	3,5	20 %	1 000 000	8 193 079	9 973 099	1 780 021	0,02 %
V 4.3 12/14/45	US92826CAF95	4,3	20 %	3 000 000	27 137 939	26 481 334	(656 605)	0,06 %
VTR 3.85 04/01/27	US92277GAL14	3,85	20 %	1 000 000	8 563 353	10 063 904	1 500 551	0,02 %
VTR 4.4 01/15/29	US92277GAN79	4,4	20 %	1 000 000	8 238 009	10 134 798	1 896 789	0,02 %
WELL 6.5 03/15/41	US42217KAX46	6,5	20 %	1 000 000	6 723 140	11 280 633	4 557 493	0,03 %
WPC 2.4 02/01/31	US92936UAG40	2,4	20 %	1 000 000	8 946 571	9 104 674	158 103	0,02 %
WY 4 11/15/29	US962166BX19	4	20 %	2 000 000	17 572 057	19 979 126	2 407 068	0,05 %
BLK 1.9 01/28/31	US09247XAR26	1,9	20 %	500 000	4 161 818	4 535 158	373 341	0,01 %
EQR 2.5 02/15/30	US26884ABM45	2,5	20 %	1 000 000	9 216 022	9 471 480	255 458	0,02 %
AMT 2.7 04/15/31	US03027XBM11	2,7	20 %	1 500 000	12 642 790	13 893 634	1 250 844	0,03 %
ARCC 2.15 07/15/26	US04010LBA08	2,15	20 %	1 000 000	8 253 049	9 966 045	1 712 996	0,02 %
ARE 2 05/18/32	US015271AW93	2	20 %	3 000 000	25 613 821	25 606 018	(7 803)	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ARE 3 05/18/51	US015271AX76	3	20 %	1 000 000	8 563 174	6 183 889	(2 379 285)	0,01 %
BXP 2.55 04/01/32	US10112RBE36	2,55	20 %	1 000 000	8 023 776	8 813 605	789 829	0,02 %
CHPUCN 2.848 05/21/27 P	CA17039AAU03	2,848	20 %	1 000 000	7 123 934	7 352 963	229 029	0,02 %
CHPUCN 2.981 03/04/30 N	CA17039AAS56	2,981	20 %	1 000 000	7 088 402	7 185 555	97 153	0,02 %
DLR 0.625 07/15/31	XS2280835260	0,625	20 %	1 000 000	9 848 456	10 052 563	204 107	0,02 %
EQIX 2.5 05/15/31	US29444UBS42	2,5	20 %	1 000 000	8 245 752	9 141 799	896 047	0,02 %
EXOIM 0.875 01/19/31	XS2283188683	0,875	20 %	1 000 000	9 876 970	10 561 151	684 181	0,02 %
FRT 3.5 06/01/30	US313747BA44	3,5	20 %	1 000 000	8 957 763	9 761 187	803 424	0,02 %
FUNOTR 4.869 01/15/30 REGS	USP9401CAA01	4,869	20 %	341 000	3 130 234	3 366 660	236 426	0,01 %
GBLBBB 0.125 01/28/31	BE0002767482	0,125	20 %	500 000	4 839 062	5 103 177	264 114	0,01 %
GFCFP 1.625 05/29/34 EMTN	FR0013422227	1,625	20 %	1 000 000	11 870 008	10 052 876	(1 817 132)	0,02 %
IGMCN 4.206 03/21/50	CA449586AH95	4,206	20 %	1 000 000	7 251 582	6 539 184	(712 398)	0,02 %
JABHOL 2.25 12/19/39	DE000A2SBDF7	2,25	20 %	1 000 000	11 859 181	9 144 921	(2 714 260)	0,02 %
LIFP 0.875 02/17/31 EMTN	FR0014000KT3	0,875	20 %	500 000	5 325 604	5 267 817	(57 787)	0,01 %
LSELN 0.75 04/06/33	XS2327299884	0,75	20 %	1 000 000	9 862 644	9 787 547	(75 097)	0,02 %
LSELN 1.375 04/06/26 144A	US50220PAB94	1,375	20 %	1 000 000	8 286 199	10 020 145	1 733 947	0,02 %
LSELN 2.5 04/06/31 144A	US50220PAD50	2,5	20 %	1 000 000	8 303 310	9 156 843	853 533	0,02 %
MA 1.9 03/15/31	US57636QAS30	1,9	20 %	500 000	4 242 613	4 525 581	282 968	0,01 %
MA 2.95 03/15/51	US57636QAT13	2,95	20 %	1 000 000	8 415 642	6 633 598	(1 782 044)	0,02 %
NDAQ 2.5 12/21/40	US63111XAE13	2,5	20 %	1 000 000	8 096 347	7 200 297	(896 050)	0,02 %
NOMURA 3.103 01/16/30	US65535HAQ20	3,103	20 %	2 000 000	18 189 193	19 176 673	987 479	0,04 %
O 3.25 01/15/31	US756109AX24	3,25	20 %	1 000 000	8 892 087	9 610 315	718 228	0,02 %
PLD 1.25 10/15/30	US74340XBR17	1,25	20 %	2 000 000	15 723 230	17 679 945	1 956 714	0,04 %
PSA 1.85 05/01/28	US74460WAD92	1,85	20 %	1 000 000	8 385 858	9 632 417	1 246 559	0,02 %
PSA 2.3 05/01/31	US74460WAE75	2,3	20 %	1 000 000	8 286 117	9 130 601	844 484	0,02 %
REIUCN 2.361 03/10/27 AC	CA766910BF90	2,361	20 %	1 000 000	6 816 255	7 304 408	488 153	0,02 %
SCGAU 3.625 01/28/26 144A	US80622GAD60	3,625	20 %	1 000 000	9 100 050	10 080 797	980 747	0,02 %
SCGAU 4.375 05/28/30 144A	US80622GAE44	4,375	20 %	1 000 000	9 377 658	10 132 122	754 464	0,02 %
SCHW 1.15 05/13/26	US808513BR53	1,15	20 %	2 500 000	21 887 239	24 965 294	3 078 056	0,06 %
SCHW 2.3 05/13/31	US808513BS37	2,3	20 %	2 000 000	16 505 352	18 284 768	1 779 417	0,04 %
SPG 1.125 03/19/33	XS2310797696	1,125	20 %	1 000 000	10 227 188	9 973 476	(253 712)	0,02 %
V 1.9 04/15/27	US92826CAL63	1,9	20 %	2 000 000	16 971 392	19 774 329	2 802 937	0,05 %
VTR 4.75 11/15/30	US92277GAV95	4,75	20 %	1 000 000	10 388 733	10 229 596	(159 137)	0,02 %
WU 1.35 03/15/26	US959802AZ22	1,35	20 %	1 500 000	12 701 200	15 027 613	2 326 413	0,03 %
AMT 1.875 10/15/30	US03027XBG43	1,875	20 %	500 000	3 964 941	4 504 139	539 198	0,01 %
CCI 2.9 04/01/41	US22822VAX91	2,9	20 %	2 000 000	15 681 495	14 729 604	(951 891)	0,03 %
AARB 0.05 09/02/26 EMTN	DE000AAR0298	0,05	20 %	1 000 000	9 470 277	11 647 511	2 177 234	0,03 %
AER 3.3 01/30/32	US00774MAX39	3,3	20 %	1 500 000	13 289 837	14 005 405	715 569	0,03 %
AMT 1.45 09/15/26	US03027XBR08	1,45	20 %	1 000 000	8 612 872	9 901 206	1 288 334	0,02 %
O 3.95 08/15/27	US756109BG81	3,95	20 %	2 000 000	19 178 714	20 184 909	1 006 195	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
RJF 3.75 04/01/51	US754730AH26	3,75	20 %	1 000 000	9 554 852	7 444 833	(2 110 018)	0,02 %
WPC 0.95 06/01/30	XS2306082293	0,95	20 %	500 000	4 720 567	5 380 466	659 899	0,01 %
YBS V1.5 09/15/29 EMTN	XS2385755835	1,5	20 %	1 000 000	11 183 020	12 591 893	1 408 873	0,03 %
AL 1.875 08/15/26	US00914AAM45	1,875	20 %	2 000 000	17 320 848	19 868 683	2 547 835	0,05 %
AL 2.2 01/15/27	US00914AAR32	2,2	20 %	2 000 000	16 938 826	19 767 303	2 828 477	0,05 %
AL 5.85 12/15/27	US00914AAT97	5,85	20 %	1 000 000	9 888 700	10 376 201	487 501	0,02 %
ARCC 3.2 11/15/31	US04010LBC63	3,2	20 %	1 000 000	8 590 126	8 960 145	370 019	0,02 %
AVOL 2.528 11/18/27 144A	US05401AAR23	2,528	20 %	439 000	3 766 491	4 296 375	529 885	0,01 %
AXP 3.3 05/03/27	US025816CP26	3,3	20 %	3 000 000	27 241 685	30 061 450	2 819 765	0,07 %
AXP V4.42 08/03/33	US025816DA48	4,42	20 %	1 000 000	9 239 318	10 022 048	782 730	0,02 %
BLK 2.1 02/25/32	US09247XAS09	2,1	20 %	1 000 000	7 929 502	8 914 457	984 955	0,02 %
BXSL 2.85 09/30/28	US09261XAG79	2,85	20 %	1 000 000	9 978 850	9 537 821	(441 029)	0,02 %
FSK 3.25 07/15/27	US302635AL16	3,25	20 %	1 000 000	8 403 579	9 727 762	1 324 183	0,02 %
FSK 3.4 01/15/26	US302635AG21	3,4	20 %	500 000	4 437 571	5 040 129	602 558	0,01 %
HR 2 03/15/31	US42225UAH77	2	20 %	500 000	4 469 573	4 430 949	(38 624)	0,01 %
ORIX 5.2 09/13/32	US686330AR22	5,2	20 %	1 000 000	9 813 535	10 426 288	612 754	0,02 %
PLD 1.75 07/01/30	US74340XBZ33	1,75	20 %	1 000 000	8 315 763	9 079 086	763 322	0,02 %
NOMURA 2.608 07/14/31	US65535HAX70	2,608	20 %	1 000 000	8 738 931	9 118 439	379 508	0,02 %
ACGCAP 6.75 10/25/28 144A	US05369AAP66	6,75	20 %	1 000 000	10 907 901	10 698 402	(209 499)	0,02 %
AMT 5.55 07/15/33	US03027XCD03	5,55	20 %	500 000	5 380 453	5 287 885	(92 569)	0,01 %
AXP V6.489 10/30/31	US025816DN68	6,489	20 %	2 000 000	22 722 568	22 053 792	(668 775)	0,05 %
BCRED 2.625 12/15/26	US09261HAD98	2,625	20 %	1 000 000	8 424 636	9 910 176	1 485 540	0,02 %
BXP 6.5 01/15/34	US10112RBH66	6,5	20 %	1 000 000	10 628 308	10 878 286	249 978	0,03 %
COF V6.377 06/08/34	US14040HDA05	6,377	20 %	500 000	5 301 405	5 459 288	157 883	0,01 %
COF V7.624 10/30/31	US14040HDC60	7,624	20 %	3 000 000	34 160 375	34 218 756	58 381	0,08 %
KIM 6.4 03/01/34	US49447BAA17	6,4	20 %	1 000 000	11 208 504	11 144 255	(64 249)	0,03 %
MWDP 4.5 06/19/30	FR001400ION6	4,5	20 %	500 000	5 867 959	6 173 086	305 126	0,01 %
NDAQ 5.95 08/15/53	US63111XAK72	5,95	20 %	1 000 000	10 267 691	10 503 897	236 207	0,02 %
NOMURA 6.087 07/12/33	US65535HBP38	6,087	20 %	1 000 000	10 414 137	10 876 612	462 475	0,03 %
NWIDE V6.557 10/18/27 144A	US63861VAJ61	6,557	20 %	2 000 000	21 909 970	20 551 458	(1 358 512)	0,05 %
O 4.9 07/15/33	US756109BT03	4,9	20 %	1 000 000	10 247 524	10 244 975	(2 549)	0,02 %
O 6 12/05/39	XS2728570834	6	20 %	500 000	6 754 966	6 891 807	136 841	0,02 %
OBDC 2.625 01/15/27	US69121KAF12	2,625	20 %	1 500 000	12 367 078	14 780 720	2 413 642	0,03 %
OCINCC 7.75 09/16/27 *	US69120VAP67	7,75	20 %	500 000	5 337 975	5 246 721	(91 254)	0,01 %
PLD 5.125 01/15/34	US74340XCH26	5,125	20 %	2 000 000	20 682 572	20 741 473	58 901	0,05 %
PRAEFP 1.375 09/17/30	FR0013535150	1,375	20 %	1 000 000	10 646 616	10 722 291	75 676	0,02 %
SPG 6.25 01/15/34	US828807DW40	6,25	20 %	1 000 000	11 157 757	11 082 727	(75 031)	0,03 %
SPG 6.65 01/15/54	US828807DX23	6,65	20 %	500 000	5 821 300	5 656 328	(164 972)	0,01 %
WELL 2.7 02/15/27	US95040QAK04	2,7	20 %	1 000 000	9 954 699	9 954 471	(228)	0,02 %
NDAQ 0.9 07/30/33	XS2369906644	0,9	20 %	500 000	4 461 699	4 874 574	412 875	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NDAQ 5.55 02/15/34	US63111XAJ00	5,55	20 %	1 000 000	10 648 832	10 603 317	(45 515)	0,02 %
NOMURA 6.181 01/18/33	US65535HBK41	6,181	20 %	500 000	5 547 375	5 450 976	(96 400)	0,01 %
AAT 6.15 10/01/34	US02401LAB09	6,15	20 %	500 000	5 302 847	5 128 053	(174 793)	0,01 %
AER 6.45 04/15/27	US00774MBG96	6,45	20 %	2 000 000	22 053 300	20 726 510	(1 326 790)	0,05 %
AMH 5.5 02/01/34	US02666TAG22	5,5	20 %	1 000 000	10 302 662	10 439 843	137 181	0,02 %
AMP 5.7 12/15/28	US03076CAN65	5,7	20 %	500 000	5 456 795	5 293 474	(163 321)	0,01 %
ARE 5.625 05/15/54	US015271BD04	5,625	20 %	1 000 000	9 805 486	9 465 179	(340 307)	0,02 %
AVOL 5.75 11/15/29 144A	US05401AAV35	5,75	20 %	1 000 000	10 585 629	10 479 217	(106 412)	0,02 %
AXP V5.098 02/16/28	US025816DP17	5,098	20 %	1 000 000	10 729 268	10 206 882	(522 386)	0,02 %
AXP V5.284 07/26/35	US025816DW67	5,284	20 %	3 000 000	31 776 385	31 231 771	(544 614)	0,07 %
AYR 5.75 10/01/31 144A	US00929JAA43	5,75	20 %	500 000	5 413 146	5 258 107	(155 039)	0,01 %
BLK 5 03/14/34	US09290DAB73	5	20 %	2 000 000	21 092 924	20 883 885	(209 039)	0,05 %
BRX 5.5 02/15/34	US11120VAM54	5,5	20 %	500 000	5 131 278	5 207 214	75 937	0,01 %
COF V5.884 07/26/35	US14040HDH57	5,884	20 %	2 000 000	21 282 140	21 253 203	(28 938)	0,05 %
CPT 4.9 01/15/34	US133131BB72	4,9	20 %	1 000 000	10 017 821	10 222 611	204 790	0,02 %
DBOERS 3.875 09/28/33	DE000A351ZT4	3,875	20 %	1 000 000	11 779 936	12 233 663	453 727	0,03 %
DOC 2.875 01/15/31	US42250PAB94	2,875	20 %	2 000 000	19 127 717	18 719 987	(407 730)	0,04 %
EXR 5.4 02/01/34	US30225VAS60	5,4	20 %	1 000 000	10 206 700	10 371 549	164 848	0,02 %
GBDC 6 07/15/29	US38173MAE21	6	20 %	500 000	5 228 787	5 161 709	(67 078)	0,01 %
INVH 5.5 08/15/33	US46188BAF94	5,5	20 %	1 000 000	10 398 204	10 457 719	59 516	0,02 %
LPLA 5.7 05/20/27	US50212YAJ38	5,7	20 %	500 000	5 343 483	5 141 826	(201 657)	0,01 %
LPLA 6 05/20/34	US50212YAK01	6	20 %	500 000	5 318 362	5 311 170	(7 191)	0,01 %
NNN 5.5 06/15/34	US637417AT37	5,5	20 %	1 000 000	10 365 866	10 458 577	92 711	0,02 %
NWIDE 4.5 11/01/26 EMTN	XS2710354544	4,5	20 %	500 000	5 807 312	6 028 093	220 781	0,01 %
O 5.125 02/15/34	US756109CG72	5,125	20 %	1 000 000	10 170 373	10 350 336	179 962	0,02 %
PLD 5 01/31/35	US74340XCN93	5	20 %	1 000 000	10 789 152	10 238 006	(551 146)	0,02 %
PSA 5.1 08/01/33	US74460WAG24	5,1	20 %	1 000 000	10 358 727	10 453 922	95 195	0,02 %
SANSCF 3.75 01/17/29 EMTN	XS2747776487	3,75	20 %	1 000 000	11 416 465	12 154 101	737 636	0,03 %
SCHW V6.136 08/24/34	US808513CH62	6,136	20 %	3 000 000	33 005 694	33 009 011	3 317	0,08 %
SGROLN 5.125 12/06/41 EMTN	XS2563787287	5,125	20 %	500 000	6 302 247	6 319 491	17 245	0,01 %
UDR 5.125 09/01/34	US90265EAW03	5,125	20 %	1 000 000	10 635 155	10 203 684	(431 472)	0,02 %
URWFP 1.125 04/28/27 EMTN	XS1401196958	1,125	20 %	2 000 000	18 585 818	23 260 305	4 674 487	0,05 %
URWFP 1.375 05/25/33 EMTN	FR0014003MI6	1,375	20 %	1 000 000	9 634 062	9 942 676	308 615	0,02 %
URWFP 1.75 02/27/34 EMTN	FR0013405040	1,75	20 %	1 500 000	14 967 824	15 078 676	110 851	0,04 %
URWFP 3.5 06/15/29 144A	US92928QAF54	3,5	20 %	1 000 000	8 650 538	9 767 870	1 117 332	0,02 %
URWFP 4.125 12/11/30 EMTN	FR001400MLN4	4,125	20 %	1 000 000	11 534 130	12 292 919	758 789	0,03 %
VTR 5.625 07/01/34	US92277GAX51	5,625	20 %	1 000 000	11 090 512	10 546 751	(543 761)	0,02 %
FCRCN 5.455 06/12/32	CA31890BAC78	5,455	20 %	500 000	3 878 477	3 886 380	7 903	0,01 %
BCRED 5.95 07/16/29	US09261HBN61	5,95	20 %	1 000 000	11 095 200	10 301 320	(793 880)	0,02 %
OBDC 5.95 03/15/29	US69121KAH77	5,95	20 %	1 000 000	10 124 491	10 188 954	64 463	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ADC 5.6 06/15/35	US008513AF06	5,6	20 %	1 000 000	10 246 817	10 581 100	334 283	0,02 %
AER 3.85 10/29/41	US00774MAZ86	3,85	20 %	500 000	3 930 123	4 135 232	205 109	0,01 %
AER 4.95 09/10/34	US00774MBM64	4,95	20 %	3 000 000	30 931 123	30 290 279	(640 844)	0,07 %
ALLY V5.737 05/15/29	US02005NBZ24	5,737	20 %	2 000 000	20 484 858	20 684 042	199 184	0,05 %
ALLY V6.184 07/26/35	US02005NBV10	6,184	20 %	1 000 000	11 201 774	10 466 333	(735 441)	0,02 %
AMH 4.95 06/15/30	US02666TAK34	4,95	20 %	2 000 000	20 658 433	20 582 721	(75 712)	0,05 %
AMP 5.2 04/15/35	US03076CAP14	5,2	20 %	1 500 000	15 384 537	15 480 202	95 665	0,04 %
APODS 6.7 07/29/31	US03770DAD57	6,7	20 %	1 000 000	10 383 562	10 662 945	279 383	0,02 %
ARCC 5.8 03/08/32	US04010LBH50	5,8	20 %	2 000 000	20 459 243	20 396 495	(62 748)	0,05 %
ARCC 5.95 07/15/29	US04010LBG77	5,95	20 %	500 000	5 351 409	5 183 858	(167 551)	0,01 %
ARESSI 6.2 03/21/32	US04020EAJ64	6,2	20 %	1 500 000	15 229 931	15 545 963	316 032	0,04 %
AVOL 4.95 01/15/28 144A	US05401AAW18	4,95	20 %	1 000 000	11 221 453	10 214 821	(1 006 633)	0,02 %
AVOL 5.375 05/30/30 144A	US05401AAZ49	5,375	20 %	1 000 000	10 404 343	10 368 069	(36 273)	0,02 %
AXP V5.016 04/25/31	US025816EF26	5,016	20 %	500 000	5 168 384	5 199 080	30 696	0,01 %
AXP V5.532 04/25/30	US025816DU02	5,532	20 %	2 000 000	21 256 741	21 063 192	(193 549)	0,05 %
BAMCN 5.795 04/24/35	US113004AA39	5,795	20 %	1 000 000	10 361 998	10 574 386	212 388	0,02 %
BCRED 6 01/29/32	US09261HBX44	6	20 %	1 500 000	15 515 248	15 374 973	(140 275)	0,04 %
BLK 3.75 07/18/35	XS3038485689	3,75	20 %	1 000 000	12 089 947	11 974 525	(115 422)	0,03 %
BLK 5.25 03/14/54	US09290DAC56	5,25	20 %	1 000 000	9 874 929	9 685 419	(189 510)	0,02 %
BXP 5.75 01/15/35	US10112RBJ23	5,75	20 %	500 000	5 209 065	5 194 084	(14 981)	0,01 %
CAIXAB 3.25 02/25/31 EMTN	XS3007624417	3,25	20 %	500 000	5 858 749	5 883 813	25 064	0,01 %
CCI 2.25 01/15/31	US22822VAT89	2,25	20 %	2 000 000	17 788 982	18 044 105	255 122	0,04 %
CHPUCN 4.293 01/16/30	CA17039ABA30	4,293	20 %	500 000	3 761 505	3 766 216	4 711	0,01 %
CITSEC 6.2 06/18/35	US17289RAB24	6,2	20 %	1 000 000	10 475 009	10 617 615	142 606	0,02 %
CIXCN 4.75 04/03/28	CA125491AW05	4,75	20 %	1 000 000	7 374 698	7 456 052	81 355	0,02 %
COF V6.312 06/08/29	US14040HCZ64	6,312	20 %	1 000 000	10 765 997	10 590 050	(175 948)	0,02 %
CRRUCN 4.732 01/15/32	CA227107AV14	4,732	20 %	500 000	3 742 028	3 748 571	6 543	0,01 %
CRTUCN 5.828 06/14/28	CA126462AJ96	5,828	20 %	300 000	2 333 762	2 323 932	(9 830)	0,01 %
DLR 3.875 07/15/34	XS3102229922	3,875	20 %	3 000 000	35 130 291	34 847 316	(282 975)	0,08 %
DRSILL 4.507 02/12/31	CA26154EAF57	4,507	20 %	300 000	2 235 498	2 245 032	9 534	0,01 %
EQH 4.95 06/09/30 144A	US29446Q2B87	4,95	20 %	2 000 000	20 863 730	20 577 894	(285 836)	0,05 %
EQIX 4 05/19/34	XS3073596770	4	20 %	1 000 000	11 619 548	11 872 032	252 484	0,03 %
EXOIM 3.75 02/14/33	XS2764405432	3,75	20 %	500 000	5 972 574	5 944 463	(28 112)	0,01 %
EXR 5.4 06/15/35	US30225VAU17	5,4	20 %	500 000	5 234 290	5 175 115	(59 174)	0,01 %
FRESHK 6 10/01/28 EMTN	XS3025777221	6	20 %	3 000 000	31 019 836	30 906 626	(113 210)	0,07 %
GRTCN 4.348 10/04/31	CA387427AP25	4,348	20 %	500 000	3 665 209	3 702 472	37 264	0,01 %
HASI 6.375 07/01/34	US41068XAF78	6,375	20 %	1 000 000	9 974 308	10 298 957	324 648	0,02 %
HLEND 5.85 06/05/30 144A	US40440VAN55	5,85	20 %	1 000 000	10 299 896	10 221 704	(78 191)	0,02 %
ICADFP 0.625 01/18/31	FR0014001IM0	0,625	20 %	500 000	4 728 310	5 106 394	378 084	0,01 %
ICADFP 4.375 05/22/35 EMTN	FR001400ZRC6	4,375	20 %	500 000	5 940 553	5 829 674	(110 879)	0,01 %
ICE 4.6 03/15/33	US45866FAW41	4,6	20 %	2 000 000	20 434 224	20 432 107	(2 117)	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
JABHOL 4.375 04/25/34	DE000A3LXSR7	4,375	20 %	500 000	5 888 017	6 056 004	167 986	0,01 %
JHG 5.45 09/10/34	US47103MAB46	5,45	20 %	1 000 000	10 089 611	10 251 928	162 316	0,02 %
KIM 5.3 02/01/36	US49447BAC72	5,3	20 %	2 000 000	20 658 987	20 679 126	20 139	0,05 %
LADR 4.75 06/15/29 144A	US505742AP10	4,75	20 %	2 000 000	19 951 726	19 958 001	6 275	0,05 %
LINE 5.25 07/15/30 144A	US53567YAA73	5,25	20 %	500 000	5 067 191	5 093 708	26 517	0,01 %
LPLA 4 03/15/29 144A	US50212YAD67	4	20 %	1 000 000	9 839 123	9 918 395	79 273	0,02 %
MA 4.55 01/15/35	US57636QBC78	4,55	20 %	1 000 000	10 258 881	10 095 103	(163 779)	0,02 %
MCAIRH 5.2 03/27/28 144A	US55609NAF50	5,2	20 %	1 000 000	10 372 849	10 241 608	(131 242)	0,02 %
MSDL 6 05/19/30	US61774AAG85	6	20 %	500 000	5 072 136	5 168 475	96 338	0,01 %
NNN 4.6 02/15/31	US637417AU00	4,6	20 %	1 000 000	10 194 890	10 158 536	(36 353)	0,02 %
NOMURA 5.491 06/29/35	US65535HCB33	5,491	20 %	2 000 000	20 893 276	20 817 981	(75 295)	0,05 %
NWIDE V3.77 01/27/36 EMTN	XS2986730617	3,77	20 %	500 000	5 765 852	5 924 320	158 468	0,01 %
NWIDE V5.532 01/13/33 EMTN	XS2974139292	5,532	20 %	3 000 000	41 857 247	41 917 681	60 434	0,10 %
O 3.875 06/20/35	XS3097936176	3,875	20 %	3 000 000	35 543 305	35 084 082	(459 224)	0,08 %
OCINCC 5.8 03/15/30	US09581CAD39	5,8	20 %	1 500 000	5 044 431	15 121 576	10 077 145	0,04 %
OHI 5.2 07/01/30	US681936BP48	5,2	20 %	3 000 000	30 911 349	30 821 622	(89 726)	0,07 %
ORIX 5.4 02/25/35	US686329AB98	5,4	20 %	1 000 000	11 136 300	10 418 231	(718 069)	0,02 %
PLD 0.625 09/10/31	XS2049583607	0,625	20 %	1 000 000	9 868 533	10 196 498	327 966	0,02 %
PLD 4.25 01/31/43 EMTN	XS2580271752	4,25	20 %	1 000 000	12 088 178	11 381 722	(706 456)	0,03 %
PMZUCN 6.374 06/30/29	CA74167KAD15	6,374	20 %	500 000	3 998 062	3 982 992	(15 070)	0,01 %
PSA 4.375 07/01/30	US74464AAC53	4,375	20 %	2 000 000	20 418 383	20 339 618	(78 764)	0,05 %
RDN 6.2 05/15/29	US750236AY71	6,2	20 %	500 000	5 818 290	5 286 969	(531 320)	0,01 %
SRUUCN 4.737 08/05/31	CA83179XAS77	4,737	20 %	1 000 000	7 523 194	7 511 338	(11 856)	0,02 %
SYF V5.45 03/06/31	US87165BAW37	5,45	20 %	1 000 000	10 208 053	10 344 040	135 988	0,02 %
TS LX 5.625 08/15/30	US83012AAD19	5,625	20 %	500 000	5 211 751	5 102 996	(108 755)	0,01 %
URWFP 3.875 09/11/34 EMTN	FR001400SIL1	3,875	20 %	1 000 000	11 904 531	11 741 566	(162 965)	0,03 %
V 2.25 05/15/28	XS3063724325	2,25	20 %	1 000 000	11 731 150	11 756 824	25 674	0,03 %
V 3.875 05/15/44	XS3063725058	3,875	20 %	1 000 000	11 905 652	11 524 609	(381 043)	0,03 %
WELL 5.125 07/01/35	US95041AAG31	5,125	20 %	3 000 000	30 550 950	30 943 450	392 500	0,07 %
WPC 4.25 07/23/32	XS2819335311	4,25	20 %	1 000 000	11 857 345	12 150 657	293 312	0,03 %
NEXTPR 4.869 01/15/30 144A	US89834MAA45	4,869	20 %	659 000		6 542 172	6 542 172	0,02 %
SIXSLP 6.125 07/15/30	US829932AF99	6,125	20 %	1 000 000	10 001 300	10 361 695	360 395	0,02 %
Kredittforetak, Aksjeselskap Total					3 151 351 285	3 303 148 835	151 797 550	7,69 %
Verdipapir Totalt					40 063 668 709	41 503 417 013	1 439 748 304	96,59 %
		2025	2024					
Porteføljens omløpshastighet		0,20	0,11					
Gjennomsnittlig effektiv rente		4,96 %	5,02 %					

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	CAN 10YR BOND FUT	CAD	5 000 000	37 193 653	40 940 368	20.03.2026
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	27 200 000	326 551 332	256 149 653	06.03.2026
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	11 200 000	133 058 432	48 573 474	06.03.2026
Future	EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-5 100 000	-56 008 182	-43 862 792	06.03.2026
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	23 200 000	280 028 817	33 796 144	06.03.2026
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	1 400 000	13 235 759	23 171 893	27.03.2026
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	7 700 000	81 667 838	-44 909 181	20.03.2026
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	28 200 000	261 746 090	192 328 237	20.03.2026
Future	US 10YR NOTE (CBT)	USD	28 500 000	302 545 395	37 528 693	20.03.2026
Future	US 10YR ULTRA FUT	USD	-87 000 000	-922 284 538	-764 834 914	20.03.2026
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	167 000 000	1 760 154 702	1 187 641 773	31.03.2026
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	21 500 000	227 831 174	536 615 093	31.03.2026
Sum				2 445 720 472	1 503 138 441	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
CAD	NOK	957 000	-7 029 142	19 156	27.01.2026
EUR	NOK	1 759 000	-20 772 689	68 255	09.01.2026
NOK	CAD	502 998 300	-70 146 000	-13 600 629	27.01.2026
NOK	CAD	605 699 503	-83 964 000	-13 235 350	17.02.2026
NOK	EUR	3 486 582 045	-296 500 000	-26 397 209	09.01.2026
NOK	EUR	3 585 038 560	-304 000 000	-22 050 160	10.02.2026
NOK	EUR	3 387 414 823	-286 366 000	-14 698 699	05.03.2026
NOK	GBP	529 501 736	-39 119 000	-1 166 501	20.01.2026
NOK	GBP	501 456 140	-37 743 000	-10 511 565	05.02.2026
NOK	GBP	474 999 387	-35 237 000	-3 037 745	10.03.2026
NOK	USD	3 103 766 640	-312 000 000	-43 208 489	08.01.2026
NOK	USD	3 504 762 675	-352 428 000	-49 719 369	15.01.2026
NOK	USD	3 200 869 900	-317 500 000	-1 317 567	21.01.2026
NOK	USD	3 175 274 858	-316 400 000	-15 764 499	27.01.2026
NOK	USD	3 468 773 000	-345 246 000	-13 268 166	04.02.2026
NOK	USD	2 904 312 950	-288 820 000	-8 703 267	11.02.2026
NOK	USD	1 033 888 710	-102 092 000	4 136 126	17.02.2026
NOK	USD	3 050 577 000	-300 000 000	24 397 237	24.02.2026
NOK	USD	3 030 222 000	-300 000 000	3 872 977	05.03.2026
NOK	USD	2 945 522 750	-290 000 000	19 803 953	12.03.2026
Sum valutakontrakter				-184 381 511	

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	7 463 295	1 076 988 405
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	7 463 295	1 076 988 405

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

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon Global					33 091 736 903
KLP Obligasjon Global N		449 788 941	-269 002 745	6 555 209	
KLP Obligasjon Global N-10		469 313 236	-116 656 228	469 270	
KLP Obligasjon Global N-100		150 492 857	0	347 229	
KLP Obligasjon Global P		85 777 366	-323 547 407	5 183 647	
KLP Obligasjon Global S		235 515 236	-722 190 651	27 320 110	
KLP Obligasjon Global S-100		8 477 017	-179 677 078	3 163 412	
KLP Obligasjon Global S-1000		108	0	40	
KLP Obligasjon Global S-250		57 705 270	0	21 586 203	
KLP Obligasjon Global S-3000		11 257 502 209	-1 846 409 179	601 074 877	
KLP Obligasjon Global S-500		74 930 481	-150 000 000	27 788 905	
KLP Obligasjon Global TR		107	0	40	
KLP Obligasjon Global	42 967 245 384	12 789 502 827	-3 607 483 290	693 488 944	33 091 736 903

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon Global						
KLP Obligasjon Global N	397 665,2264	1 065,7913	227 168,6889	1 041,5344	150 486,0836	1 019,3176
KLP Obligasjon Global N-10	351 639,6322	1 003,1218				
KLP Obligasjon Global N-100	150 021,3475	1 004,8093				
KLP Obligasjon Global P	175 168,6241	985,3027	415 997,3752	974,0358	409 976,9898	954,0227
KLP Obligasjon Global S	1 023 818,3764	1 007,0145	1 506 534,8350	988,9124	1 574 445,6554	967,8177
KLP Obligasjon Global S-100	145 170,0625	1 077,0419	304 543,6881	1 065,5595	416 674,0668	1 042,6210
KLP Obligasjon Global S-1000	2,0990	1 087,7180	2,0000	1 067,0950	2,0000	1 043,3200
KLP Obligasjon Global S-250	1 139 732,1312	1 086,1409	1 086 603,4168	1 065,8824	702 327,1097	1 042,8319
KLP Obligasjon Global S-3000	34 828 652,7245	1 090,6150	26 233 119,9692	1 066,3269	26 576 079,4343	1 042,9526
KLP Obligasjon Global S-500	1 341 744,9474	1 086,2160	1 411 189,6973	1 065,9924	1 467 129,7840	1 042,8349
KLP Obligasjon Global TR	2,0988	1 087,6834	2,0000	1 067,0950	2,0000	1 043,3200
KLP Obligasjon Global	39 553 617,2700		31 185 161,6705		31 297 123,1236	

NOTE 5 Opplysninger om fondet forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon Global N	0,12 %
KLP Obligasjon Global N-10	0,10 %
KLP Obligasjon Global N-100	0,07 %
KLP Obligasjon Global P	0,20 %
KLP Obligasjon Global S	0,12 %
KLP Obligasjon Global S-100	0,10 %
KLP Obligasjon Global S-1000	0,07 %
KLP Obligasjon Global S-250	0,09 %
KLP Obligasjon Global S-3000	0,06 %
KLP Obligasjon Global S-500	0,08 %
KLP Obligasjon Global TR	0,08 %

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 989753746

LEI: 549300R3NH3CEOSFIF76

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 62.7%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Obligasjon Global har gjennom 2025 hatt en andel på 62.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

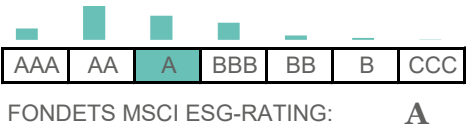
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	98 %	119 679	98 478
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	98 %	32 312	27 141
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	98 %	1 577 324	1 255 945
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	98 %	1 729 315	1 381 563
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	98 %	494	483
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	98 %	1 786	1 228
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	98 %	13 %	13 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	97 %	65 %	65 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.1	1.0
Industri	98 %	0.5	0.5
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	97 %	2.9	2.9
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.8	1.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.2	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	96 %	2.5	2.5
Omsetning og drift av fast eiendom	96 %	0.4	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	98 %	10 %	9 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	10 %	0.3	0.3
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	98 %	0.7	0.5
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	98 %	5 %	5 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	90 %	15 %	15 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	98 %	37 %	37 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	28.7 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	12.6 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	2.2 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	47.4 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	2.9 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	21.4 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.5 %	USA
Bank of America Corp	Finans	1.3 %	USA
Goldman Sachs Group Inc/The	Finans	1.2 %	USA
Morgan Stanley	Finans	1.2 %	USA
Verizon Communications Inc	Industri	1.1 %	USA
Wells Fargo & Company	Finans	1.0 %	USA
AT&T Inc	Industri	0.9 %	USA
Citigroup Inc	Finans	0.9 %	USA
Comcast Corp	Industri	0.8 %	USA
HSBC Holdings plc	Finans	0.8 %	Storbritannia
UBS Group AG	Finans	0.8 %	Sveits
Oracle Corp	Industri	0.7 %	USA
BNP Paribas SA	Finans	0.6 %	Frankrike
T-Mobile USA Inc	Industri	0.6 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Finans	0.6 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

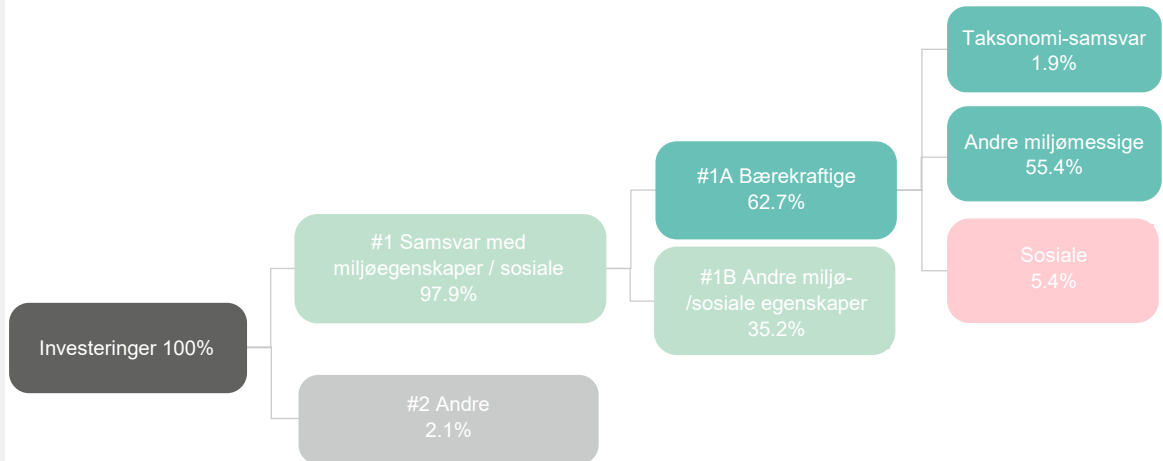
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Obligasjon Global har gjennom 2025 hatt en andel på 97.9% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 62.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 55.4% andre miljømessige investeringer, 1.9% i samsvar med taksonomien og 5.4% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

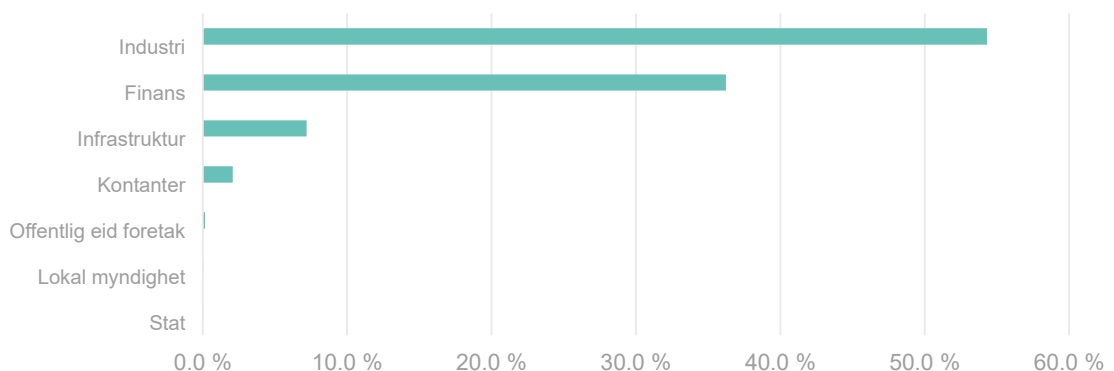
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon Global har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og infrastruktur. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

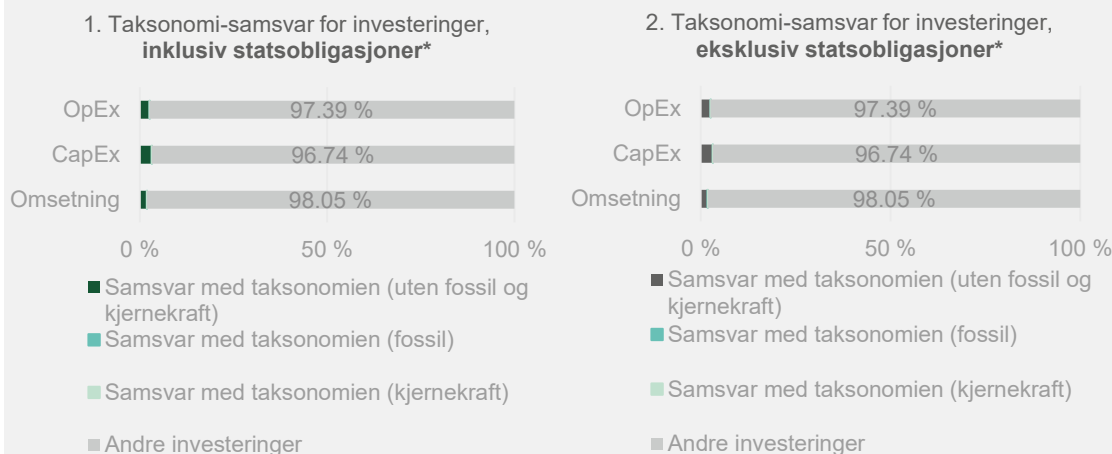
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.9%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.04 %	0.15 %	0.02 %	0.04 %	0.15 %	0.02 %
Muliggjørende aktiviteter	1.64 %	2.84 %	2.32 %	1.64 %	2.84 %	2.32 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	1.82 %	3.15 %	2.59 %	1.86 %	3.15 %	2.68 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %
Samsvar (kjernekraft)	0.11 %	0.10 %	0.01 %	0.13 %	0.12 %	0.04 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 55.4% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 5.4% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 2.1%. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

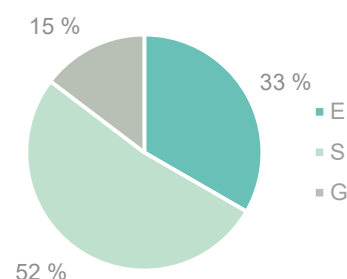
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 75 selskap i KLP Obligasjon Global.

Antall selskapsdialoger

75

Tema*	
Klima	23
Natur	2
Åpenhet	-
God Selskapsstyring	3
Økonomisk kriminalitet	8
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	39



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	173	1.3 %	Andre etiske normer	58	0.3 %
Gambling	47	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	762	2.8 %	Korrupsjon	1	0.0 %
Oljesand	55	0.2 %	Menneskerettigheter	176	0.9 %
Tobakk	134	1.0 %	Miljø	134	0.6 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	36	0.2 %
Våpen	227	1.5 %			
Totalt	1398	7.1 %	Totalt	405	2.0 %

Referanseverdier er som benyttes måle om det finansielle produktet når de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global 3 år

KLP Obligasjon Global 3 år er et indekxnært obligasjonsfond som investerer i kredittobligasjoner globalt. Verdipapirene i fondet har vanligvis en gjennomsnittlig rentebinding/durasjon på omtrent tre år. Fondet er valutasikret.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	135 697 911	86 727 645
	Gevinst / tap ved realisasjon	255 426 752	-38 606 370
	Netto endring urealiserte gevinster	-170 259 255	56 291 784
	Andre porteføljeinntekter	161 004	1 707
	Porteføljerresultat	221 026 412	104 414 766
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-102 755	-61 625
	Forvaltningshonorar	-2 866 406	-1 942 443
	Forvaltningsresultat	-2 969 161	-2 004 068
	Resultat før skatt	218 057 251	102 410 698
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	218 057 251	102 410 698
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-110 816 712	-2 353 189
	Utdelt til andelseiere per 31.12	499 111 932	19 223 447
	Overført til/fra opptjent egenkapital	-170 237 969	85 540 440
	Sum anvendt årsresultat	218 057 251	102 410 698

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	4 779 705 480	2 872 532 072
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	60 034 406	36 932 717
	Andre fordringer	22 559 856	9 347 913
	Bankinnskudd	92 532 133	186 975 317
	Sum eiendeler	4 954 831 874	3 105 788 019
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	4 869 032 230	2 909 718 696
	Over- / underkurs	74 331 170	30 110 811
	Sum innskutt egenkapital	4 943 363 400	2 939 829 507
	Opptjent egenkapital	-18 470 845	151 767 124
5	Sum egenkapital	4 924 892 555	3 091 596 631
GJELD			
	Annen gjeld	29 939 320	14 191 388
	Sum gjeld	29 939 320	14 191 388
	Sum egenkapital og gjeld	4 954 831 874	3 105 788 019

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	218 057 251	102 410 698
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	170 237 771	-58 224 482
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-388 295 220	-16 870 258
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-27 315 957
Årets skattemessig resultat	-199	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-17 903 695	151 408 543
Framførbart skattemessig underskudd	-364	-165
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	17 903 695	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-364	151 408 378
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	80	-33 309 843
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-80	33 309 843
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ACAFP 1.75 03/05/29 EMTN	XS1958307461	1,75	20 %	800 000	8 707 036	9 119 847	412 811	0,19 %
BFCM 0.75 06/08/26 EMTN	FR0013412947	0,75	20 %	500 000	5 261 320	5 884 581	623 260	0,12 %
CMARK V1.25 06/11/29 EMTN	FR0013517307	1,25	20 %	300 000	3 073 181	3 416 327	343 146	0,07 %
DANBNK V2.25 01/14/28 EMTN	XS2100904361	2,25	20 %	200 000	2 677 635	2 659 413	(18 222)	0,05 %
HSBC V3 05/29/30	XS2003500142	3	20 %	500 000	6 438 034	6 466 135	28 101	0,13 %
KEY 2.55 10/01/29 MTN	US49326EEJ82	2,55	20 %	500 000	5 051 580	4 766 215	(285 365)	0,10 %
MQGAU V3.763 11/28/28 144A	US55608JAK43	3,763	20 %	500 000	4 931 961	5 006 604	74 643	0,10 %
MS 2.625 03/09/27 GMTN	XS1577762823	2,625	20 %	500 000	6 643 067	6 666 018	22 951	0,14 %
RABOBK 1.375 02/03/27 GMTN	XS1180130939	1,375	20 %	500 000	5 852 019	5 859 457	7 438	0,12 %
SUMIBK 3.04 07/16/29	US86562MBP41	3,04	20 %	1 000 000	9 701 605	9 689 902	(11 703)	0,20 %
MS V3.622 04/01/31 MTN	US6174468P76	3,622	20 %	500 000	4 922 952	4 903 884	(19 068)	0,10 %
NWG V3.073 05/22/28	US780097BP50	3,073	20 %	1 000 000	9 647 369	9 959 570	312 201	0,20 %
UBS V1.364 01/30/27 144A	US902613AC28	1,364	20 %	700 000	6 526 371	7 044 780	518 410	0,14 %
BNP V0.5 01/19/30 EMTN	FR0014001JT3	0,5	20 %	600 000	6 096 626	6 585 578	488 952	0,13 %
ISPIM 0.75 03/16/28 EMTN	XS2317069685	0,75	20 %	1 500 000	15 990 601	17 070 118	1 079 516	0,35 %
GS V1.542 09/10/27	US38141GYG36	1,542	20 %	1 000 000	10 616 504	9 912 819	(703 685)	0,20 %
BNP V0.875 07/11/30 EMTN	FR0014007LK5	0,875	20 %	500 000	5 100 201	5 473 439	373 237	0,11 %
BPCEGP V1.625 03/02/29	FR0014008PK4	1,625	20 %	500 000	5 300 340	5 774 637	474 298	0,12 %
DANBNK V4.298 04/01/28 144A	US23636ABC45	4,298	20 %	500 000	4 978 697	5 053 599	74 902	0,10 %
NWG V3.619 03/29/29 EMTN	XS2449910921	3,619	20 %	500 000	6 199 789	6 680 322	480 533	0,14 %
STANLN V2.608 01/12/28 144A	US853254CG39	2,608	20 %	500 000	4 915 292	4 964 577	49 285	0,10 %
SWEDA 5.337 09/20/27 144A	US87020PAT49	5,337	20 %	500 000	5 277 884	5 153 940	(123 944)	0,10 %
DB V1.875 02/23/28 EMTN	DE000DL19WL7	1,875	20 %	1 000 000	11 664 146	11 741 634	77 488	0,24 %
BAC V5.202 04/25/29	US06051GLG28	5,202	20 %	1 500 000	16 124 996	15 503 931	(621 064)	0,31 %
BAC V5.819 09/15/29	US06051GLS65	5,819	20 %	3 000 000	32 675 407	31 561 001	(1 114 406)	0,64 %
BACR V6.369 01/31/31 EMTN	XS2570940226	6,369	20 %	200 000	2 942 854	2 870 694	(72 159)	0,06 %
BFCM 3.875 02/14/28 EMTN	FR0014001FX3	3,875	20 %	300 000	3 349 836	3 643 332	293 497	0,07 %
BMO 5.203 02/01/28	US06368LGV27	5,203	20 %	500 000	5 296 849	5 172 115	(124 734)	0,11 %
BNP V5.335 06/12/29 144A	US05581KAF84	5,335	20 %	1 000 000	10 194 389	10 347 980	153 590	0,21 %
BPCEGP 3.5 01/25/28 emtN	FR001400FB06	3,5	20 %	500 000	5 937 508	6 028 986	91 478	0,12 %
BPCEGP 4.375 07/13/28 emtn	FR001400F075	4,375	20 %	1 200 000	14 803 378	14 749 921	(53 457)	0,30 %
GS V6.484 10/24/29	US38141GA468	6,484	20 %	1 200 000	13 149 536	12 848 454	(301 082)	0,26 %
MS V5.449 07/20/29	US61747YFF79	5,449	20 %	800 000	8 111 513	8 329 006	217 492	0,17 %
NDAFH 4.125 05/05/28 EMTN	XS2618906585	4,125	20 %	1 000 000	11 878 467	12 230 806	352 339	0,25 %
UBS V1 06/24/27 EMTN	CH0483180946	1	20 %	375 000	3 774 823	4 413 683	638 860	0,09 %
UBS V3.869 01/12/29 144A	US225401AF50	3,869	20 %	500 000	4 710 121	5 014 868	304 746	0,10 %
UBS V7.75 03/01/29	CH1214797172	7,75	20 %	500 000	6 652 698	6 524 680	(128 018)	0,13 %
UCGIM V4.6 02/14/30 EMTN	IT0005570988	4,6	20 %	800 000	9 822 970	9 948 659	125 689	0,20 %
WFC V5.574 07/25/29 MTN	US95000U3E14	5,574	20 %	1 000 000	10 330 080	10 441 410	111 330	0,21 %
ABNANV V1.542 06/16/27 144A	US00084DAU46	1,542	20 %	1 000 000	9 344 111	9 964 006	619 895	0,20 %
ACAFP V1.247 01/26/27 144A	US22535WAH07	1,247	20 %	500 000	4 721 436	5 032 949	311 513	0,10 %
HSBC V6.161 03/09/29	US404280DU06	6,161	20 %	1 200 000	12 582 046	12 601 745	19 699	0,26 %
KBCBB V4.375 04/19/30 EMTN	BE0002935162	4,375	20 %	500 000	6 054 903	6 176 464	121 561	0,13 %
RY 5 01/24/28 EMTN	XS2578939527	5	20 %	200 000	2 656 590	2 762 347	105 757	0,06 %
SANUSA V6.565 06/12/29	US80282KBG04	6,565	20 %	700 000	7 088 229	7 384 201	295 972	0,15 %
TD 5.156 01/10/28	US89115A2M37	5,156	20 %	800 000	8 566 214	8 254 969	(311 245)	0,17 %
AIB V0.5 11/17/27 EMTN	XS2343340852	0,5	20 %	500 000	5 059 681	5 823 135	763 455	0,12 %
BACR V5.501 08/09/28	US06738EBY05	5,501	20 %	1 500 000	15 739 936	15 456 018	(283 917)	0,31 %
BBVASM V0.875 01/14/29	XS2430998893	0,875	20 %	500 000	4 822 689	5 718 792	896 103	0,12 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BK V6.317 10/25/29 MTN	US06406RBT32	6,317	20 %	500 000	5 598 757	5 356 112	(242 645)	0,11 %
BKIR V0.375 05/10/27 EMTN	XS2311407352	0,375	20 %	500 000	5 123 179	5 880 783	757 604	0,12 %
C V3.52 10/27/28	US172967LS86	3,52	20 %	1 000 000	9 910 235	10 000 498	90 263	0,20 %
C V3.668 07/24/28	US172967LP48	3,668	20 %	1 000 000	9 996 095	10 027 098	31 003	0,20 %
CABKSM V0.75 05/26/28 EMTN	XS2346253730	0,75	20 %	1 000 000	9 991 784	11 559 046	1 567 262	0,23 %
CMZB V3 09/14/27	DE000CZ45W57	3	20 %	500 000	5 342 442	5 949 526	607 084	0,12 %
DBJJP 3.125 04/13/28 gMTn	XS2608652934	3,125	0 %	500 000	5 505 530	6 010 050	504 520	0,12 %
GS V3.615 03/15/28	US38141GZR81	3,615	20 %	1 000 000	10 066 185	10 030 587	(35 598)	0,20 %
INTNED V4.017 03/28/28	US456837BB82	4,017	20 %	1 000 000	10 085 761	10 088 237	2 476	0,20 %
JPM V4.323 04/26/28	US46647PDA12	4,323	20 %	2 000 000	20 596 653	20 252 298	(344 356)	0,41 %
JPM V5.299 07/24/29	US46647PDU75	5,299	20 %	1 000 000	10 463 072	10 388 114	(74 958)	0,21 %
KFW 3 05/20/27	US500769JT24	3	0 %	1 500 000	15 371 311	15 017 736	(353 575)	0,30 %
MIZUHO V5.667 05/27/29	US60687YCP25	5,667	20 %	600 000	6 275 713	6 268 434	(7 279)	0,13 %
MQGAU V1.34 01/12/27 144A	US55608JAR95	1,34	20 %	500 000	4 733 172	5 040 043	306 870	0,10 %
MS V5.05 01/28/27	US61747YEZ43	5,05	20 %	500 000	5 281 691	5 046 140	(235 550)	0,10 %
NORBK 1.284 09/22/26 144A	US656029AG08	1,284	20 %	1 000 000	9 366 211	9 877 376	511 165	0,20 %
NTRS 4 05/10/27	US665859AW46	4	20 %	1 000 000	10 410 801	10 113 344	(297 457)	0,21 %
RABOBK V4.625 01/27/28 GMTN	XS2550081454	4,625	20 %	700 000	8 235 407	8 474 332	238 925	0,17 %
RENTEN 0.875 03/30/26	US515110CA00	0,875	0 %	500 000	4 833 042	5 007 817	174 775	0,10 %
SANTAN 3.875 01/16/28 EMTN	XS2575952697	3,875	20 %	1 000 000	11 651 557	12 147 243	495 686	0,25 %
SEB 4.375 11/06/28 EMTN	XS2713671043	4,375	20 %	600 000	7 149 621	7 417 476	267 855	0,15 %
SHBASS 3.875 05/10/27 EMTN	XS2715276163	3,875	20 %	1 000 000	11 768 103	12 070 855	302 752	0,25 %
STT V5.684 11/21/29	US857477CF81	5,684	20 %	500 000	5 433 964	5 282 311	(151 653)	0,11 %
SUMIBK 1.546 06/15/26	XS1426022536	1,546	20 %	250 000	2 689 718	2 951 683	261 965	0,06 %
UCGIM V1.982 06/03/27 144A	US904678AW97	1,982	20 %	500 000	4 670 734	4 997 566	326 832	0,10 %
USB V4.653 02/01/29	US91159HJK77	4,653	20 %	500 000	5 117 282	5 107 303	(9 979)	0,10 %
WFC V3.526 03/24/28 MTN	US95000U2V48	3,526	20 %	2 000 000	20 137 440	20 046 303	(91 137)	0,41 %
C V5.174 02/13/30	US172967PF20	5,174	20 %	1 700 000	18 261 512	17 615 581	(645 931)	0,36 %
GS V5.049 07/23/30	US38141GB292	5,049	20 %	500 000	5 103 668	5 171 064	67 396	0,10 %
PNC V5.492 05/14/30	US693475BX24	5,492	20 %	600 000	6 897 552	6 303 182	(594 370)	0,13 %
AGFRNC 4.5 03/05/29 EMTN	FR001400OFN2	4,5	20 %	400 000	4 267 085	4 096 353	(170 732)	0,08 %
BAC 7 07/31/28 EMTN	XS0379947236	7	20 %	200 000	2 887 419	2 894 780	7 362	0,06 %
BNS 5.45 08/01/29 GMTN	US06418GAK31	5,45	20 %	800 000	8 973 234	8 405 742	(567 492)	0,17 %
BZLNZ 5.076 01/30/29 144A	US06407EAH80	5,076	20 %	250 000	2 686 027	2 591 356	(94 671)	0,05 %
CM V4.508 09/11/27	US13607PHT49	4,508	20 %	200 000	2 117 270	2 023 494	(93 776)	0,04 %
CM V4.631 09/11/30	US13607PHS65	4,631	20 %	400 000	4 155 154	4 091 942	(63 212)	0,08 %
DB V6.819 11/20/29	US251526CU14	6,819	20 %	800 000	8 856 345	8 602 320	(254 025)	0,17 %
DBJJP 3.5 09/13/27 GMTN	XS2677519196	3,5	20 %	200 000	2 379 706	2 415 649	35 943	0,05 %
ERSTBK V4.25 05/30/30 EMTN	AT0000A34QR4	4,25	20 %	300 000	3 638 666	3 700 886	62 220	0,08 %
FITB V6.339 07/27/29	US316773DK32	6,339	20 %	1 500 000	16 411 291	15 933 673	(477 618)	0,32 %
GS 7.25 04/10/28 GMTN	XS0357124618	7,25	20 %	200 000	2 835 878	2 883 400	47 522	0,06 %
JPM V3.674 06/06/28 EMTN	XS2838379712	3,674	20 %	600 000	7 185 097	7 216 149	31 052	0,15 %
JPM V5.581 04/22/30	US46647PEG72	5,581	20 %	2 700 000	29 218 467	28 428 582	(789 884)	0,58 %
KFW 3.75 01/09/29 EMTN	XS2744169637	3,75	0 %	1 000 000	13 008 330	13 510 147	501 816	0,27 %
LLOYDS V5.721 06/05/30	US53944YBA01	5,721	20 %	500 000	5 501 560	5 279 235	(222 325)	0,11 %
MS V5.042 07/19/30	US61747YFS90	5,042	20 %	700 000	7 570 096	7 246 099	(323 997)	0,15 %
MS V6.407 11/01/29	US61747YFH36	6,407	20 %	500 000	5 392 792	5 346 543	(46 250)	0,11 %
NRWBK 5.375 07/22/26 EMTN	XS2670366678	5,375	20 %	200 000	2 678 478	2 734 214	55 736	0,06 %
NSCCLF 5 05/30/28 144A	US637639AK12	5	20 %	300 000	3 204 161	3 099 109	(105 051)	0,06 %

NOTE 3 Verdivipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
OPBANK 4 06/13/28 EMTN	XS2635622595	4	20 %	500 000	6 019 442	6 110 588	91 146	0,12 %
RBIHV 4.5 05/31/30 EMTN	XS2826609971	4,5	20 %	500 000	5 968 868	6 180 568	211 700	0,13 %
SANUK V7.098 11/16/27 EMTN	XS2555708036	7,098	20 %	300 000	4 112 627	4 169 642	57 015	0,08 %
SOCGEN V5.634 01/19/30 144A	US83368RBW16	5,634	20 %	1 500 000	16 418 161	15 613 115	(805 046)	0,32 %
SUMIBK 5.716 09/14/28	US86562MDG24	5,716	20 %	1 000 000	10 615 963	10 509 172	(106 790)	0,21 %
SUMITR 5.2 03/07/29 144A	US86563VBQ14	5,2	20 %	500 000	5 333 976	5 196 166	(137 811)	0,11 %
TFC V4.873 01/26/29 MTN	US89788MAL63	4,873	20 %	1 000 000	10 485 946	10 245 585	(240 361)	0,21 %
UBS V5.428 02/08/30 144A	US902613BJ61	5,428	20 %	300 000	3 255 919	3 127 434	(128 485)	0,06 %
BAC 4.134 06/12/28 EMTN	XS2634687912	4,134	20 %	300 000	3 671 682	3 674 338	2 656	0,07 %
HSBC V3.755 05/20/29	XS2817916484	3,755	20 %	500 000	6 005 042	6 041 778	36 736	0,12 %
HSBC V5.286 11/19/30	US404280EN53	5,286	20 %	600 000	6 460 801	6 246 250	(214 551)	0,13 %
INTNED V3.875 08/12/29 EMTN	XS2764264607	3,875	20 %	1 000 000	12 164 960	12 136 502	(28 459)	0,25 %
KFW 4.125 01/31/28 EMTN	XS2756954835	4,125	0 %	1 250 000	14 097 541	12 741 702	(1 355 839)	0,26 %
MIZUHO V3.46 08/27/30 EMTN	XS2886269013	3,46	20 %	300 000	3 576 149	3 602 450	26 301	0,07 %
MS V2.475 01/21/28	US61747YK73	2,475	20 %	500 000	5 420 338	4 961 008	(459 330)	0,10 %
MS V3.79 03/21/30	XS2790333707	3,79	20 %	1 000 000	12 140 968	12 116 975	(23 993)	0,25 %
MTB 4.7 01/27/28	US55279HAW07	4,7	20 %	500 000	5 637 649	5 115 071	(522 578)	0,10 %
NYKRE 3.875 07/09/29 EMTN	DK0030394986	3,875	20 %	500 000	6 027 292	6 076 741	49 449	0,12 %
SABSM V5.25 02/07/29 EMTN	XS2583203950	5,25	20 %	500 000	6 239 607	6 212 748	(26 859)	0,13 %
SANTAN V5.365 07/15/28 *	US05964HBF10	5,365	20 %	800 000	9 177 900	8 222 239	(955 662)	0,17 %
SOCGEN 3 02/12/27	FR001400U1B5	3	20 %	500 000	5 881 668	5 953 256	71 589	0,12 %
UBS V5.617 09/13/30 144A	US902613BL18	5,617	20 %	500 000	5 775 398	5 270 735	(504 663)	0,11 %
WFC V5.198 01/23/30	US95000U3J01	5,198	20 %	1 750 000	19 491 400	18 188 356	(1 303 044)	0,37 %
ACAHP V5.335 01/10/30 144A	US22535WAK36	5,335	20 %	300 000	3 172 274	3 118 245	(54 029)	0,06 %
ACAHP 1.375 05/03/27 EMTN	XS1605365193	1,375	20 %	500 000	5 796 143	5 840 712	44 569	0,12 %
BFCM 0.75 01/17/30 EMTN	FR0013476553	0,75	20 %	500 000	5 229 802	5 388 178	158 376	0,11 %
BPCEGP V5.876 01/14/31 144A	US05571AAZ84	5,876	20 %	500 000	5 737 619	5 268 565	(469 055)	0,11 %
GS V5.207 01/28/31 -	US38141GC365	5,207	20 %	300 000	3 202 188	3 126 410	(75 778)	0,06 %
GS 3.125 07/25/29 EMTN	XS1859424902	3,125	20 %	500 000	6 465 162	6 497 895	32 734	0,13 %
SEB 3.375 03/19/30 EMTN	XS3029220392	3,375	20 %	200 000	2 336 580	2 397 035	60 455	0,05 %
STANLN V5.545 01/21/29 144A	US85325C2D33	5,545	20 %	200 000	2 060 793	2 070 413	9 620	0,04 %
USB V4.548 07/22/28 MTN	US91159HJF82	4,548	20 %	800 000	8 257 348	8 136 768	(120 579)	0,17 %
WSTP 4.354 07/01/30	US961214GC13	4,354	20 %	1 000 000	10 293 167	10 191 454	(101 713)	0,21 %
ACAHP 4.875 10/23/29	FR001400FAR2	4,875	20 %	200 000	2 804 931	2 746 894	(58 037)	0,06 %
C 4.914 05/29/30 .	US17325FBP27	4,914	20 %	500 000	5 206 644	5 190 967	(15 676)	0,11 %
JPM V5.14 01/24/31	US46647PEV40	5,14	20 %	500 000	5 267 128	5 216 872	(50 256)	0,11 %
MS 3.625 01/20/27	US61746BEF94	3,625	20 %	1 000 000	10 194 066	10 060 148	(133 918)	0,20 %
RY V5.153 02/04/31 GMTN	US78017DAC20	5,153	20 %	500 000	5 139 568	5 194 900	55 333	0,11 %
STANLN V5.244 05/13/31 144A	US85325C2H47	5,244	20 %	300 000	3 079 929	3 115 878	35 949	0,06 %
AIB V4.625 07/23/29 EMTN	XS2578472339	4,625	20 %	500 000	6 204 625	6 175 382	(29 244)	0,13 %
ANZ 4.615 12/16/29	US05253JB595	4,615	20 %	300 000	3 374 730	3 092 982	(281 749)	0,06 %
ANZ 4.75 01/18/27 0000	US05253JAZ49	4,75	20 %	1 500 000	15 555 775	15 277 203	(278 572)	0,31 %
ASBBNK 3.086 05/08/30 EMTN	XS3068600892	3,086	20 %	1 000 000	11 506 293	11 832 608	326 315	0,24 %
BAC V1.667 06/02/29 EMTN	XS2348234936	1,667	20 %	300 000	3 792 019	3 828 284	36 266	0,08 %
BACR V4.918 08/08/30 EMTN	XS2662538425	4,918	20 %	300 000	3 787 641	3 764 559	(23 082)	0,08 %
BFCM 3.125 09/14/27 EMTN	FR001400CMY0	3,125	20 %	700 000	8 376 051	8 371 510	(4 541)	0,17 %
BFCM 5.538 01/22/30 144A	US06675DCN03	5,538	20 %	300 000	3 254 955	3 147 286	(107 669)	0,06 %
BK V4.441 06/09/28	US06406RCH84	4,441	20 %	1 000 000	10 320 659	10 163 822	(156 837)	0,21 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BMO V5.004 01/27/29	US06368MJG06	5,004	20 %	200 000	2 105 893	2 055 888	(50 005)	0,04 %
BNP V2.75 07/25/28 EMTN	FR001400AKP6	2,75	20 %	1 000 000	11 827 421	11 852 900	25 479	0,24 %
BNP V5.085 05/09/31 144A	US09659W3D43	5,085	20 %	300 000	3 068 855	3 090 505	21 650	0,06 %
C 1.25 04/10/29 EMTN	XS1980064833	1,25	20 %	300 000	3 260 448	3 375 818	115 370	0,07 %
C 4.576 05/29/27	US17325FBN78	4,576	20 %	500 000	5 162 637	5 096 533	(66 104)	0,10 %
CMZB V3.125 06/06/30 EMTN	DE000CZ45ZU8	3,125	20 %	500 000	5 910 530	5 920 205	9 676	0,12 %
CMZB 0.375 09/01/27 EMTN	DE000CZ45V82	0,375	20 %	300 000	3 397 887	3 435 269	37 382	0,07 %
DANBNK V4.75 06/21/30 EMTN	XS2637421848	4,75	20 %	500 000	6 295 120	6 255 289	(39 831)	0,13 %
DB V3.375 02/13/31 EMTN	DE000A4DE9Y3	3,375	20 %	300 000	3 359 355	3 554 382	195 027	0,07 %
DB V3.75 01/15/30	DE000A3826R6	3,75	20 %	300 000	3 640 917	3 637 641	(3 277)	0,07 %
HSBC V4.041 03/13/28	US404280BK42	4,041	20 %	1 000 000	10 203 707	10 074 331	(129 377)	0,20 %
KBCBB V4.375 11/23/27 EMTN	BE0002900810	4,375	20 %	500 000	6 050 126	6 025 099	(25 027)	0,12 %
LLOYDS 3.25 03/24/30 EMTN	XS3032035837	3,25	20 %	500 000	5 840 243	5 972 636	132 393	0,12 %
MIZUHO 3.49 09/05/27 EMTN	XS2528323780	3,49	20 %	500 000	6 064 824	6 013 364	(51 460)	0,12 %
MUFG V1.538 07/20/27	US606822BY90	1,538	20 %	500 000	4 909 373	4 974 332	64 958	0,10 %
MUFG V5.159 04/24/31	US606822DK78	5,159	20 %	1 300 000	13 630 194	13 523 025	(107 169)	0,27 %
NAB 4.308 06/13/28	US632525CJ86	4,308	20 %	1 000 000	10 343 331	10 188 826	(154 505)	0,21 %
NWG V3.24 05/13/30 EMTN	XS3069320474	3,24	20 %	700 000	8 315 113	8 340 785	25 671	0,17 %
OKB 4.125 01/18/29 mtn	US676167CL17	4,125	0 %	400 000	4 066 431	4 091 863	25 432	0,08 %
OKB 4.5 01/24/30	US676167CP21	4,5	0 %	300 000	3 216 312	3 111 499	(104 813)	0,06 %
RBIHV V3.5 08/27/31 EMTN	XS3166786619	3,5	20 %	300 000	3 529 693	3 542 873	13 179	0,07 %
RENTEN 4.375 01/10/30 EMTN	XS2972044163	4,375	0 %	200 000	2 811 650	2 748 803	(62 847)	0,06 %
RY V4.715 03/27/28 GMTN	US78017DAF50	4,715	20 %	300 000	3 168 600	3 051 856	(116 744)	0,06 %
SANTAN 3.49 05/28/30	US05971KAF66	3,49	20 %	1 000 000	9 810 996	9 720 921	(90 075)	0,20 %
SANTAN 4.25 04/11/27	US05964HAB15	4,25	20 %	600 000	6 148 877	6 065 037	(83 840)	0,12 %
SANUK V4.858 09/11/30	US80281LAU98	4,858	20 %	500 000	5 574 306	5 103 510	(470 796)	0,10 %
SEB 4.375 06/02/28 144A	US830505BE29	4,375	20 %	500 000	5 164 592	5 094 728	(69 865)	0,10 %
SOCGEN V0.625 12/02/27	FR0014006XA3	0,625	20 %	500 000	5 789 665	5 822 567	32 902	0,12 %
SOCGEN 0.125 02/18/28 EMTN	FR00140022B3	0,125	20 %	200 000	2 218 101	2 249 057	30 956	0,05 %
STANLN V4.874 05/10/31	XS2618731256	4,874	20 %	200 000	2 514 547	2 521 038	6 491	0,05 %
STT 4.536 02/28/28	US857477CU58	4,536	20 %	500 000	5 189 618	5 121 157	(68 462)	0,10 %
SWEDA 3.25 09/24/29 EMTN	XS3031485827	3,25	20 %	500 000	5 815 580	5 968 115	152 535	0,12 %
TD 1.952 04/08/30 EMTN	XS2466350993	1,952	20 %	200 000	2 180 968	2 258 013	77 046	0,05 %
TD 4.568 12/17/26	US89115A3A89	4,568	20 %	500 000	5 156 823	5 074 376	(82 447)	0,10 %
UBS V2.25 06/09/28 EMTN	CH0550413337	2,25	20 %	500 000	6 545 434	6 594 610	49 176	0,13 %
WFC V1.741 05/04/30 EMTN	XS2167007918	1,741	20 %	300 000	3 340 005	3 411 157	71 152	0,07 %
WSTP 1.953 11/20/28	US961214EW94	1,953	20 %	1 000 000	9 692 454	9 567 391	(125 064)	0,19 %
ABNANV 3.125 01/21/30 EMTN	XS2979678864	3,125	20 %	300 000	3 557 290	3 591 238	33 949	0,07 %
AGFRNC 4.875 01/16/30 EMTN	FR001400WMI1	4,875	20 %	400 000	4 173 731	4 155 524	(18 207)	0,08 %
BAC V1.381 05/09/30 EMTN	XS1991265395	1,381	20 %	500 000	5 547 363	5 623 366	76 003	0,11 %
BAC V5.162 01/24/31	US06051GML04	5,162	20 %	500 000	5 229 958	5 210 176	(19 782)	0,11 %
BPCEGP 3.125 09/05/30 EMTN	FR0014012BD1	3,125	20 %	500 000	5 843 752	5 907 346	63 595	0,12 %
MS V4.465 11/19/31	US61776NZW63	4,465	20 %	1 000 000	10 209 547	10 114 559	(94 988)	0,21 %
NACN 4.5 10/10/29	US63307A3B99	4,5	20 %	500 000	5 111 059	5 099 104	(11 955)	0,10 %
NWG 3.125 01/10/30 EMTN	XS2975316899	3,125	20 %	500 000	5 881 984	5 947 762	65 778	0,12 %
NWG 4.789 03/21/28 144A	US63906YAM03	4,789	20 %	500 000	5 136 700	5 127 456	(9 244)	0,10 %
OKB 3.75 09/10/30	US676167CR86	3,75	0 %	1 000 000	10 109 136	10 075 962	(33 174)	0,20 %
RY V4.305 11/03/31	US78017DAQ16	4,305	20 %	1 000 000	10 146 088	10 045 274	(100 814)	0,20 %
Banker Total					1 401 663 346	1 400 985 919	(677 427)	28,45 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BASGR 0.875 11/15/27 DIP	XS1718418103	0,875	100 %	1 500 000	16 895 972	17 291 596	395 623	0,35 %
BMW 1.5 02/06/29 EMTN	XS1948611840	1,5	100 %	600 000	6 784 526	6 859 829	75 304	0,14 %
BPLN 3.633 04/06/30	US10373QBL32	3,633	100 %	300 000	3 001 652	2 970 566	(31 086)	0,06 %
KMI 4.3 03/01/28	US49456BAP67	4,3	100 %	500 000	5 182 923	5 070 679	(112 245)	0,10 %
MPLX 2.65 08/15/30	US55336VBQ23	2,65	100 %	500 000	4 661 052	4 675 760	14 709	0,09 %
MPLX 4 03/15/28	US55336VAR15	4	100 %	1 300 000	13 274 917	13 093 906	(181 011)	0,27 %
SIEGR 0.9 02/28/28	XS1955187775	0,9	100 %	300 000	3 192 688	3 446 522	253 833	0,07 %
UPS 3.05 11/15/27	US911312BM79	3,05	100 %	400 000	4 099 970	3 989 597	(110 374)	0,08 %
SPLLLC 4.5 05/15/30	US785592AX43	4,5	100 %	1 000 000	10 034 223	10 143 109	108 886	0,21 %
TTEFP 0.696 05/31/28 EMTN	XS2004381674	0,696	100 %	200 000	1 976 085	2 266 026	289 942	0,05 %
TTEFP 3.455 02/19/29	US89153VAQ23	3,455	100 %	200 000	2 166 198	1 987 512	(178 686)	0,04 %
F 2.7 08/10/26	US345397B777	2,7	100 %	200 000	2 004 737	1 995 234	(9 503)	0,04 %
VLVY 3.625 05/25/27 EMTN	XS2626343375	3,625	100 %	300 000	3 537 588	3 598 896	61 309	0,07 %
SUPF 3.125 10/13/29 EMTN	FR001400F703	3,125	100 %	1 000 000	12 082 408	12 004 622	(77 785)	0,24 %
BMW 5.05 08/11/28 144A	US05565ECE32	5,05	100 %	500 000	5 202 625	5 171 009	(31 616)	0,10 %
BPLN 2.213 09/25/26 EMTN	XS1114473579	2,213	100 %	500 000	5 650 688	5 920 954	270 266	0,12 %
BPLN 3.543 04/06/27	US10373QBK58	3,543	100 %	300 000	3 079 940	3 017 047	(62 894)	0,06 %
CNHI 4.55 04/10/28	US12592BAQ77	4,55	100 %	700 000	7 281 509	7 112 422	(169 087)	0,14 %
ENIIM 3.625 05/19/27 EMTN	XS2623957078	3,625	100 %	700 000	8 269 566	8 418 320	148 754	0,17 %
F 6.8 05/12/28	US345397C924	6,8	100 %	1 000 000	11 003 419	10 526 558	(476 860)	0,21 %
GM 0.6 05/20/27	XS2307768734	0,6	100 %	500 000	5 039 134	5 766 825	727 691	0,12 %
GM 5 04/09/27	US37045XDW39	5	100 %	500 000	5 207 092	5 098 236	(108 856)	0,10 %
HNDA 5.125 07/07/28 GMTN	US02665WEM91	5,125	100 %	500 000	5 069 871	5 172 803	102 932	0,11 %
HUBB 3.5 02/15/28	US443510AJ12	3,5	100 %	2 700 000	26 872 118	26 965 432	93 314	0,55 %
HYNMTR 1.65 09/17/26 144A	US44891ABZ93	1,65	100 %	500 000	4 656 988	4 953 399	296 411	0,10 %
IFF 1.832 10/15/27 144A	US459506AP65	1,832	100 %	261 000	2 341 641	2 526 081	184 440	0,05 %
MBGGR 0.625 05/06/27 EMTN	DE000A2R9ZU9	0,625	100 %	500 000	5 224 057	5 783 488	559 431	0,12 %
OMVAV 2 04/09/28 EMTN	XS2154347707	2	100 %	200 000	2 110 646	2 347 358	236 712	0,05 %
PCAR 4.95 08/10/28 MTN	US69371RS645	4,95	100 %	300 000	3 160 756	3 111 816	(48 940)	0,06 %
R 5.65 03/01/28 MTN	US78355HKV05	5,65	100 %	200 000	2 155 014	2 082 396	(72 618)	0,04 %
RDSALN 1.5 04/07/28 EMTN	XS2154418730	1,5	100 %	500 000	5 389 634	5 785 572	395 938	0,12 %
RENAUL 4.875 06/14/28 EMTN	FR001400IEQ0	4,875	100 %	700 000	8 478 573	8 637 146	158 574	0,18 %
RKTLN 3.625 09/14/28 EMTN	XS2681383662	3,625	100 %	200 000	2 351 907	2 426 226	74 319	0,05 %
SUPF 3.25 06/12/28 EMTN	FR001400IJT3	3,25	100 %	500 000	5 870 183	6 016 066	145 883	0,12 %
TOYOTA 3.05 03/22/27 MTN	US89236TJZ93	3,05	100 %	750 000	7 540 371	7 499 661	(40 710)	0,15 %
VW 0.375 07/20/26 EMTN	XS2343822842	0,375	100 %	1 000 000	10 350 835	11 712 238	1 361 403	0,24 %
XOM 0.524 06/26/28	XS2196322312	0,524	100 %	200 000	1 959 364	2 255 096	295 732	0,05 %
BMW 4.9 04/02/29 144A	US05565ECJ29	4,9	100 %	200 000	2 169 778	2 057 348	(112 430)	0,04 %
CNHI 5.1 04/20/29	US12592BAS34	5,1	100 %	300 000	3 417 571	3 094 054	(323 517)	0,06 %
TOYOTA 5.05 05/16/29	US89236TMF92	5,05	100 %	300 000	3 439 011	3 122 960	(316 052)	0,06 %
BHP 5.1 09/08/28	US055451BC11	5,1	100 %	200 000	2 174 891	2 076 082	(98 809)	0,04 %
BPLN 4.699 04/10/29	US10373QBX79	4,699	100 %	200 000	2 203 175	2 058 166	(145 009)	0,04 %
CRHID 5.2 05/21/29	US12704PAA66	5,2	100 %	500 000	5 224 982	5 209 674	(15 308)	0,11 %
DE 4.5 01/16/29	US24422EXH79	4,5	100 %	200 000	2 155 319	2 050 174	(105 145)	0,04 %
DE 4.95 07/14/28 MTN	US24422EXB00	4,95	100 %	500 000	5 323 477	5 179 964	(143 513)	0,11 %
DE 5.125 10/18/28 eMTN	XS2703627021	5,125	100 %	200 000	2 706 898	2 789 760	82 863	0,06 %
ENIIM 3.625 01/29/29 EMTN	XS1023703090	3,625	100 %	200 000	2 284 986	2 425 592	140 606	0,05 %
F 4.165 11/21/28	XS2822575648	4,165	100 %	200 000	2 406 561	2 415 468	8 906	0,05 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KMI 1.75 11/15/26	US49456BAU52	1,75	100 %	200 000	1 938 505	1 980 775	42 269	0,04 %
KMI 5.1 08/01/29	US49456BAZ40	5,1	100 %	500 000	5 536 058	5 190 071	(345 987)	0,11 %
MBGGR 4.85 01/11/29 144A	US58769JAR86	4,85	100 %	1 000 000	10 448 323	10 278 267	(170 056)	0,21 %
MMM 3.625 09/14/28 MTN	US88579YBC49	3,625	100 %	500 000	5 006 216	5 009 584	3 368	0,10 %
OXY 5 08/01/27	US674599EH48	5	100 %	200 000	2 137 657	2 055 803	(81 854)	0,04 %
PPG 2.75 06/01/29	XS2484340075	2,75	100 %	300 000	3 426 004	3 521 813	95 809	0,07 %
R 5.3 03/15/27 MTN	US78355HLA58	5,3	100 %	200 000	2 206 170	2 045 656	(160 514)	0,04 %
R 5.375 03/15/29 MTN	US78355HKZ19	5,375	100 %	200 000	2 166 614	2 088 487	(78 127)	0,04 %
RKTLN 3.625 06/20/29 EMTN	XS2842083235	3,625	100 %	200 000	2 411 617	2 427 111	15 494	0,05 %
SLB 5 05/29/27 144A	US806851AL54	5	100 %	300 000	3 224 562	3 067 013	(157 549)	0,06 %
TOYOTA 3.125 01/11/27 EMTN	XS2744121869	3,125	100 %	500 000	5 644 287	5 962 938	318 651	0,12 %
TOYOTA 5.625 10/23/28 EMTN	XS2707602012	5,625	100 %	300 000	4 130 743	4 223 541	92 798	0,09 %
UNP 3.7 03/01/29	US907818FB91	3,7	100 %	200 000	2 056 337	2 003 541	(52 796)	0,04 %
VW 4.95 08/15/29 144A	US928668CM23	4,95	100 %	1 000 000	10 669 890	10 211 532	(458 358)	0,21 %
VW 6.5 09/18/27 EMTN	XS2687917018	6,5	100 %	200 000	2 718 474	2 799 622	81 148	0,06 %
WMB 4.9 03/15/29	US88339WAB28	4,9	100 %	700 000	7 494 864	7 213 202	(281 662)	0,15 %
WMB 5.3 08/15/28	US969457CK40	5,3	100 %	200 000	2 132 408	2 077 858	(54 550)	0,04 %
BPLN 4.868 11/25/29	US10373QCB41	4,868	100 %	200 000	2 274 961	2 072 956	(202 005)	0,04 %
CONGR 3.5 10/01/29 EMTN	XS2910509566	3,5	100 %	300 000	3 563 435	3 603 729	40 294	0,07 %
DE 4.85 06/11/29 MTN	US24422EXT18	4,85	100 %	1 000 000	11 412 368	10 378 516	(1 033 852)	0,21 %
DTRGR 5.125 09/25/29 144A	US233853AZ38	5,125	100 %	300 000	3 430 360	3 107 512	(322 848)	0,06 %
GM 4.9 10/06/29	US37045XEZ50	4,9	100 %	300 000	3 326 258	3 075 662	(250 596)	0,06 %
GM 5.55 07/15/29	US37045XEU63	5,55	100 %	1 200 000	12 859 364	12 556 417	(302 947)	0,25 %
MBGGR 5.1 11/15/29 144A	US58769JBA43	5,1	100 %	500 000	5 451 555	5 208 358	(243 197)	0,11 %
SGOFF 3.25 08/09/29 EMTN	XS2874384279	3,25	100 %	1 000 000	11 730 605	11 977 264	246 659	0,24 %
SIEGR 3 11/22/28 EMTN	XS2769892519	3	100 %	1 000 000	11 996 098	12 006 790	10 691	0,24 %
EPD 2.8 01/31/30	US29379VBX01	2,8	100 %	500 000	5 190 092	4 795 550	(394 542)	0,10 %
TOYOTA 4.8 05/15/30	US89236TNJ06	4,8	100 %	1 000 000	10 445 265	10 350 633	(94 632)	0,21 %
VLO 5.15 02/15/30	US91913YBF60	5,15	100 %	500 000	5 268 715	5 197 602	(71 113)	0,11 %
HNDA 4.55 07/09/27	US02665WGD74	4,55	100 %	1 000 000	10 332 354	10 184 299	(148 054)	0,21 %
SGOFF 2.75 04/04/28 EMTN	XS3040316898	2,75	100 %	1 000 000	11 873 600	11 881 530	7 930	0,24 %
APH 4.375 06/12/28	US032095AT89	4,375	100 %	500 000	5 160 013	5 091 568	(68 445)	0,10 %
BHP 5 02/21/30	US055451BJ63	5	100 %	800 000	8 496 644	8 324 434	(172 210)	0,17 %
BHP 5.25 09/08/30	US055451BD93	5,25	100 %	300 000	3 121 397	3 154 654	33 257	0,06 %
CNHI 4.75 03/21/28	US12592BAU89	4,75	100 %	300 000	3 165 567	3 062 191	(103 376)	0,06 %
CONGR 4 06/01/28 EMTN	XS2630117328	4	100 %	500 000	6 094 467	6 070 391	(24 076)	0,12 %
CRHID 5.125 01/09/30	US12704PAB40	5,125	100 %	1 000 000	10 322 766	10 404 221	81 455	0,21 %
CSX 3.8 03/01/28	US126408HJ52	3,8	100 %	1 000 000	10 197 552	10 078 345	(119 206)	0,20 %
CVX 4.475 02/26/28	US166756BB19	4,475	100 %	300 000	3 181 050	3 072 934	(108 115)	0,06 %
DE 4.55 06/05/30 I	US24422EYE30	4,55	100 %	1 000 000	10 347 605	10 263 956	(83 650)	0,21 %
DGFP 1.75 09/26/30 EMTN	FR0013367638	1,75	100 %	300 000	3 321 031	3 365 346	44 316	0,07 %
DHLGR 3 03/24/30 EMTN	XS3032045471	3	100 %	200 000	2 280 674	2 383 959	103 285	0,05 %
DSFIR 1.75 04/30/30	XS2166619820	1,75	100 %	300 000	3 377 274	3 362 730	(14 544)	0,07 %
ENIIM 0.625 01/23/30 EMTN	XS2107315470	0,625	100 %	500 000	5 305 431	5 403 585	98 154	0,11 %
F 5.875 11/07/29	US345397G495	5,875	100 %	1 000 000	10 378 247	10 351 185	(27 062)	0,21 %
F 7.2 06/10/30	US345397D427	7,2	100 %	300 000	3 194 292	3 242 290	47 998	0,07 %
FANG 5.15 01/30/30	US25278XAY58	5,15	100 %	200 000	2 136 814	2 077 060	(59 754)	0,04 %
HYNMTR 5.1 06/24/30 144A	US44891ADW45	5,1	100 %	1 500 000	15 563 784	15 469 735	(94 050)	0,31 %
KMI 5.15 06/01/30	US49456BBB62	5,15	100 %	1 000 000	10 500 732	10 437 664	(63 068)	0,21 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
LIN 2625 02/18/29 EMTN	XS3000977234	2,625	100 %	1 000 000	11 561 881	11 812 704	250 822	0,24 %
MMM 4.8 03/15/30	US88579YBQ35	4,8	100 %	700 000	7 309 432	7 222 587	(86 845)	0,15 %
MTNA 3.125 12/13/28 EMTN	XS2954181843	3,125	100 %	300 000	3 386 614	3 568 902	182 288	0,07 %
MTNA 6.55 11/29/27	US03938LBE39	6,55	100 %	500 000	5 355 761	5 251 663	(104 098)	0,11 %
OKE 4.25 09/24/27	US682680CB72	4,25	100 %	1 000 000	10 353 148	10 121 131	(232 017)	0,21 %
OTIS 5.25 08/16/28	US68902VAP22	5,25	100 %	200 000	2 071 481	2 079 256	7 775	0,04 %
OXY 5.2 08/01/29	US674599EJ04	5,2	100 %	200 000	2 107 913	2 066 590	(41 323)	0,04 %
PCAR 4.45 08/06/27	US69371RT304	4,45	100 %	300 000	3 389 873	3 061 632	(328 241)	0,06 %
PH 4.5 09/15/29	US701094AS32	4,5	100 %	500 000	5 171 899	5 117 647	(54 252)	0,10 %
RDSALN 2.375 11/07/29 *	US822905AF22	2,375	100 %	750 000	7 186 757	7 138 932	(47 825)	0,14 %
RENAUL 4.875 10/02/29 EMTN	FR001400KY69	4,875	100 %	500 000	6 287 345	6 247 853	(39 492)	0,13 %
RIOLN 4.875 03/14/30	US76720AAS50	4,875	100 %	500 000	5 115 439	5 184 613	69 174	0,11 %
SHW 4.5 08/15/30	US824348BV71	4,5	100 %	300 000	3 014 617	3 055 404	40 788	0,06 %
SIEGR 4.6 05/28/30 144A	US82622RAC07	4,6	100 %	1 000 000	10 289 264	10 295 162	5 898	0,21 %
SLB 4.5 05/15/28 144A	US806851AQ42	4,5	100 %	200 000	2 107 620	2 034 362	(73 259)	0,04 %
SPLLLC 4.2 03/15/28	US785592AU04	4,2	100 %	300 000	3 331 803	3 029 788	(302 015)	0,06 %
STLA 0.75 01/18/29 EMTN	XS2356040357	0,75	100 %	600 000	6 441 854	6 605 696	163 842	0,13 %
SW 5.2 01/15/30	US83272GAD34	5,2	100 %	500 000	5 065 625	5 206 931	141 306	0,11 %
TRAGR 5.625 01/16/29 EMTN	DE000A3LSV01	5,625	100 %	200 000	2 832 510	2 770 360	(62 150)	0,06 %
TRGP 5.5 03/01/30	US87612BBQ41	5,5	100 %	1 000 000	10 498 178	10 258 389	(239 790)	0,21 %
UNP 3.95 09/10/28	US907818EY04	3,95	100 %	1 000 000	10 232 842	10 106 657	(126 185)	0,21 %
VW 2.75 06/19/28 EMTN	XS3099828355	2,75	100 %	1 000 000	11 759 684	11 793 605	33 921	0,24 %
VW 4.85 09/11/30 144A	US928668CX87	4,85	100 %	500 000	5 007 801	5 093 500	85 698	0,10 %
WMB 4.625 06/30/30	US969457CR92	4,625	100 %	1 000 000	10 262 294	10 201 747	(60 547)	0,21 %
XOM 3.482 03/19/30	US30231GBK76	3,482	100 %	500 000	5 007 574	4 938 641	(68 933)	0,10 %
BMW 4.5 08/11/30 144A	US05565EDC66	4,5	100 %	500 000	5 081 878	5 068 415	(13 463)	0,10 %
CVX 4.687 04/15/30	US166756BD74	4,687	100 %	400 000	4 142 617	4 131 467	(11 150)	0,08 %
DTRGR 3 11/27/29 EMTN	XS3081821699	3	100 %	500 000	5 858 336	5 920 180	61 844	0,12 %
FDX 3.1 08/05/29 *	US31428XDF06	3,1	100 %	300 000		2 915 174	2 915 174	0,06 %
VLVY 3 05/20/30 EMTN	XS3074383996	3	100 %	300 000	3 506 042	3 550 147	44 105	0,07 %
Industrielskap Total					739 054 704	740 198 260	1 143 556	15,03 %

DGFP 1.25 01/18/27 EMTN	FR0013231099	1,25	100 %	400 000	4 402 272	4 681 504	279 232	0,10 %
ABESM 1.125 03/26/28	XS2055651918	1,125	100 %	300 000	3 079 531	3 426 365	346 834	0,07 %
ARRFP 1.25 01/18/28 EMTN	FR0013397288	1,25	100 %	200 000	2 041 063	2 309 382	268 319	0,05 %
ATOSTR 1.625 01/25/28 EMTN	XS2434701616	1,625	100 %	500 000	5 166 124	5 800 525	634 401	0,12 %
RELLN 0.5 03/10/28	XS2126161764	0,5	100 %	300 000	2 946 975	3 397 352	450 377	0,07 %
ABESM 4.125 08/07/29 EMTN	XS2582860909	4,125	100 %	200 000	2 439 867	2 447 715	7 848	0,05 %
ARRFP 0.125 01/18/29 EMTN	FR0013534278	0,125	100 %	200 000	2 087 178	2 189 948	102 770	0,04 %
DGFP 1.375 06/27/28 EMTN	FR0013346137	1,375	100 %	200 000	2 271 422	2 303 616	32 195	0,05 %
ENTERP 5 02/15/29 144A	US26884TAY82	5	100 %	200 000	2 151 937	2 066 174	(85 763)	0,04 %
GPN 5.3 08/15/29	US37940XAN21	5,3	100 %	800 000	8 826 589	8 264 540	(562 049)	0,17 %
ATOSTR 2 12/04/28	XS2267889991	2	100 %	300 000	3 422 355	3 464 073	41 718	0,07 %
AYVFP 4.875 10/06/28 EMTN	FR001400L4V8	4,875	100 %	800 000	9 975 035	9 978 370	3 334	0,20 %
ABESM 3.125 07/07/30 EMTN	XS311813948	3,125	100 %	300 000	3 509 074	3 532 032	22 958	0,07 %
HITTFP 3.375 04/21/29 EMTN	XS2980865658	3,375	100 %	200 000	2 273 355	2 389 979	116 624	0,05 %
SPGI 2.7 03/01/29	US78409VBJ26	2,7	100 %	300 000	2 877 637	2 911 229	33 592	0,06 %
GPN 3.2 08/15/29	US37940XAB82	3,2	100 %	300 000	2 912 953	2 887 129	(25 824)	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
LEASYS 2.875 08/17/27 eMTN	XS3002547134	2,875	100 %	200 000	2 265 762	2 382 089	116 326	0,05 %
PYPL 2.65 10/01/26	US70450YAD58	2,65	100 %	200 000	1 972 155	1 999 886	27 731	0,04 %
PYPL 2.85 10/01/29	US70450YAE32	2,85	100 %	200 000	1 908 753	1 933 806	25 054	0,04 %
Kommersielle tjenester Total					66 530 038	68 365 715	1 835 677	1,39 %
NGGLN 4.151 09/12/27 EMTN	XS2680745119	4,151	100 %	200 000	2 420 314	2 429 349	9 034	0,05 %
NGGLN 3.247 11/25/29 EMTN	XS2947149360	3,247	100 %	1 000 000	11 896 030	11 948 899	52 870	0,24 %
SRGIM 4 11/27/29 EMTN	XS2725959683	4	100 %	500 000	6 114 940	6 136 003	21 063	0,12 %
Energi Total					20 431 284	20 514 251	82 967	0,42 %
BNFP 2.947 11/02/26 144A	US23636TAE01	2,947	100 %	200 000	2 114 268	2 000 538	(113 730)	0,04 %
KO 1.125 03/09/27	XS1197833053	1,125	100 %	700 000	8 113 780	8 168 490	54 709	0,17 %
BNFP 0.395 06/10/29 EMTN	FR0013517026	0,395	100 %	200 000	2 144 128	2 191 641	47 513	0,04 %
KHC 3 06/01/26	US50077LAD82	3	100 %	500 000	5 047 696	5 020 948	(26 748)	0,10 %
KO 3.45 03/25/30	US191216CT51	3,45	100 %	200 000	1 963 952	1 979 114	15 162	0,04 %
CAFP 1.875 10/30/26 EMTN	FR0014009DZ6	1,875	100 %	300 000	3 272 274	3 538 549	266 275	0,07 %
JDEPNA 0.625 02/09/28 EMTN	XS2407010656	0,625	100 %	500 000	4 949 828	5 661 351	711 523	0,11 %
KO 1.5 03/05/28	US191216DJ60	1,5	100 %	500 000	4 615 019	4 821 576	206 557	0,10 %
MDLZ 0 09/22/26 REGS	XS2235986929	0	100 %	200 000	2 048 993	2 330 581	281 588	0,05 %
NESNVX 3.5 12/13/27 eMTN	XS2595410775	3,5	100 %	500 000	5 888 005	6 043 563	155 557	0,12 %
PEP 4.45 05/15/28	US713448FR44	4,45	100 %	600 000	6 448 658	6 147 073	(301 585)	0,12 %
CAFP 4.125 10/12/28 EmtN	FR001400D0F9	4,125	100 %	500 000	6 056 157	6 121 231	65 074	0,12 %
CCEP 1.125 04/12/29	XS1981054221	1,125	100 %	500 000	5 065 273	5 596 838	531 566	0,11 %
GIS 5.5 10/17/28	US370334CW20	5,5	100 %	500 000	5 547 935	5 232 504	(315 430)	0,11 %
KDP 3.95 04/15/29	US49271VAP58	3,95	100 %	700 000	7 202 771	6 986 656	(216 115)	0,14 %
KO 0.125 03/09/29	XS2307863642	0,125	100 %	200 000	2 090 333	2 183 489	93 156	0,04 %
MDLZ 4.75 02/20/29	US609207BC87	4,75	100 %	200 000	2 224 914	2 057 855	(167 059)	0,04 %
NESNVX 4.65 03/12/29 144A	US64105MAA99	4,65	100 %	300 000	3 237 175	3 101 013	(136 162)	0,06 %
NESNVX 5.25 09/21/26	XS2689044258	5,25	100 %	200 000	2 691 744	2 736 074	44 330	0,06 %
TSN 5.4 03/15/29	US902494BL61	5,4	100 %	150 000	1 640 485	1 562 835	(77 650)	0,03 %
BNFP 1.208 11/03/28 EMTN	FR0013216926	1,208	100 %	500 000	5 642 513	5 710 442	67 929	0,12 %
CAG 4.85 11/01/28	US205887CC49	4,85	100 %	300 000	3 376 350	3 062 352	(313 998)	0,06 %
CCEP 0.2 12/02/28	XS2264977146	0,2	100 %	500 000	5 482 082	5 500 749	18 667	0,11 %
GIS 4.875 01/30/30	US370334DA90	4,875	100 %	500 000	5 236 194	5 163 120	(73 074)	0,10 %
KHC 2.25 05/25/28	XS1405784015	2,25	100 %	200 000	2 224 706	2 338 152	113 446	0,05 %
MARS 4.6 03/01/28 144A	US571676AX38	4,6	100 %	200 000	2 033 591	2 044 882	11 291	0,04 %
MDLZ 0.25 09/09/29 REGS	XS2384723263	0,25	100 %	300 000	3 218 749	3 231 625	12 875	0,07 %
MDLZ 4.25 05/06/28	US609207BF19	4,25	100 %	1 000 000	10 261 780	10 144 698	(117 082)	0,21 %
NESNVX 1.5 04/01/30 EMTN	XS2148390755	1,5	100 %	500 000	5 690 555	5 657 936	(32 619)	0,11 %
PEP 2.75 03/19/30	US713448ES36	2,75	100 %	800 000	7 673 066	7 669 892	(3 175)	0,16 %
SWFP 1 04/27/29	XS2163333656	1	100 %	500 000	5 439 227	5 596 004	156 776	0,11 %
KHC 3.5 03/15/29 EMTN	XS2776793965	3,5	100 %	500 000	5 944 736	6 011 581	66 845	0,12 %
Matvarer Total					144 586 938	145 613 351	1 026 413	2,96 %
ROSW 2.625 05/15/26 144A	US771196BK70	2,625	100 %	400 000	3 992 997	4 012 093	19 095	0,08 %
UNANA 3.5 03/22/28	US904764BC04	3,5	100 %	500 000	4 994 408	5 010 434	16 026	0,10 %
FREGR 0.75 01/15/28 EMTN	XS2101357072	0,75	100 %	1 000 000	11 343 958	11 381 793	37 835	0,23 %
HLNLN 1.25 03/29/26 EMTN	XS2462324745	1,25	100 %	200 000	2 194 408	2 363 379	168 970	0,05 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CNC 4.625 12/15/29	US15135BAT89	4,625	100 %	500 000	5 409 458	4 891 993	(517 465)	0,10 %
CI 4.375 10/15/28	US125523AH38	4,375	100 %	600 000	6 204 266	6 107 218	(97 048)	0,12 %
ABT 1.5 09/27/26 EUR	XS1883355197	1,5	100 %	300 000	3 193 331	3 533 418	340 087	0,07 %
BSX 1.375 03/08/28	XS2452433910	1,375	100 %	200 000	2 080 708	2 306 740	226 032	0,05 %
DHR 0.45 03/18/28	XS2050404800	0,45	100 %	800 000	8 418 376	9 049 293	630 917	0,18 %
FMEGR 3.875 09/20/27 EMTN	XS2530444624	3,875	100 %	800 000	9 581 077	9 667 962	86 885	0,20 %
HCA 5.2 06/01/28	US404119CP27	5,2	100 %	1 000 000	10 768 906	10 340 909	(427 997)	0,21 %
KVUE 5.05 03/22/28	US49177JAF93	5,05	100 %	200 000	2 169 830	2 061 977	(107 853)	0,04 %
ORFP 2.875 05/19/28 EMTN	FR001400HX81	2,875	100 %	200 000	2 287 882	2 392 692	104 810	0,05 %
PG 3.95 01/26/28	US742718FZ79	3,95	100 %	500 000	5 301 411	5 086 909	(214 502)	0,10 %
UNANA 1.75 11/16/28 EMTN	XS2481498173	1,75	100 %	200 000	2 190 848	2 313 377	122 529	0,05 %
UNH 3.85 06/15/28	US91324PDK57	3,85	100 %	500 000	5 276 866	5 036 107	(240 759)	0,10 %
CI 5 05/15/29	US125523CT57	5	100 %	300 000	3 181 054	3 108 588	(72 465)	0,06 %
SYK 3.375 12/11/28	XS2732952838	3,375	100 %	300 000	3 605 427	3 614 247	8 820	0,07 %
BAX 2.272 12/01/28	US071813CP23	2,272	100 %	750 000	7 629 238	7 147 420	(481 818)	0,15 %
ELV 5.15 06/15/29	US036752AY95	5,15	100 %	1 500 000	16 118 982	15 607 376	(511 606)	0,32 %
GEHC 5.65 11/15/27	US36267VAF04	5,65	100 %	200 000	2 191 441	2 076 364	(115 077)	0,04 %
HLNLN 2.875 10/29/28 EMTN	XS2462325049	2,875	100 %	200 000	2 464 819	2 627 315	162 496	0,05 %
HUM 5.75 12/01/28	US444859BZ42	5,75	100 %	500 000	5 404 742	5 248 774	(155 968)	0,11 %
MDT 4.25 03/30/28	US58507LBB45	4,25	100 %	500 000	5 203 666	5 082 747	(120 919)	0,10 %
PG 4.35 01/29/29	US742718GF07	4,35	100 %	300 000	3 231 075	3 084 688	(146 387)	0,06 %
ROSW 5.338 11/13/28 144A	US771196CF76	5,338	100 %	200 000	2 159 554	2 095 575	(63 979)	0,04 %
SYK 4.85 12/08/28	US863667BC42	4,85	100 %	300 000	3 174 339	3 100 612	(73 727)	0,06 %
TMO 5 01/31/29	US883556DA77	5	100 %	1 500 000	16 053 270	15 580 632	(472 638)	0,32 %
UNH 4.7 04/15/29	US91324PEZ18	4,7	100 %	200 000	2 071 871	2 058 148	(13 724)	0,04 %
FMEGR 1.5 05/29/30 EMTN	XS2178769159	1,5	100 %	500 000	5 469 504	5 535 366	65 862	0,11 %
ABT 1.4 06/30/30	US002824BQ25	1,4	100 %	400 000	3 566 399	3 613 070	46 671	0,07 %
BAX 1.915 02/01/27	US071813CL19	1,915	100 %	218 000	2 159 574	2 146 288	(13 286)	0,04 %
BDX 3.553 09/13/29	XS2585932275	3,553	100 %	200 000	2 304 420	2 413 907	109 487	0,05 %
EFFP 2.875 03/05/29 EMTN	FR001400RYN6	2,875	100 %	700 000	8 219 617	8 328 051	108 434	0,17 %
HLNLN 3.375 03/24/29	US36264FAL58	3,375	100 %	300 000	3 020 221	2 956 201	(64 020)	0,06 %
HUM 4.875 04/01/30	US444859BN12	4,875	100 %	500 000	5 089 803	5 115 363	25 560	0,10 %
MDT 0.375 10/15/28	XS2238789460	0,375	100 %	500 000	5 482 212	5 560 063	77 851	0,11 %
TMO 0.5 03/01/28	XS2058556536	0,5	100 %	300 000	3 370 857	3 402 353	31 496	0,07 %
UNANA 2.75 05/22/30 EMTN	XS3081333547	2,75	100 %	500 000	5 949 651	5 891 902	(57 749)	0,12 %
UNH 4.8 01/15/30	US91324PFG28	4,8	100 %	700 000	7 251 563	7 237 398	(14 165)	0,15 %
Helseforetak Total					209 782 029	208 188 742	(1 593 287)	4,23 %
MET 4.55 03/23/30	US59156RBZ01	4,55	20 %	1 000 000	10 364 825	10 308 149	(56 677)	0,21 %
EQH 1.8 03/08/28 144A	US29449WAF41	1,8	20 %	500 000	4 682 209	4 805 026	122 817	0,10 %
GUARDN 5.737 10/02/28 144A	US40139LBH50	5,737	20 %	300 000	3 366 846	3 159 496	(207 350)	0,06 %
MASSMU 5.05 06/14/28 144A	US57629W6H81	5,05	20 %	1 000 000	10 645 837	10 334 596	(311 241)	0,21 %
MET 4 04/05/28 emtn	XS2606297864	4	20 %	300 000	3 517 680	3 654 555	136 876	0,07 %
ALVGR 0.875 12/06/27 EMTN	DE000A19S4V6	0,875	20 %	300 000	3 307 757	3 463 979	156 222	0,07 %
ATH 5.583 01/09/29 144A	US04685A3Q28	5,583	20 %	500 000	5 455 122	5 184 253	(270 868)	0,11 %
GUARDN 4.179 09/26/29 144A	US40139LBJ17	4,179	20 %	300 000	3 150 728	3 026 016	(124 712)	0,06 %
MET 4.5 07/09/27 EMTN	XS2742532158	4,5	20 %	500 000	6 517 267	6 817 545	300 278	0,14 %
NWMLIC 4.71 01/10/29 144A	US66815L2Q16	4,71	20 %	500 000	5 384 543	5 136 387	(248 156)	0,10 %

NOTE 3 Verdivapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
NYLIFE 4.9 06/13/28 144A	US64952WFD02	4,9	20 %	500 000	5 170 979	5 157 930	(13 049)	0,10 %
PACLIF 4.5 08/28/29 144A	US6944PL3C15	4,5	20 %	300 000	3 184 088	3 059 072	(125 016)	0,06 %
PFG 4.6 08/19/27 144A	US74256LFA26	4,6	20 %	500 000	5 326 087	5 091 344	(234 743)	0,10 %
PRU 4.4 08/27/27 144A	US74153WCU18	4,4	20 %	500 000	5 306 019	5 090 607	(215 412)	0,10 %
BRK 2.3 03/15/27	US084664CZ24	2,3	20 %	500 000	5 445 472	4 965 797	(479 674)	0,10 %
CB 4.65 08/15/29	US171239AL07	4,65	20 %	300 000	3 397 156	3 096 056	(301 100)	0,06 %
EQH 4.875 11/19/27 144A	US29449WAR88	4,875	20 %	500 000	5 702 164	5 127 604	(574 560)	0,10 %
MASSMU 4.85 01/17/29 144A	US57629W5B21	4,85	20 %	300 000	3 418 665	3 089 723	(328 942)	0,06 %
AON 2.8 05/15/30	US037389BE22	2,8	20 %	700 000	6 713 157	6 669 605	(43 553)	0,14 %
ALVGR 3.25 12/04/29 EMTN	DE000A3LZUB2	3,25	20 %	500 000	6 057 725	6 057 444	(280)	0,12 %
CB 1.55 03/15/28	XS1785795763	1,55	20 %	500 000	5 791 087	5 791 082	(5)	0,12 %
CRBG 3.85 04/05/29	US21871XAF69	3,85	20 %	400 000	4 318 550	3 973 963	(344 587)	0,08 %
NWMLIC 4.35 09/15/27 144A	US66815L2K46	4,35	20 %	500 000	5 161 968	5 083 979	(77 989)	0,10 %
NYLIFE 4.15 07/25/28 144A	US64952WFP32	4,15	20 %	500 000	5 133 926	5 071 346	(62 580)	0,10 %
NYLIFE 4.4 04/25/28 144A	US64953BBW72	4,4	20 %	500 000	5 100 688	5 098 167	(2 520)	0,10 %
PROTLI 4.3 09/30/28 144A	US743674BD46	4,3	20 %	300 000	3 091 201	3 035 374	(55 827)	0,06 %
PROTLI 5.215 06/12/29 144A	US74368CBY93	5,215	20 %	400 000	4 593 555	4 160 010	(433 545)	0,08 %
ATH 2.5 03/24/28 144A	US04685A2V22	2,5	20 %	500 000	4 838 516	4 848 200	9 684	0,10 %
ATH 5.033 07/17/30 144A	US04685A4R91	5,033	20 %	200 000	2 050 533	2 036 420	(14 113)	0,04 %
CRBG 4.85 06/06/30 144A	US00138CBF41	4,85	20 %	300 000	3 087 998	3 070 172	(17 826)	0,06 %
MRSB 4.375 03/15/29	US571748BG65	4,375	20 %	500 000	5 157 440	5 097 136	(60 304)	0,10 %
Forsikring Total					154 439 788	150 561 035	(3 878 753)	3,06 %
CHTR 2.25 01/15/29	US161175CD44	2,25	100 %	1 000 000	9 300 676	9 443 823	143 147	0,19 %
DIS 2.09/01/29	US254687FL52	2	100 %	500 000	5 038 697	4 718 149	(320 548)	0,10 %
CHTR 6.1 06/01/29	US161175CQ56	6,1	100 %	300 000	3 487 399	3 159 102	(328 297)	0,06 %
CMCSA 3.4 04/01/30	US20030NDG34	3,4	100 %	1 000 000	9 890 471	9 791 821	(98 650)	0,20 %
DIS 2.2 01/13/28	US254687FW18	2,2	100 %	500 000	4 885 954	4 894 144	8 190	0,10 %
Media Total					32 603 197	32 007 039	(596 158)	0,65 %
ABBV 3.2 05/14/26	US00287YAY59	3,2	100 %	50 000	507 746	502 792	(4 954)	0,01 %
ABBV 3.2 11/21/29	US00287YBX67	3,2	100 %	700 000	6 861 138	6 851 448	(9 689)	0,14 %
CVS 4.3 03/25/28	US126650CX62	4,3	100 %	700 000	7 170 872	7 088 989	(81 883)	0,14 %
SANFP 0.5 01/13/27 EMTN	FR0013201639	0,5	100 %	500 000	5 647 691	5 811 653	163 961	0,12 %
TACHEM 2.05 03/31/30	US874060AX48	2,05	100 %	500 000	4 602 149	4 611 594	9 445	0,09 %
VTRS 2.7 06/22/30	US92556VAD82	2,7	100 %	1 000 000	9 074 670	9 223 008	148 338	0,19 %
AZN 3.625 03/03/27 emtn	XS2593105393	3,625	100 %	300 000	3 513 754	3 601 375	87 622	0,07 %
BAYNGR 4.25 08/26/29 EMTN	XS2630112014	4,25	100 %	500 000	6 150 546	6 164 772	14 225	0,13 %
PFE 4.45 05/19/28	US716973AC67	4,45	100 %	500 000	5 544 335	5 111 266	(433 069)	0,10 %
PFE 4.65 05/19/30	US716973AD41	4,65	100 %	300 000	3 128 144	3 089 988	(38 155)	0,06 %
BAYNGR 6.125 11/21/26 144A	US07274EAH62	6,125	100 %	200 000	2 120 773	2 047 037	(73 736)	0,04 %
GSK 3 11/28/27 EMTN	XS2553817680	3	100 %	400 000	4 668 176	4 779 451	111 274	0,10 %
MCK 4.9 07/15/28	US581557BT10	4,9	100 %	500 000	5 356 928	5 169 090	(187 838)	0,10 %
NOVNVX 1.125 09/30/27	XS1585010074	1,125	100 %	500 000	5 360 094	5 810 933	450 838	0,12 %
TACHEM 0.75 07/09/27	XS2197348324	0,75	100 %	600 000	6 586 301	6 917 986	331 686	0,14 %
VTRS 1.362 06/23/27	XS2193982803	1,362	100 %	400 000	4 345 171	4 650 271	305 100	0,09 %
ABBV 4.8 03/15/29	US00287YDS54	4,8	100 %	500 000	5 296 806	5 170 392	(126 414)	0,10 %
CVS 5.4 06/01/29	US126650EB25	5,4	100 %	800 000	8 465 650	8 354 537	(111 113)	0,17 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AZN 4.85 02/26/29	US04636NAL73	4,85	100 %	1 000 000	10 573 062	10 358 156	(214 906)	0,21 %
BDX 4.693 02/13/28	US075887CQ08	4,693	100 %	1 000 000	10 405 984	10 218 526	(187 458)	0,21 %
BDX 5.081 06/07/29	US075887CU10	5,081	100 %	200 000	2 167 986	2 073 067	(94 919)	0,04 %
JNJ 4.8 06/01/29	US478160CU63	4,8	100 %	400 000	4 294 202	4 165 846	(128 356)	0,08 %
LLY 4.5 02/09/29	US532457CK20	4,5	100 %	200 000	2 112 868	2 057 197	(55 671)	0,04 %
MRK 4.05 05/17/28	US58933YBH71	4,05	100 %	200 000	2 192 449	2 031 631	(160 818)	0,04 %
SANFP 1.375 03/21/30 12FX	FR0013324357	1,375	100 %	200 000	2 112 997	2 243 127	130 130	0,05 %
JNJ 4.7 03/01/30	US478160DJ00	4,7	100 %	500 000	5 162 044	5 201 466	39 422	0,11 %
GSK 3.875 05/15/28	US377372AN70	3,875	100 %	200 000	2 079 329	2 019 676	(59 653)	0,04 %
GSK 4.5 04/15/30	US377372AP29	4,5	100 %	300 000	3 051 591	3 075 894	24 303	0,06 %
LLY 4 10/15/28	US532457DB12	4	100 %	500 000	5 035 156	5 077 470	42 314	0,10 %
LLY 4.75 02/12/30	US532457CV84	4,75	100 %	200 000	2 138 794	2 075 616	(63 178)	0,04 %
MRK 1.9 12/10/28	US58933YBD67	1,9	100 %	300 000	3 090 652	2 869 250	(221 402)	0,06 %
MRK 4.3 05/17/30	US58933YBJ38	4,3	100 %	200 000	2 036 552	2 038 961	2 409	0,04 %
NOVNVX 3.8 09/18/29	US66989HAT59	3,8	100 %	500 000	5 080 616	5 021 722	(58 894)	0,10 %
Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total					155 935 225	155 484 187	(451 039)	3,16 %
ARNDTN 1.625 01/31/28 EMTN	XS1761721262	1,625	20 %	500 000	5 136 596	5 767 924	631 328	0,12 %
ANNGR 1.875 06/28/28	DE000A3MQS64	1,875	20 %	700 000	6 912 095	8 127 182	1 215 087	0,17 %
AKFAST 1 01/17/28 EMTN	XS2228897158	1	20 %	900 000	8 380 060	10 244 173	1 864 113	0,21 %
ANNGR 0.625 12/14/29 EMTN	DE000A3E5MH6	0,625	20 %	800 000	8 569 076	8 615 154	46 078	0,17 %
ARNDTN 3.5 05/13/30 eMTN	XS3070545234	3,5	20 %	500 000	5 822 688	5 854 574	31 886	0,12 %
Eiendom Total					34 820 516	38 609 008	3 788 492	0,78 %
HD 2.7 04/15/30	US437076CB65	2,7	100 %	1 000 000	9 622 027	9 546 110	(75 917)	0,19 %
MCD 3.8 04/01/28 MTN	US58013MFF68	3,8	100 %	500 000	5 048 252	5 037 379	(10 873)	0,10 %
SBUX 4 11/15/28	US855244AR02	4	100 %	200 000	2 205 841	2 015 489	(190 352)	0,04 %
LOW 3.65 04/05/29	US548661DR53	3,65	100 %	1 000 000	10 021 196	9 962 824	(58 373)	0,20 %
HD 2.5 04/15/27	US437076CA82	2,5	100 %	500 000	4 857 506	4 965 425	107 919	0,10 %
LOW 4.8 04/01/26	US548661EP88	4,8	100 %	400 000	4 413 283	4 037 658	(375 625)	0,08 %
MCD 3.5 07/01/27 MTN	US58013MFP41	3,5	100 %	500 000	5 243 019	5 016 741	(226 278)	0,10 %
WMT 3.9 04/15/28	US931142FB49	3,9	100 %	300 000	3 049 403	3 042 188	(7 216)	0,06 %
CKHH 4.75 04/21/28 144A	US12570FAA93	4,75	100 %	500 000	5 035 327	5 120 084	84 757	0,10 %
CKHH 5.375 04/26/29 144A	US17887UAA34	5,375	100 %	200 000	2 201 730	2 087 388	(114 341)	0,04 %
KERFP 0.75 05/13/28 EMTN	FR0013512407	0,75	100 %	200 000	2 143 508	2 266 531	123 023	0,05 %
MCD 4.8 08/14/28	US58013MFU36	4,8	100 %	200 000	2 180 451	2 060 307	(120 144)	0,04 %
SBUX 4.85 02/08/27	US855244BG38	4,85	100 %	400 000	4 220 377	4 070 751	(149 625)	0,08 %
DG 3.5 04/03/30	US256677AG02	3,5	100 %	200 000	1 961 481	1 951 622	(9 859)	0,04 %
AZO 5.125 06/15/30	US053332BM35	5,125	100 %	500 000	5 266 368	5 210 477	(55 891)	0,11 %
MCD 4 03/07/30 GMTN	XS2595418166	4	100 %	200 000	2 357 329	2 460 789	103 459	0,05 %
WMT 4.35 04/28/30	US931142FN86	4,35	100 %	500 000	5 174 369	5 130 272	(44 097)	0,10 %
Detaljhandel Total					75 001 467	73 982 034	(1 019 433)	1,50 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ADBE 2.3 02/01/30	US00724PAD15	2,3	100 %	200 000	1 866 605	1 889 129	22 524	0,04 %
AMZN 3.15 08/22/27	US023135BC96	3,15	100 %	1 000 000	10 004 426	10 013 884	9 457	0,20 %
IBM 3.5 05/15/29	US459200KA85	3,5	100 %	700 000	6 918 629	6 922 248	3 620	0,14 %
ORCL 2.95 04/01/30	US68389XBV64	2,95	100 %	1 200 000	11 427 518	11 175 474	(252 044)	0,23 %
QCOM 2.15 05/20/30	US747525BK80	2,15	100 %	200 000	1 862 377	1 859 976	(2 402)	0,04 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	500 000	5 451 413	5 774 897	323 484	0,12 %
ASML 1.375 07/07/26	XS1405780963	1,375	100 %	200 000	2 137 985	2 357 998	220 013	0,05 %
INTC 2.45 11/15/29	US458140BH27	2,45	100 %	400 000	4 037 282	3 767 965	(269 317)	0,08 %
DELL 5.3 10/01/29	US24703TAG13	5,3	100 %	400 000	4 567 809	4 166 587	(401 222)	0,08 %
DELL 6.02 06/15/26	US24703TAD81	6,02	100 %	74 000	802 230	749 424	(52 806)	0,02 %
FISV 3.5 07/01/29	US337738AU25	3,5	100 %	1 100 000	11 340 071	10 768 036	(572 036)	0,22 %
AMGN 5.15 03/02/28	US031162DP23	5,15	100 %	700 000	7 499 168	7 227 762	(271 406)	0,15 %
IBM 4.5 02/06/28	US459200KX88	4,5	100 %	800 000	8 794 813	8 151 556	(643 258)	0,17 %
INTC 4.875 02/10/28	US458140CE86	4,875	100 %	200 000	2 088 410	2 046 412	(41 998)	0,04 %
CAPFP 1.75 04/18/28	FR0013327988	1,75	100 %	200 000	2 080 585	2 323 393	242 808	0,05 %
EXPE 3.8 02/15/28	US30212PAP09	3,8	100 %	350 000	3 483 608	3 511 201	27 593	0,07 %
NFLX 5.875 11/15/28	US64110LAT35	5,875	100 %	500 000	5 575 108	5 305 184	(269 924)	0,11 %
BKNG 3.5 03/01/29	XS2776511060	3,5	100 %	300 000	3 611 088	3 619 786	8 698	0,07 %
META 4.3 08/15/29	US30303M8S40	4,3	100 %	350 000	3 739 755	3 571 565	(168 190)	0,07 %
HPE 4.55 10/15/29	US42824CBT53	4,55	100 %	500 000	5 519 869	5 084 886	(434 983)	0,10 %
HPQ 4.75 01/15/28	US40434LAM72	4,75	100 %	600 000	6 817 087	6 126 292	(690 795)	0,12 %
ROP 4.5 10/15/29	US776696AG14	4,5	100 %	500 000	5 586 755	5 094 110	(492 644)	0,10 %
AMGN 5.25 03/02/30	US031162DQ06	5,25	100 %	500 000	5 171 702	5 235 778	64 076	0,11 %
HPQ 5.4 04/25/30	US40434LAR69	5,4	100 %	500 000	5 264 551	5 230 407	(34 144)	0,11 %
AAPL 4 05/12/28	US037833EY27	4	100 %	1 000 000	10 312 964	10 167 723	(145 241)	0,21 %
UBER 4.5 08/15/29 144A	US90353TAK60	4,5	100 %	200 000	2 012 134	2 021 041	8 907	0,04 %
AAPL 1.65 05/11/30	US037833DU14	1,65	100 %	1 500 000	13 518 773	13 762 329	243 556	0,28 %
ADBE 2.15 02/01/27	US00724PAC32	2,15	100 %	200 000	1 953 302	1 983 764	30 462	0,04 %
AVGO 5.05 07/12/29	US11135FBX87	5,05	100 %	700 000	7 638 227	7 273 240	(364 987)	0,15 %
FIS 1 12/03/28	XS2085655590	1	100 %	1 000 000	10 871 753	11 233 680	361 928	0,23 %
INTC 3.75 03/25/27	US458140BQ26	3,75	100 %	500 000	4 962 711	5 022 670	59 959	0,10 %
META 4.8 05/15/30	US30303M8M79	4,8	100 %	500 000	5 296 670	5 195 749	(100 921)	0,11 %
NFLX 3.625 06/15/30 REGs	XS2072829794	3,625	100 %	500 000	6 120 777	6 057 855	(62 922)	0,12 %
TXN 4.5 05/23/30	US882508CK85	4,5	100 %	200 000	2 044 585	2 051 659	7 074	0,04 %
VMW 4.7 05/15/30	US928563AF20	4,7	100 %	1 000 000	10 338 304	10 251 966	(86 338)	0,21 %
AVGO 1.95 02/15/28	US11135FCP45	1,95	100 %	1 100 000	10 979 595	10 654 270	(325 325)	0,22 %
MSFT 3.125 12/06/28	XS1001749289	3,125	100 %	500 000	5 951 883	6 015 532	63 648	0,12 %
Teknologi Total					217 650 521	213 665 428	(3 985 093)	4,34 %
BRITEL 5.75 12/07/28	XS0097283096	5,75	100 %	500 000	7 115 480	7 086 014	(29 466)	0,14 %
DT 8.25 06/15/30	US25156PAC77	8,75	100 %	500 000	5 969 393	5 890 267	(79 125)	0,12 %
ORAFP 1.25 07/07/27 EMTN	FR0013506292	1,25	100 %	500 000	5 454 182	5 820 621	366 439	0,12 %
TELEFO 4.103 03/08/27	US87938WAT09	4,103	100 %	500 000	5 095 538	5 041 507	(54 031)	0,10 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TMUS 3.75 04/15/27	US87264ABD63	3,75	100 %	1 371 000	13 930 215	13 786 473	(143 742)	0,28 %
VZ 2.1 03/22/28	US92343VGH15	2,1	100 %	1 000 000	9 341 403	9 689 395	347 992	0,20 %
DT 1.5 04/03/28 EMTn	XS1382791975	1,5	100 %	500 000	5 772 995	5 775 886	2 891	0,12 %
T 4.1 02/15/28	US00206RGL06	4,1	100 %	1 000 000	10 337 842	10 100 016	(237 826)	0,21 %
BRITEL 2.75 08/30/27 EMTN	XS2496028502	2,75	100 %	300 000	3 363 103	3 564 925	201 822	0,07 %
CSCO 4.85 02/26/29	US17275RBR21	4,85	100 %	700 000	7 384 759	7 251 895	(132 865)	0,15 %
NTT 5.11 07/02/29 144A	US62954WAM73	5,11	100 %	300 000	3 262 585	3 105 446	(157 140)	0,06 %
TMUS 4.85 01/15/29	US87264ADE29	4,85	100 %	500 000	5 530 907	5 152 870	(378 036)	0,10 %
VOD 3.25 03/02/29 EMTN	XS2560495462	3,25	100 %	500 000	5 935 963	6 011 428	75 464	0,12 %
RCICN 5 02/15/29	US775109DE81	5	100 %	500 000	5 661 186	5 141 920	(519 266)	0,10 %
VZ 4.016 12/03/29	US92343VEU44	4,016	100 %	500 000	5 058 340	5 005 308	(53 032)	0,10 %
NBNAUS 4.125 03/15/29 GMTN	XS2590621103	4,125	100 %	300 000	3 547 686	3 690 824	143 138	0,07 %
ORAFP 2.75 05/19/29 EMTn	FR001400ZOS9	2,75	100 %	500 000	5 898 691	5 905 148	6 458	0,12 %
T 4.375 09/14/29	XS1374392717	4,375	100 %	500 000	6 765 434	6 752 378	(13 056)	0,14 %
TELEFO 0.664 02/03/30 EMTN	XS2112289207	0,664	100 %	500 000	5 326 737	5 392 292	65 555	0,11 %
Telekommunikasjon Total					120 752 440	120 164 615	(587 825)	2,44 %
EOANGR 6.25 06/03/30 EMTN	XS0147048762	6,25	100 %	200 000	2 912 774	2 899 319	(13 455)	0,06 %
TRNIM 1.375 07/26/27 EMTN	XS1652866002	1,375	100 %	500 000	5 789 644	5 829 064	39 420	0,12 %
VIEFP 1.94 01/07/30 EMTN	FR0013385473	1,94	100 %	1 000 000	11 442 520	11 350 004	(92 517)	0,23 %
VIEFP 4.625 03/30/27 EMTN	FR0011224963	4,625	100 %	500 000	6 028 061	6 084 082	56 021	0,12 %
ENGIFP 3.625 01/11/30 eMTN	FR001400FIG3	3,625	100 %	1 000 000	12 239 783	12 133 840	(105 943)	0,25 %
AQUASM 2.629 06/08/27	XS1627343186	2,629	100 %	800 000	8 730 056	9 477 475	747 418	0,19 %
ENGIFP 1.75 03/27/28 EMTN	FR0013504677	1,75	100 %	500 000	5 155 808	5 811 266	655 458	0,12 %
EOANGR 3.5 01/12/28 EMTN	XS2574873266	3,5	100 %	1 500 000	17 672 627	18 083 119	410 493	0,37 %
ES 5.45 03/01/28	US30040WAT53	5,45	100 %	700 000	7 599 388	7 240 670	(358 718)	0,15 %
EXC 5.15 03/15/28	US30161NB90	5,15	100 %	1 300 000	13 990 172	13 402 397	(587 775)	0,27 %
NEE 4.4 05/15/28	US341081GN15	4,4	100 %	500 000	5 271 703	5 108 147	(163 557)	0,10 %
NGGLN 5.602 06/12/28	US636274AD47	5,602	100 %	500 000	5 433 964	5 208 433	(225 531)	0,11 %
NRUC 5.05 09/15/28 MTN	US63743HFJ68	5,05	100 %	700 000	7 576 703	7 246 277	(330 426)	0,15 %
SRE 3.4 02/01/28	US816851BG34	3,4	100 %	1 200 000	11 895 074	11 928 112	33 038	0,24 %
VIEFP 1.25 04/15/28 EMTN	FR0013507704	1,25	100 %	500 000	5 378 519	5 748 954	370 435	0,12 %
EIX 5.3 03/01/28	US842400HU08	5,3	100 %	300 000	3 261 330	3 090 935	(170 396)	0,06 %
EIX 5.65 10/01/28	US842400HY20	5,65	100 %	500 000	5 575 622	5 222 937	(352 685)	0,11 %
ENELIM 3.375 07/23/28 EMTN	XS2751666426	3,375	100 %	800 000	9 524 947	9 641 204	116 256	0,20 %
IBESM 3.125 11/22/28 EMTN	XS2558916693	3,125	100 %	800 000	9 518 118	9 601 636	83 518	0,19 %
PCG 6.1 01/15/29	US694308KL02	6,1	100 %	1 000 000	10 959 174	10 560 687	(398 487)	0,21 %
PEG 5.2 04/01/29	US744573AY26	5,2	100 %	500 000	5 221 045	5 189 735	(31 310)	0,11 %
EDF 5.65 04/22/29 144A	US268317AY01	5,65	100 %	750 000	8 736 446	7 871 667	(864 779)	0,16 %
PEG 5.2 05/15/30 144A	US69362BBD38	5,2	100 %	1 000 000	10 521 211	10 323 819	(197 392)	0,21 %
EIX 6.25 03/15/30	US281020BC07	6,25	100 %	400 000	4 144 146	4 222 578	78 433	0,09 %
ENELIM 2.625 02/24/28 EMTN	XS3008888953	2,625	100 %	300 000	3 456 821	3 559 288	102 467	0,07 %
ENELIM 5.125 06/26/29 144A	US29278GBD97	5,125	100 %	1 000 000	10 588 507	10 351 009	(237 498)	0,21 %
NEE 5.05 03/15/30	US65339KDJ60	5,05	100 %	400 000	4 106 245	4 167 871	61 626	0,08 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SSELN 8.375 11/20/28 EMTN	XS0399111912	8,375	100 %	300 000	4 558 501	4 508 895	(49 605)	0,09 %
NEE 2.25 06/01/30	US65339KBR05	2,25	100 %	600 000	5 608 631	5 571 967	(36 664)	0,11 %
Kraftverk Total					222 897 541	221 435 385	(1 462 156)	4,50 %
AFDB 0.5 03/22/27	XS2459747791	0,5	20 %	500 000	5 395 386	5 801 827	406 441	0,12 %
AIIB 3.75 09/14/27	US04522KAH95	3,75	20 %	500 000	5 238 127	5 058 806	(179 321)	0,10 %
ASIA 1.75 08/14/26 GMTN	US045167DR18	1,75	20 %	1 000 000	9 886 973	9 966 481	79 508	0,20 %
ASIA 3.75 04/25/28 GMTN	US045167FW84	3,75	20 %	500 000	4 930 535	5 064 555	134 019	0,10 %
COE 0 04/09/27 EMTN	XS2154343623	0	20 %	500 000	5 126 023	5 767 382	641 358	0,12 %
EFSF 0 10/13/27	EU000A1G0EK7	0	0 %	1 000 000	10 118 549	11 392 560	1 274 011	0,23 %
EIB 1.375 03/15/27 GMTN	US298785JQ02	1,375	20 %	1 000 000	9 646 629	9 827 504	180 874	0,20 %
EIB 3.875 03/15/28	US298785JU14	3,875	20 %	2 000 000	21 260 629	20 312 802	(947 827)	0,41 %
ESM 0.75 03/15/27 EMTN	EU000A1Z99B9	0,75	20 %	750 000	7 967 552	8 749 619	782 067	0,18 %
EU 3 09/04/26 EMTN	EU000A1GVVF8	3	0 %	1 000 000	11 568 567	11 921 270	352 703	0,24 %
IADB 1.5 01/13/27	US4581X0EB05	1,5	20 %	1 000 000	9 715 888	9 870 368	154 480	0,20 %
IBRD 0 01/15/27 GMTN	XS2102988354	0	20 %	1 000 000	10 334 351	11 590 449	1 256 098	0,24 %
IBRD 3.5 07/12/28	US459058KT95	3,5	20 %	500 000	5 164 583	5 035 070	(129 513)	0,10 %
IDAWBG 4.875 11/01/28 144A	US45939E2A70	4,875	20 %	1 000 000	10 970 500	10 422 921	(547 579)	0,21 %
ISDB 4.906 10/03/28 EMTN	XS2679288519	4,906	20 %	500 000	5 408 652	5 190 979	(217 673)	0,11 %
KOMINS 3.375 03/15/27 EMTN	XS2597673263	3,375	100 %	500 000	5 848 246	6 001 193	152 946	0,12 %
NIB 4.375 03/14/28	US65562QBW42	4,375	20 %	500 000	5 434 695	5 126 726	(307 969)	0,10 %
ASIA 5.125 10/24/28	XS2672278889	5,125	20 %	300 000	4 132 895	4 203 201	70 305	0,09 %
BRCOL 4.8 11/15/28	US110709AJ18	4,8	100 %	200 000	2 141 565	2 077 863	(63 702)	0,04 %
CAF 2.375 07/13/27 EMTN	XS2495583978	2,375	20 %	1 250 000	13 509 102	14 818 016	1 308 914	0,30 %
CAF 4.75 04/16/29	XS2803753065	4,75	20 %	500 000	7 055 138	6 860 596	(194 542)	0,14 %
CAF 5 01/24/29	US219868CJ38	5	20 %	1 500 000	16 658 734	15 590 424	(1 068 310)	0,32 %
EDC 4.125 02/13/29	US30216BKC53	4,125	0 %	500 000	5 237 006	5 119 343	(117 663)	0,10 %
EFSF 2.625 07/16/29 eMTN	EU000A2SCAM1	2,625	0 %	1 000 000	12 073 446	11 895 043	(178 403)	0,24 %
EIB 0.125 06/20/29 EARN	XS2015227494	0,125	20 %	1 000 000	9 952 707	10 953 576	1 000 869	0,22 %
EIB 3.875 04/12/28 EMTN	XS2610167962	3,875	20 %	500 000	6 547 838	6 794 729	246 892	0,14 %
ESM 3 03/15/28 ESM	EU000A1Z99R5	3	20 %	800 000	9 101 153	9 641 047	539 894	0,20 %
IADB 4.125 04/28/28	XS2614965775	4,125	20 %	200 000	2 635 379	2 731 817	96 438	0,06 %
IBRD 1.25 12/13/28	XS2431006233	1,25	20 %	500 000	5 816 200	6 294 870	478 670	0,13 %
IBRD 4.625 08/01/28	US459058KW25	4,625	20 %	600 000	6 297 696	6 208 432	(89 264)	0,13 %
IFC 4.5 10/02/28 GMTN	XS2729287388	4,5	20 %	300 000	4 034 862	4 130 760	95 898	0,08 %
KOMMUN 1.5 05/16/29 EMTN	XS2489343793	1,5	100 %	250 000	2 828 055	2 867 455	39 400	0,06 %
KOMMUN 4.125 11/20/28 EMTN	XS2803394316	4,125	100 %	200 000	2 714 446	2 724 837	10 391	0,06 %
ONT 0.25 12/15/26 EMTN	XS2283226798	0,25	100 %	100 000	1 165 552	1 313 638	148 086	0,03 %
ONT 3.1 05/19/27	US683234DB13	3,1	100 %	500 000	4 945 818	5 005 214	59 396	0,10 %
ASIA 3.625 08/28/29 GMTN	US045167GH09	3,625	20 %	1 000 000	10 992 389	10 091 327	(901 062)	0,20 %
EIB 3.75 11/15/29	US298785KF28	3,75	20 %	500 000	5 514 318	5 062 011	(452 307)	0,10 %
IADB 4.125 02/15/29	US4581X0EN43	4,125	20 %	1 000 000	11 243 382	10 242 993	(1 000 389)	0,21 %
JICA 4.75 05/21/29	US47109LAH78	4,75	0 %	500 000	5 704 785	5 189 696	(515 090)	0,11 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AFDB 3.875 06/12/28	US00828EFH71	3,875	100 %	1 000 000	10 311 118	10 155 119	(155 999)	0,21 %
AIIB 4.5 01/16/30	US04522KAP12	4,5	100 %	500 000	5 280 615	5 191 222	(89 393)	0,11 %
ASIA 4.5 08/25/28 GMTN	US045167FZ16	4,5	100 %	1 000 000	10 392 205	10 324 530	(67 675)	0,21 %
CADES 4.75 01/22/30 144A	US12802D2S48	4,75	0 %	1 000 000	10 761 272	10 381 036	(380 237)	0,21 %
CAF 4.875 01/30/30	XS2989779231	4,875	100 %	1 000 000	13 792 311	13 774 701	(17 611)	0,28 %
CAF 5 01/22/30	US219868CL83	5	100 %	500 000	5 361 459	5 219 983	(141 476)	0,11 %
COE 4.5 01/15/30	US222213BG46	4,5	100 %	500 000	5 340 168	5 189 311	(150 857)	0,11 %
DEXGRP 4.75 01/24/30 144A	US25214BBD55	4,75	0 %	300 000	3 206 201	3 109 004	(97 197)	0,06 %
EDC 4 06/20/30	US30216BKK79	4	0 %	1 000 000	10 294 505	10 194 256	(100 249)	0,21 %
EFSF 2.75 12/03/29 EMTN	EU000A1G0BL1	2,75	0 %	500 000	5 711 428	5 967 969	256 542	0,12 %
EFSF 3 12/15/28	EU000A2SCAH1	3	0 %	2 500 000	30 224 079	30 123 807	(100 273)	0,61 %
EIB 0.125 12/14/26 EMTN	XS2281370903	0,125	100 %	1 000 000	12 967 917	13 130 955	163 038	0,27 %
EIB 2.25 08/14/28 EARN	EU000A4EBBP0	2,25	100 %	3 000 000	35 364 225	35 510 097	145 872	0,72 %
EIB 2.25 12/14/29 EARN	EU000A3L4C16	2,25	100 %	2 000 000	23 423 996	23 485 399	61 403	0,48 %
EIB 2.75 07/17/29 EARN	EU000A3LVAL6	2,75	100 %	1 300 000	15 311 030	15 561 622	250 592	0,32 %
EIB 3.875 06/15/28	US298785KJ40	3,875	100 %	1 000 000	10 312 349	10 166 676	(145 672)	0,21 %
ESM 2.125 11/17/28 EMTN	EU000A1Z99X3	2,125	20 %	1 000 000	11 750 568	11 784 078	33 510	0,24 %
EU 0 10/04/28 UFA	EU000A3KWCF4	0	0 %	1 500 000	15 591 656	16 684 065	1 092 409	0,34 %
EU 2 10/04/27 UFA	EU000A3K4DS6	2	0 %	1 500 000	16 653 234	17 716 799	1 063 565	0,36 %
EU 2.625 07/04/28 UFA	EU000A4D5QM6	2,625	0 %	3 000 000	36 025 463	35 813 291	(212 172)	0,73 %
EU 2.75 10/05/26 UFA	EU000A3K4D82	2,75	0 %	500 000	5 772 603	5 955 737	183 133	0,12 %
EU 2.875 10/05/29 UFA	EU000A3L1CN4	2,875	0 %	2 500 000	30 026 564	30 028 846	2 282	0,61 %
EU 3.125 12/05/28 UFA	EU000A3K4EN5	3,125	0 %	1 000 000	11 817 193	12 102 308	285 115	0,25 %
IADB 4.5 02/15/30	US4581X0ES30	4,5	100 %	500 000	5 284 975	5 195 419	(89 556)	0,11 %
IADB 4.75 10/05/29 EMTN	XS2711356886	4,75	100 %	200 000	2 861 748	2 784 838	(76 910)	0,06 %
IBRD 0 02/21/30 GDIF	XS2122894855	0	100 %	700 000	7 396 934	7 465 571	68 637	0,15 %
IBRD 3.625 05/05/28	US459058LT86	3,625	100 %	2 000 000	20 442 468	20 208 532	(233 936)	0,41 %
IBRD 3.875 10/16/29	US459058LN17	3,875	100 %	1 000 000	11 140 182	10 169 534	(970 648)	0,21 %
ISDB 4.211 03/18/30 EMTN	XS3019726523	4,211	100 %	300 000	3 153 916	3 063 603	(90 314)	0,06 %
JBIC 2 10/17/29	US471048CF32	2	0 %	1 000 000	9 237 921	9 441 195	203 273	0,19 %
JBIC 3.875 07/03/28	USJ26989CA93	3,875	0 %	1 000 000	10 278 495	10 120 912	(157 583)	0,21 %
Q 1.35 05/28/30	US748148SB04	1,35	100 %	1 500 000	13 559 977	13 608 043	48 067	0,28 %
Q 4.75 01/22/30 EMTN	XS2980761014	4,75	100 %	200 000	2 842 715	2 776 090	(66 625)	0,06 %
ONT 3.9 09/04/30	US683234EV67	3,9	100 %	500 000	5 069 133	5 050 507	(18 626)	0,10 %
SEK 3.75 07/29/30	US01021NAF96	3,75	20 %	1 000 000	10 096 088	10 065 981	(30 106)	0,20 %
Statsobligasjoner Total					731 375 060	734 438 431	3 063 370	14,91 %
Transport								
PENSKE 3.4 11/15/26 144A	US709599AW47	3,4	100 %	350 000	3 450 818	3 505 809	54 991	0,07 %
LHAGR 4 05/21/30 EMTN	XS2815984732	4	100 %	200 000	2 440 239	2 452 068	11 829	0,05 %
PENSKE 6.05 08/01/28 144A	US709599BW38	6,05	100 %	1 000 000	10 670 062	10 506 519	(163 543)	0,21 %
LHAGR 3.625 09/03/28 EMTN	XS2892988275	3,625	100 %	300 000	3 585 989	3 643 969	57 980	0,07 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
PENSKE 5.25 02/01/30 144A	US709599CB81	5,25	100 %	400 000	4 142 872	4 156 751	13 880	0,08 %
Transport Total					24 289 980	24 265 116	(24 864)	0,49 %
Konsumentvarer								
MAR 5 10/15/27	US571903BJ14	5	100 %	1 000 000	10 633 169	10 262 345	(370 824)	0,21 %
Konsumentvarer Total					10 633 169	10 262 345	(370 824)	0,21 %
JEF 4.15 01/23/30	US47233JBH05	4,15	20 %	250 000	2 707 034	2 490 779	(216 254)	0,05 %
MA 3.35 03/26/30	US57636QAP90	3,35	20 %	1 300 000	12 930 193	12 824 447	(105 745)	0,26 %
AMT 3.8 08/15/29	US03027XAW02	3,8	20 %	1 000 000	9 999 159	9 936 397	(62 761)	0,20 %
NOMURA 3.103 01/16/30	US65535HAQ20	3,103	20 %	1 400 000	13 696 041	13 423 671	(272 370)	0,27 %
BXP 6.75 12/01/27	US10112RBG83	6,75	20 %	500 000	5 461 795	5 279 386	(182 409)	0,11 %
DLR 5.55 01/15/28	US25389JAV89	5,55	20 %	1 000 000	10 537 573	10 368 510	(169 063)	0,21 %
EQIX 0.25 03/15/27	XS2304340263	0,25	20 %	500 000	4 961 935	5 762 915	800 979	0,12 %
AMT 5.25 07/15/28	US03027XCC20	5,25	20 %	1 500 000	15 818 650	15 559 509	(259 141)	0,32 %
CADEPO 1.125 04/06/27 REGS	XS2466358111	1,125	20 %	500 000	5 305 259	5 840 676	535 417	0,12 %
CCI 3.65 09/01/27	US22822VAH42	3,65	20 %	400 000	4 018 359	4 003 022	(15 338)	0,08 %
COF V4.927 05/10/28	US14040HCS22	4,927	20 %	500 000	5 137 675	5 105 651	(32 024)	0,10 %
CPPIBC 0.25 04/06/27 EMTN	XS2152308727	0,25	20 %	500 000	5 137 458	5 782 937	645 479	0,12 %
ICE 3.75 09/21/28	US45866FAJ30	3,75	20 %	200 000	2 065 572	2 008 836	(56 736)	0,04 %
LSELN 4.125 09/29/26 EMTN	XS2679903950	4,125	20 %	300 000	3 565 407	3 594 270	28 863	0,07 %
MA 4.875 03/09/28	US57636QAW42	4,875	20 %	400 000	4 258 428	4 127 055	(131 373)	0,08 %
NOMURA 6.07 07/12/28	US65535HBM07	6,07	20 %	600 000	6 547 327	6 316 019	(231 308)	0,13 %
NWIDE V4.302 03/08/29 144A	US63861VAB36	4,302	20 %	500 000	4 974 785	5 049 248	74 463	0,10 %
PLD 0.25 09/10/27	XS2049582625	0,25	20 %	500 000	5 137 403	5 691 340	553 937	0,12 %
SCHW 2.45 03/03/27	US808513BY05	2,45	20 %	800 000	7 918 579	7 948 890	30 310	0,16 %
AER 6.45 04/15/27	US00774MBG96	6,45	20 %	1 000 000	10 591 186	10 363 255	(227 931)	0,21 %
AVOL 5.75 11/15/29 144A	US05401AAV35	5,75	20 %	300 000	3 220 135	3 143 765	(76 370)	0,06 %
AXP V5.098 02/16/28	US025816DP17	5,098	20 %	500 000	5 260 671	5 103 441	(157 230)	0,10 %
SANSCF 3.75 01/17/29 EMTN	XS2747776487	3,75	20 %	500 000	5 935 618	6 077 050	141 432	0,12 %
EQIX 3.2 11/18/29	US29444UBE55	3,2	20 %	500 000	4 923 324	4 845 120	(78 204)	0,10 %
SPG 1.75 02/01/28	US828807DL84	1,75	20 %	200 000	1 875 284	1 934 912	59 629	0,04 %
AER 5.1 01/19/29	US00774MBJ36	5,1	20 %	500 000	5 256 581	5 161 041	(95 539)	0,10 %
ALLY V6.848 01/03/30	US02005NBU37	6,848	20 %	300 000	3 432 594	3 211 113	(221 481)	0,07 %
DLR 4.45 07/15/28	US25389JAT34	4,45	20 %	500 000	5 108 758	5 080 172	(28 586)	0,10 %
ICE 3.625 09/01/28	US45866FBB94	3,625	20 %	700 000	7 219 842	7 013 799	(206 042)	0,14 %
LSELN 0.25 04/06/28 GMTN	XS2327299298	0,25	20 %	200 000	2 117 517	2 248 971	131 454	0,05 %
NWIDE V6.178 12/07/27	XS2562898143	6,178	20 %	200 000	2 713 259	2 764 063	50 804	0,06 %
O 1.875 01/14/27 EMTN	XS2433105124	1,875	20 %	200 000	2 417 862	2 647 976	230 114	0,05 %
O 2.1 03/15/28	US756109CA03	2,1	20 %	500 000		4 844 983	4 844 983	0,10 %
O 4.7 12/15/28	US756109BS20	4,7	20 %	300 000	3 122 109	3 086 388	(35 721)	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ONTTFT 4.625 04/10/29 144A	US68329AAQ13	4,625	20 %	500 000	5 200 729	5 177 385	(23 345)	0,11 %
PLD 4 09/15/28	US74340XBX84	4	20 %	300 000	3 135 036	3 031 910	(103 126)	0,06 %
SCHW 4 02/01/29	US808513AZ88	4	20 %	200 000	2 086 360	2 025 855	(60 505)	0,04 %
URWFP 1.375 03/09/26 EMTN	XS1376614118	1,375	20 %	500 000	5 328 592	5 913 534	584 942	0,12 %
V 0.75 08/15/27	US92826CAP77	0,75	20 %	200 000	1 939 988	1 931 315	(8 673)	0,04 %
VTR 4 03/01/28	US92277GAM96	4	20 %	200 000	2 008 947	2 015 082	6 135	0,04 %
WELL 4.8 11/20/28	XS0994433836	4,8	20 %	100 000	1 312 447	1 366 999	54 552	0,03 %
BCRED 5.95 07/16/29	US09261HBN61	5,95	20 %	300 000	3 328 560	3 090 396	(238 164)	0,06 %
CPPIBC 4.375 01/30/27 144A	US22411VBA52	4,375	20 %	750 000	8 529 822	7 619 583	(910 239)	0,15 %
OBDC 5.95 03/15/29	US69121KAH77	5,95	20 %	1 500 000	15 899 603	15 283 431	(616 172)	0,31 %
URWFP 3.5 09/11/29 EMTN	FR001400SIM9	3,5	20 %	1 500 000	17 883 681	18 038 432	154 751	0,37 %
ALLY V5.737 05/15/29	US02005NBZ24	5,737	20 %	1 000 000	10 501 728	10 342 021	(159 707)	0,21 %
ARCC 5.95 07/15/29	US04010LBG77	5,95	20 %	1 000 000	10 853 197	10 367 715	(485 482)	0,21 %
AXP V5.016 04/25/31	US025816EF26	5,016	20 %	500 000	5 259 071	5 199 080	(59 991)	0,11 %
COF V6.312 06/08/29	US14040HCZ64	6,312	20 %	1 000 000	10 612 946	10 590 050	(22 897)	0,22 %
PSA 4.375 07/01/30	US74464AAC53	4,375	20 %	500 000	5 143 761	5 084 905	(58 857)	0,10 %
BXP 4.5 12/01/28	US10112RBA14	4,5	20 %	1 000 000	10 225 148	10 156 159	(68 990)	0,21 %
AER 4.625 09/10/29	US00774MBL81	4,625	20 %	500 000	5 147 454	5 099 180	(48 275)	0,10 %
AL 3 02/01/30 MTN	US00914AAG76	3	20 %	500 000	4 829 902	4 733 986	(95 917)	0,10 %
ARCC 7 01/15/27	US04010LBE20	7	20 %	300 000	3 492 289	3 101 433	(390 856)	0,06 %
BLK 2.4 04/30/30	US09247XAQ43	2,4	20 %	500 000	4 750 897	4 726 617	(24 279)	0,10 %
BXP 3.4 06/21/29	US10112RBB96	3,4	20 %	700 000	6 885 502	6 839 088	(46 413)	0,14 %
BXSL 5.35 04/13/28	US09261XAJ19	5,35	20 %	300 000	3 381 814	3 054 028	(327 786)	0,06 %
CCI 5.6 06/01/29	US22822VBD29	5,6	20 %	500 000	5 226 393	5 236 693	10 300	0,11 %
COF V5.463 07/26/30	US14040HDG74	5,463	20 %	1 000 000	10 328 349	10 458 192	129 843	0,21 %
EQIX 3.25 05/19/29	XS3073596341	3,25	20 %	500 000	5 949 556	5 935 528	(14 028)	0,12 %
FSK 6.125 01/15/30	US302635AP20	6,125	20 %	900 000	9 687 053	8 948 179	(738 874)	0,18 %
LPLA 5.2 03/15/30	US50212YAL83	5,2	20 %	200 000	2 115 876	2 066 231	(49 644)	0,04 %
O 3.95 02/01/29	US756109CW23	3,95	20 %	1 000 000	9 933 204	10 059 664	126 460	0,20 %
PLD 4.875 06/15/28	US74340XCG43	4,875	20 %	700 000	7 353 751	7 229 899	(123 852)	0,15 %
SCHW V6.196 11/17/29	US808513CJ29	6,196	20 %	800 000	8 766 100	8 540 480	(225 620)	0,17 %
SPG 2.45 09/13/29	US828807DF17	2,45	20 %	500 000	4 799 990	4 770 930	(29 060)	0,10 %
SYF V5.935 08/02/30	US87165BAV53	5,935	20 %	500 000	5 285 715	5 253 917	(31 798)	0,11 %
SYF 3.95 12/01/27	US87165BAM54	3,95	20 %	600 000	6 573 230	6 028 969	(544 261)	0,12 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
V 2.05 04/15/30	US92826CAM47	2,05	20 %	300 000	2 762 788	2 808 382	45 594	0,06 %
WELL 4.5 07/01/30	US95041AAF57	4,5	20 %	500 000	5 156 944	5 100 579	(56 365)	0,10 %
AXP V4.351 07/20/29	US025816EJ48	4,351	20 %	500 000	5 012 208	5 080 539	68 332	0,10 %
NWIDE V4.649 07/14/29 144A	US63861VAM90	4,649	20 %	500 000	5 099 933	5 093 210	(6 723)	0,10 %
Kredittforetak, Aksjeselskap Total					435 161 931	436 039 183	877 251	8,85 %
Verdpapir Totalt					4 797 609 175	4 794 780 043	(2 829 132)	97,35 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet:	0,40	0,35
Gjennomsnittlig effektiv rente:	4,47 %	4,98 %

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	13 200 000	158 473 440	48 082 001	06.03.2026
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	-16 600 000	-200 365 447	-69 484 750	06.03.2026
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	700 000	6 617 879	4 917 421	27.03.2026
Future	US 10YR NOTE (CBT)	USD	2 200 000	23 354 381	8 986 336	20.03.2026
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	14 400 000	151 773 819	211 528 360	31.03.2026
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	-100 000	-1 059 680	-61 931 796	31.03.2026
Sum				138 794 392	142 097 572	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	USD	20 000	-235 976	979	14.01.2026
NOK	EUR	808 492 956	-69 000 000	-9 000 647	05.02.2026
NOK	EUR	547 187 725	-46 380 000	-2 995 756	08.01.2026
NOK	USD	283 606 704	-24 000 000	-1 518 707	22.01.2026
NOK	USD	206 788 455	-15 382 000	-1 868 576	10.03.2026
EUR	NOK	1 066 596 929	-106 488 000	-7 422 423	08.01.2026
NOK	EUR	1 015 107 921	-100 270 000	3 817 676	05.03.2026
NOK	GBP	967 612 467	-95 526 000	3 912 890	09.02.2026
Sum valutakontrakter				-15 074 564	

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	7 060 514	132 714 855
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	7 060 514	132 714 855

Motparter finansielle derivater:

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM

DANSKE BANK OSLO

NORDEA BANK FINLAND PLC

JYSKE BANK

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon Global 3 år					3 091 596 631
KLP Obligasjon Global 3 år N		3 212 058	-1 492 111	-15 165	
KLP Obligasjon Global 3 år N-10		60 262 528	-1 140 094	-2 205 318	
KLP Obligasjon Global 3 år N-100		2 170	0	-77	
KLP Obligasjon Global 3 år P		12 254 765	-1 611 746	-422 837	
KLP Obligasjon Global 3 år S		159 536 395	-94 486 922	-6 515 090	
KLP Obligasjon Global 3 år S-100		229	0	-103	
KLP Obligasjon Global 3 år S-250		28 417 500	0	-12 594 252	
KLP Obligasjon Global 3 år S-500		234	0	-103	
KLP Obligasjon Global 3 år S-1000		1 941 769 166	-103 190 746	-148 484 818	
KLP Obligasjon Global 3 år S-3000		234	0	-103	
KLP Obligasjon Global 3 år TR		234	0	-103	
KLP Obligasjon Global 3 år	4 924 892 555	2 205 455 512	-201 921 620	-170 237 969	3 091 596 631

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon Global 3 år						
KLP Obligasjon Global 3 år N	1 672,7791	1 019,1439	2,0120	1 069,9056	2,0001	1 034,8583
KLP Obligasjon Global 3 år N-10	59 162,2604	961,7969				
KLP Obligasjon Global 3 år N-100	2,1767	961,9102				
KLP Obligasjon Global 3 år P	17 468,1908	1 017,9953	7 079,0183	1 068,8953	4 714,4729	1 034,7171
KLP Obligasjon Global 3 år S	216 728,1391	1 020,6637	151 852,0546	1 071,4554	135 740,8618	1 034,9516
KLP Obligasjon Global 3 år S-100	2,2502	1 011,0435	2,0235	1 061,3590	2,0116	1 026,5908
KLP Obligasjon Global 3 år S-250	276 997,5506	1 011,3523	248 899,0338	1 061,6885	247 322,9706	1 026,5094
KLP Obligasjon Global 3 år S-500	2,2577	1 012,1717	2,0269	1 062,5043	2,0137	1 026,5581
KLP Obligasjon Global 3 år S-1000	4 296 992,1096	1 011,6712	2 501 878,4733	1 062,0273	2 017 532,6834	1 026,5732
KLP Obligasjon Global 3 år S-3000	2,2577	1 012,1938	2,0269	1 062,5043	2,0137	1 026,5581
KLP Obligasjon Global 3 år TR	2,2577	1 012,1717	2,0269	1 062,5043	2,0137	1 026,5581
KLP Obligasjon Global 3 år	4 869 032,2296		2 909 718,6962		2 405 321,0415	

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Obligasjon Global 3 år N	0,12 %
KLP Obligasjon Global 3 år N-10	0,10 %
KLP Obligasjon Global 3 år N-100	0,07 %
KLP Obligasjon Global 3 år P	0,20 %
KLP Obligasjon Global 3 år S	0,12 %
KLP Obligasjon Global 3 år S-100	0,10 %
KLP Obligasjon Global 3 år S-1000	0,07 %
KLP Obligasjon Global 3 år S-250	0,09 %
KLP Obligasjon Global 3 år S-3000	0,06 %
KLP Obligasjon Global 3 år S-500	0,08 %
KLP Obligasjon Global 3 år TR	0,08 %

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global 3 år

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 930804142

LEI: 636700D7QSMPNOWU4Y62

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 61.8%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Obligasjon Global 3 år har gjennom 2025 hatt en andel på 61.8% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer dialog med utvalgte selskaper i fondet.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

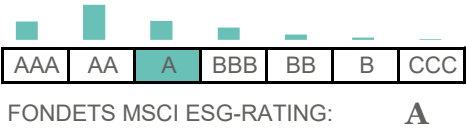
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principal Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	94 %	10 935	6 655
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	94 %	2 391	1 480
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	93 %	141 659	94 333
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	94 %	154 984	102 467
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	94 %	401	431
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	94 %	1 894	1 331
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	96 %	9 %	8 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	95 %	61 %	61 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.3	0.7
Industri	100 %	0.4	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	1.5	0.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	2.4	2.2
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.2	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.2
Transport og lagring	100 %	3.2	3.5
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.6	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	97 %	9 %	8 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	15 %	0.3	0.4
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	94 %	0.9	0.4
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	97 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	96 %	5 %	5 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	87 %	15 %	16 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	89 %	38 %	38 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	97 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	21.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	9.6 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	2.4 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	52.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	1.8 %
Finansierte grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	29.5 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.4 %	USA
Bank of America Corp	Finans	1.3 %	USA
Morgan Stanley	Finans	1.3 %	USA
Wells Fargo & Company	Finans	1.0 %	USA
Goldman Sachs Group Inc/The	Finans	1.0 %	USA
BPCE	Finans	0.9 %	Frankrike
KfW Bankengruppe	Offentlig eid foretak	0.8 %	Tyskland
HSBC Holdings plc	Finans	0.8 %	Storbritannia
Citigroup Inc	Finans	0.8 %	USA
UBS Group AG	Finans	0.7 %	Sveits
BNP Paribas SA	Finans	0.7 %	Frankrike
Banco Santander SA	Finans	0.7 %	Spania
Hyundai Capital America	Industri	0.7 %	USA
Royal Bank of Canada	Finans	0.6 %	Canada
Realty Income Corp	Finans	0.6 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

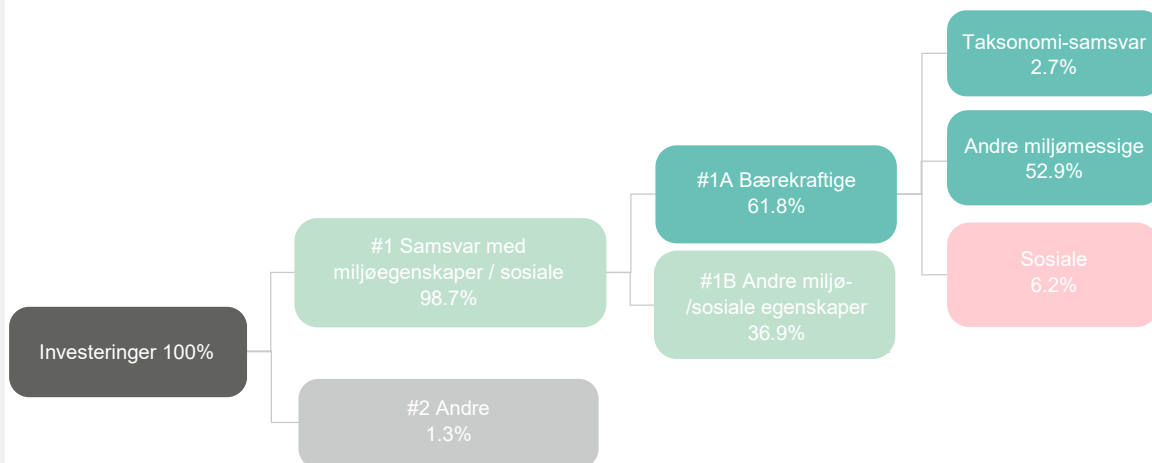
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Obligasjon Global 3 år har gjennom 2025 hatt en andel på 98.7% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 61.8% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 52.9% andre miljømessige investeringer, 2.7% i samsvar med taksonomien og 6.2% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.3%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

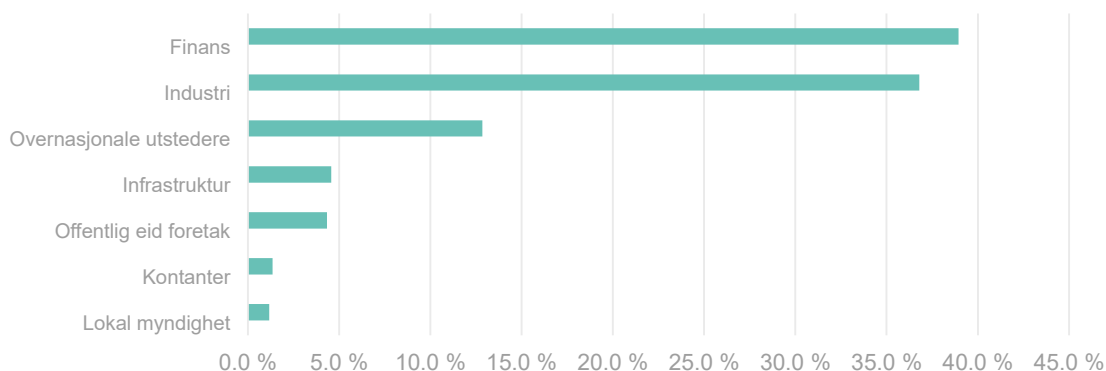
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer. Dette inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Obligasjon Global 3 år har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, industri og overnasjonale utstedere. Kontanter inkluderer urealisert gevinst og tap på valutasikringen til fondet. Ved urealiserte tap vil verdien være negativ.



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

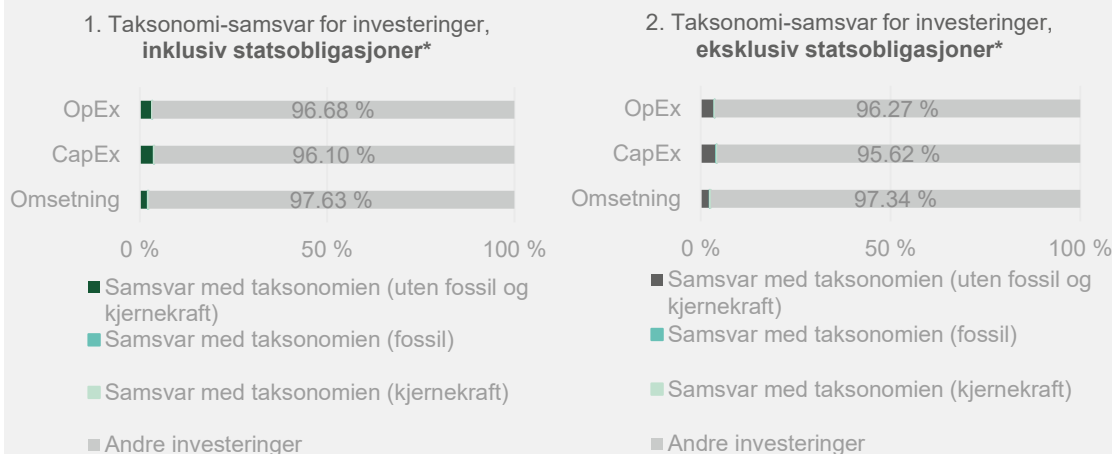
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 2.4%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.21 %	0.01 %	0.00 %	0.23 %	0.01 %
Muliggjørende aktiviteter	2.09 %	3.42 %	3.06 %	2.35 %	3.83 %	3.43 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	2.13 %	3.69 %	3.23 %	1.61 %	2.73 %	2.34 %
Samsvar (fossil)	0.02 %	0.02 %	0.02 %	0.02 %	0.02 %	0.01 %
Samsvar (kjernekraft)	0.22 %	0.19 %	0.08 %	0.30 %	0.26 %	0.14 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 52.9% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 6.2% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1.3%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

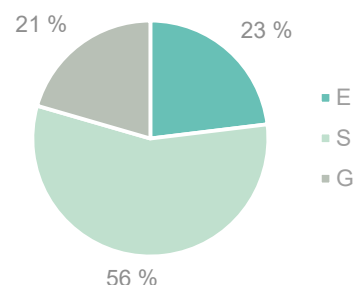
KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 39 selskap i KLP Obligasjon Global 3 år.

Antall selskapsdialoger 39

Tema*	
Klima	9
Natur	0
Åpenhet	-
God Selskapsstyring	1
Økonomisk kriminalitet	7
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	22



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	67	0.8 %	Andre etiske normer	22	0.2 %
Gambling	25	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	195	1.3 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	14	0.1 %	Menneskerettigheter	52	0.5 %
Tobakk	52	0.6 %	Miljø	31	0.2 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	25	0.2 %
Våpen	82	0.9 %			
Totalt	435	4.1 %	Totalt	130	1.1 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Nåtid

KLP Nåtid er et fond i fond som investerer i seks forskjellige rentefond. Fondet gir en bred eksponering mot rentemarkedet i Norge og globalt.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	64 378	55 588
	Gevinst / tap ved realisasjon	-12 884 512	-4 295 586
	Netto endring urealiserte gevinster	24 994 820	11 525 707
	Andre porteføljeinntekter	74 516 008	50 748 215
	Porteføljerresultat	86 690 694	58 033 923
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Forvaltningshonorar	-587 452	-584 239
	Forvaltningsresultat	-587 452	-584 239
	Resultat før skatt	86 103 242	57 449 684
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	86 103 242	57 449 684
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	3 648 725	-1 693 410
	Utdelt til andelseiere per 31.12	57 459 623	47 617 384
	Overført til/fra opptjent egenkapital	24 994 895	11 525 711
	Sum anvendt årsresultat	86 103 242	57 449 684

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 497 766 146	1 549 839 841
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	16	5
	Andre fordringer	3 335 867	4 000 278
	Bankinnskudd	2 018 764	2 658 277
	Sum eiendeler	1 503 120 793	1 556 498 400
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 431 933 499	1 523 635 200
	Over- / underkurs	82 799 328	68 574 748
	Sum innskutt egenkapital	1 514 732 827	1 592 209 948
	Opptjent egenkapital	-15 771 891	-40 766 785
4	Sum egenkapital	1 498 960 937	1 551 443 163
GJELD			
	Annen gjeld	4 159 857	5 055 237
	Sum gjeld	4 159 857	5 055 237
	Sum egenkapital og gjeld	1 503 120 793	1 556 498 400

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	86 103 242	57 449 684
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-24 994 820	-11 525 707
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-61 108 347	-45 923 974
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-75	-4
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-15 771 869	-40 766 688
Framførbart skattemessig underskudd	-22	-97
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	15 771 869	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-22	-40 766 785
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	5	8 968 693
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-5	-8 968 693
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
KLP FRN S	NO0012445826	0	20 %	266 596	266 725 304	269 753 039	3 027 735	18,00 %
KLP Kredittobligasjon S	NO0012445750	0	20 %	188 616	195 277 351	194 660 976	(616 375)	12,99 %
KLP Likviditet S	NO0012445800	0	20 %	268 761	268 539 027	269 759 481	1 220 454	18,00 %
KLP Obligasjon 1 år S	NO0012445651	0	20 %	264 751	268 436 709	269 762 657	1 325 948	18,00 %
KLP Obligasjon 5 år S	NO0012445719	0	20 %	116 872	123 070 905	119 690 799	(3 380 106)	7,98 %
KLP Obligasjon Global S	NO0010313851	0	20 %	371 533	391 488 718	374 139 210	(17 349 508)	24,96 %
Fondsandel Total				1 477 129	1 513 538 014	1 497 766 162	(15 771 853)	99,92 %
Verdipapir Totalt					1 513 538 014	1 497 766 162	(15 771 853)	99,92 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,15	0,05
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,50 %	4,77 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Nåtid					1 551 443 163
KLP Nåtid N		116 117 498	-14 160 504	-76 297,27	
KLP Nåtid P		112 896 853	-313 520 513	4 541 237,02	
KLP Nåtid S		195 405 950	-174 216 406	20 529 954,80	
KLP Nåtid	1 498 960 937	424 420 301	-501 897 422	24 994 895	1 551 443 163

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Nåtid		kurs		kurs		
KLP Nåtid N	97 838,8290	1 048,1516	648,8000	1 031,4901	2,0326	1 023,2166
KLP Nåtid P	90 012,4091	959,7571	299 068,9982	944,5060	249 479,0218	936,8729
KLP Nåtid S	1 244 082,2607	1 053,0019	1 223 917,4017	1 036,2639	1 135 134,8784	1 027,8839
KLP Nåtid	1 431 933,4988		1 523 635,1999		1 384 615,9328	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Nåtid S	0,12 %
KLP Nåtid P	0,22 %
KLP Nåtid N	0,12 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP FRN S på 0.09% p.a.

KLP Kredittobligasjon S på 0.09% p.a.

KLP Likviditet S på 0.09% p.a.

KLP Obligasjon 1 år S på 0.09% p.a.

KLP Obligasjon 5 år S på 0.09% p.a.

KLP Obligasjon Global S på 0.12% p.a.

KLP Nåtid eier:

7.74 % av andelene i KLP FRN

3.04 % av andelene i KLP Kredittobligasjon

2.44 % av andelene i KLP Likviditet

19.69 % av andelene i KLP Obligasjon 1 år

3.81 % av andelene i KLP Obligasjon 5 år

0.87 % av andelene i KLP Obligasjon Global

KLP-FONDENE

KLP Nåtid

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 918126740

LEI: 549300Z5EX08SMZPJ189

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 36%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Nåtid har gjennom 2025 hatt en andel på 36% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

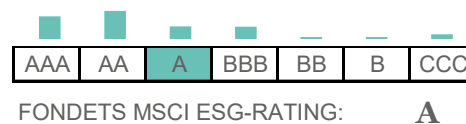
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	75 %	1 627	2 112
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	75 %	499	630
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	75 %	22 189	20 976
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	75 %	24 316	23 718
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	75 %	256	242
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	75 %	1 122	813
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	82 %	3 %	3 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	72 %	63 %	65 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2	0.2
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.1	1.0
Industri	98 %	0.7	0.9
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	93 %	5.9	9.3
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.8	1.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.2	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.1
Transport og lagring	45 %	1.5	1.7
Omsetning og drift av fast eiendom	80 %	0.4	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	82 %	5 %	4 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	69 %	0.1	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	76 %	1.4	2.1
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	74 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	69 %	3 %	3 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	84 %	26 %	26 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	82 %	44 %	44 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	82 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	9.4 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	8.3 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	2.7 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	36.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.7 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	9.2 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Landkreditt Bank AS	Finans	3.4 %	Norge
Oslo kommune	Lokal myndighet	3.2 %	Norge
Brage Finans AS	Finans	2.5 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Finans	2.3 %	Norge
Sparebanken Norge	Finans	2.2 %	Norge
Romerike Sparebank	Finans	1.8 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	1.8 %	Norge
Bergen kommune	Lokal myndighet	1.6 %	Norge
SpareBank 1 Ostlandet	Finans	1.5 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	1.5 %	Norge
Verd Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	1.5 %	Norge
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Obligasjoner med fortrinnsret	1.4 %	Norge
Skagerrak Sparebank	Finans	1.3 %	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Finans	1.3 %	Norge
Rogaland Sparebank	Finans	1.2 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

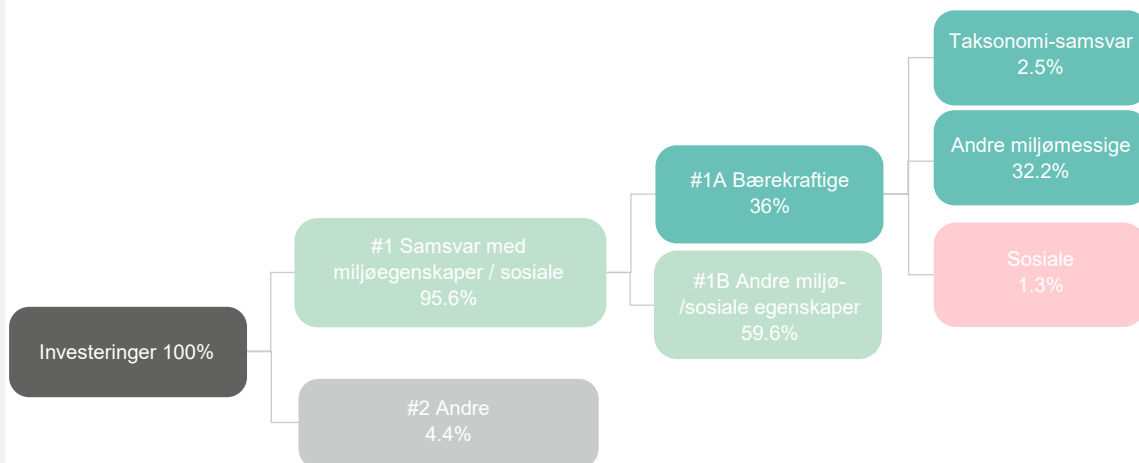
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Nåtid har gjennom 2025 hatt en andel på 95.6% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 36% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 32.2% andre miljømessige investeringer, 2.5% i samsvar med taksonomien og 1.3% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 4.4%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

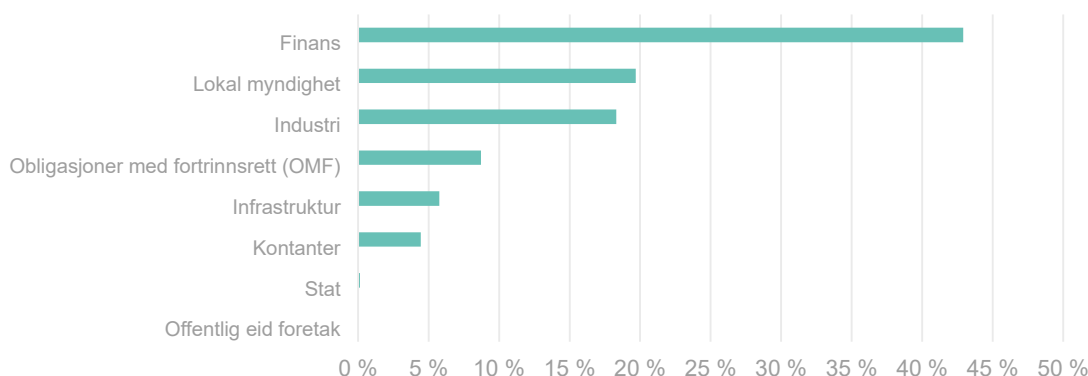
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Nåtid har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, lokal myndighet og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

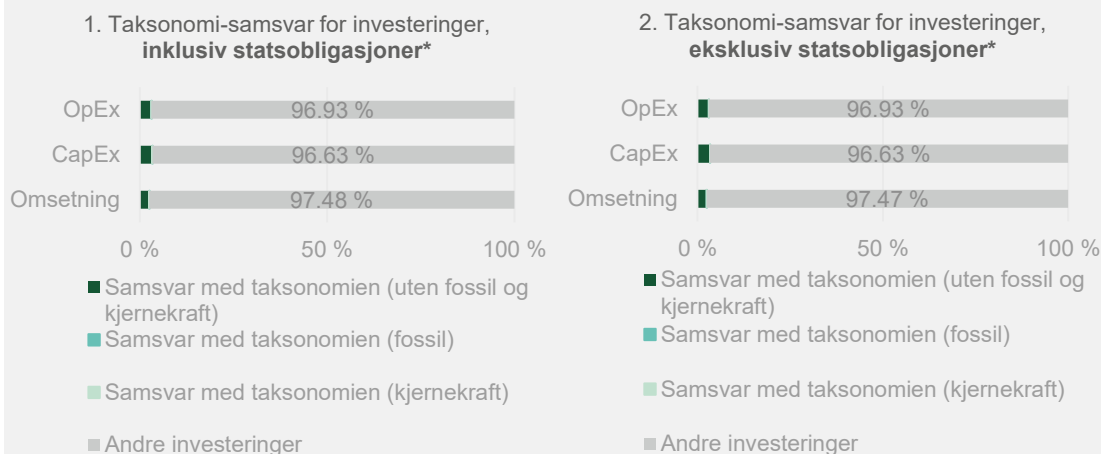
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 2.5%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.04 %	0.01 %	0.01 %	0.04 %	0.01 %
Muliggjørende aktiviteter	2.42 %	3.25 %	2.99 %	2.42 %	3.25 %	2.99 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	2.47 %	3.33 %	3.06 %	2.06 %	2.56 %	2.36 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.05 %	0.03 %	0.00 %	0.06 %	0.04 %	0.01 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 32.16% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 1.3% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 4.4%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis. Mer informasjon om aktivt eierskap finnes i underfondenes årsrapporter.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Kort Horisont

KLP Kort Horisont er et fond i fond som investerer i KLP Nåtid (ca. 82%) og KLP Framtid (ca. 18%).

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	33 515	26 813
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 780 617	2 598 611
	Netto endring urealiserte gevinster	5 064 888	6 439 551
	Andre porteføljeginntekter	7 252 565	5 096 124
	Porteføljeresultat	15 131 586	14 161 098
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0	-36
	Forvaltningshonorar	-201 885	-178 067
	Forvaltningsresultat	-201 885	-178 103
	Resultat før skatt	14 929 701	13 982 996
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	14 929 701	13 982 996
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-147 473	-4 742
	Utdelt til andelseiere per 31.12	6 645 575	4 168 086
	Overført til/fra opptjent egenkapital	8 431 599	9 819 652
	Sum anvendt årsresultat	14 929 701	13 982 996

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	238 316 050	203 917 989
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	9	0
	Andre fordringer	0	1 170 336
	Bankinnskudd	1 406 946	796 336
	Sum eiendeler	239 723 005	205 884 661
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	200 414 391	178 047 756
	Over- / underkurs	8 129 852	4 408 639
	Sum innskutt egenkapital	208 544 243	182 456 396
	Opptjent egenkapital	30 343 877	21 912 278
4	Sum egenkapital	238 888 121	204 368 674
GJELD			
	Annen gjeld	834 884	1 515 987
	Sum gjeld	834 884	1 515 987
	Sum egenkapital og gjeld	239 723 005	205 884 661

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	14 929 701	13 982 996
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-3 366 701	-3 380 094
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-5 064 888	-6 439 551
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-6 498 101	-4 163 344
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-10	-7
Årets skattemessig resultat	0	0
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-194 614	-3 593 958
Framførbart skattemessig underskudd	-4	-13
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	194 614	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-4	-3 593 971
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	1	790 674
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1	-790 674
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risikoklasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
KLP Framtid S	NO0012442310	0	100 %	26 483	30 888 734	42 955 495	12 066 761	17,98 %
KLP Nåtid S	NO0012445610	0	20 %	185 527	195 555 168	195 360 564	(194 604)	81,77 %
Fondsandel Total				212 010,25	226 443 902	238 316 059	11 872 157	99,75 %
Verdipapirer Totalt					226 443 902	238 316 059	11 872 157	99,75 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,13	0,10
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,69 %	3,91 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Kort Horisont					204 368 674
KLP Kort Horisont N		1 650 006	-274 957	27 386	
KLP Kort Horisont P		58 458 307	-34 105 381	7 951 037	
KLP Kort Horisont S		359 873	-	453 176	
KLP Kort Horisont	238 888 121	60 468 185	-34 380 338	8 431 599	204 368 674

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Kort Horisont						
KLP Kort Horisont N	1 210,8724	1 160,0533	2,0069	1 117,0013	1,9644	1 062,1411
KLP Kort Horisont P	188 438,8418	1 193,5518	167 589,2128	1 149,2837	168 531,6138	1 092,8409
KLP Kort Horisont S	10 764,6770	1 167,8870	10 456,5367	1 124,5480	10 234,7440	1 069,3005
KLP Kort Horisont	200 414,3912		178 047,7564		178 768,3222	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Kort Horisont S	0,13 %
KLP Kort Horisont P	0,22 %
KLP Kort Horisont N	0,13 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid S på 0.15% p.a.

KLP Nåtid S på 0.12% p.a.

KLP Kort Horisont eier:

1.35% av andelene i KLP Framtid

13.03% av andelene i KLP Nåtid

KLP-FONDENE

KLP Kort Horisont

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 918639462

LEI: 5493004NR547PN3DNS35

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 40.7%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Kort Horisont har gjennom 2025 hatt en andel på 40.7% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

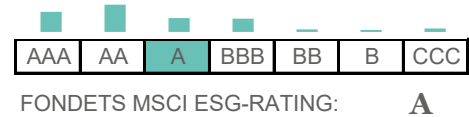
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterede forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	79 %	355	358
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	79 %	99	98
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	79 %	4 574	3 764
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	79 %	5 028	4 221
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	79 %	314	309
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	79 %	1 156	882
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	85 %	5 %	5 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	77 %	63 %	64 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2	0.2
Bergverksdrift og utvinning	99 %	1.6	1.1
Industri	99 %	1.7	2.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	94 %	5.7	8.6
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.8	0.9
Bygge- og anleggsvirksomhet	95 %	0.3	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	99 %	0.1	0.1
Transport og lagring	51 %	1.6	1.8
Omsetning og drift av fast eiendom	83 %	0.4	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	85 %	6 %	5 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	59 %	0.1	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	80 %	1.5	2.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	79 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	75 %	2 %	3 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	85 %	24 %	24 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	85 %	42 %	42 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	86 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	14.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjør	10.2 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	3.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	37.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	1.3 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	8.9 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Landkreditt Bank AS	Finans	2.8 %	Norge
Oslo kommune	Lokal myndighet	2.6 %	Norge
Brage Finans AS	Finans	2.1 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Finans	2.0 %	Norge
Sparebanken Norge	Finans	1.8 %	Norge
Romerike Sparebank	Finans	1.5 %	Norge
Nordea Eiendomskreditt AS	Finans	1.5 %	Norge
Bergen kommune	Lokal myndighet	1.3 %	Norge
SpareBank 1 Ostlandet	Finans	1.2 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Finans	1.2 %	Norge
Verd Boligkreditt AS	Finans	1.2 %	Norge
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Finans	1.1 %	Norge
Skagerrak Sparebank	Finans	1.1 %	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Finans	1.0 %	Norge
Rogaland Sparebank	Finans	1.0 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

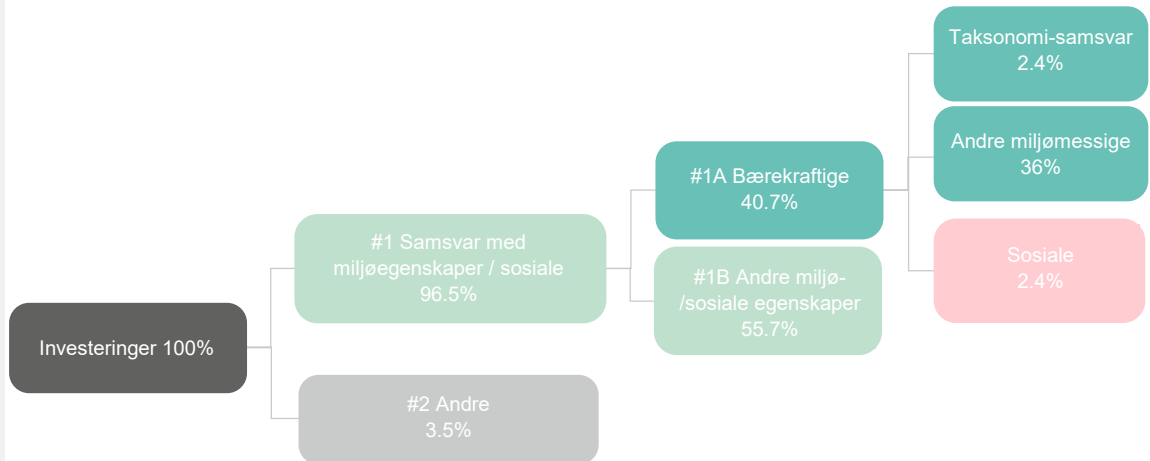
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Kort Horisont har gjennom 2025 hatt en andel på 96.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 40.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 36% andre miljømessige investeringer, 2.4% i samsvar med taksonomien og 2.4% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 3.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

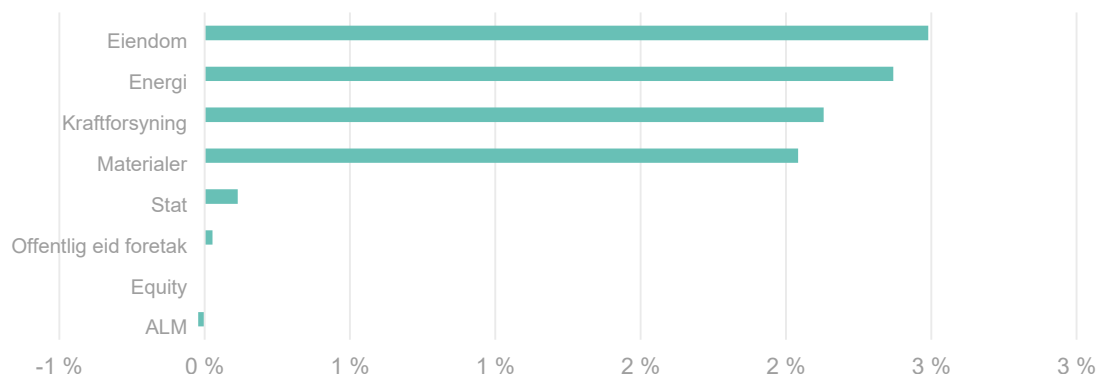
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Kort Horisont har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, lokal myndighet og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

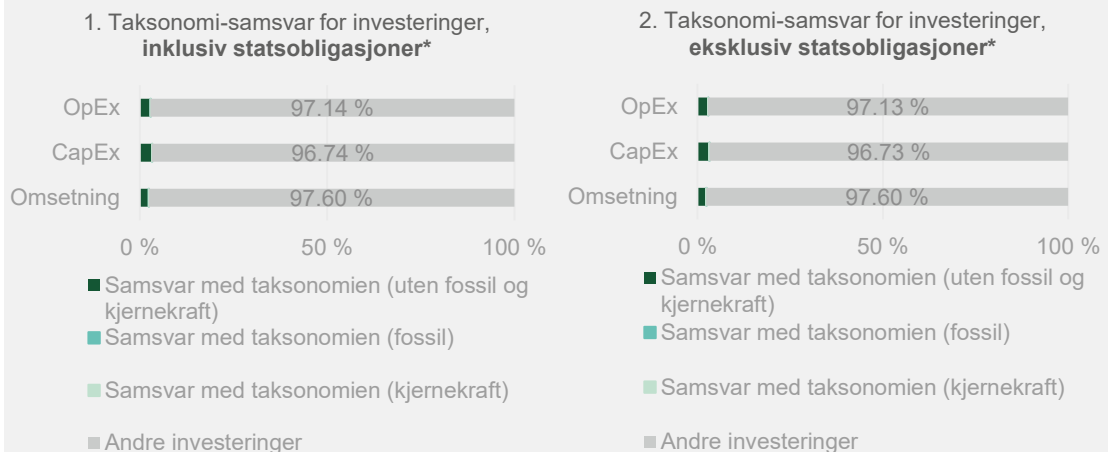
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 2.4%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☐ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.04 %	0.01 %	0.01 %	0.04 %	0.01 %
Muliggjørende aktiviteter	2.26 %	3.12 %	2.75 %	2.26 %	3.13 %	2.76 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	2.34 %	3.23 %	2.86 %	1.99 %	2.56 %	2.25 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.05 %	0.03 %	0.01 %	0.06 %	0.04 %	0.01 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 35.97% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 2.4% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 3.5%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis. Mer informasjon om aktivt eierskap finnes i underfondenes årsrapporter.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Lang Horisont

KLP Lang Horisont er et fond i fond som investerer i KLP Framtid (ca. 60%) og KLP Nåtid (ca. 40%).

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	144 270	119 361
	Gevinst / tap ved realisasjon	26 595 560	29 127 005
	Netto endring urealiserte gevinster	72 867 607	125 322 396
	Andre porteføljeinntekter	19 876 354	14 569 476
	Porteføljeresultat	119 483 792	169 138 238
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Forvaltningshonorar	-924 082	-888 926
	Forvaltningsresultat	-924 082	-888 926
	Resultat før skatt	118 559 710	168 249 312
2	Skattekostnad	-3 508 164	-2 891 688
	Årsresultat	115 051 547	165 357 624
ANVENDELSE AV RESULTAT			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	115 051 547	165 357 624
	Sum anvendt årsresultat	115 051 547	165 357 624

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 383 391 809	1 248 652 314
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	27	0
	Andre fordringer	647 191	513 973
	Bankinnskudd	12 130 619	5 587 102
	Sum eiendeler	1 396 169 646	1 254 753 389
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	561 518 823	512 055 594
	Over- / underkurs	212 071 220	241 572 510
	Sum innskutt egenkapital	773 590 043	753 628 104
	Opptjent egenkapital	610 501 229	495 449 682
4	Sum egenkapital	1 384 091 272	1 249 077 786
GJELD			
	Annen gjeld	12 078 374	5 675 602
	Sum gjeld	12 078 374	5 675 602
	Sum egenkapital og gjeld	1 396 169 646	1 254 753 389

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	118 559 710	168 249 312
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-29 745 904	-29 782 878
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-72 867 607	-125 322 396
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	15 946 199	13 144 037
Grunnlag betalbar skatt i år	15 946 199	13 144 037
Beregnet skatt	3 508 164	2 891 688
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	3 508 164	2 891 688
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	3 508 164	2 891 688
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	3 508 164	2 891 688
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	479 565	-10 407 748
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-479 565	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	-10 407 748
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	2 289 705
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-2 289 705
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP Framtid S	NOK	511 594	441 697 862	829 807 986	388 110 124	59,95 %	77,97 %
KLP Nåtid S	NOK	525 720	553 104 258	553 583 850	479 592	39,99 %	42,26 %
Verdipapirer Totalt			994 802 120	1 383 391 836	388 589 716	99,94 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,10	0,07
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,80 %	1,91 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Lang Horisont					1 249 077 786
KLP Lang Horisont N		92 783 772	-5 273 177	9 904 274	
KLP Lang Horisont P		158 480 870	-249 277 828	95 301 018	
KLP Lang Horisont S		68 378 164	-45 129 861	9 846 255	
KLP Lang Horisont	1 384 091 272	319 642 806	-299 680 866	115 051 547	1 249 077 786

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Lang Horisont						
KLP Lang Horisont N	68 844,1979	1 415,0400	1,8779	1 291,8366	1,8779	1 118,0414
KLP Lang Horisont P	400 333,7307	2 887,8108	436 544,1294	2 637,9556	428 561,9357	2 284,6454
KLP Lang Horisont S	92 340,8947	1 414,1719	75 509,5864	1 291,1121	83 444,9231	1 117,5719
KLP Lang Horisont	561 518,8233		512 055,5937		512 008,7367	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 60.14 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 60.14 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Lang Horisont S	0,15 %
KLP Lang Horisont P	0,22 %
KLP Lang Horisont N	0,15 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid S på 0.15% p.a.

KLP Nåtid S på 0.12% p.a.

KLP Lang Horisont eier:

26.11 % av andelene i KLP Framtid

36.93 % av andelene i KLP Nåtid

KLP-FONDENE

KLP Lang Horisont

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 996599965

LEI: 549300DTB5Q94DXAJP81

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 52%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Lang Horisont har gjennom 2025 hatt en andel på 52% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko

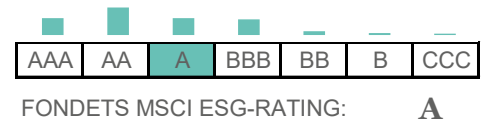
er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	90 %	3 354	3 348
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	90 %	833	820
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	90 %	40 656	37 520
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	90 %	44 843	41 688
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	90 %	428	439
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	90 %	1 221	1 017
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	92 %	8 %	8 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	88 %	63 %	63 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	98 %	1.8	1.2
Industri	99 %	2.5	3.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	95 %	4.7	6.4
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	92 %	0.3	0.3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	98 %	0.1	0.1
Transport og lagring	70 %	1.9	2.1
Omsetning og drift av fast eiendom	90 %	0.4	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	92 %	9 %	9 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	36 %	0.1	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	90 %	1.6	2.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	89 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	87 %	2 %	2 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	89 %	18 %	18 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	92 %	38 %	38 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	93 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	26.5 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjør	14.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	5.4 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	41.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	2.6 %
Finansierte grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	8.2 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	2.2 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	2.0 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	1.7 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	1.7 %	USA
Landkreditt Bank AS	Finans	1.4 %	Norge
Oslo kommune	Lokal myndighet	1.3 %	Norge
DNB Bank ASA	Finans	1.2 %	Norge
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Finans	1.2 %	Norge
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	1.1 %	USA
Equinor ASA	Energi	1.0 %	Norge
Brage Finans AS	Finans	1.0 %	Norge
Sparebanken Norge	Finans	0.9 %	Norge
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	0.8 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	0.8 %	USA
Mowi ASA	Konsum	0.8 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

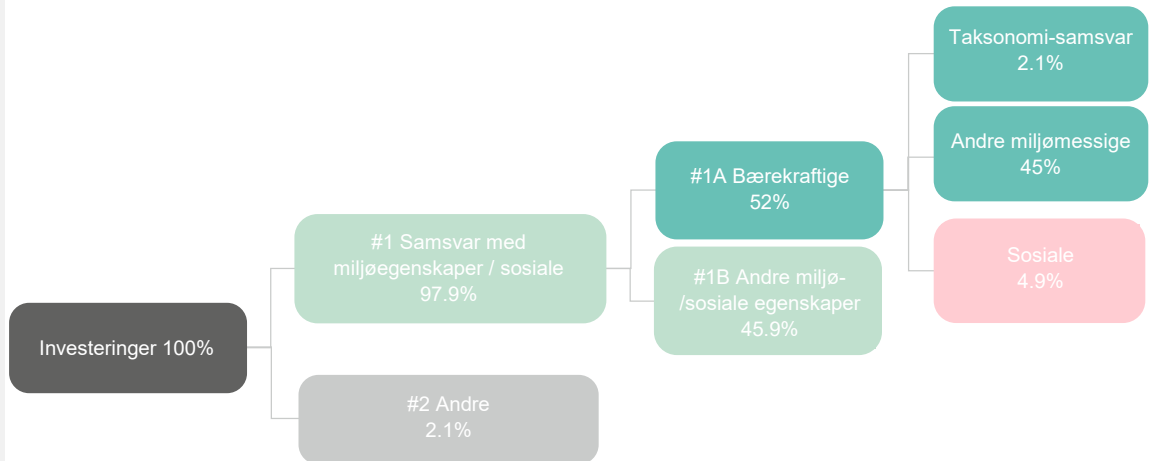
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Lang Horisont har gjennom 2025 hatt en andel på 97.9% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 52% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 45% andre miljømessige investeringer, 2.1% i samsvar med taksonomien og 4.9% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

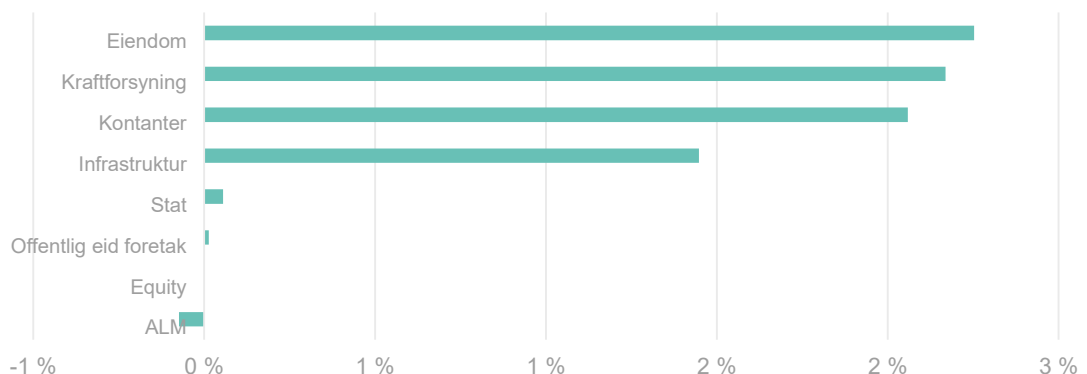
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Lang Horisont har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene finans, informasjonsteknologi og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

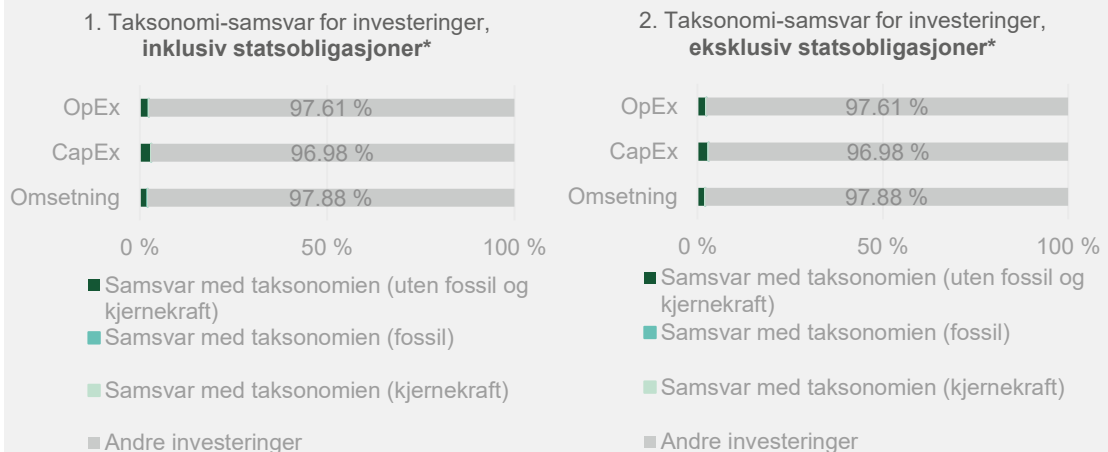
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 2.1%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.01 %	0.03 %	0.00 %	0.01 %	0.03 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	1.89 %	2.83 %	2.21 %	1.90 %	2.83 %	2.22 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	2.05 %	2.98 %	2.38 %	1.81 %	2.56 %	1.99 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.06 %	0.04 %	0.01 %	0.05 %	0.04 %	0.01 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 45.04% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 4.9% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 2.1%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis. Mer informasjon om aktivt eierskap finnes i underfondenes årsrapporter.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Framtid

KLP Framtid er et fond i fond som investerer i fem forskjellige aksjefond. Fondet gir en bred eksponering mot aksjemarkedet globalt både i velutviklede og fremvoksende markeder.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	123 404	102 417
	Gevinst / tap ved realisasjon	107 228 899	22 588 213
	Netto endring urealiserte gevinster	241 950 771	537 024 179
	Porteføljerresultat	349 303 074	559 714 809
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Forvaltningshonorar	-2 187 160	-1 990 063
	Forvaltningsresultat	-2 187 160	-1 990 063
	Resultat før skatt	347 115 914	557 724 746
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	347 115 914	557 724 746
ANVENDELSE AV RESULTAT			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	347 115 914	557 724 746
	Sum anvendt årsresultat	347 115 914	557 724 746

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
3	EIENDELER		
	Fondets verdipapirportefølje	3 177 139 447	2 894 159 777
	Andre fordringer	3 558 825	0
	Bankinnskudd	12 064 157	4 580 663
	Sum eiendeler	3 192 762 429	2 898 740 440
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	1 484 603 255	1 527 243 368
	Over- / underkurs	-532 684 962	-511 302 836
	Sum innskutt egenkapital	951 918 293	1 015 940 532
	Opptjent egenkapital	2 225 891 409	1 878 775 495
4	Sum egenkapital	3 177 809 703	2 894 716 027
	GJELD		
	Annen gjeld	14 952 726	4 024 413
	Sum gjeld	14 952 726	4 024 413
	Sum egenkapital og gjeld	3 192 762 429	2 898 740 440

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	347 115 914	557 724 746
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-107 228 899	-22 588 213
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-241 950 771	-537 024 179
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-2 063 757	-1 887 646
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-11 770 990	-9 707 233
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-11 770 990	-9 707 233
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	2 589 618	2 135 591
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2 589 618	-2 135 591
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S	NOK	73 477	173 200 610	265 008 709	91 808 098	8,34 %	10,02 %
KLP AksjeGlobal Indeks S	NOK	157 397	866 493 790	1 448 527 713	582 033 923	45,58 %	2,60 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	NOK	136 279	457 344 395	726 482 380	269 137 984	22,86 %	28,20 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S	NOK	111 881	152 719 187	251 222 836	98 503 649	7,91 %	11,89 %
KLP AksjeNorge Indeks S	NOK	93 542	318 538 507	485 897 810	167 359 303	15,29 %	32,64 %
Fondsandel Total			1 968 296 490	3 177 139 447	1 208 842 958	99,97 %	
Fondsandel Total			1 968 296 490	3 177 139 447	1 208 842 958	99,97 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,08	0,04

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP Framtid				-	2 894 716 027
KLP Framtid N		92 682 297	-27 831 762	20 014 058	
KLP Framtid P		221 622 938	-220 933 878	202 791 060	
KLP Framtid S		74 400 000	-203 961 833	124 310 795	
KLP Framtid	3 177 809 703	388 705 235	-452 727 474	347 115 914	2 894 716 027

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Framtid					-	-
KLP Framtid N	118 826,1455	1 622,0374	74 690,3385	1 444,3081	32 150,3215	1 163,3352
KLP Framtid P	709 660,2899	2 706,7111	712 061,9885	2 411,8199	697 571,8500	1 943,9936
KLP Framtid S	656 116,8198	1 622,0036	740 491,0410	1 444,2779	767 335,9788	1 163,3109
KLP Framtid	1 484 603,2552		1 527 243,3680		1 497 058,1503	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP Framtid S	0,15 %
KLP Framtid P	0,22 %
KLP Framtid N	0,15 %

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S på 0.18% p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks S på 0.09% p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S på 0.12% p.a.

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S på 0.25% p.a.

KLP AksjeNorge Indeks S på 0.09% p.a.

KLP Framtid eier:

1.13 % av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks

0.87 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks

1.79 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret

1.20 % av andelene i KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks

1.94 % av andelene i KLP AksjeNorge Indeks

KLP-FONDENE

KLP Framtid

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 918126767

LEI: 549300HLP1XVI2ZFM811

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 63.1%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Framtid har gjennom 2025 hatt en andel på 63.1% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 15% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

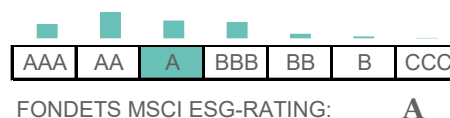
Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	100 %	10 541	10 317
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	100 %	2 481	2 385
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	100 %	124 259	118 988
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	100 %	137 282	131 691
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	100 %	514	537
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 271	1 119
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	11 %	12 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	98 %	63 %	62 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.1
Bergverksdrift og utvinning	98 %	1.9	1.2
Industri	99 %	2.7	3.5
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	99 %	2.6	3.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.6	0.7
Bygge- og anleggsvirksomhet	92 %	0.3	0.3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	98 %	0.1	0.1
Transport og lagring	99 %	2.0	2.3
Omsetning og drift av fast eiendom	99 %	0.4	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	11 %	12 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	14 %	0.4	0.4
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	99 %	1.8	1.9
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	1 %	1 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	92 %	14 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	36 %	35 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	37.9 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	19.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	7.2 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	45.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	3.8 %
Finansierte grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	7.6 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåking av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	3.7 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	3.3 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	2.8 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	2.7 %	USA
DNB Bank ASA	Finans	1.9 %	Norge
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	1.8 %	USA
Equinor ASA	Energi	1.7 %	Norge
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	1.3 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	1.2 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.0 %	USA
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	1.0 %	Taiwan
Kongsberg Gruppen ASA	Industri	0.9 %	Norge
Mowi ASA	Konsum	0.9 %	Norge
Norsk Hydro ASA	Materialer	0.8 %	Norge
JPMorgan Chase & Co	Finans	0.7 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

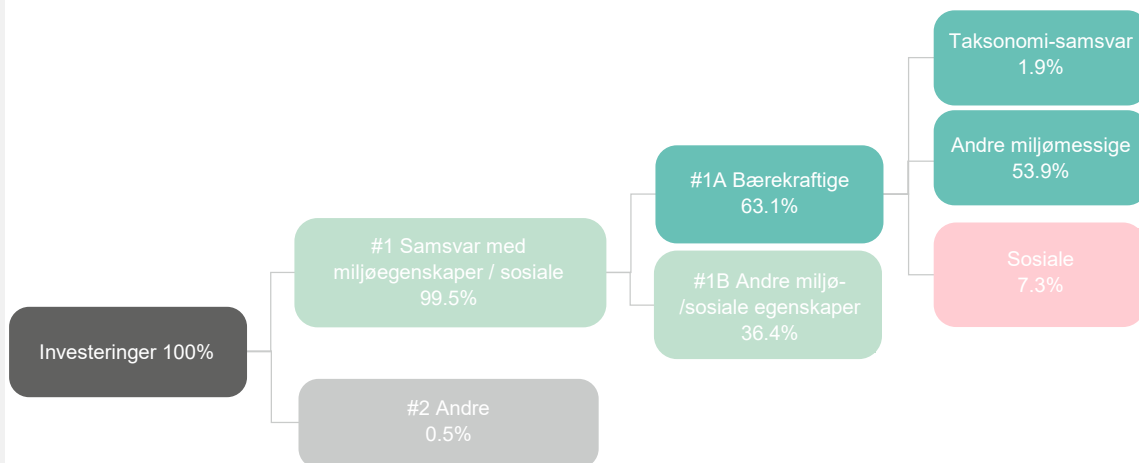
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Framtid har gjennom 2025 hatt en andel på 99.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 63.1% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 53.9% andre miljømessige investeringer, 1.9% i samsvar med taksonomien og 7.3% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

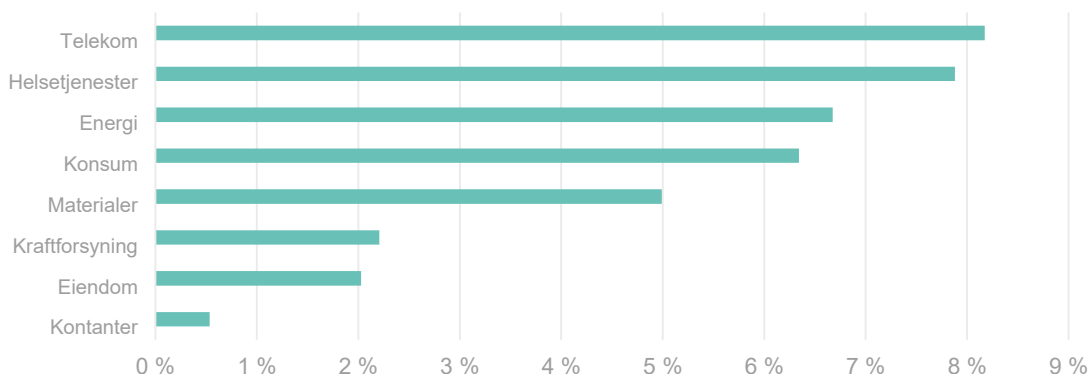
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Framtid har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

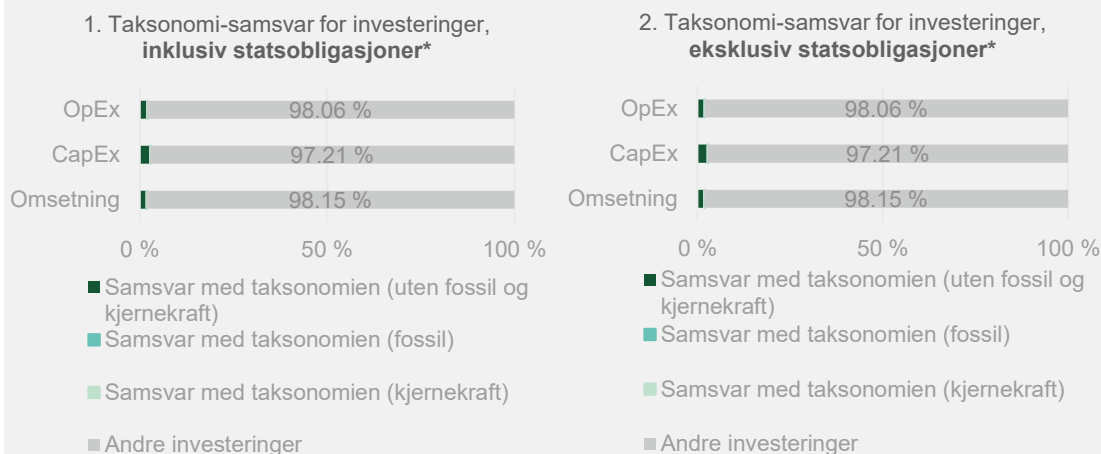
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.9%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.02 %	0.00 %	0.00 %	0.02 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	1.54 %	2.56 %	1.70 %	1.54 %	2.56 %	1.70 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	1.78 %	2.74 %	1.92 %	1.64 %	2.56 %	1.74 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.07 %	0.05 %	0.01 %	0.05 %	0.03 %	0.01 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 53.94% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 7.3% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0.5%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis. Mer informasjon om aktivt eierskap finnes i underfondenes årsrapporter.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt.

Eksklusjoner

KLP KF utelukker selskaper fra KLP-fondenes porteføljer som medvirker til grove eller systematiske brudd på internasjonale normer. Rammen for eksklusjonskriteriene er de ti prinsippene til FNs Global Compact, som KLP KF gjennom sitt medlemskap i Global Compact har forpliktet seg til å følge.

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Alfa Global Energi

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi er et aktivt "hedgefond" som hovedsakelig investerer i aksjer i tilknytning til energi- og shippingsektoren. Fondet er tilnærmet markedsnøytralt. Fondet er kun åpent for tegning fra profesjonelle investorer.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	28 591 996	14 930 338
	Utbytte	5 573 441	42 788 093
	Gevinst / tap ved realisasjon	39 423 229	91 438 385
	Netto endring urealiserte gevinster	7 624 971	-32 054 020
	Andre porteføljeinntekter	47 809 338	81 382 685
	Porteføljeresultat	129 022 976	198 485 481
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	42 568	2 282 089
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-148 535	-200 944
	Forvaltningshonorar	-19 130 450	-41 942 529
	Forvaltningsresultat	-19 236 418	-39 861 384
	Resultat før skatt	109 786 558	158 624 097
2	Skattekostnad	-10 915 965	-15 446 683
	Årsresultat	98 870 593	143 177 415
ANVENDELSE AV RESULTAT			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	98 870 593	143 177 415
	Sum anvendt årsresultat	98 870 593	143 177 415

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	846 014 839	766 777 022
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	1	3
	Andre fordringer	1 529 789	1 598 445
	Bankinnskudd	917 181 688	910 788 265
	Sum eiendeler	1 764 726 316	1 679 163 734
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	722 241 010	729 863 281
	Over- / underkurs	-591 892 835	-581 192 032
	Sum innskutt egenkapital	130 348 175	148 671 249
	Opptjent egenkapital	1 613 006 673	1 514 136 080
5	Sum egenkapital	1 743 354 848	1 662 807 329
GJELD			
	Annen gjeld	21 371 468	16 356 405
	Sum gjeld	21 371 468	16 356 405
	Sum egenkapital og gjeld	1 764 726 316	1 679 163 734

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	109 786 558	158 624 097
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-51 605 763	-112 359 241
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-7 635 805	32 060 805
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	368 228	826 915
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-15 589 680
Årets skattemessig resultat	50 913 217	63 562 896
Grunnlag betalbar skatt i år	50 913 217	63 562 896
Beregnet skatt	11 200 908	13 983 837
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	297 414	109 215
Betalbar skatt i år	10 903 494	13 874 622
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	10 903 494	13 874 622
Kildeskatt	935 422	663 731
Endring utsatt skatt	-1 039 699	1 039 699
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	116 748	-131 369
Skattekostnad	10 915 965	15 446 683
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	4 697 962	4 725 902
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-4 697 962	
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0	4 725 902
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-1 039 699
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	-1 039 699

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KINDER MORGAN INC	USD	(80 000)	(21 984 791)	(22 183 001)	(198 210)	-1,27 %	0,00 %
SUBSEA 7 SA	NOK	100 000	19 226 834	20 320 000	1 093 166	1,16 %	0,03 %
TRANSOCEAN LTD	USD	(250 000)	(8 485 480)	(10 414 673)	(1 929 193)	-0,60 %	-0,02 %
VALERO ENERGY CORP	USD	(10 500)	(16 958 415)	(17 241 402)	(282 987)	-0,99 %	0,00 %
VOPAK	EUR	65 000	29 707 678	29 168 452	(539 225)	1,67 %	0,06 %
BW LPG LTD	NOK	6 919	870 310	913 308	42 998	0,05 %	0,00 %
BW LPG LTD	USD	100 000	12 719 231	13 213 774	494 542	0,76 %	0,06 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	(5 000)	(10 575 962)	(9 803 914)	772 048	-0,56 %	0,00 %
ANTERO RESOURCES CORP	USD	45 000	14 994 832	15 641 678	646 846	0,90 %	0,01 %
AKER BP ASA	NOK	(60 000)	(14 639 469)	(15 414 000)	(774 531)	-0,88 %	-0,01 %
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	(3 500)	(6 649 826)	(6 493 067)	156 759	-0,37 %	-0,01 %
CHEVRON CORP	USD	(16 500)	(25 819 074)	(25 366 057)	453 017	-1,45 %	0,00 %
EQUINOR ASA	NOK	145 000	34 911 361	34 365 000	(546 361)	1,97 %	0,01 %
ARCHROCK INC	USD	40 000	9 949 936	10 498 393	548 458	0,60 %	0,02 %
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	(450 000)	(13 552 644)	(13 914 000)	(361 356)	-0,80 %	-0,09 %
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	140 000	25 597 682	25 122 309	(475 374)	1,44 %	0,03 %
NOV INC	USD	(100 000)	(14 048 524)	(15 765 747)	(1 717 223)	-0,90 %	-0,03 %
BAKER HUGHES CO	USD	50 000	23 204 747	22 967 757	(236 989)	1,32 %	0,01 %
WILLIAMS COS INC	USD	(25 000)	(14 814 063)	(15 158 014)	(343 951)	-0,87 %	0,00 %
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	USD	(100 000)	(12 509 075)	(13 465 945)	(956 869)	-0,77 %	-0,09 %
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	USD	(15 000)	(11 635 404)	(11 840 953)	(205 549)	-0,68 %	-0,02 %
FRONTLINE PLC	USD	(80 000)	(17 410 859)	(17 607 605)	(196 746)	-1,01 %	-0,04 %
SEADRILL LIMITED	USD	70 000	21 531 796	24 430 351	2 898 555	1,40 %	0,11 %
VAR ENERGI ASA	NOK	(600 000)	(20 478 524)	(19 800 000)	678 524	-1,13 %	-0,02 %
EXCELERATE ENERGY INC-A	USD	60 000	16 708 039	16 976 169	268 130	0,97 %	0,19 %
TIDEWATER INC	USD	(100)	(58 240)	(50 949)	7 291	0,00 %	0,00 %
EXPAND ENERGY CORP	USD	23 000	24 522 867	25 603 250	1 080 383	1,47 %	0,01 %
TENARIS SA-ADR	USD	(50 000)	(20 415 797)	(19 391 969)	1 023 828	-1,11 %	-0,01 %
SLB LTD	USD	(30 000)	(11 478 776)	(11 613 999)	(135 223)	-0,67 %	0,00 %
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	USD	40 000	22 306 073	21 553 581	(752 492)	1,24 %	0,13 %
FLOWCO HOLDINGS INC-CL A	USD	110 000	18 770 072	20 793 033	2 022 961	1,19 %	0,39 %
Energi Total			33 506 535	36 041 760	2 535 226	2,07 %	
Energi Total			33 506 534,58	36 041 760,29	2 535 225,71	2,07 %	

Industri

PRYSMIAN SPA	EUR	(15 000)	(15 146 008)	(15 349 510)	(203 502)	-0,88 %	-0,01 %
STAR BULK CARRIERS CORP	USD	150 000	28 656 894	29 080 389	423 494	1,67 %	0,13 %
KIRBY CORP	USD	(15 000)	(16 772 435)	(16 670 537)	101 898	-0,96 %	-0,03 %
MATSON INC	USD	(10 000)	(11 804 147)	(12 462 303)	(658 156)	-0,71 %	-0,03 %
NEXANS SA	EUR	20 500	30 329 816	30 550 939	221 123	1,75 %	0,05 %
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	NOK	(230 226)	(19 781 353)	(23 252 826)	(3 471 473)	-1,33 %	-0,05 %
ALFA LAVAL AB	SEK	40 000	19 267 684	20 382 028	1 114 345	1,17 %	0,01 %
SANDVIK AB	SEK	(50 000)	(14 952 404)	(16 445 238)	(1 492 833)	-0,94 %	0,00 %
ABB LTD-REG	SEK	(27 500)	(20 342 064)	(20 695 505)	(353 442)	-1,19 %	0,00 %
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	(75 000)	(10 746 051)	(10 526 374)	219 677	-0,60 %	-0,01 %
DSV A/S	DKK	4 000	8 780 840	10 246 093	1 465 253	0,59 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	(700)	(12 774 964)	(16 254 173)	(3 479 209)	-0,93 %	-0,01 %
EPIROC AB-A	SEK	110 000	24 153 878	25 263 080	1 109 202	1,45 %	0,01 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	(45 000)	(14 766 214)	(16 206 012)	(1 439 798)	-0,93 %	-0,01 %
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	(25 500)	(20 714 651)	(19 983 040)	731 611	-1,15 %	-0,03 %
METSO CORP	EUR	(62 545)	(8 311 314)	(11 099 271)	(2 787 957)	-0,64 %	-0,01 %
FTAI INFRASTRUCTURE INC	USD	(100 000)	(5 021 004)	(4 650 038)	370 967	-0,27 %	-0,09 %
Industri Total			(59 943 500)	(68 072 299)	(8 128 799)	-3,90 %	
Råvarer							
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	(20 000)	(16 615 218)	(15 602 340)	1 012 878	-0,89 %	-0,01 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	25 000	11 485 306	10 919 015	(566 291)	0,63 %	0,01 %
LINDE PLC	USD	7 000	29 408 543	30 106 524	697 981	1,73 %	0,00 %
BOLIDEN AB	SEK	(20 000)	(10 513 775)	(11 274 233)	(760 458)	-0,65 %	-0,01 %
BASF SE	EUR	60 000	30 398 645	31 580 400	1 181 755	1,81 %	0,01 %
Råvarer Total			44 163 501	45 729 366	1 565 864	2,62 %	
Fondsandel							
HEIMDAL POWER AS	NOK	1 624 502	34 800 012	12 866 056	(21 933 956)	0,74 %	7,52 %
CONSTELLATION OIL SERVICES H	NOK	191 612	18 486 953	22 801 828	4 314 875	1,31 %	0,23 %
Fondsandel Total			53 286 965	35 667 884	(17 619 081)	2,04 %	
Forsyninger							
NEXTERA ENERGY INC	USD	(12 500)	(10 474 230)	(10 122 154)	352 076	-0,58 %	0,00 %
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	(10 000)	(11 096 542)	(11 142 943)	(46 401)	-0,64 %	-0,02 %
FORTUM OYJ	EUR	(50 000)	(11 163 350)	(10 768 469)	394 881	-0,62 %	-0,01 %
ORSTED A/S	DKK	55 000	12 048 620	10 673 145	(1 375 474)	0,61 %	0,00 %
SEMPRA	USD	(15 000)	(13 828 892)	(13 358 520)	470 373	-0,77 %	0,00 %
Forsyninger Total			(34 514 394)	(34 718 940)	(204 546)	-1,99 %	
Fondsandel							
KLP Likviditet S	NOK	275 881	276 887 747	276 906 457	18 710	15,87 %	9,61 %
KLP Obligasjon 1 år S	NOK	271 613	273 730 039	276 753 692	3 023 653	15,86 %	42,63 %
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunns-ansvar S	NOK	270 822	276 051 320	277 706 920	1 655 600	15,92 %	49,14 %
Fondsandel Total			826 669 106	831 367 069	4 697 963	47,65 %	
Verdipapir Totalt			863 168 213	846 014 840	(17 153 373)	48,49 %	

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	2,49	3,23
Transaksjonskostnader	7 024 903	10 447 460

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/ fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025

ANDELSKLASSE

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	1 743 354 848	1 497 006	-19 820 080	98 870 593	1 662 807 329

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs

ANDELSKLASSE

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	722 241,0102	2 413,9049	729 863,2813	2 279,1330	1 225 173,9844	2 166,7833

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 38.6 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 38.6 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi, belastes i tillegg et honorar på 10 %.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi S	0,80 %

KLP Alfa Global Energi eier:

2,5 % av andelene i KLP Likviditet

20,20 % av andelene i KLP Obligasjon 1 år

14,94 % av andelene i KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

NOTE 5 Verdipapirfinansieringstransaksjoner

KRONER	2025
Innlån aksjer	501 216 956
Sum innlånte aksjer	501 216 956
Andel av total eiendeler	28 %
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	
Innskudd til kredittinstitusjoner	486 301 429
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	486 301 429
Renteinntekter på sikkerhet	16 487 443
Kostnader ifbm innlån av aksjer	2 386 038

Motparter for innlån	Hjemmehørende	NOK
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN PRIME BROKER	Sverige	225 452 846
MORGAN STANLEY PRIME BROKER	Storbritannia	275 764 110

Innlånene er på ubestemt løpetid. Primebroker Morgan Stanley og SEB benyttes til oppgjør og som depotbonk. Det utveksles daglig variasjonsmargin for innlånte aksjer.

Ti største utstedere av innlånte aksjer	NOK
CHEVRON CORP	25 366 057
WALLENUS WILHELMSEN ASA	23 252 826
KINDER MORGAN INC	22 183 001
ABB LTD-REG	20 695 505
ACCELLERON INDUSTRIES AG	19 983 040
VAR ENERGI ASA	19 800 000
TENARIS SA-ADR	19 391 969
FRONTLINE PLC	17 607 605
VALERO ENERGY CORP	17 241 402
KIRBY CORP	16 670 537

KLP-FONDENE

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 996415406

LEI: 54930048NB0L2KXKHD10

Sist oppdatert 28.01.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 0%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi har gjennom 2025 hatt en andel på 0% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 0% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Siden fondet har en markedsnøytral investeringsstrategi har vi foreløpig ikke noen god måte å beregne bærekraftsindikatorer på for fondet. En beskrivelse av hvordan KLP KF jobber for å redusere de viktigste negative påvirkningene finnes på [klp.no](https://www.klp.no).

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Fondet er et markedsnøytralt aksjebasert fond. Det har ikke gjort noen bærekraftige investeringer i perioden.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

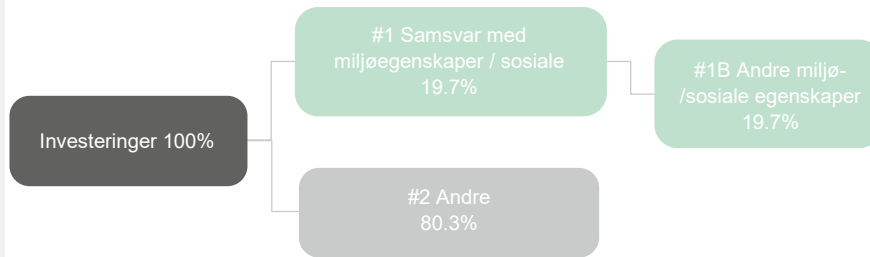
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Equinor ASA	Energi	2.0 %	Norge
BASF SE	Materialer	1.8 %	Tyskland
Nexans SA	Industri	1.8 %	Frankrike
Linde PLC	Materialer	1.7 %	USA
Koninklijke Vopak NV	Energi	1.7 %	Nederland
Star Bulk Carriers Corp	Industri	1.7 %	Hellas
Expand Energy Corp	Energi	1.5 %	USA
Epiroc AB	Industri	1.4 %	Sverige
Antero Midstream Corp	Energi	1.4 %	USA
Seadrill Ltd	Energi	1.4 %	Norge
Baker Hughes Co	Energi	1.3 %	USA
Teekay Tankers Ltd	Energi	1.2 %	Canada
Flowco Holdings Inc	Energi	1.2 %	USA
Alfa Laval AB	Industri	1.2 %	Sverige
Subsea 7 SA	Energi	1.2 %	Storbritannia

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi har gjennom 2025 hatt en andel på 19.7% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 0% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 0% andre miljømessige investeringer, 0.8% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 80.3%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

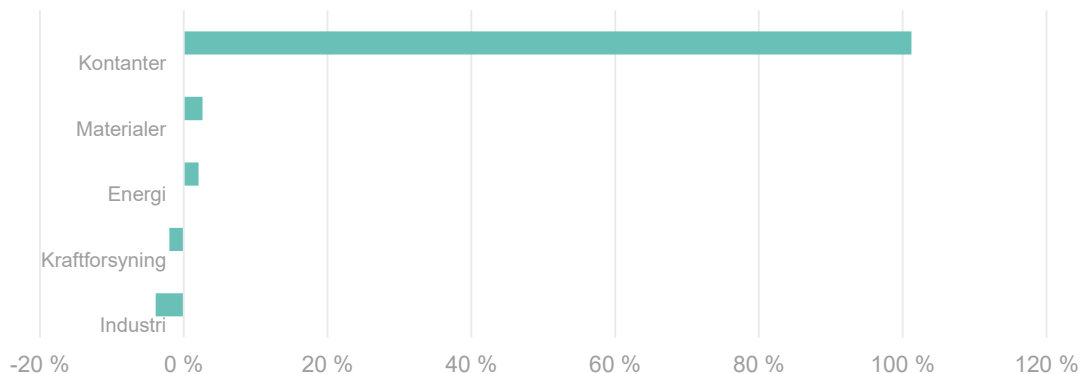
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene kontanter, materialer og energi



For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

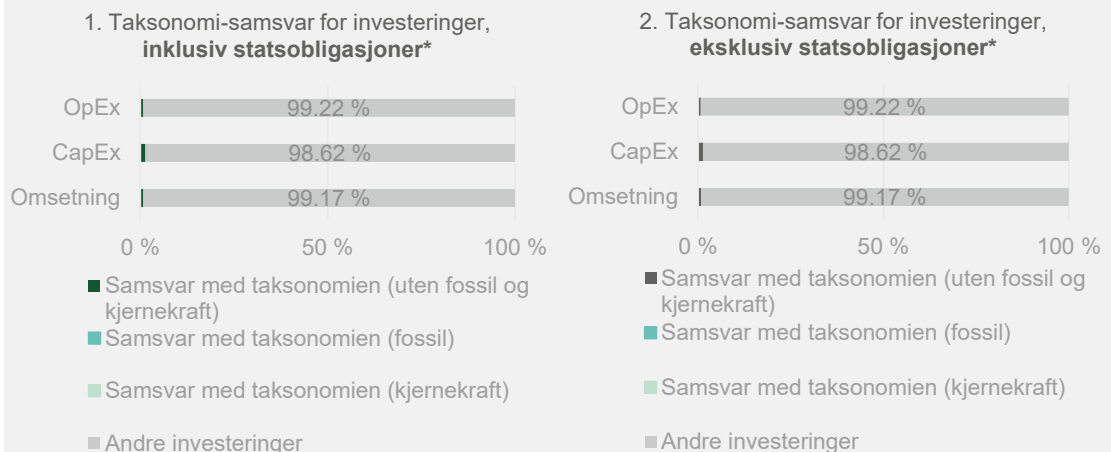
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.8%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☐ Ja:
☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft
☒ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.83 %	1.38 %	0.78 %	0.83 %	1.38 %	0.78 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.83 %	1.38 %	0.78 %	0.28 %	0.69 %	0.94 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på -0.83% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 80.3%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0 %	0 %	0 %
Rutinesaker	10	100 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	10	80 %	20 %	20 %
Selskapskapital	11	82 %	18 %	18 %
Omorganisering	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	31			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0	0	0 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	0	0	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Helse og miljø	0	0	0	0 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0	0	0 %
Totalt	0	0	0	0 %

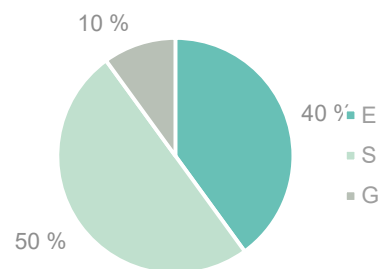
Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 10 selskap i Spesialfondet KLP Alfa Global Energi.

Antall selskapsdialoger

10

Tema*	
Klima	4
Natur	0
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	1
Økonomisk kriminalitet	0
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	5



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0.0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Alfa Global Rente

Spesialfondet KLP Alfa Global Rente er et aktivt "hedgefond" som gjennom derivater utnytter feilprisinger innenfor blant annet rentekurver, forskjeller mellom lands rentekurver og valutakurser. Fondet er kun åpent for tegning fra profesjonelle investorer.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025	2024
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	8 481 621	36 370 621
	Gevinst / tap ved realisasjon	57 808 262	36 718 340
	Netto endring urealiserte gevinster	4 786 952	20 204 613
	Andre porteføljeginntekter	66 540 690	51 429 475
	Porteføljeresultat	137 617 524	144 723 049
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-289 000	-382 412
	Forvaltningshonorar	-25 738 787	-24 445 483
	Forvaltningsresultat	-26 027 787	-24 827 895
	Resultat før skatt	111 589 738	119 895 154
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	111 589 738	119 895 154
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Utdelt til andelseiere per 31.12	108 909 428	99 786 566
	Overført til/fra opptjent egenkapital	2 680 310	20 108 588
	Sum anvendt årsresultat	111 589 738	119 895 154

BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	3 759 358 738	1 356 069 852
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	6 385 193	0
	Andre fordringer	97 539 629	13 585 101
	Bankinnskudd	189 962 869	246 824 896
	Sum eiendeler	4 053 246 429	1 616 479 848
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 727 296 453	1 617 907 267
	Over- / underkurs	-338 931	140 829
	Sum innskutt egenkapital	1 726 957 523	1 618 048 095
	Opptjent egenkapital	-7 236 652	-9 916 962
5	Sum egenkapital	1 719 720 871	1 608 131 134
GJELD			
	Annen gjeld	2 333 525 558	8 348 714
	Sum gjeld	2 333 525 558	8 348 714
	Sum egenkapital og gjeld	4 053 246 429	1 616 479 848

Oslo, 26.02.2026

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025	2024
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	111 589 738	119 895 154
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	2 857 249	-1 987 054
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-3 550 493	-20 107 687
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-108 909 428	-99 786 566
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-1 987 191	0
Årets skattemessig resultat	-125	-1 986 154
Grunnlag betalbar skatt i år	0	0
Beregnet skatt	0	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	26 172 526	12 181 745
Framførbart skattemessig underskudd	-125	-1 987 191
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	-26 172 526	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-125	10 194 555
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	27	-2 242 802
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-27	2 242 802
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Den norske stat 23/33 3,00%	NO0012837642	3	0 %	500 000 000	471 150 000	465 775 000	(5 375 000)	27,06 %
Den norske stat 25/35 3,75%	NO0013475558	3,75	0 %	1 930 000 000	1 891 458 200	1 869 108 500	(22 349 700)	108,58 %
Statsobligasjoner Total					2 362 608 200	2 334 883 500	(27 724 700)	135,64 %
KLP Likviditet S	NO0012445800	0	20 %	1 384 832	1 387 874 457	1 389 979 237	2 104 781	80,75 %
Fondsandel Total					1 387 874 457	1 389 979 237	2 104 781	80,75 %
Verdipapir Totalt					3 750 482 657	3 724 862 737	(25 619 919)	216,39 %

	2025	2024
Porteføljens omløpshastighet	0,72	0,85
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,27 %	4,03 %

NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
NOK	EUR	117 784 710	-10 000 000	-764 937	23.01.2026
NOK	SEK	10 717 676	-10 000 000	-232 580	23.01.2026
NOK	CAD	7 258 598	-1 000 000	-104 998	23.01.2026
NOK	GBP	18 607 303	-1 400 000	-383 554	23.01.2026
NOK	AUD	11 841 980	-1 800 000	-265 131	23.01.2026
NOK	USD	70 931 000	-7 000 000	331 308	23.01.2026
Sum valutakontrakter				-1 419 891	
USD	NOK	92 251	-1 000 000	3 523	20.12.2028
NOK	NOK	700 000 000	-700 000 000	2 369 405	12.06.2026
NOK	NOK	925 000 000	-925 000 000	9 303 287	24.01.2033
NOK	NOK	920 000 000	-920 000 000	-8 396 824	26.01.2032
NOK	NOK	-620 000 000	620 000 000	14 821 781	12.06.2035
NOK	NOK	110 000 000	-110 000 000	665 059	12.06.2026
NOK	NOK	500 000 000	-500 000 000	7 477 234	12.06.2026
NOK	NOK	500 000 000	-500 000 000	9 382 291	16.02.2026
NOK	NOK	1 500 000 000	-1 500 000 000	-494 774	19.09.2029
NOK	NOK	700 000 000	-700 000 000	924 006	19.06.2030
NOK	NOK	750 000 000	-750 000 000	7 989	19.06.2030
NOK	NOK	1 500 000 000	-1 500 000 000	-131 107	19.06.2030
NOK	NOK	750 000 000	-750 000 000	-15 980	18.09.2030
Sum swaper				35 915 892	

KRONER	2025	2024
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	-97 497 923	-5 971 662
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	-97 497 923	-5 971 662

Motparter finansielle derivater:
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
 DANSKE BANK OSLO
 NORDEA BANK FINLAND PLC
 MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirfinansieringstransaksjoner

KRONER	2025	2024
Gjenkjøpsavtaler		
Salgs- og gjenkjøpstransaksjoner	2 380 608 842	0
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	2 380 608 842	0
Andel av total eiendeler	59 %	0 %
Innskudd fra kredittinstitusjoner	2 335 313 637	0
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	2 335 313 637	0

Motparter, gjenkjøpsavtalene	Hjemmehørende	NOK
DEN DANSKE BANK	Danmark	1 351 076 104
DNB NOR ASA	Norge	983 970 323

Løpetid for salgs- og gjenkjøpstransaksjonene	NOK
En uke til en måned	2 335 313 637

Northern Trust benyttes til oppgjør og deportbank. Det utveksles daglig variasjonsmargin.

Underliggende issuers for salgs- og gjenkjøpsavtaler	NOK
Norway Government Bond - Den norske stat 23/33 3,00%	471 446 233
Norway Government Bond - Den norske stat 25/35 3,75%	1 909 162 610

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 719 720 872	108 909 428	0	2 680 310	1 608 131 134

	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 727 296,4533	995,6142	1 617 907,2666	993,9575	1 517 514,0747	980,7065

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi, belastes i tillegg et honorar på 10 %.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente S	0,80 %

KLP Alfa Global Rente eier:
12,55 % av andelene i KLP Likviditet

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks X1

KLP AksjeGlobal Indeks X1 er et indekxnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	1 525 815
	Utbytte	45 979 260
	Gevinst / tap ved realisasjon	4 634 614
	Netto endring urealiserte gevinster	681 056 331
	Andre porteføljeginntekter	22 559
	PORTEFØLJERESULTAT	733 218 579
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-117 900
	Forvaltningshonorar	-1 352 241
	Forvaltningsresultat	-1 470 142
	Resultat før skatt	731 748 438
2	Skattekostnad	-11 023 183
	Årsresultat	720 725 255
6	ANVENDELSE AV RESULTAT	
	Overført til/fra opptjent egenkapital	720 725 255
	Sum anvendt årsresultat	720 725 255

BALANSE

NOTE	KRONER	2025
EIENDELER		
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	6 761 711 762
	Andre fordringer	12 646 305
	Bankinnskudd	71 587 886
	Sum eiendeler	6 845 945 952
EGENKAPITAL OG GJELD		
EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	6 011 296 922
	Over- / underkurs	98 220 943
	Sum innskutt egenkapital	6 109 517 865
	Opptjent egenkapital	720 725 255
6	Sum egenkapital	6 830 243 120
GJELD		
	Annen gjeld	15 702 832
	Sum gjeld	15 702 832
	Sum egenkapital og gjeld	6 845 945 952

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(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

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 1019.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2025
BETALBAR SKATT	
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	731 748 438
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-5 522 928
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-681 004 464
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	169 128
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0
Årets skattemessig resultat	45 390 174
Grunnlag betalbar skatt i år	45 390 174
Beregnet skatt	9 985 838
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	4 712 224
Betalbar skatt i år	5 273 614
SKATTEKOSTNAD	
Betalbar skatt i år	5 273 614
Kildeskatt	5 749 568
Endring utsatt skatt	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0
Skattekostnad	11 023 183
UTSATT SKATT	
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-39 930
Framførbart skattemessig underskudd	0
Inngår ikke i grunnlaget for utsatt skatt	39 930
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	0
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	0
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Forbruksvarer							
ASICS CORP	JPY	6 200	1 594 572	1 498 178	(96 394)	0,02 %	0,00 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	11 500	5 523 707	4 291 955	(1 231 752)	0,06 %	0,00 %
DENSO CORP	JPY	14 400	1 942 135	1 999 750	57 615	0,03 %	0,00 %
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	700	1 429 571	1 397 826	(31 746)	0,02 %	0,00 %
DOLLARAMA INC	CAD	2 500	3 250 005	3 773 876	523 871	0,06 %	0,00 %
FORD MOTOR CO	USD	34 200	3 698 754	4 526 010	827 256	0,07 %	0,00 %
GENERAL MOTORS CO	USD	9 300	4 946 714	7 628 443	2 681 729	0,11 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	900	1 165 094	1 116 251	(48 843)	0,02 %	0,00 %
LENNAR CORP-A	USD	1 500	1 621 099	1 555 392	(65 707)	0,02 %	0,00 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	800	2 708 029	1 676 919	(1 031 110)	0,02 %	0,00 %
MCDONALD'S CORP	USD	5 800	18 257 987	17 880 495	(377 492)	0,26 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	6 900	6 463 445	6 348 149	(115 296)	0,09 %	0,00 %
SANRIO CO LTD	JPY	1 100	502 913	348 061	(154 852)	0,01 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	8 900	7 765 298	7 559 781	(205 516)	0,11 %	0,00 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	14 100	1 824 887	2 118 239	293 352	0,03 %	0,00 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	3 900	2 006 144	1 967 329	(38 815)	0,03 %	0,00 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	76 800	14 538 204	16 586 129	2 047 925	0,24 %	0,00 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	10 200	2 194 177	2 306 555	112 378	0,03 %	0,00 %
PANDORA A/S	DKK	522	967 046	585 847	(381 199)	0,01 %	0,00 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	336	9 110 153	8 446 460	(663 693)	0,12 %	0,00 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	1 940	4 984 093	5 621 048	636 956	0,08 %	0,00 %
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	2 900	2 119 218	1 998 709	(120 510)	0,03 %	0,00 %
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	4 600	1 067 416	823 525	(243 891)	0,01 %	0,00 %
ZALANDO SE	EUR	1 429	511 904	428 972	(82 932)	0,01 %	0,00 %
FERRARI NV	EUR	1 066	5 008 305	4 024 661	(983 644)	0,06 %	0,00 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	400	1 882 917	1 681 760	(201 157)	0,02 %	0,00 %
MERCADOLIBRE INC	USD	360	9 142 429	7 314 314	(1 828 115)	0,11 %	0,00 %
BURLINGTON STORES INC	USD	400	964 016	1 165 435	201 419	0,02 %	0,00 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	1 000	1 072 423	1 045 704	(26 720)	0,02 %	0,00 %
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	21 570	239 546	247 170	7 623	0,00 %	0,00 %
MONCLER SPA	EUR	2 557	1 673 751	1 663 609	(10 142)	0,02 %	0,00 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	1 200	2 072 388	2 161 693	89 305	0,03 %	0,00 %
ZENSHO HOLDINGS CO LTD	JPY	600	329 925	346 535	16 610	0,01 %	0,00 %
NVR INC	USD	20	1 432 656	1 471 222	38 566	0,02 %	0,00 %
TAPESTRY INC	USD	1 700	1 732 837	2 190 955	458 118	0,03 %	0,00 %
ULTA BEAUTY INC	USD	400	1 907 559	2 441 058	533 499	0,04 %	0,00 %
HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	300	403 808	485 137	81 329	0,01 %	0,00 %
GARMIN LTD	USD	1 200	2 543 181	2 455 341	(87 840)	0,04 %	0,00 %
NIKE INC -CL B	USD	9 400	5 941 307	6 040 752	99 445	0,09 %	0,00 %
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	9 400	2 153 947	1 753 327	(400 620)	0,03 %	0,00 %
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	3 800	876 721	855 392	(21 328)	0,01 %	0,00 %
WESFARMERS LTD	AUD	9 233	5 024 983	5 036 094	11 111	0,07 %	0,00 %
DIETEREN GROUP	EUR	137	284 071	249 775	(34 296)	0,00 %	0,00 %
ACCOR SA	EUR	1 247	659 753	712 334	52 581	0,01 %	0,00 %
ADIDAS AG	EUR	1 290	3 205 549	2 583 420	(622 130)	0,04 %	0,00 %
APTIV PLC	USD	1 700	1 152 306	1 304 764	152 459	0,02 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2 634	2 394 090	2 906 311	512 221	0,04 %	0,00 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	360	301 656	390 224	88 568	0,01 %	0,00 %
BEST BUY CO INC	USD	1 300	920 037	877 647	(42 390)	0,01 %	0,00 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	5 729	10 916 862	12 549 511	1 632 649	0,18 %	0,00 %
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	900	1 972 951	1 670 564	(302 387)	0,02 %	0,00 %
EBAY INC	USD	3 600	2 883 692	3 162 833	279 140	0,05 %	0,00 %
FAST RETAILING CO LTD	JPY	1 500	5 101 254	5 496 302	395 048	0,08 %	0,00 %
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	2 100	1 180 914	1 325 724	144 811	0,02 %	0,00 %
HOME DEPOT INC	USD	7 980	30 152 439	27 697 663	(2 454 776)	0,41 %	0,00 %
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	8 406	4 590 562	5 610 432	1 019 870	0,08 %	0,00 %
ISUZU MOTORS LTD	JPY	3 800	508 289	596 549	88 261	0,01 %	0,00 %
KERING	EUR	889	1 918 367	3 169 993	1 251 626	0,05 %	0,00 %
KINGFISHER PLC	GBP	11 365	441 608	482 160	40 552	0,01 %	0,00 %
LOWE'S COS INC	USD	4 480	10 496 994	10 897 800	400 807	0,16 %	0,00 %
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	1 700	626 923	915 333	288 410	0,01 %	0,00 %
MICHELIN (CGDE)	EUR	6 616	2 434 792	2 218 837	(215 955)	0,03 %	0,00 %
NEXT PLC	GBP	1 068	1 938 297	1 982 218	43 921	0,03 %	0,00 %
PROSUS NV	EUR	12 419	6 659 002	7 775 381	1 116 379	0,11 %	0,00 %
RENAULT SA	EUR	1 223	627 100	513 175	(113 926)	0,01 %	0,00 %
SONY GROUP CORP	JPY	50 600	7 855 154	13 102 988	5 247 834	0,19 %	0,00 %
TESLA INC	USD	22 840	81 405 265	103 608 137	22 202 872	1,52 %	0,00 %
TJX COMPANIES INC	USD	9 200	12 242 551	14 254 857	2 012 307	0,21 %	0,00 %
WHITBREAD PLC	GBP	1 128	447 443	390 250	(57 193)	0,01 %	0,00 %
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	5 900	453 047	440 235	(12 812)	0,01 %	0,00 %
ZOZO INC	JPY	2 600	284 411	216 004	(68 407)	0,00 %	0,00 %
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	4 002	3 408 412	2 979 225	(429 187)	0,04 %	0,00 %
AISIN CORP	JPY	3 300	417 164	621 370	204 206	0,01 %	0,00 %
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	5 000	1 576 923	1 342 382	(234 541)	0,02 %	0,00 %
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	32 300	3 254 750	3 192 682	(62 068)	0,05 %	0,00 %
NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	14 500	375 920	364 004	(11 916)	0,01 %	0,00 %
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	2 500	502 793	441 213	(61 579)	0,01 %	0,00 %
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	12 500	828 451	749 942	(78 509)	0,01 %	0,00 %
RAKUTEN GROUP INC	JPY	9 600	553 379	620 250	66 871	0,01 %	0,00 %
SHIMANO INC	JPY	500	743 151	532 030	(211 121)	0,01 %	0,00 %
SUBARU CORP	JPY	3 900	729 531	852 052	122 521	0,01 %	0,00 %
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	6 200	1 620 964	2 523 563	902 598	0,04 %	0,00 %
COMPASS GROUP PLC	GBP	17 347	6 123 427	5 563 727	(559 699)	0,08 %	0,00 %
CONTINENTAL AG	EUR	700	410 184	563 562	153 378	0,01 %	0,00 %
DELIVERY HERO SE	EUR	1 215	319 291	327 020	7 730	0,00 %	0,00 %
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	1 282	508 449	606 274	97 824	0,01 %	0,00 %
SODEXO SA	EUR	563	379 175	291 461	(87 715)	0,00 %	0,00 %
STELLANTIS NV	EUR	16 318	1 680 094	1 828 917	148 823	0,03 %	0,00 %
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	184	316 354	394 154	77 801	0,01 %	0,00 %
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2 033	2 251 554	2 493 891	242 337	0,04 %	0,00 %
PEARSON PLC	GBP	3 802	566 655	541 621	(25 034)	0,01 %	0,00 %
AMAZON.COM INC	USD	77 600	164 876 085	180 671 945	15 795 860	2,65 %	0,00 %
AUTOZONE INC	USD	130	4 921 695	4 447 242	(474 453)	0,07 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BOOKING HOLDINGS INC	USD	260	14 165 463	14 044 787	(120 677)	0,21 %	0,00 %
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	CAD	1 000	1 275 312	1 279 961	4 649	0,02 %	0,00 %
CARVANA CO	USD	1 140	4 162 537	4 852 812	690 275	0,07 %	0,00 %
DR HORTON INC	USD	2 100	2 670 017	3 050 899	380 882	0,04 %	0,00 %
EXPEDIA GROUP INC	USD	1 000	1 910 446	2 857 705	947 259	0,04 %	0,00 %
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	1 900	5 164 352	5 945 754	781 403	0,09 %	0,00 %
PULTEGROUP INC	USD	1 800	1 942 946	2 129 011	186 065	0,03 %	0,00 %
ROSS STORES INC	USD	2 800	4 217 253	5 087 726	870 474	0,07 %	0,00 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	2 000	5 498 523	5 626 848	128 326	0,08 %	0,00 %
YUM! BRANDS INC	USD	2 200	3 221 357	3 357 065	135 708	0,05 %	0,00 %
SEA LTD-ADR	USD	3 100	5 211 031	3 989 016	(1 222 014)	0,06 %	0,00 %
AIRBNB INC-CLASS A	USD	3 700	4 993 764	5 065 253	71 489	0,07 %	0,00 %
CARNIVAL CORP	USD	8 600	2 775 995	2 649 251	(126 744)	0,04 %	0,00 %
DOORDASH INC - A	USD	3 120	6 885 921	7 127 546	241 624	0,10 %	0,00 %
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	5 000	728 089	994 059	265 970	0,01 %	0,00 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	3 606	519 747	733 477	213 730	0,01 %	0,00 %
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	5 867	3 500 165	4 175 070	674 905	0,06 %	0,00 %
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	19 100	2 163 048	2 487 130	324 082	0,04 %	0,00 %
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	725	347 538	391 817	44 279	0,01 %	0,00 %
AVOLTA AG	CHF	1 665	912 106	999 303	87 197	0,01 %	0,00 %
BARRATT REDROW PLC	GBP	8 741	533 951	451 954	(81 997)	0,01 %	0,00 %
XX_INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	2 520	2 975 267	3 576 236	600 970	0,05 %	0,00 %
Forbruksvarer Total			610 789 870	664 786 686	53 996 817	9,73 %	
Konsumentvarer							
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	29	295 726	482 208	186 483	0,01 %	0,00 %
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	2 400	2 301 618	2 029 878	(271 740)	0,03 %	0,00 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3 620	37 859 439	31 487 825	(6 371 614)	0,46 %	0,00 %
DANONE	EUR	6 856	5 940 477	6 236 041	295 564	0,09 %	0,00 %
DOLLAR GENERAL CORP	USD	2 000	2 225 102	2 678 462	453 360	0,04 %	0,00 %
DOLLAR TREE INC	USD	1 800	1 884 352	2 233 410	349 058	0,03 %	0,00 %
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	1 200	472 693	421 385	(51 308)	0,01 %	0,00 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	661	486 830	508 985	22 155	0,01 %	0,00 %
HORMEL FOODS CORP	USD	1 900	593 972	454 211	(139 762)	0,01 %	0,00 %
KAO CORP	JPY	6 200	2 865 802	2 498 028	(367 774)	0,04 %	0,00 %
KIKKOMAN CORP	JPY	4 300	396 406	393 487	(2 920)	0,01 %	0,00 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	2 800	3 936 485	2 849 454	(1 087 031)	0,04 %	0,00 %
KROGER CO	USD	5 200	3 549 579	3 277 177	(272 402)	0,05 %	0,00 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	6 100	3 944 080	4 717 489	773 408	0,07 %	0,00 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5 243	3 614 275	4 269 429	655 154	0,06 %	0,00 %
SALMAR ASA	NOK	575	255 539	355 063	99 524	0,01 %	0,00 %
SYSCO CORP	USD	10 200	7 675 942	7 581 660	(94 283)	0,11 %	0,00 %
TARGET CORP	USD	3 400	3 327 285	3 352 365	25 080	0,05 %	0,00 %
UNILEVER PLC	GBP	21 478	12 749 851	14 160 527	1 410 676	0,21 %	0,00 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	2 600	865 079	790 899	(74 180)	0,01 %	0,00 %
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	6 900	2 864 689	3 150 563	285 874	0,05 %	0,00 %
WH GROUP LTD	HKD	288 500	2 958 627	3 241 496	282 869	0,05 %	0,00 %
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	8 300	2 206 972	2 030 231	(176 741)	0,03 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	2 100	376 837	388 930	12 093	0,01 %	0,00 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	6 226	1 804 783	1 806 607	1 825	0,03 %	0,00 %
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	1 000	321 279	243 894	(77 385)	0,00 %	0,00 %
COLES GROUP LTD	AUD	14 364	2 112 416	2 071 495	(40 921)	0,03 %	0,00 %
COCA-COLA CO/THE	USD	40 300	28 928 723	28 418 419	(510 304)	0,42 %	0,00 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	6 800	6 143 725	5 420 028	(723 697)	0,08 %	0,00 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	7 256	3 056 810	2 997 363	(59 448)	0,04 %	0,00 %
METRO INC/CN	CAD	1 700	1 343 317	1 235 831	(107 485)	0,02 %	0,00 %
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	12 400	8 257 200	6 732 892	(1 524 308)	0,10 %	0,00 %
NESTLE SA-REG	CHF	22 932	24 237 972	22 989 560	(1 248 412)	0,34 %	0,00 %
ORKLA ASA	NOK	6 573	751 320	739 463	(11 858)	0,01 %	0,00 %
PEPSICO INC	USD	12 600	17 125 162	18 240 575	1 115 413	0,27 %	0,00 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	21 900	36 298 692	31 657 468	(4 641 225)	0,46 %	0,00 %
WALMART INC	USD	35 800	36 480 612	40 231 179	3 750 567	0,59 %	0,00 %
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	10 525	2 168 925	2 079 973	(88 953)	0,03 %	0,00 %
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	13 091	673 310	586 112	(87 198)	0,01 %	0,00 %
MOWI ASA	NOK	3 662	679 325	890 598	211 274	0,01 %	0,00 %
AEON CO LTD	JPY	17 700	1 849 716	2 821 377	971 661	0,04 %	0,00 %
AJINOMOTO CO INC	JPY	6 900	1 785 917	1 472 843	(313 074)	0,02 %	0,00 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	10 400	5 109 180	6 030 887	921 707	0,09 %	0,00 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	2 042	572 510	589 274	16 764	0,01 %	0,00 %
BEIERSDORF AG	EUR	885	1 192 430	982 155	(210 274)	0,01 %	0,00 %
CARREFOUR SA	EUR	12 861	1 948 068	2 168 052	219 984	0,03 %	0,00 %
CLOROX COMPANY	USD	800	1 054 609	813 646	(240 963)	0,01 %	0,00 %
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	1 600	1 474 889	1 463 804	(11 086)	0,02 %	0,00 %
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	1 770	941 596	922 624	(18 972)	0,01 %	0,00 %
GENERAL MILLS INC	USD	9 600	5 191 352	4 502 770	(688 583)	0,07 %	0,00 %
JERONIMO MARTINS	EUR	1 828	461 419	438 738	(22 680)	0,01 %	0,00 %
JM SMUCKER CO/THE	USD	1 300	1 482 018	1 282 573	(199 445)	0,02 %	0,00 %
KERRY GROUP PLC-A	EUR	1 052	1 174 454	972 076	(202 378)	0,01 %	0,00 %
L'OREAL	EUR	2 474	10 839 615	10 744 401	(95 214)	0,16 %	0,00 %
SAINSBURY (J) PLC	GBP	13 102	516 655	577 717	61 062	0,01 %	0,00 %
SHISEIDO CO LTD	JPY	3 100	504 661	454 441	(50 220)	0,01 %	0,00 %
TESCO PLC	GBP	84 785	4 605 966	5 082 048	476 082	0,07 %	0,00 %
UNICHARM CORP	JPY	7 700	616 558	443 482	(173 076)	0,01 %	0,00 %
WESTON (GEORGE) LTD	CAD	1 500	1 019 444	1 045 184	25 740	0,02 %	0,00 %
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	36 600	869 604	884 192	14 588	0,01 %	0,00 %
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	17 400	2 732 976	2 519 940	(213 036)	0,04 %	0,00 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	6	982 359	885 377	(96 982)	0,01 %	0,00 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	1	1 599 017	1 481 993	(117 023)	0,02 %	0,00 %
JDE PEET'S NV	EUR	6 963	2 291 386	2 628 042	336 655	0,04 %	0,00 %
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	2 200	1 735 499	2 323 849	588 350	0,03 %	0,00 %
HERSHEY CO/THE	USD	3 000	5 071 693	5 506 815	435 122	0,08 %	0,00 %
KEURIG DR PEPPER INC	USD	9 800	3 196 021	2 768 820	(427 201)	0,04 %	0,00 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	2 600	1 883 391	1 786 240	(97 151)	0,03 %	0,00 %
SAPUTO INC	CAD	1 800	355 251	547 173	191 922	0,01 %	0,00 %
TYSON FOODS INC-CL A	USD	7 500	4 266 495	4 434 684	168 188	0,06 %	0,00 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	1 084	871 837	893 519	21 682	0,01 %	0,00 %
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	2 200	457 144	383 950	(73 194)	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	6 700	3 584 828	3 695 742	110 914	0,05 %	0,00 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	1 770	427 602	403 640	(23 962)	0,01 %	0,00 %
BUNGE GLOBAL SA	USD	1 600	1 290 355	1 437 659	147 303	0,02 %	0,00 %
KENVUE INC	USD	23 700	5 128 351	4 123 756	(1 004 595)	0,06 %	0,00 %
LOTUS BAKERIES	EUR	3	306 013	278 985	(27 028)	0,00 %	0,00 %
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	GBP	4 832	2 549 679	771 937	(1 777 742)	0,01 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			355 971 786	346 495 062	(9 476 724)	5,07 %	
Energi							
ARC RESOURCES LTD	CAD	14 800	3 091 230	2 804 376	(286 854)	0,04 %	0,00 %
CONOCOPHILLIPS	USD	12 400	11 124 083	11 708 452	584 370	0,17 %	0,00 %
DEVON ENERGY CORP	USD	5 600	1 889 071	2 069 095	180 025	0,03 %	0,00 %
EXXON MOBIL CORP	USD	39 100	41 728 510	47 461 595	5 733 085	0,69 %	0,00 %
HALLIBURTON CO	USD	9 000	2 020 093	2 565 489	545 397	0,04 %	0,00 %
KINDER MORGAN INC	USD	19 100	5 483 158	5 296 191	(186 967)	0,08 %	0,00 %
OMV AG	EUR	937	518 389	527 480	9 091	0,01 %	0,00 %
ONEOK INC	USD	6 100	5 040 271	4 522 439	(517 832)	0,07 %	0,00 %
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	8 900	3 421 568	3 424 569	3 002	0,05 %	0,00 %
TENARIS SA	EUR	2 976	532 010	582 063	50 053	0,01 %	0,00 %
TOURMALINE OIL CORP	CAD	2 300	1 076 686	1 042 064	(34 622)	0,02 %	0,00 %
VALERO ENERGY CORP	USD	3 700	5 054 457	6 075 542	1 021 085	0,09 %	0,00 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	1 900	4 586 351	3 725 487	(860 863)	0,05 %	0,00 %
KEYERA CORP	CAD	1 600	502 526	518 048	15 522	0,01 %	0,00 %
AKER BP ASA	NOK	2 011	494 522	516 626	22 104	0,01 %	0,00 %
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	1 600	2 297 458	2 426 170	128 711	0,04 %	0,00 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	1 800	3 029 027	3 349 843	320 815	0,05 %	0,00 %
WHITECAP RESOURCES INC	CAD	7 900	506 872	668 532	161 660	0,01 %	0,00 %
CHEVRON CORP	USD	20 000	28 062 357	30 746 736	2 684 379	0,45 %	0,00 %
EQUINOR ASA	NOK	12 435	3 052 164	2 947 095	(105 069)	0,04 %	0,00 %
TC ENERGY CORP	CAD	8 800	4 614 834	4 894 258	279 424	0,07 %	0,00 %
EQT CORP	USD	4 700	2 639 231	2 541 079	(98 152)	0,04 %	0,00 %
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	22 200	1 171 250	1 581 475	410 226	0,02 %	0,00 %
INPEX CORP	JPY	9 500	1 515 792	1 911 672	395 880	0,03 %	0,00 %
SANTOS LTD	AUD	20 672	884 245	857 929	(26 316)	0,01 %	0,00 %
BP PLC	GBP	139 025	7 135 048	8 163 458	1 028 409	0,12 %	0,00 %
ENI SPA	EUR	18 593	2 850 147	3 555 028	704 881	0,05 %	0,00 %
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	11 082	1 931 889	1 920 669	(11 219)	0,03 %	0,00 %
REPSOL SA	EUR	17 044	2 414 877	3 215 445	800 568	0,05 %	0,00 %
TOTALENERGIES SE	EUR	19 313	11 903 772	12 718 517	814 745	0,19 %	0,00 %
BAKER HUGHES CO	USD	8 000	3 061 514	3 674 841	613 327	0,05 %	0,00 %
EOG RESOURCES INC	USD	4 700	5 342 325	4 978 335	(363 991)	0,07 %	0,00 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	6 100	2 692 336	2 530 105	(162 232)	0,04 %	0,00 %
WILLIAMS COS INC	USD	11 700	7 267 676	7 093 950	(173 726)	0,10 %	0,00 %
COTERRA ENERGY INC	USD	7 300	1 909 951	1 938 047	28 096	0,03 %	0,00 %
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	600	2 063 584	1 738 287	(325 297)	0,03 %	0,00 %
NESTE OYJ	EUR	2 693	290 838	619 230	328 392	0,01 %	0,00 %
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	15 244	2 297 766	2 418 859	121 093	0,04 %	0,00 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHELL PLC	GBP	63 988	22 304 139	23 787 187	1 483 049	0,35 %	0,00 %
EXPAND ENERGY CORP	USD	2 100	2 376 626	2 337 688	(38 938)	0,03 %	0,00 %
SLB LTD	USD	15 000	5 219 500	5 807 000	587 499	0,09 %	0,00 %
Energi Total			215 398 143	231 260 953	15 862 809	3,39 %	

Finans

3I GROUP PLC	GBP	8 549	4 613 848	3 784 656	(829 192)	0,06 %	0,00 %
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	1 657	758 510	713 998	(44 512)	0,01 %	0,00 %
AGEAS	EUR	950	627 960	673 000	45 040	0,01 %	0,00 %
AIA GROUP LTD	HKD	88 600	7 808 625	9 174 051	1 365 425	0,13 %	0,00 %
ALLSTATE CORP	USD	2 000	4 228 250	4 199 156	(29 094)	0,06 %	0,00 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	3 800	728 940	857 059	128 120	0,01 %	0,00 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	48 453	7 801 850	11 508 669	3 706 819	0,17 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	56 500	26 058 577	31 344 886	5 286 309	0,46 %	0,00 %
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	198	231 347	253 100	21 753	0,00 %	0,00 %
BNP PARIBAS	EUR	8 158	7 213 957	7 807 848	593 891	0,11 %	0,00 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 604	5 041 542	4 250 700	(790 842)	0,06 %	0,00 %
EDENRED	EUR	2 282	703 755	511 208	(192 547)	0,01 %	0,00 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	2 706	2 296 936	3 298 627	1 001 691	0,05 %	0,00 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	5 000	1 988 959	2 360 827	371 868	0,03 %	0,00 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	1 273	326 663	384 446	57 783	0,01 %	0,00 %
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	1 300	2 983 261	2 733 358	(249 903)	0,04 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	22 500	61 970 194	73 129 158	11 158 965	1,07 %	0,00 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	1 311	860 523	1 041 551	181 029	0,02 %	0,00 %
KEYCORP	USD	9 100	1 625 457	1 894 553	269 095	0,03 %	0,00 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	500 779	5 393 934	6 674 649	1 280 716	0,10 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	1 200	1 089 792	1 274 695	184 903	0,02 %	0,00 %
M & T BANK CORP	USD	1 300	2 457 927	2 641 988	184 061	0,04 %	0,00 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	14 400	4 732 771	5 281 263	548 492	0,08 %	0,00 %
MORGAN STANLEY	USD	9 800	13 349 344	17 549 041	4 199 697	0,26 %	0,00 %
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	3 300	3 400 253	4 191 575	791 321	0,06 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	1 400	1 568 501	1 928 868	360 367	0,03 %	0,00 %
ORIX CORP	JPY	9 500	2 153 058	2 784 059	631 001	0,04 %	0,00 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	184	2 454 802	2 301 439	(153 363)	0,03 %	0,00 %
POWER CORP OF CANADA	CAD	4 800	2 004 411	2 576 700	572 288	0,04 %	0,00 %
PROGRESSIVE CORP	USD	4 800	13 426 166	11 025 492	(2 400 674)	0,16 %	0,00 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	11 400	15 168 053	19 629 058	4 461 005	0,29 %	0,00 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	14 300	12 917 309	14 411 214	1 493 905	0,21 %	0,00 %
STATE STREET CORP	USD	2 100	2 104 108	2 732 739	628 631	0,04 %	0,00 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	6 893	954 532	818 346	(136 186)	0,01 %	0,00 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	14 200	6 158 303	5 315 563	(842 740)	0,08 %	0,00 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	13 800	10 003 497	13 136 401	3 132 905	0,19 %	0,00 %
UNICREDIT SPA	EUR	11 691	7 939 245	9 822 238	1 882 993	0,14 %	0,00 %
US BANCORP	USD	13 000	5 960 507	6 997 046	1 036 539	0,10 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	14 060	51 553 291	49 738 082	(1 815 209)	0,73 %	0,00 %
WELLS FARGO & CO	USD	26 000	20 268 547	24 442 455	4 173 907	0,36 %	0,00 %
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	6 300	699 830	679 480	(20 351)	0,01 %	0,00 %
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	1 500	2 287 252	2 429 771	142 519	0,04 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AXA SA	EUR	14 402	6 979 913	6 988 320	8 408	0,10 %	0,00 %
NN GROUP NV	EUR	2 571	1 716 432	2 002 266	285 834	0,03 %	0,00 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	13 100	2 104 017	2 292 590	188 573	0,03 %	0,00 %
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	3 700	2 318 253	3 113 720	795 467	0,05 %	0,00 %
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	17 529	569 529	564 776	(4 753)	0,01 %	0,00 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	2 180	7 231 609	5 690 619	(1 540 989)	0,08 %	0,00 %
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	4 000	1 824 881	2 356 692	531 811	0,03 %	0,00 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	8 000	5 740 259	4 710 962	(1 029 297)	0,07 %	0,00 %
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	14 300	1 562 855	2 032 795	469 940	0,03 %	0,00 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	14 900	1 451 280	1 582 573	131 292	0,02 %	0,00 %
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	2 700	2 076 192	2 107 950	31 758	0,03 %	0,00 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	51 338	1 780 606	2 046 511	265 905	0,03 %	0,00 %
POSTE ITALIANE SPA	EUR	2 910	632 701	740 487	107 786	0,01 %	0,00 %
EXOR NV	EUR	563	547 679	483 211	(64 468)	0,01 %	0,00 %
MSCI INC	USD	600	3 447 833	3 472 277	24 445	0,05 %	0,00 %
S&P GLOBAL INC	USD	2 520	13 014 927	13 283 643	268 716	0,19 %	0,00 %
ASR NEDERLAND NV	EUR	1 002	650 899	719 571	68 672	0,01 %	0,00 %
BANCO BPM SPA	EUR	12 640	1 607 977	1 949 612	341 635	0,03 %	0,00 %
BROWN & BROWN INC	USD	2 100	2 369 571	1 688 236	(681 335)	0,02 %	0,00 %
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	200	734 027	578 279	(155 748)	0,01 %	0,00 %
EURONEXT NV	EUR	498	835 155	755 143	(80 012)	0,01 %	0,00 %
FINECOBANK SPA	EUR	3 893	852 491	1 023 829	171 338	0,01 %	0,00 %
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	70	1 307 218	1 515 374	208 156	0,02 %	0,00 %
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	3 700	2 140 798	2 400 136	259 338	0,04 %	0,00 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	600	2 326 839	2 161 632	(165 207)	0,03 %	0,00 %
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	1 200	1 154 722	1 154 864	142	0,02 %	0,00 %
SOFINA	EUR	105	303 474	307 239	3 765	0,00 %	0,00 %
TMX GROUP LTD	CAD	1 800	742 701	691 815	(50 886)	0,01 %	0,00 %
INFRATIL LTD	NZD	5 063	329 994	325 393	(4 601)	0,00 %	0,00 %
AIB GROUP PLC	EUR	38 328	3 156 634	4 177 284	1 020 650	0,06 %	0,00 %
AMUNDI SA	EUR	392	332 959	327 854	(5 105)	0,00 %	0,00 %
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	400	504 768	551 468	46 701	0,01 %	0,00 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	500	913 075	920 324	7 249	0,01 %	0,00 %
NORDEA BANK ABP	EUR	27 069	4 107 442	5 158 024	1 050 582	0,08 %	0,00 %
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	1 900	3 227 647	3 097 641	(130 006)	0,05 %	0,00 %
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	4 470	396 175	446 960	50 785	0,01 %	0,00 %
IA FINANCIAL CORP INC	CAD	600	621 623	785 152	163 529	0,01 %	0,00 %
AFLAC INC	USD	4 600	4 896 482	5 116 474	219 992	0,07 %	0,00 %
ASX LTD	AUD	1 237	591 034	428 010	(163 024)	0,01 %	0,00 %
BANK OF MONTREAL	CAD	5 600	6 199 641	7 345 390	1 145 749	0,11 %	0,00 %
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	9 700	5 370 151	7 225 673	1 855 522	0,11 %	0,00 %
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	7 400	5 211 394	6 775 699	1 564 305	0,10 %	0,00 %
CHUBB LTD	USD	3 340	9 992 448	10 515 347	522 899	0,15 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	4 800	8 548 889	7 841 598	(707 291)	0,11 %	0,00 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	10 500	2 568 408	2 488 587	(79 821)	0,04 %	0,00 %
NASDAQ INC	USD	4 000	3 503 182	3 918 943	415 761	0,06 %	0,00 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	30 100	3 952 669	4 665 176	712 507	0,07 %	0,00 %
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	4 600	2 995 443	2 900 244	(95 198)	0,04 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	9 800	2 735 583	2 694 962	(40 621)	0,04 %	0,00 %
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	4 300	3 490 317	2 882 600	(607 717)	0,04 %	0,00 %
EQT AB	SEK	3 765	1 169 950	1 498 680	328 729	0,02 %	0,00 %
ALLIANZ SE-REG	EUR	3 105	12 673 358	14 363 911	1 690 553	0,21 %	0,00 %
AMERICAN EXPRESS CO	USD	5 040	15 617 195	18 807 416	3 190 221	0,28 %	0,00 %
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	700	3 631 373	3 462 190	(169 183)	0,05 %	0,00 %
AVIVA PLC	GBP	23 283	1 973 222	2 161 936	188 714	0,03 %	0,00 %
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	5 900	5 448 387	6 908 796	1 460 409	0,10 %	0,00 %
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	36 000	1 610 543	1 839 076	228 533	0,03 %	0,00 %
CAIXABANK SA	EUR	31 009	2 713 205	3 836 951	1 123 747	0,06 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	9 991	1 865 594	2 077 190	211 596	0,03 %	0,00 %
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	29 400	2 369 705	2 466 154	96 449	0,04 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	18 000	6 530 485	7 957 160	1 426 674	0,12 %	0,00 %
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	2 000	1 086 509	961 277	(125 232)	0,01 %	0,00 %
GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	1 800	682 827	896 591	213 764	0,01 %	0,00 %
HANG SENG BANK LTD	HKD	8 000	1 333 596	1 591 399	257 803	0,02 %	0,00 %
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	9 800	5 035 800	5 176 556	140 756	0,08 %	0,00 %
IGM FINANCIAL INC	CAD	700	229 635	318 386	88 752	0,00 %	0,00 %
ING GROEP NV	EUR	23 753	5 075 308	6 756 172	1 680 864	0,10 %	0,00 %
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	15 056	867 899	808 158	(59 741)	0,01 %	0,00 %
INTESA SANPAOLO	EUR	124 649	7 247 251	8 743 271	1 496 019	0,13 %	0,00 %
KBC GROUP NV	EUR	1 694	1 751 004	2 232 562	481 557	0,03 %	0,00 %
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	57 921	1 991 866	2 058 096	66 229	0,03 %	0,00 %
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	3 154	4 402 616	4 310 912	(91 705)	0,06 %	0,00 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	4 000	9 118 022	7 485 250	(1 632 773)	0,11 %	0,00 %
METLIFE INC	USD	5 400	4 363 781	4 299 782	(63 999)	0,06 %	0,00 %
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	5 600	421 901	472 446	50 546	0,01 %	0,00 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	19 700	5 630 658	7 226 083	1 595 425	0,11 %	0,00 %
MOODY'S CORP	USD	1 320	6 483 327	6 801 785	318 458	0,10 %	0,00 %
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1 019	6 702 190	6 786 644	84 454	0,10 %	0,00 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	66 050	4 861 228	5 840 919	979 691	0,09 %	0,00 %
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	3 100	5 552 451	6 526 827	974 377	0,10 %	0,00 %
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	2 100	1 704 721	1 868 498	163 777	0,03 %	0,00 %
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2 600	2 766 636	2 960 369	193 734	0,04 %	0,00 %
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	17 470	2 668 187	2 337 284	(330 903)	0,03 %	0,00 %
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	8 300	1 916 643	2 268 835	352 192	0,03 %	0,00 %
RESONA HOLDINGS INC	JPY	19 300	1 794 805	1 854 296	59 490	0,03 %	0,00 %
SCHRODERS PLC	GBP	4 799	240 383	264 996	24 613	0,00 %	0,00 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	5 500	602 931	731 650	128 719	0,01 %	0,00 %
SOCIETE GENERALE SA	EUR	5 490	3 077 143	4 469 362	1 392 219	0,07 %	0,00 %
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	7 600	2 356 971	2 609 704	252 733	0,04 %	0,00 %
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	19 254	3 256 937	4 759 522	1 502 585	0,07 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	30 600	8 068 488	9 926 588	1 858 099	0,15 %	0,00 %
SWISS RE AG	CHF	2 608	4 578 738	4 411 258	(167 480)	0,06 %	0,00 %
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	2 000	1 920 135	2 065 383	145 249	0,03 %	0,00 %
T&D HOLDINGS INC	JPY	3 100	749 601	721 160	(28 440)	0,01 %	0,00 %
TRAVELERS COS INC/THE	USD	1 800	5 033 788	5 266 425	232 637	0,08 %	0,00 %
UBS GROUP AG-REG	CHF	27 130	9 500 337	12 766 595	3 266 258	0,19 %	0,00 %
WESTPAC BANKING CORP	AUD	29 016	6 430 486	7 533 704	1 103 218	0,11 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1 213	8 692 949	9 294 078	601 129	0,14 %	0,00 %
MASTERCARD INC - A	USD	6 940	40 745 310	39 963 164	(782 147)	0,59 %	0,00 %
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	61 505	539 431	652 988	113 557	0,01 %	0,00 %
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	10 015	1 582 984	1 942 774	359 790	0,03 %	0,00 %
BANKINTER SA	EUR	4 291	564 449	719 546	155 097	0,01 %	0,00 %
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	400	425 078	662 545	237 466	0,01 %	0,00 %
MAPFRE SA	EUR	7 047	331 754	357 471	25 717	0,01 %	0,00 %
ROCKET COS INC-CLASS A	USD	6 400	1 132 597	1 249 801	117 204	0,02 %	0,00 %
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	3 600	336 071	404 954	68 883	0,01 %	0,00 %
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	13 864	16 000 605	14 973 960	(1 026 644)	0,22 %	0,00 %
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	8 500	580 760	749 652	168 892	0,01 %	0,00 %
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	1 200	274 062	363 872	89 810	0,01 %	0,00 %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	93 800	13 264 587	15 048 284	1 783 697	0,22 %	0,00 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	24 361	6 215 820	6 933 010	717 190	0,10 %	0,00 %
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	27 700	1 785 543	2 319 097	533 554	0,03 %	0,00 %
SBI HOLDINGS INC	JPY	5 000	860 177	1 085 940	225 762	0,02 %	0,00 %
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	5 492	1 544 148	1 938 167	394 018	0,03 %	0,00 %
BANCO SANTANDER SA	EUR	136 195	11 603 690	16 247 281	4 643 591	0,24 %	0,00 %
BARCLAYS PLC	GBP	113 557	5 224 242	7 332 790	2 108 548	0,11 %	0,00 %
COMMERZBANK AG	EUR	8 140	2 570 613	3 481 141	910 529	0,05 %	0,00 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	15 582	4 522 257	6 111 847	1 589 589	0,09 %	0,00 %
HANNOVER RUECK SE	EUR	597	1 892 065	1 882 662	(9 402)	0,03 %	0,00 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	140 096	17 191 224	22 310 733	5 119 509	0,33 %	0,00 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	3 846	5 807 231	4 671 145	(1 136 086)	0,07 %	0,00 %
M&G PLC	GBP	14 540	476 937	564 978	88 041	0,01 %	0,00 %
PRUDENTIAL PLC	GBP	20 841	2 507 438	3 236 148	728 710	0,05 %	0,00 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	1 003	399 854	455 082	55 228	0,01 %	0,00 %
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	234	2 413 805	2 731 390	317 585	0,04 %	0,00 %
ADYEN NV	EUR	228	4 269 151	3 713 878	(555 274)	0,05 %	0,00 %
NEXI SPA	EUR	3 826	234 042	191 316	(42 726)	0,00 %	0,00 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	5 700	4 861 897	4 918 701	56 804	0,07 %	0,00 %
AON PLC-CLASS A	USD	1 700	6 392 348	6 051 061	(341 287)	0,09 %	0,00 %
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	2 700	2 609 282	2 612 333	3 050	0,04 %	0,00 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	11 140	56 094 519	56 481 528	387 009	0,83 %	0,00 %
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	7 100	14 336 259	17 357 008	3 020 748	0,25 %	0,00 %
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	1 500	688 112	894 351	206 238	0,01 %	0,00 %
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	900	2 139 577	2 278 619	139 042	0,03 %	0,00 %
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	1 400	2 210 112	2 306 338	96 226	0,03 %	0,00 %
CITIGROUP INC	USD	15 200	12 429 931	17 890 925	5 460 994	0,26 %	0,00 %
CME GROUP INC	USD	3 040	8 608 788	8 373 732	(235 056)	0,12 %	0,00 %
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	200	3 424 275	3 849 876	425 602	0,06 %	0,00 %
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	1 700	470 810	936 090	465 280	0,01 %	0,00 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	2 460	15 711 699	21 811 199	6 099 501	0,32 %	0,00 %
KKR & CO INC	USD	5 200	6 444 958	6 686 533	241 575	0,10 %	0,00 %
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	700	988 752	759 318	(229 434)	0,01 %	0,00 %
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	10 800	4 498 140	5 360 838	862 698	0,08 %	0,00 %
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	800	2 523 930	2 651 631	127 701	0,04 %	0,00 %
WR BERKLEY CORP	USD	2 700	2 054 496	1 909 683	(144 813)	0,03 %	0,00 %
FISERV INC	USD	4 700	7 528 697	3 184 408	(4 344 289)	0,05 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BLACKSTONE INC	USD	6 100	8 759 203	9 484 201	724 998	0,14 %	0,00 %
BLOCK INC	USD	5 000	3 295 145	3 282 765	(12 379)	0,05 %	0,00 %
DNB BANK ASA	NOK	8 076	2 186 670	2 273 394	86 724	0,03 %	0,00 %
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	19 971	1 850 769	2 160 034	309 266	0,03 %	0,00 %
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	1 600	4 440 245	3 649 664	(790 580)	0,05 %	0,00 %
SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	8 900	2 308 067	2 350 256	42 190	0,03 %	0,00 %
AFFIRM HOLDINGS INC	USD	2 100	1 656 970	1 576 605	(80 365)	0,02 %	0,00 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	20 330	2 231 666	2 487 870	256 204	0,04 %	0,00 %
TRYG A/S	DKK	2 158	556 602	569 891	13 289	0,01 %	0,00 %
DANSKE BANK A/S	DKK	5 755	2 352 505	2 908 150	555 646	0,04 %	0,00 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	759	276 061	344 976	68 916	0,01 %	0,00 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	988	359 247	448 628	89 381	0,01 %	0,00 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	15 804	4 829 919	5 713 316	883 397	0,08 %	0,00 %
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	484	247 845	270 877	23 032	0,00 %	0,00 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	13 321	2 356 245	2 843 644	487 399	0,04 %	0,00 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	13 850	1 870 887	2 035 957	165 070	0,03 %	0,00 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	7 163	2 047 858	2 516 613	468 755	0,04 %	0,00 %
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	24 031	4 757 531	5 874 088	1 116 558	0,09 %	0,00 %
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	3 800	2 119 371	2 010 526	(108 845)	0,03 %	0,00 %
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	3 700	4 952 099	5 402 638	450 539	0,08 %	0,00 %
F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	102	470 810	31 740	(439 070)	0,00 %	0,00 %
TOAST INC-CLASS A	USD	4 700	1 869 773	1 683 465	(186 308)	0,02 %	0,00 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	532	445 474	478 663	33 189	0,01 %	0,00 %
BROOKFIELD CORP	CAD	17 100	6 922 932	7 929 975	1 007 043	0,12 %	0,00 %
EVEREST GROUP LTD	USD	300	1 067 722	1 026 892	(40 830)	0,02 %	0,00 %
MARKEL GROUP INC	USD	110	2 181 040	2 385 152	204 112	0,03 %	0,00 %
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	5 800	4 560 635	6 616 772	2 056 137	0,10 %	0,00 %
AEGON LTD	EUR	9 892	724 446	778 112	53 666	0,01 %	0,00 %
TALANX AG	EUR	411	547 614	554 082	6 468	0,01 %	0,00 %
WISE PLC - A	GBP	4 243	626 846	512 914	(113 932)	0,01 %	0,00 %
CORPAY INC	USD	500	1 652 006	1 517 718	(134 289)	0,02 %	0,00 %
GENERALI	EUR	6 980	2 535 890	2 956 116	420 226	0,04 %	0,00 %
BPER BANCA SPA	EUR	14 743	1 517 213	2 025 974	508 761	0,03 %	0,00 %
PHOENIX FINANCIAL LTD	ILS	1 507	549 818	628 620	78 803	0,01 %	0,00 %
COREBRIDGE FINANCIAL INC	USD	1 600	534 236	486 912	(47 323)	0,01 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	JPY	5 200	1 430 164	1 598 529	168 364	0,02 %	0,00 %
BLACKROCK INC	USD	1 220	12 410 354	13 171 558	761 204	0,19 %	0,00 %
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	1 353	251 384	229 205	(22 179)	0,00 %	0,00 %
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	EUR	2 283	454 628	556 327	101 700	0,01 %	0,00 %
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	USD	3 000	3 923 354	4 169 904	246 549	0,06 %	0,00 %
SONY FINANCIAL GROUP INC	JPY	43 700	5 890 228	466 822	(5 423 406)	0,01 %	0,00 %
YOKOHAMA FINANCIAL GROUP INC	JPY	6 600	434 345	549 379	115 034	0,01 %	0,00 %
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	1 423	240 192	328 217	88 025	0,00 %	0,00 %
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	770	1 840 036	2 050 906	210 870	0,03 %	0,00 %
Finans Total			1 067 234 698	1 177 637 060	110 402 362	17,24 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
Helse							
ABBOTT LABORATORIES	USD	13 900	18 713 887	17 566 562	(1 147 325)	0,26 %	0,00 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	11 700	12 193 964	11 252 839	(941 124)	0,16 %	0,00 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	17 100	8 371 102	9 303 848	932 746	0,14 %	0,00 %
DANAHER CORP	USD	5 300	10 538 237	12 238 133	1 699 896	0,18 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5 100	4 061 877	4 385 510	323 633	0,06 %	0,00 %
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	3 417	1 804 688	1 982 685	177 998	0,03 %	0,00 %
GRIFOLS SA	EUR	2 139	238 633	271 134	32 501	0,00 %	0,00 %
HOLOGIC INC	USD	1 400	894 338	1 051 917	157 579	0,02 %	0,00 %
HOYA CORP	JPY	3 000	3 664 394	4 572 529	908 135	0,07 %	0,00 %
ILLUMINA INC	USD	1 500	1 493 473	1 984 487	491 014	0,03 %	0,00 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	19 400	31 435 355	40 496 988	9 061 633	0,59 %	0,00 %
M3 INC	JPY	2 800	424 472	380 912	(43 560)	0,01 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	1 080	8 010 537	8 936 074	925 536	0,13 %	0,00 %
OLYMPUS CORP	JPY	9 900	1 313 330	1 264 294	(49 036)	0,02 %	0,00 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	3 900	2 004 581	2 226 881	222 300	0,03 %	0,00 %
QIAGEN N.V.	EUR	1 376	630 579	633 367	2 788	0,01 %	0,00 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	880	4 700 886	6 851 448	2 150 562	0,10 %	0,00 %
RESMED INC	USD	1 100	2 754 906	2 672 582	(82 325)	0,04 %	0,00 %
SANOFI	EUR	8 859	8 922 066	8 681 310	(240 756)	0,13 %	0,00 %
STRYKER CORP	USD	2 760	10 634 144	9 784 821	(849 323)	0,14 %	0,00 %
SYSMEX CORP	JPY	3 200	534 391	317 641	(216 749)	0,00 %	0,00 %
TERUMO CORP	JPY	12 300	2 192 922	1 796 771	(396 151)	0,03 %	0,00 %
WATERS CORP	USD	560	2 031 998	2 145 521	113 523	0,03 %	0,00 %
ABBVIE INC	USD	14 500	28 314 848	33 418 793	5 103 945	0,49 %	0,00 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	200	2 482 510	2 812 597	330 087	0,04 %	0,00 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	400	765 319	879 654	114 335	0,01 %	0,00 %
ZOETIS INC	USD	3 500	5 924 974	4 441 946	(1 483 028)	0,07 %	0,00 %
COOPER COS INC/THE	USD	1 300	881 438	1 074 734	193 295	0,02 %	0,00 %
INCYTE CORP	USD	1 600	1 329 040	1 594 045	265 005	0,02 %	0,00 %
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	1 000	3 081 556	4 011 036	929 480	0,06 %	0,00 %
CENTENE CORP	USD	4 800	2 429 444	1 992 355	(437 090)	0,03 %	0,00 %
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	300	985 580	1 474 445	488 866	0,02 %	0,00 %
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	10 300	1 894 972	3 242 549	1 347 577	0,05 %	0,00 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	1 246	397 628	453 714	56 086	0,01 %	0,00 %
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	781	519 940	577 332	57 392	0,01 %	0,00 %
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	1 059	309 717	222 701	(87 017)	0,00 %	0,00 %
DEXCOM INC	USD	2 900	2 508 426	1 941 446	(566 980)	0,03 %	0,00 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	680	3 752 788	4 640 359	887 571	0,07 %	0,00 %
INSMED INC	USD	1 600	3 386 931	2 808 825	(578 106)	0,04 %	0,00 %
INSULET CORP	USD	600	1 947 588	1 720 252	(227 336)	0,03 %	0,00 %
NATERA INC	USD	1 100	1 866 656	2 541 876	675 220	0,04 %	0,00 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	1 000	1 388 792	1 430 618	41 826	0,02 %	0,00 %
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	167	396 322	489 052	92 730	0,01 %	0,00 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	186	408 094	462 724	54 631	0,01 %	0,00 %
SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	63 873	1 245 501	1 263 131	17 630	0,02 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	700	1 731 867	1 790 053	58 186	0,03 %	0,00 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	500	1 067 255	1 387 648	320 392	0,02 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	4 000	900 127	875 867	(24 260)	0,01 %	0,00 %
BIOMERIEUX	EUR	264	360 491	344 961	(15 531)	0,01 %	0,00 %
IPSEN	EUR	240	291 337	338 336	46 999	0,00 %	0,00 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	1 200	3 480 753	2 702 025	(778 728)	0,04 %	0,00 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	366	677 413	543 753	(133 660)	0,01 %	0,00 %
ARGENX SE	EUR	484	2 809 682	4 109 920	1 300 239	0,06 %	0,00 %
BIOGEN INC	USD	1 300	1 815 786	2 307 740	491 954	0,03 %	0,00 %
CARDINAL HEALTH INC	USD	2 100	3 431 518	4 352 980	921 462	0,06 %	0,00 %
CVS HEALTH CORP	USD	10 400	6 936 416	8 325 121	1 388 705	0,12 %	0,00 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	9 900	11 128 319	12 256 794	1 128 475	0,18 %	0,00 %
MEDTRONIC PLC	USD	10 800	9 545 362	10 464 582	919 220	0,15 %	0,00 %
MERCK & CO. INC.	USD	20 200	16 232 785	21 447 185	5 214 400	0,31 %	0,00 %
MERCK KGAA	EUR	1 305	1 747 487	1 895 357	147 870	0,03 %	0,00 %
PFIZER INC	USD	45 400	10 855 500	11 402 780	547 281	0,17 %	0,00 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	3 442	1 792 935	1 831 642	38 707	0,03 %	0,00 %
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	9 616	1 494 472	1 615 788	121 317	0,02 %	0,00 %
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	2 905	504 848	441 805	(63 043)	0,01 %	0,00 %
UCB SA	EUR	1 043	2 039 745	2 948 118	908 373	0,04 %	0,00 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	12 507	18 753 179	23 399 760	4 646 581	0,34 %	0,00 %
GENMAB A/S	DKK	621	1 573 616	1 996 508	422 892	0,03 %	0,00 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	2 400	2 941 782	3 294 042	352 260	0,05 %	0,00 %
ALCON INC	CHF	3 864	3 320 265	3 113 127	(207 138)	0,05 %	0,00 %
AMGEN INC	USD	4 300	12 734 727	14 196 566	1 461 838	0,21 %	0,00 %
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	16 800	1 784 557	2 262 770	478 213	0,03 %	0,00 %
BECTON DICKINSON AND CO	USD	2 400	4 229 428	4 698 132	468 703	0,07 %	0,00 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 400	2 813 421	2 864 448	51 027	0,04 %	0,00 %
COCHLEAR LTD	AUD	416	731 260	729 376	(1 884)	0,01 %	0,00 %
CSL LTD	AUD	3 918	6 070 413	4 550 035	(1 520 379)	0,07 %	0,00 %
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	16 600	4 214 138	3 576 477	(637 661)	0,05 %	0,00 %
DEMANT A/S	DKK	588	226 854	200 699	(26 155)	0,00 %	0,00 %
EISAI CO LTD	JPY	1 700	490 091	509 796	19 705	0,01 %	0,00 %
ELI LILLY & CO	USD	6 560	51 768 080	71 111 292	19 343 212	1,04 %	0,00 %
HCA HEALTHCARE INC	USD	1 540	6 173 359	7 252 086	1 078 727	0,11 %	0,00 %
HUMANA INC	USD	1 000	2 466 708	2 583 545	116 837	0,04 %	0,00 %
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	1 500	252 191	243 926	(8 265)	0,00 %	0,00 %
LONZA GROUP AG-REG	CHF	633	4 369 263	4 334 289	(34 974)	0,06 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	1 000	1 794 579	1 750 371	(44 208)	0,03 %	0,00 %
SHIONOGI & CO LTD	JPY	4 800	813 284	877 555	64 271	0,01 %	0,00 %
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	323	1 003 873	851 679	(152 194)	0,01 %	0,00 %
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	710	919 805	844 846	(74 959)	0,01 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	14 100	4 241 123	4 387 099	145 976	0,06 %	0,00 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3 140	13 526 821	18 352 751	4 825 930	0,27 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	2 060	9 264 898	9 420 327	155 429	0,14 %	0,00 %
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2 428	7 082 913	7 763 215	680 303	0,11 %	0,00 %
BAYER AG-REG	EUR	7 961	2 374 239	3 490 413	1 116 173	0,05 %	0,00 %
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	5 297	1 222 275	1 458 331	236 056	0,02 %	0,00 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	16 050	19 246 873	22 396 436	3 149 563	0,33 %	0,00 %
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	732	448 873	420 921	(27 952)	0,01 %	0,00 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	5 700	18 882 008	23 818 080	4 936 072	0,35 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	3 300	1 006 222	636 107	(370 115)	0,01 %	0,00 %
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	2 940	16 379 408	16 795 598	416 190	0,25 %	0,00 %
IQVIA HOLDINGS INC	USD	1 400	2 083 300	3 183 148	1 099 848	0,05 %	0,00 %
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	3 200	1 134 927	1 247 219	112 292	0,02 %	0,00 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7 420	22 966 073	24 706 894	1 740 821	0,36 %	0,00 %
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	1 300	1 209 985	1 179 112	(30 873)	0,02 %	0,00 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	26 004	18 125 615	13 414 770	(4 710 845)	0,20 %	0,00 %
COLOPLAST-B	DKK	803	768 677	695 908	(72 768)	0,01 %	0,00 %
ORION OYJ-CLASS B	EUR	690	485 523	520 281	34 758	0,01 %	0,00 %
ELEVANCE HEALTH INC	USD	1 800	6 852 111	6 364 701	(487 409)	0,09 %	0,00 %
GSK PLC	GBP	34 090	7 128 083	8 438 492	1 310 409	0,12 %	0,00 %
HALEON PLC	GBP	66 576	3 701 888	3 385 410	(316 478)	0,05 %	0,00 %
THE CIGNA GROUP	USD	2 160	6 800 084	5 996 600	(803 484)	0,09 %	0,00 %
CENCORA INC	USD	2 600	7 827 646	8 857 767	1 030 122	0,13 %	0,00 %
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	204	706 765	870 618	163 852	0,01 %	0,00 %
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	4 100	3 061 319	3 392 026	330 707	0,05 %	0,00 %
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	1 401	808 035	676 492	(131 544)	0,01 %	0,00 %
SANDOZ GROUP AG	CHF	3 109	1 669 433	2 289 509	620 076	0,03 %	0,00 %
LABCORP HOLDINGS INC	USD	600	1 552 405	1 518 353	(34 052)	0,02 %	0,00 %
SOLVENTUM CORP	USD	900	677 259	719 354	42 094	0,01 %	0,00 %
GALDERMA GROUP AG	CHF	1 231	1 795 253	2 540 589	745 336	0,04 %	0,00 %
FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	153	369 915	378 816	8 901	0,01 %	0,00 %
Helse Total			595 471 741	670 231 558	74 759 817	9,81 %	

Industri

3M CO	USD	6 600	10 044 867	10 658 371	613 504	0,16 %	0,00 %
ADP	EUR	562	738 144	741 671	3 528	0,01 %	0,00 %
AMETEK INC	USD	1 900	3 492 573	3 934 769	442 197	0,06 %	0,00 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	2 023	701 837	651 381	(50 455)	0,01 %	0,00 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	11 800	2 593 246	3 293 315	700 070	0,05 %	0,00 %
CINTAS CORP	USD	3 700	8 285 430	7 019 025	(1 266 405)	0,10 %	0,00 %
CNH INDUSTRIAL NV	USD	6 200	789 112	576 605	(212 508)	0,01 %	0,00 %
CSX CORP	USD	15 800	5 151 610	5 777 243	625 633	0,08 %	0,00 %
DEERE & CO	USD	3 280	16 844 823	15 403 322	(1 441 501)	0,23 %	0,00 %
DOVER CORP	USD	1 500	2 714 930	2 954 035	239 105	0,04 %	0,00 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	8 000	1 749 738	2 127 219	377 481	0,03 %	0,00 %
EIFFAGE	EUR	643	910 754	932 357	21 604	0,01 %	0,00 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	6 700	8 280 242	8 969 469	689 227	0,13 %	0,00 %
EXPERIAN PLC	GBP	6 822	3 441 911	3 112 666	(329 245)	0,05 %	0,00 %
FANUC CORP	JPY	8 900	2 447 756	3 484 505	1 036 749	0,05 %	0,00 %
FASTENAL CO	USD	10 100	4 250 030	4 088 331	(161 699)	0,06 %	0,00 %
FEDEX CORP	USD	1 900	4 385 349	5 536 006	1 150 657	0,08 %	0,00 %
FUJII ELECTRIC CO LTD	JPY	900	404 926	686 314	281 388	0,01 %	0,00 %
IHI CORP	JPY	9 200	1 571 003	1 630 769	59 766	0,02 %	0,00 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	2 400	5 955 296	5 962 539	7 243	0,09 %	0,00 %
ITOCHU CORP	JPY	52 500	5 635 280	6 672 495	1 037 216	0,10 %	0,00 %
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	2 500	518 775	467 356	(51 419)	0,01 %	0,00 %
KAJIMA CORP	JPY	3 600	993 005	1 351 778	358 773	0,02 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KUBOTA CORP	JPY	10 800	1 367 106	1 540 470	173 364	0,02 %	0,00 %
MAKITA CORP	JPY	1 500	467 295	457 253	(10 042)	0,01 %	0,00 %
MARUBENI CORP	JPY	11 600	2 338 017	3 249 440	911 423	0,05 %	0,00 %
MASCO CORP	USD	1 400	887 812	896 156	8 344	0,01 %	0,00 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	16 700	3 694 895	4 927 398	1 232 504	0,07 %	0,00 %
MTR CORP	HKD	14 500	510 969	559 970	49 002	0,01 %	0,00 %
NIDEC CORP	JPY	5 300	1 026 421	727 152	(299 270)	0,01 %	0,00 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1 800	4 596 033	5 242 096	646 062	0,08 %	0,00 %
OBAYASHI CORP	JPY	6 500	1 072 144	1 367 383	295 239	0,02 %	0,00 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	1 080	7 508 461	9 575 213	2 066 751	0,14 %	0,00 %
PRYSMIAN SPA	EUR	2 622	2 056 984	2 683 094	626 110	0,04 %	0,00 %
QUANTA SERVICES INC	USD	2 060	7 630 559	8 769 947	1 139 388	0,13 %	0,00 %
REXEL SA	EUR	4 573	1 469 458	1 819 706	350 248	0,03 %	0,00 %
SMC CORP	JPY	400	1 538 577	1 401 843	(136 734)	0,02 %	0,00 %
SUMITOMO CORP	JPY	10 000	2 558 371	3 482 729	924 357	0,05 %	0,00 %
TAISEI CORP	JPY	2 300	1 464 041	2 195 721	731 681	0,03 %	0,00 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	1 500	2 660 464	1 999 305	(661 159)	0,03 %	0,00 %
TOKYU CORP	JPY	3 300	403 294	388 622	(14 672)	0,01 %	0,00 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	1 600	1 975 305	1 832 744	(142 561)	0,03 %	0,00 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	850	12 421 993	11 401 898	(1 020 095)	0,17 %	0,00 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	25 602	2 416 708	2 447 100	30 392	0,04 %	0,00 %
UNION PACIFIC CORP	USD	4 900	11 046 945	11 433 122	386 176	0,17 %	0,00 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	7 500	1 618 409	1 508 732	(109 677)	0,02 %	0,00 %
WOLTERS KLUWER	EUR	1 795	3 202 497	1 878 503	(1 323 994)	0,03 %	0,00 %
XYLEM INC	USD	3 000	3 934 043	4 120 882	186 838	0,06 %	0,00 %
YANGZIJANG SHIPBUILDING	SGD	16 500	285 939	450 379	164 439	0,01 %	0,00 %
ALLEGION PLC	USD	1 200	1 808 464	1 927 234	118 770	0,03 %	0,00 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	27 722	1 042 210	1 080 437	38 228	0,02 %	0,00 %
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	100	283 839	281 540	(2 299)	0,00 %	0,00 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	11 000	6 326 011	6 262 541	(63 470)	0,09 %	0,00 %
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	1 600	505 126	443 153	(61 972)	0,01 %	0,00 %
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	3 596	2 223 398	2 481 361	257 963	0,04 %	0,00 %
SNAP-ON INC	USD	700	2 295 255	2 433 150	137 895	0,04 %	0,00 %
UNITED RENTALS INC	USD	580	4 254 417	4 734 824	480 407	0,07 %	0,00 %
WABTEC CORP	USD	2 100	4 364 357	4 521 380	157 023	0,07 %	0,00 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	8 066	2 545 740	3 167 472	621 732	0,05 %	0,00 %
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	28 500	1 741 808	1 955 651	213 843	0,03 %	0,00 %
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	27 781	2 081 728	2 217 760	136 032	0,03 %	0,00 %
AERCAP HOLDINGS NV	USD	3 800	4 555 626	5 510 325	954 699	0,08 %	0,00 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	2 400	4 624 834	4 245 192	(379 642)	0,06 %	0,00 %
DCC PLC	GBP	741	468 289	465 472	(2 817)	0,01 %	0,00 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	900	2 223 002	2 025 974	(197 028)	0,03 %	0,00 %
FORTIVE CORP	USD	4 300	1 757 559	2 394 648	637 089	0,04 %	0,00 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	5 400	5 646 759	6 522 662	875 902	0,10 %	0,00 %
SAAB AB-B	SEK	8 252	4 379 234	4 853 999	474 765	0,07 %	0,00 %
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	1 368	501 612	587 798	86 187	0,01 %	0,00 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	2 900	3 108 831	2 467 687	(641 144)	0,04 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	300	801 962	482 232	(319 729)	0,01 %	0,00 %
AECOM	USD	1 400	1 612 846	1 346 211	(266 635)	0,02 %	0,00 %
AXON ENTERPRISE INC	USD	800	6 164 661	4 582 900	(1 581 762)	0,07 %	0,00 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	700	781 695	726 485	(55 209)	0,01 %	0,00 %
CARLISLE COS INC	USD	300	1 150 137	967 914	(182 223)	0,01 %	0,00 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	280	2 706 979	2 635 908	(71 071)	0,04 %	0,00 %
COPART INC	USD	6 800	3 501 876	2 685 321	(816 555)	0,04 %	0,00 %
EBARA CORP	JPY	3 600	876 116	853 462	(22 655)	0,01 %	0,00 %
EMCOR GROUP INC	USD	480	2 489 414	2 962 096	472 683	0,04 %	0,00 %
FUJIKURA LTD	JPY	2 200	1 427 642	2 469 057	1 041 414	0,04 %	0,00 %
GRACO INC	USD	1 100	941 013	909 501	(31 512)	0,01 %	0,00 %
HUBBELL INC	USD	400	1 576 307	1 791 868	215 561	0,03 %	0,00 %
INDUTRADE AB	SEK	1 740	476 948	457 683	(19 265)	0,01 %	0,00 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	985	844 525	865 242	20 716	0,01 %	0,00 %
MONOTARO CO LTD	JPY	1 600	328 964	257 459	(71 505)	0,00 %	0,00 %
NORDSON CORP	USD	600	1 378 127	1 455 109	76 982	0,02 %	0,00 %
RATIONAL AG	EUR	33	274 046	258 603	(15 442)	0,00 %	0,00 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	27 664	1 450 781	1 679 585	228 805	0,02 %	0,00 %
RHEINMETALL AG	EUR	653	13 649 930	12 075 528	(1 574 402)	0,18 %	0,00 %
STANTEC INC	CAD	700	744 837	667 163	(77 674)	0,01 %	0,00 %
TFI INTERNATIONAL INC	CAD	500	440 368	521 985	81 617	0,01 %	0,00 %
TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	800	700 923	977 521	276 599	0,01 %	0,00 %
VAT GROUP AG	CHF	172	667 841	845 078	177 236	0,01 %	0,00 %
WATSCO INC	USD	200	901 675	679 753	(221 922)	0,01 %	0,00 %
WSP GLOBAL INC	CAD	1 300	2 637 189	2 377 399	(259 790)	0,03 %	0,00 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	2 100	558 084	665 966	107 882	0,01 %	0,00 %
MTU AERO ENGINES AG	EUR	2 062	8 497 390	8 679 085	181 694	0,13 %	0,00 %
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	2 200	1 833 064	1 939 943	106 880	0,03 %	0,00 %
IDEX CORP	USD	500	922 347	897 427	(24 920)	0,01 %	0,00 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	200	1 136 447	979 595	(156 852)	0,01 %	0,00 %
ROLLINS INC	USD	1 900	1 123 253	1 150 284	27 031	0,02 %	0,00 %
TRANSUNION	USD	2 000	1 716 203	1 729 895	13 691	0,03 %	0,00 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	1 600	2 547 853	2 530 589	(17 264)	0,04 %	0,00 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	10 641	3 779 491	2 751 763	(1 027 728)	0,04 %	0,00 %
PAYCHEX INC	USD	2 500	3 926 513	2 828 857	(1 097 656)	0,04 %	0,00 %
BRAMBLES LTD	AUD	32 749	5 044 801	5 057 707	12 906	0,07 %	0,00 %
BUNZL PLC	GBP	2 116	672 285	595 987	(76 298)	0,01 %	0,00 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	800	780 600	1 297 250	516 649	0,02 %	0,00 %
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	4 700	4 956 571	4 694 994	(261 577)	0,07 %	0,00 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	1 300	1 611 713	1 953 954	342 241	0,03 %	0,00 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	308	697 514	671 544	(25 970)	0,01 %	0,00 %
RELX PLC	GBP	14 603	7 821 153	5 983 331	(1 837 822)	0,09 %	0,00 %
REPUBLIC SERVICES INC	USD	2 000	5 050 342	4 275 412	(774 930)	0,06 %	0,00 %
SECOM CO LTD	JPY	3 600	1 327 463	1 291 081	(36 383)	0,02 %	0,00 %
SGS SA-REG	CHF	1 571	1 705 006	1 817 365	112 359	0,03 %	0,00 %
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	5 900	5 823 085	5 903 036	79 952	0,09 %	0,00 %
VERISK ANALYTICS INC	USD	1 200	3 861 739	2 707 593	(1 154 146)	0,04 %	0,00 %
WASTE MANAGEMENT INC	USD	3 400	8 169 076	7 535 018	(634 057)	0,11 %	0,00 %
ALFA LAVAL AB	SEK	1 842	792 397	938 592	146 196	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SANDVIK AB	SEK	8 884	2 027 620	2 921 990	894 370	0,04 %	0,00 %
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	3 000	259 278	243 764	(15 514)	0,00 %	0,00 %
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	2 400	430 039	406 962	(23 077)	0,01 %	0,00 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	3 340	10 716 447	8 666 099	(2 050 348)	0,13 %	0,00 %
COMPUTERSHARE LTD	AUD	3 349	890 454	769 064	(121 390)	0,01 %	0,00 %
ABB LTD-REG	CHF	13 037	7 853 004	9 829 680	1 976 676	0,14 %	0,00 %
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	10 000	473 495	483 177	9 682	0,01 %	0,00 %
BOUYGUES SA	EUR	1 209	536 118	635 199	99 081	0,01 %	0,00 %
BRENNTAG SE	EUR	781	532 902	458 535	(74 368)	0,01 %	0,00 %
CARRIER GLOBAL CORP	USD	6 200	4 241 927	3 304 533	(937 395)	0,05 %	0,00 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3 974	4 484 922	4 093 902	(391 020)	0,06 %	0,00 %
CUMMINS INC	USD	1 920	6 605 871	9 885 759	3 279 888	0,14 %	0,00 %
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	2 700	402 446	468 083	65 637	0,01 %	0,00 %
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	2 100	2 491 981	2 713 594	221 613	0,04 %	0,00 %
GEBERIT AG-REG	CHF	286	2 179 638	2 256 164	76 526	0,03 %	0,00 %
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	1 500	409 440	380 610	(28 830)	0,01 %	0,00 %
INTERTEK GROUP PLC	GBP	1 024	668 115	642 687	(25 428)	0,01 %	0,00 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	462	474 455	520 764	46 309	0,01 %	0,00 %
KOMATSU LTD	JPY	7 600	2 391 426	2 445 375	53 949	0,04 %	0,00 %
LEGRAND SA	EUR	2 066	2 605 175	3 114 427	509 252	0,05 %	0,00 %
NIPPON YUSEN KK	JPY	11 800	4 210 248	3 855 996	(354 252)	0,06 %	0,00 %
RANDSTAD NV	EUR	2 668	1 082 978	1 023 101	(59 877)	0,01 %	0,00 %
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	900	2 890 003	3 532 042	642 039	0,05 %	0,00 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4 413	11 413 974	12 280 244	866 271	0,18 %	0,00 %
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	2 500	255 193	230 621	(24 572)	0,00 %	0,00 %
SIEMENS AG-REG	EUR	6 142	15 408 235	17 400 842	1 992 607	0,25 %	0,00 %
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	35 400	1 935 179	1 777 043	(158 136)	0,03 %	0,00 %
SMITHS GROUP PLC	GBP	8 139	2 499 882	2 597 182	97 300	0,04 %	0,00 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1 860	8 100 274	7 301 992	(798 282)	0,11 %	0,00 %
WW GRAINGER INC	USD	540	5 843 875	5 496 193	(347 682)	0,08 %	0,00 %
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	CAD	7 400	1 829 440	1 963 063	133 624	0,03 %	0,00 %
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	118	1 259 221	1 173 347	(85 874)	0,02 %	0,00 %
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	1 700	1 661 835	1 489 959	(171 876)	0,02 %	0,00 %
BOMBARDIER INC-B	CAD	1 400	1 704 461	2 405 538	701 077	0,04 %	0,00 %
IMCD NV	EUR	376	506 614	344 494	(162 120)	0,01 %	0,00 %
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	900	575 830	601 176	25 346	0,01 %	0,00 %
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	2 500	383 408	350 879	(32 529)	0,01 %	0,00 %
mitsui osk lines ltd	JPY	2 200	789 026	666 815	(122 211)	0,01 %	0,00 %
AGC INC	JPY	1 200	362 307	401 016	38 708	0,01 %	0,00 %
ANA HOLDINGS INC	JPY	1 100	221 112	210 875	(10 237)	0,00 %	0,00 %
HITACHI LTD	JPY	37 600	10 651 847	11 861 047	1 209 199	0,17 %	0,00 %
MINEBEA MITSUMI INC	JPY	2 300	319 022	464 898	145 876	0,01 %	0,00 %
mitsubishi heavy industries	JPY	45 600	11 032 036	11 268 288	236 252	0,16 %	0,00 %
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	24 360	1 682 625	1 700 820	18 195	0,02 %	0,00 %
SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	11 400	716 036	752 890	36 854	0,01 %	0,00 %
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	15 000	1 720 641	1 747 558	26 917	0,03 %	0,00 %
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	6 700	1 538 683	2 273 928	735 246	0,03 %	0,00 %
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	2 562	1 789 392	2 575 260	785 868	0,04 %	0,00 %
AENA SME SA	EUR	7 044	1 938 482	1 987 701	49 220	0,03 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	3 814	315 983	379 804	63 821	0,01 %	0,00 %
GEA GROUP AG	EUR	1 011	691 587	692 260	673	0,01 %	0,00 %
GETLINK SE	EUR	9 415	1 760 898	1 754 442	(6 455)	0,03 %	0,00 %
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	150	526 528	537 605	11 077	0,01 %	0,00 %
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	459	1 684 362	1 748 508	64 146	0,03 %	0,00 %
SIEMENS ENERGY AG	EUR	6 385	6 936 448	9 107 044	2 170 596	0,13 %	0,00 %
VINCI SA	EUR	5 080	7 428 488	7 224 635	(203 852)	0,11 %	0,00 %
CAE INC	CAD	3 100	819 887	952 163	132 277	0,01 %	0,00 %
DELTA AIR LINES INC	USD	1 000	494 817	700 027	205 211	0,01 %	0,00 %
EATON CORP PLC	USD	3 260	10 945 285	10 473 606	(471 679)	0,15 %	0,00 %
EQUIFAX INC	USD	900	2 348 373	1 969 780	(378 592)	0,03 %	0,00 %
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	CAD	1 500	751 194	650 798	(100 397)	0,01 %	0,00 %
HOWMET AEROSPACE INC	USD	6 400	11 332 789	13 235 238	1 902 449	0,19 %	0,00 %
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	800	1 312 696	1 568 223	255 527	0,02 %	0,00 %
INGERSOLL-RAND INC	USD	3 700	3 026 688	2 956 597	(70 091)	0,04 %	0,00 %
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	5 000	4 773 180	4 405 432	(367 748)	0,06 %	0,00 %
PACCAR INC	USD	7 300	6 919 403	8 063 660	1 144 257	0,12 %	0,00 %
PENTAIR PLC	USD	1 100	1 110 667	1 155 489	44 822	0,02 %	0,00 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	15 700	13 479 531	12 939 885	(539 646)	0,19 %	0,00 %
HENSOLDT AG	EUR	2 416	2 385 106	2 100 792	(284 314)	0,03 %	0,00 %
DSV A/S	DKK	1 777	4 299 572	4 551 827	252 255	0,07 %	0,00 %
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	9 000	293 425	324 941	31 516	0,00 %	0,00 %
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	4 172	1 818 069	1 844 489	26 419	0,03 %	0,00 %
INPOST SA	EUR	1 435	238 006	177 987	(60 019)	0,00 %	0,00 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	66	1 273 543	1 532 536	258 993	0,02 %	0,00 %
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	1 655	579 216	592 868	13 652	0,01 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	23 842	3 951 747	4 331 744	379 997	0,06 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	13 765	2 025 329	2 244 107	218 779	0,03 %	0,00 %
BEIJER REF AB	SEK	2 452	369 092	400 018	30 926	0,01 %	0,00 %
EPIROC AB-A	SEK	4 196	944 424	963 672	19 248	0,01 %	0,00 %
EPIROC AB-B	SEK	2 484	491 371	507 431	16 060	0,01 %	0,00 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	943	249 715	232 566	(17 149)	0,00 %	0,00 %
KONE OYJ-B	EUR	3 070	1 926 363	2 202 492	276 129	0,03 %	0,00 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	1 484	613 771	571 555	(42 217)	0,01 %	0,00 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	602	276 791	215 217	(61 574)	0,00 %	0,00 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	3 309	497 220	532 949	35 729	0,01 %	0,00 %
SKANSKA AB-B SHS	SEK	2 168	525 310	598 491	73 182	0,01 %	0,00 %
SKF AB-B SHARES	SEK	2 171	478 549	583 879	105 330	0,01 %	0,00 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	10 783	1 831 001	2 965 613	1 134 612	0,04 %	0,00 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	14 027	3 943 718	4 541 412	597 694	0,07 %	0,00 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	5 088	1 330 889	1 832 360	501 471	0,03 %	0,00 %
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	15 100	763 546	760 034	(3 512)	0,01 %	0,00 %
METSO CORP	EUR	4 125	505 396	732 025	226 628	0,01 %	0,00 %
DHL GROUP	EUR	8 746	4 121 878	4 841 671	719 793	0,07 %	0,00 %
VERALTO CORP	USD	2 200	2 224 892	2 214 225	(10 667)	0,03 %	0,00 %
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	3 000	3 692 666	4 902 512	1 209 846	0,07 %	0,00 %
KEPPEL LTD	SGD	19 600	1 276 090	1 591 150	315 060	0,02 %	0,00 %
TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	5 600	1 459 345	1 679 689	220 344	0,02 %	0,00 %
FERROVIAL SE	EUR	4 758	2 580 703	3 119 275	538 572	0,05 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	14 400	11 775 489	10 707 698	(1 067 791)	0,16 %	0,00 %
RB GLOBAL INC	CAD	1 200	1 284 226	1 247 819	(36 408)	0,02 %	0,00 %
GE VERNOVA INC	USD	2 400	12 475 426	15 821 910	3 346 484	0,23 %	0,00 %
ATKINSREALIS GROUP INC	CAD	1 200	811 511	782 370	(29 141)	0,01 %	0,00 %
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	1 700	3 741 604	3 817 580	75 977	0,06 %	0,00 %
GENERAL ELECTRIC	USD	10 800	27 868 991	33 556 166	5 687 175	0,49 %	0,00 %
SGH LTD	AUD	1 297	438 821	405 237	(33 584)	0,01 %	0,00 %
SPIRAX GROUP PLC	GBP	469	364 481	433 962	69 480	0,01 %	0,00 %
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	EUR	7 911	363 993	445 065	81 072	0,01 %	0,00 %
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	USD	500	410 810	563 956	153 146	0,01 %	0,00 %
TOKYO METRO CO LTD	JPY	1 800	225 382	184 697	(40 686)	0,00 %	0,00 %
ROCKET LAB CORP	USD	3 100	1 510 278	2 181 342	671 064	0,03 %	0,00 %
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	6 314	1 749 816	2 210 305	460 488	0,03 %	0,00 %
MITSUBISHI CORP	JPY	25 600	6 088 894	5 907 614	(181 280)	0,09 %	0,00 %
mitsui & co ltd	JPY	19 500	5 720 634	5 826 331	105 697	0,09 %	0,00 %
ALSTOM	EUR	2 500	633 303	745 441	112 138	0,01 %	0,00 %
HOCHTIEF AG	EUR	119	404 062	475 080	71 018	0,01 %	0,00 %
Industri Total			696 162 541	730 868 464	34 705 922	10,70 %	

IT

ADVANTEST CORP	JPY	6 400	3 730 748	8 086 726	4 355 979	0,12 %	0,00 %
CANON INC	JPY	8 400	2 531 298	2 504 399	(26 900)	0,04 %	0,00 %
INTEL CORP	USD	36 200	8 429 585	13 473 812	5 044 228	0,20 %	0,00 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	7 500	20 410 951	22 408 694	1 997 742	0,33 %	0,00 %
KEYENCE CORP	JPY	1 600	6 558 973	5 835 952	(723 021)	0,09 %	0,00 %
KYOCERA CORP	JPY	10 600	1 310 487	1 498 301	187 813	0,02 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	10 100	9 268 331	17 439 337	8 171 005	0,26 %	0,00 %
MICROSOFT CORP	USD	57 160	271 493 000	278 838 049	7 345 049	4,08 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	11 600	3 291 259	3 963 824	672 565	0,06 %	0,00 %
OPEN TEXT CORP	CAD	1 700	488 821	559 183	70 361	0,01 %	0,00 %
ORACLE CORP	USD	13 940	25 578 897	27 406 429	1 827 533	0,40 %	0,00 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	200	242 019	169 761	(72 258)	0,00 %	0,00 %
OTSUKA CORP	JPY	1 500	312 325	311 978	(346)	0,00 %	0,00 %
SHIMADZU CORP	JPY	1 500	360 379	402 329	41 950	0,01 %	0,00 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	5 332	1 394 335	1 417 435	23 100	0,02 %	0,00 %
TDK CORP	JPY	18 300	2 177 686	2 603 764	426 079	0,04 %	0,00 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	1 500	374 578	484 184	109 606	0,01 %	0,00 %
SERVICENOW INC	USD	8 400	16 832 435	12 979 718	(3 852 717)	0,19 %	0,00 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	1 900	4 687 517	4 116 262	(571 255)	0,06 %	0,00 %
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	200	7 259 684	4 858 760	(2 400 924)	0,07 %	0,00 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	5 400	10 792 894	10 033 188	(759 706)	0,15 %	0,00 %
GARTNER INC	USD	500	2 189 992	1 272 355	(917 636)	0,02 %	0,00 %
HP INC	USD	8 300	2 151 053	1 865 301	(285 752)	0,03 %	0,00 %
CDW CORP/DE	USD	1 200	2 031 330	1 648 595	(382 736)	0,02 %	0,00 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	2 100	4 228 886	4 597 848	368 962	0,07 %	0,00 %
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	1 800	4 092 690	3 369 089	(723 602)	0,05 %	0,00 %
FORTINET INC	USD	5 500	5 561 597	4 405 482	(1 156 115)	0,06 %	0,00 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	2 300	6 952 455	7 251 779	299 325	0,11 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	392	2 280 060	2 403 645	123 585	0,04 %	0,00 %
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	517	636 112	819 171	183 059	0,01 %	0,00 %
CELESTICA INC	CAD	1 000	1 646 674	2 987 680	1 341 005	0,04 %	0,00 %
CIENA CORP	USD	1 100	2 190 895	2 594 913	404 018	0,04 %	0,00 %
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	400	1 723 485	1 799 736	76 251	0,03 %	0,00 %
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	500	583 400	443 027	(140 373)	0,01 %	0,00 %
ENTEGRIS INC	USD	1 000	727 683	849 817	122 134	0,01 %	0,00 %
FAIR ISAAC CORP	USD	200	3 529 584	3 410 606	(118 978)	0,05 %	0,00 %
FIRST SOLAR INC	USD	800	1 628 359	2 107 990	479 631	0,03 %	0,00 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	1 400	2 292 393	1 752 207	(540 187)	0,03 %	0,00 %
HALMA PLC	GBP	3 753	1 625 078	1 801 484	176 406	0,03 %	0,00 %
HUBSPOT INC	USD	400	2 384 963	1 619 141	(765 822)	0,02 %	0,00 %
JABIL INC	USD	1 000	1 864 211	2 300 004	435 793	0,03 %	0,00 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	1 500	2 454 273	3 074 321	620 048	0,05 %	0,00 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	400	2 832 612	3 656 927	824 315	0,05 %	0,00 %
NEMETSCHEK SE	EUR	368	512 801	404 563	(108 239)	0,01 %	0,00 %
PTC INC	USD	800	1 362 909	1 405 784	42 875	0,02 %	0,00 %
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	2 600	1 711 098	1 757 392	46 294	0,03 %	0,00 %
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	500	355 681	490 362	134 681	0,01 %	0,00 %
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	4 300	2 008 701	1 269 541	(739 160)	0,02 %	0,00 %
TERADYNE INC	USD	1 300	1 381 499	2 538 134	1 156 635	0,04 %	0,00 %
TIS INC	JPY	1 400	464 922	473 618	8 696	0,01 %	0,00 %
TWILIO INC - A	USD	1 400	1 760 503	2 008 655	248 152	0,03 %	0,00 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	300	1 745 011	1 373 678	(371 334)	0,02 %	0,00 %
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	1 278	882 198	588 507	(293 691)	0,01 %	0,00 %
WIX.COM LTD	USD	300	461 021	314 377	(146 645)	0,00 %	0,00 %
XERO LTD	AUD	1 374	1 669 392	1 053 784	(615 608)	0,02 %	0,00 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	300	887 660	734 787	(152 874)	0,01 %	0,00 %
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	1 120	5 729 745	5 769 856	40 110	0,08 %	0,00 %
DISCO CORP	JPY	800	2 086 119	2 479 868	393 749	0,04 %	0,00 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	13 000	17 234 052	28 082 597	10 848 545	0,41 %	0,00 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	8 600	8 809 340	11 366 448	2 557 108	0,17 %	0,00 %
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	9 900	11 413 414	16 099 959	4 686 545	0,24 %	0,00 %
LASERTEC CORP	JPY	700	843 534	1 335 400	491 866	0,02 %	0,00 %
NUTANIX INC - A	USD	1 600	1 260 115	834 223	(425 892)	0,01 %	0,00 %
ZSCALER INC	USD	800	2 430 413	1 814 987	(615 425)	0,03 %	0,00 %
CGI INC	CAD	1 300	1 395 281	1 212 806	(182 475)	0,02 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	32 200	21 399 893	25 019 080	3 619 187	0,37 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	3 700	3 001 359	3 097 672	96 312	0,05 %	0,00 %
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	5 993	2 207 644	1 692 546	(515 098)	0,02 %	0,00 %
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	9 300	2 152 243	2 001 295	(150 948)	0,03 %	0,00 %
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	14 000	2 112 076	2 924 411	812 335	0,04 %	0,00 %
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	6 253	1 062 867	918 779	(144 088)	0,01 %	0,00 %
TREND MICRO INC	JPY	800	607 519	334 733	(272 786)	0,00 %	0,00 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	5 000	15 449 414	13 531 509	(1 917 905)	0,20 %	0,00 %
ADOBE INC	USD	3 300	13 509 538	11 649 979	(1 859 559)	0,17 %	0,00 %
ANALOG DEVICES INC	USD	3 900	8 740 430	10 668 660	1 928 229	0,16 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	6 400	10 985 119	16 590 205	5 605 087	0,24 %	0,00 %
ASML HOLDING NV	EUR	3 141	24 700 398	34 285 162	9 584 764	0,50 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTODESK INC	USD	1 840	5 546 366	5 493 888	(52 479)	0,08 %	0,00 %
CAPGEMINI SE	EUR	1 452	2 355 906	2 446 859	90 953	0,04 %	0,00 %
CORNING INC	USD	6 700	3 833 404	5 917 471	2 084 067	0,09 %	0,00 %
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	2 800	3 295 095	3 555 252	260 156	0,05 %	0,00 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	11 800	2 402 708	2 858 976	456 268	0,04 %	0,00 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	11 174	4 444 047	4 994 425	550 378	0,07 %	0,00 %
INTUIT INC	USD	2 300	17 392 100	15 367 982	(2 024 118)	0,22 %	0,00 %
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	1 526	1 457 871	1 584 231	126 360	0,02 %	0,00 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	6 900	4 491 851	5 914 546	1 422 694	0,09 %	0,00 %
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	3 200	1 291 590	1 239 882	(51 708)	0,02 %	0,00 %
NVIDIA CORP	USD	196 600	294 296 938	369 843 433	75 546 495	5,41 %	0,00 %
OKTA INC	USD	1 100	1 154 586	959 431	(195 155)	0,01 %	0,00 %
SAP SE	EUR	8 439	25 631 110	20 829 294	(4 801 816)	0,30 %	0,00 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	7 200	13 649 640	12 599 767	(1 049 873)	0,18 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	3 500	5 770 319	7 729 959	1 959 640	0,11 %	0,00 %
TRIMBLE INC	USD	1 600	1 162 834	1 264 488	101 653	0,02 %	0,00 %
VERISIGN INC	USD	600	1 676 641	1 470 360	(206 281)	0,02 %	0,00 %
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	800	4 564 067	3 591 968	(972 099)	0,05 %	0,00 %
FLEX LTD	USD	2 900	1 689 486	1 767 398	77 912	0,03 %	0,00 %
OBIC CO LTD	JPY	2 100	772 891	665 155	(107 737)	0,01 %	0,00 %
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	15 700	1 937 963	2 162 098	224 135	0,03 %	0,00 %
AMPHENOL CORP-CL A	USD	10 100	10 112 522	13 767 683	3 655 161	0,20 %	0,00 %
APPLE INC	USD	120 000	256 940 182	329 065 325	72 125 143	4,82 %	0,00 %
BROADCOM INC	USD	36 300	99 987 648	126 725 434	26 737 786	1,86 %	0,00 %
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	2 600	4 679 560	5 170 418	490 858	0,08 %	0,00 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	2 020	9 988 806	9 551 190	(437 616)	0,14 %	0,00 %
DATADOG INC - CLASS A	USD	2 300	2 949 910	3 154 935	205 024	0,05 %	0,00 %
DOCUSIGN INC	USD	1 300	1 206 824	896 923	(309 901)	0,01 %	0,00 %
DYNATRACE INC	USD	1 900	1 043 928	830 612	(213 317)	0,01 %	0,00 %
KLA CORP	USD	1 080	9 101 221	13 236 836	4 135 615	0,19 %	0,00 %
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	4 200	2 740 057	2 699 483	(40 574)	0,04 %	0,00 %
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	9 200	10 968 225	26 485 768	15 517 543	0,39 %	0,00 %
MONGODB INC	USD	700	1 623 130	2 963 345	1 340 215	0,04 %	0,00 %
NETAPP INC	USD	1 900	2 046 830	2 052 381	5 551	0,03 %	0,00 %
NICE LTD	ILS	400	715 299	452 074	(263 225)	0,01 %	0,00 %
QUALCOMM INC	USD	8 600	13 143 156	14 838 059	1 694 903	0,22 %	0,00 %
SYNOPSYS INC	USD	1 523	7 058 058	7 215 967	157 908	0,11 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL CORP	USD	2 900	2 040 774	5 039 219	2 998 445	0,07 %	0,00 %
NOVA LTD	ILS	221	579 107	745 676	166 568	0,01 %	0,00 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	18 500	26 424 943	33 169 345	6 744 403	0,49 %	0,00 %
F5 INC	USD	400	1 178 115	1 029 908	(148 208)	0,02 %	0,00 %
ON SEMICONDUCTOR	USD	3 900	1 972 756	2 130 191	157 435	0,03 %	0,00 %
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	1 800	2 658 474	5 000 072	2 341 597	0,07 %	0,00 %
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	1 000	482 859	384 965	(97 895)	0,01 %	0,00 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	24 439	2 080 262	2 422 662	342 400	0,04 %	0,00 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	18 224	1 943 081	2 183 429	240 348	0,03 %	0,00 %
NOKIA OYJ	EUR	46 254	2 508 511	3 053 166	544 655	0,04 %	0,00 %
FUJITSU LIMITED	JPY	13 300	3 191 449	3 705 110	513 661	0,05 %	0,00 %
GEN DIGITAL INC	USD	3 600	1 052 096	987 341	(64 755)	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SALESFORCE INC	USD	7 700	20 474 892	20 575 227	100 335	0,30 %	0,00 %
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	1 820	7 716 317	12 370 033	4 653 716	0,18 %	0,00 %
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	1 200	1 851 780	1 741 676	(110 104)	0,03 %	0,00 %
IONQ INC	USD	2 300	1 100 184	1 040 973	(59 211)	0,02 %	0,00 %
SAMSARA INC-CL A	USD	2 700	1 170 699	965 463	(205 236)	0,01 %	0,00 %
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	1 200	2 576 348	1 962 578	(613 770)	0,03 %	0,00 %
MONDAY.COM LTD	USD	300	934 477	446 525	(487 952)	0,01 %	0,00 %
TE CONNECTIVITY PLC	USD	2 500	4 290 326	5 737 148	1 446 822	0,08 %	0,00 %
ZOOM COMMUNICATIONS INC	USD	2 400	2 020 797	2 088 946	68 149	0,03 %	0,00 %
ASTERA LABS INC	USD	1 000	1 511 438	1 678 048	166 610	0,02 %	0,00 %
SNOWFLAKE INC	USD	2 700	5 911 736	5 974 159	62 423	0,09 %	0,00 %
STRATEGY INC	USD	2 260	8 028 335	3 463 895	(4 564 440)	0,05 %	0,00 %
COREWEAVE INC-CL A	USD	1 300	978 778	939 015	(39 763)	0,01 %	0,00 %
KIOXIA HOLDINGS CORP	JPY	2 200	1 435 371	1 477 328	41 957	0,02 %	0,00 %
QNITY ELECTRONICS INC	USD	1 800	843 193	1 482 464	639 272	0,02 %	0,00 %
IT Total			1 565 547 766	1 834 704 412	269 156 646	26,86 %	

Råvarer

ASAHI KASEI CORP	JPY	7 800	559 822	697 202	137 380	0,01 %	0,00 %
AVERY DENNISON CORP	USD	500	910 238	917 298	7 061	0,01 %	0,00 %
BALL CORP	USD	1 900	1 029 296	1 015 171	(14 125)	0,01 %	0,00 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2 300	2 040 111	1 794 269	(245 842)	0,03 %	0,00 %
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	45	340 069	314 828	(25 240)	0,00 %	0,00 %
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	2 303	4 206 462	4 821 573	615 112	0,07 %	0,00 %
KINROSS GOLD CORP	CAD	10 800	1 844 793	3 072 436	1 227 643	0,04 %	0,00 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	1 600	903 093	698 817	(204 277)	0,01 %	0,00 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	39 000	1 579 341	1 610 743	31 401	0,02 %	0,00 %
NITTO DENKO CORP	JPY	7 200	1 505 775	1 721 287	215 512	0,03 %	0,00 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	9 519	522 611	744 386	221 774	0,01 %	0,00 %
NUCOR CORP	USD	1 900	2 458 324	3 126 006	667 682	0,05 %	0,00 %
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	3 700	1 155 751	1 937 470	781 719	0,03 %	0,00 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	1 000	2 681 703	2 876 971	195 268	0,04 %	0,00 %
SYMRISE AG	EUR	845	1 024 097	689 509	(334 588)	0,01 %	0,00 %
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1 631	357 928	258 137	(99 791)	0,00 %	0,00 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	600	1 180 021	1 248 127	68 106	0,02 %	0,00 %
CCL INDUSTRIES INC - CL B	CAD	1 000	581 737	637 994	56 257	0,01 %	0,00 %
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	CAD	2 702	738 528	1 053 801	315 273	0,02 %	0,00 %
EVOLUTION MINING LTD	AUD	21 203	1 430 590	1 808 424	377 834	0,03 %	0,00 %
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	10 300	814 653	1 183 144	368 490	0,02 %	0,00 %
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	14 070	2 064 855	2 529 745	464 890	0,04 %	0,00 %
RPM INTERNATIONAL INC	USD	800	931 791	839 226	(92 566)	0,01 %	0,00 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	1 400	2 059 932	2 392 903	332 971	0,04 %	0,00 %
LINDE PLC	USD	3 820	18 048 449	16 429 560	(1 618 889)	0,24 %	0,00 %
LUNDIN MINING CORP	CAD	9 700	1 318 761	2 105 674	786 912	0,03 %	0,00 %
NUTRIEN LTD	CAD	4 300	2 577 032	2 680 722	103 690	0,04 %	0,00 %
LUNDIN GOLD INC	CAD	700	358 371	587 322	228 952	0,01 %	0,00 %
RIO TINTO PLC	GBP	17 212	10 539 216	13 997 229	3 458 013	0,20 %	0,00 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1 054	387 675	436 356	48 681	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BOLIDEN AB	SEK	1 809	574 045	1 019 754	445 710	0,01 %	0,00 %
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	5 700	7 439 877	9 762 938	2 323 061	0,14 %	0,00 %
AKZO NOBEL NV.	EUR	1 087	743 952	762 327	18 375	0,01 %	0,00 %
ANTOFAGASTA PLC	GBP	2 527	622 275	1 124 192	501 917	0,02 %	0,00 %
BASF SE	EUR	6 709	3 246 659	3 531 215	284 556	0,05 %	0,00 %
CRH PLC	USD	5 300	5 036 140	6 671 846	1 635 706	0,10 %	0,00 %
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	3 600	1 686 385	1 459 769	(226 617)	0,02 %	0,00 %
GIVAUDAN-REG	CHF	69	3 537 292	2 763 765	(773 527)	0,04 %	0,00 %
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	5 100	2 420 793	2 026 337	(394 456)	0,03 %	0,00 %
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	1 600	1 242 929	1 087 605	(155 324)	0,02 %	0,00 %
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	500	2 848 229	3 140 339	292 110	0,05 %	0,00 %
NEWMONT CORP	USD	12 000	7 218 647	12 086 064	4 867 417	0,18 %	0,00 %
PPG INDUSTRIES INC	USD	2 100	2 305 244	2 170 347	(134 897)	0,03 %	0,00 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	2 000	7 203 073	6 536 884	(666 189)	0,10 %	0,00 %
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	1 600	374 910	654 537	279 627	0,01 %	0,00 %
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	8 800	615 307	577 623	(37 683)	0,01 %	0,00 %
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	4 700	4 507 567	5 580 731	1 073 163	0,08 %	0,00 %
LYNAS RARE EARTHS LTD	AUD	6 106	607 470	510 929	(96 541)	0,01 %	0,00 %
JFE HOLDINGS INC	JPY	3 700	439 109	475 609	36 500	0,01 %	0,00 %
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	13 600	1 026 479	916 758	(109 721)	0,01 %	0,00 %
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	JPY	1 100	397 932	330 435	(67 498)	0,00 %	0,00 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	15 200	4 889 666	4 766 525	(123 141)	0,07 %	0,00 %
AIR LIQUIDE SA	EUR	4 862	10 136 414	9 230 605	(905 810)	0,14 %	0,00 %
ARCELORMITTAL	EUR	4 562	1 531 894	2 112 570	580 676	0,03 %	0,00 %
HOLCIM LTD	CHF	4 460	2 791 621	4 415 546	1 623 925	0,06 %	0,00 %
SIKA AG-REG	CHF	1 156	3 106 863	2 393 160	(713 704)	0,04 %	0,00 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	1 840	5 210 909	4 584 643	(626 266)	0,07 %	0,00 %
CORTEVA INC	USD	5 200	3 747 101	3 515 832	(231 269)	0,05 %	0,00 %
DOW INC	USD	7 200	1 935 897	1 697 980	(237 917)	0,02 %	0,00 %
ECOLAB INC	USD	2 040	5 472 376	5 401 920	(70 456)	0,08 %	0,00 %
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	7 300	1 384 412	1 976 824	592 412	0,03 %	0,00 %
ICL GROUP LTD	ILS	5 000	342 981	289 588	(53 393)	0,00 %	0,00 %
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	11 620	3 477 975	4 863 571	1 385 596	0,07 %	0,00 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	558	229 723	216 376	(13 347)	0,00 %	0,00 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	3 707	370 610	470 110	99 500	0,01 %	0,00 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	3 867	513 847	518 735	4 888	0,01 %	0,00 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	3 397	931 853	997 613	65 760	0,01 %	0,00 %
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	8 600	460 135	506 441	46 306	0,01 %	0,00 %
AMCOR PLC	USD	21 900	1 982 445	1 842 323	(140 122)	0,03 %	0,00 %
BHP GROUP LTD	AUD	40 900	10 305 296	12 514 773	2 209 477	0,18 %	0,00 %
SOUTH32 LTD	AUD	28 725	555 085	687 850	132 765	0,01 %	0,00 %
FORTESCUE LTD	AUD	13 009	1 344 052	1 925 962	581 910	0,03 %	0,00 %
BUZZI SPA	EUR	589	347 272	362 835	15 563	0,01 %	0,00 %
DSM-FIRMENICH AG	EUR	1 728	1 864 289	1 407 569	(456 720)	0,02 %	0,00 %
ENDEAVOUR MINING PLC	GBP	1 473	655 969	773 806	117 837	0,01 %	0,00 %
SYENSCO SA	EUR	466	369 207	378 483	9 276	0,01 %	0,00 %
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	3 272	2 208 807	2 116 344	(92 463)	0,03 %	0,00 %
RELIANCE INC	USD	400	1 249 333	1 165 515	(83 818)	0,02 %	0,00 %
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	5 300	2 293 629	2 067 310	(226 319)	0,03 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TECK RESOURCES LTD-CLS B	CAD	4 400	1 757 549	2 127 558	370 009	0,03 %	0,00 %
JX ADVANCED METALS CORP	JPY	4 400	455 122	554 971	99 849	0,01 %	0,00 %
AMRIZE LTD	USD	3 760	2 130 562	2 051 068	(79 493)	0,03 %	0,00 %
FRESNILLO PLC	GBP	2 429	578 453	1 098 720	520 267	0,02 %	0,00 %
Råvarer Total			194 876 684	216 449 459	21 572 775	3,17 %	

Telecom

BCE INC	CAD	1 100	244 825	265 014	20 189	0,00 %	0,00 %
NETFLIX INC	USD	34 750	42 253 449	32 864 571	(9 388 878)	0,48 %	0,00 %
NEXON CO LTD	JPY	2 100	384 220	517 178	132 957	0,01 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	2 900	2 176 805	2 362 088	185 284	0,03 %	0,00 %
PUBLICIS GROUPE	EUR	2 046	2 171 990	2 147 966	(24 024)	0,03 %	0,00 %
SOFTBANK CORP	JPY	214 300	3 320 023	2 962 227	(357 796)	0,04 %	0,00 %
REA GROUP LTD	AUD	336	530 723	414 475	(116 247)	0,01 %	0,00 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	2 400	679 509	632 324	(47 185)	0,01 %	0,00 %
T-MOBILE US INC	USD	4 000	9 874 100	8 192 136	(1 681 964)	0,12 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL A	USD	47 100	87 111 815	148 703 369	61 591 554	2,18 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL C	USD	39 500	73 157 457	125 027 514	51 870 057	1,83 %	0,00 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	600	2 376 092	1 263 378	(1 112 715)	0,02 %	0,00 %
TELUS CORP	CAD	3 200	532 448	425 977	(106 471)	0,01 %	0,00 %
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	397	490 982	369 190	(121 791)	0,01 %	0,00 %
INFORMA PLC	GBP	28 527	3 223 331	3 421 388	198 057	0,05 %	0,00 %
CAPCOM CO LTD	JPY	2 200	663 609	516 888	(146 721)	0,01 %	0,00 %
ECHOSTAR CORP-A	USD	1 100	798 039	1 206 085	408 045	0,02 %	0,00 %
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	2 900	2 186 394	1 110 401	(1 075 993)	0,02 %	0,00 %
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	2 078	240 599	194 105	(46 494)	0,00 %	0,00 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	1 600	3 767 634	4 132 058	364 424	0,06 %	0,00 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	1 200	1 720 327	1 724 851	4 524	0,03 %	0,00 %
AT&T INC	USD	57 000	16 035 407	14 281 769	(1 753 638)	0,21 %	0,00 %
BT GROUP PLC	GBP	67 836	1 661 360	1 693 909	32 549	0,02 %	0,00 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	33 000	11 276 116	9 949 366	(1 326 750)	0,15 %	0,00 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	30 124	11 238 785	9 870 857	(1 367 928)	0,14 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS INC	USD	2 000	2 965 433	4 122 092	1 156 659	0,06 %	0,00 %
KDDI CORP	JPY	26 200	4 515 308	4 566 590	51 281	0,07 %	0,00 %
ORANGE	EUR	15 045	2 265 887	2 530 874	264 987	0,04 %	0,00 %
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	3 200	868 333	1 220 003	351 670	0,02 %	0,00 %
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	63 700	1 971 601	2 273 345	301 744	0,03 %	0,00 %
SWISSCOM AG-REG	CHF	248	1 764 905	1 817 148	52 243	0,03 %	0,00 %
TELENOR ASA	NOK	4 210	653 415	617 607	(35 808)	0,01 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	34 600	15 199 924	14 214 974	(984 950)	0,21 %	0,00 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	38 613	1 835 641	1 818 737	(16 903)	0,03 %	0,00 %
NINTENDO CO LTD	JPY	8 600	7 186 315	5 863 559	(1 322 756)	0,09 %	0,00 %
WALT DISNEY CO/THE	USD	14 500	16 640 960	16 639 923	(1 037)	0,24 %	0,00 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	24 000	356 198	357 987	1 789	0,01 %	0,00 %
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	31 200	4 531 426	8 834 239	4 302 813	0,13 %	0,00 %
TOHO CO LTD	JPY	700	379 721	359 470	(20 250)	0,01 %	0,00 %
CELLNEX TELECOM SA	EUR	3 334	1 304 523	1 083 382	(221 141)	0,02 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TELECOM ITALIA SPA	EUR	68 306	296 547	415 760	119 213	0,01 %	0,00 %
TELEFONICA SA	EUR	37 023	2 000 433	1 532 005	(468 427)	0,02 %	0,00 %
FOX CORP - CLASS B	USD	3 800	2 053 716	2 488 769	435 053	0,04 %	0,00 %
PINTEREST INC- CLASS A	USD	7 000	2 340 628	1 828 040	(512 588)	0,03 %	0,00 %
SNAP INC - A	USD	6 900	585 237	561 666	(23 571)	0,01 %	0,00 %
SCOUT24 SE	EUR	477	654 795	484 837	(169 958)	0,01 %	0,00 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	17 560	119 096 040	116 918 498	(2 177 542)	1,71 %	0,00 %
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	8 667	2 720 168	2 282 434	(437 733)	0,03 %	0,00 %
ELISA OYJ	EUR	905	483 161	404 614	(78 548)	0,01 %	0,00 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	3 485	524 771	589 322	64 552	0,01 %	0,00 %
TELIA CO AB	SEK	15 017	586 181	647 053	60 872	0,01 %	0,00 %
VODAFONE GROUP PLC	GBP	400 797	4 302 922	5 376 837	1 073 916	0,08 %	0,00 %
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	5 000	4 797 024	4 086 687	(710 336)	0,06 %	0,00 %
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	19 900	2 381 013	5 784 990	3 403 977	0,08 %	0,00 %
TELSTRA GROUP LTD	AUD	25 627	817 530	839 480	21 950	0,01 %	0,00 %
CAR GROUP LTD	AUD	2 404	559 823	497 399	(62 425)	0,01 %	0,00 %
LY CORP	JPY	18 200	675 753	488 627	(187 126)	0,01 %	0,00 %
REDDIT INC-CL A	USD	1 300	2 448 381	3 014 263	565 883	0,04 %	0,00 %
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	1 300	8 753 792	7 614 795	(1 138 997)	0,11 %	0,00 %
NTT INC	JPY	234 900	2 628 621	2 383 837	(244 784)	0,03 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	USD	1 900	1 886 807	1 887 946	1 139	0,03 %	0,00 %
AUTOTRADER GROUP PLC	GBP	5 599	615 155	445 450	(169 706)	0,01 %	0,00 %
Telecom Total			501 764 128	601 142 327	99 378 199	8,80 %	
Forsyninger							
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	2 500	3 605 776	3 290 835	(314 941)	0,05 %	0,00 %
APA GROUP	AUD	8 304	450 940	501 030	50 090	0,01 %	0,00 %
CENTRICA PLC	GBP	35 566	800 850	818 138	17 288	0,01 %	0,00 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	5 200	2 939 305	3 148 146	208 841	0,05 %	0,00 %
EXELON CORP	USD	14 900	6 600 583	6 551 318	(49 265)	0,10 %	0,00 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	20 300	15 073 688	16 438 378	1 364 691	0,24 %	0,00 %
SNAM SPA	EUR	12 835	776 250	859 994	83 743	0,01 %	0,00 %
SSE PLC	GBP	9 469	2 308 655	2 799 338	490 683	0,04 %	0,00 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	4 396	698 639	712 125	13 486	0,01 %	0,00 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	6 189	2 159 985	2 179 011	19 026	0,03 %	0,00 %
ALTAGAS LTD	CAD	7 300	2 112 585	2 248 100	135 515	0,03 %	0,00 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	3 800	6 071 821	6 425 263	353 442	0,09 %	0,00 %
HYDRO ONE LTD	CAD	6 300	2 340 398	2 533 078	192 680	0,04 %	0,00 %
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	4 500	299 501	335 904	36 404	0,00 %	0,00 %
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	8 900	9 203 521	8 916 251	(287 271)	0,13 %	0,00 %
E.ON SE	EUR	29 877	5 302 524	5 707 248	404 725	0,08 %	0,00 %
EVERSOURCE ENERGY	USD	8 600	5 755 743	5 840 669	84 926	0,09 %	0,00 %
IBERDROLA SA	EUR	82 760	15 042 018	18 103 388	3 061 370	0,27 %	0,00 %
NATIONAL GRID PLC	GBP	66 278	9 568 271	10 264 536	696 265	0,15 %	0,00 %
OSAKA GAS CO LTD	JPY	5 100	1 389 993	1 782 099	392 106	0,03 %	0,00 %
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	6 800	5 652 311	5 507 824	(144 487)	0,08 %	0,00 %
TOKYO GAS CO LTD	JPY	3 300	1 143 363	1 317 703	174 340	0,02 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ELIA GROUP SA/NV	EUR	313	332 982	406 763	73 780	0,01 %	0,00 %
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	12 354	431 320	401 289	(30 032)	0,01 %	0,00 %
SEVERN TRENT PLC	GBP	1 740	634 292	658 403	24 111	0,01 %	0,00 %
ACCIONA SA	EUR	264	456 424	581 398	124 974	0,01 %	0,00 %
CONTACT ENERGY LTD	NZD	6 000	335 278	321 925	(13 353)	0,00 %	0,00 %
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	180 000	1 656 477	1 635 201	(21 276)	0,02 %	0,00 %
ENGIE	EUR	19 327	4 359 054	5 130 933	771 879	0,08 %	0,00 %
VERBUND AG	EUR	624	482 594	458 317	(24 277)	0,01 %	0,00 %
CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	2 500	709 985	786 086	76 101	0,01 %	0,00 %
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	5 700	2 240 700	2 205 510	(35 190)	0,03 %	0,00 %
P G & E CORP	USD	45 700	7 558 805	7 407 773	(151 033)	0,11 %	0,00 %
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	20 699	2 153 089	2 220 138	67 049	0,03 %	0,00 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2 292	240 482	326 912	86 430	0,00 %	0,00 %
ENEL SPA	EUR	110 341	10 406 812	11 603 612	1 196 800	0,17 %	0,00 %
FORTUM OYJ	EUR	10 682	1 970 476	2 300 576	330 100	0,03 %	0,00 %
ORSTED A/S	DKK	3 821	760 913	741 493	(19 421)	0,01 %	0,00 %
CONSTELLATION ENERGY	USD	3 460	11 198 669	12 329 300	1 130 631	0,18 %	0,00 %
ENDESA SA	EUR	5 156	1 708 386	1 870 897	162 512	0,03 %	0,00 %
REDEIA CORP SA	EUR	4 378	910 104	786 777	(123 327)	0,01 %	0,00 %
SEMPRA	USD	9 000	7 219 163	8 015 112	795 948	0,12 %	0,00 %
OKLO INC	USD	1 600	1 465 711	1 158 132	(307 580)	0,02 %	0,00 %
SEMBICORP INDUSTRIES LTD	SGD	5 700	293 655	269 145	(24 511)	0,00 %	0,00 %
BKW AG	CHF	142	301 871	304 455	2 584	0,00 %	0,00 %
EDP SA	EUR	29 676	1 365 611	1 376 345	10 734	0,02 %	0,00 %
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	1 479	462 197	454 144	(8 054)	0,01 %	0,00 %
Forsyninger Total			158 951 771	170 031 009	11 079 238	2,49 %	

Eiendom

DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	2 600	4 552 826	4 057 395	(495 431)	0,06 %	0,00 %
EQUINIX INC	USD	780	7 031 325	6 027 950	(1 003 375)	0,09 %	0,00 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	2 900	1 911 624	1 844 038	(67 586)	0,03 %	0,00 %
GOODMAN GROUP	AUD	18 623	3 958 433	3 880 742	(77 691)	0,06 %	0,00 %
KIMCO REALTY CORP	USD	14 700	3 160 833	3 005 569	(155 265)	0,04 %	0,00 %
KLEPIERRE	EUR	1 369	536 413	547 191	10 778	0,01 %	0,00 %
LINK REIT	HKD	16 500	878 718	742 838	(135 879)	0,01 %	0,00 %
PROLOGIS INC	USD	7 600	8 584 663	9 786 423	1 201 760	0,14 %	0,00 %
PUBLIC STORAGE	USD	1 200	3 677 390	3 141 045	(536 345)	0,05 %	0,00 %
REALTY INCOME CORP	USD	7 700	4 379 436	4 378 187	(1 248)	0,06 %	0,00 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	1 100	797 442	765 925	(31 517)	0,01 %	0,00 %
STOCKLAND	AUD	15 275	546 325	588 735	42 410	0,01 %	0,00 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	13 500	1 471 950	1 656 778	184 828	0,02 %	0,00 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	511	737 657	801 539	63 882	0,01 %	0,00 %
UDR INC	USD	2 000	832 767	739 971	(92 796)	0,01 %	0,00 %
WEYERHAEUSER CO	USD	4 600	1 205 435	1 099 204	(106 231)	0,02 %	0,00 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	640	1 761 630	1 689 297	(72 333)	0,02 %	0,00 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	1 900	2 787 257	2 495 668	(291 589)	0,04 %	0,00 %
WELLTOWER INC	USD	5 300	8 471 202	9 922 767	1 451 565	0,15 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ZILLOW GROUP INC - C	USD	1 000	700 323	688 125	(12 198)	0,01 %	0,00 %
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	7 000	370 506	490 725	120 220	0,01 %	0,00 %
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	1 000	712 382	493 650	(218 731)	0,01 %	0,00 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	1 200	1 765 711	1 681 397	(84 314)	0,02 %	0,00 %
COSTAR GROUP INC	USD	3 300	2 613 681	2 238 191	(375 490)	0,03 %	0,00 %
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	2 100	794 392	679 955	(114 437)	0,01 %	0,00 %
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	1 200	764 387	733 637	(30 750)	0,01 %	0,00 %
FIRSTSERVICE CORP	CAD	300	531 236	471 210	(60 026)	0,01 %	0,00 %
SUN COMMUNITIES INC	USD	800	997 213	999 889	2 676	0,01 %	0,00 %
WP CAREY INC	USD	1 400	882 421	908 866	26 444	0,01 %	0,00 %
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	11 000	283 650	350 393	66 743	0,01 %	0,00 %
INVITATION HOMES INC	USD	3 700	1 254 167	1 037 160	(217 007)	0,02 %	0,00 %
AMERICAN TOWER CORP	USD	4 000	8 438 092	7 083 793	(1 354 299)	0,10 %	0,00 %
IRON MOUNTAIN INC	USD	2 800	2 873 811	2 342 772	(531 039)	0,03 %	0,00 %
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	474	408 107	349 549	(58 558)	0,01 %	0,00 %
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	49	458 642	450 599	(8 043)	0,01 %	0,00 %
VONOVIA SE	EUR	6 375	2 143 527	1 853 296	(290 230)	0,03 %	0,00 %
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	37 200	606 742	697 357	90 615	0,01 %	0,00 %
CBRE GROUP INC - A	USD	2 300	2 918 557	3 730 289	811 731	0,05 %	0,00 %
COVIVIO	EUR	384	229 737	257 704	27 967	0,00 %	0,00 %
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	4 500	1 545 745	1 505 257	(40 488)	0,02 %	0,00 %
GECINA SA	EUR	293	323 124	280 806	(42 318)	0,00 %	0,00 %
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	4 500	782 049	729 884	(52 165)	0,01 %	0,00 %
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	9 000	287 637	328 207	40 570	0,00 %	0,00 %
HULIC CO LTD	JPY	2 900	298 687	319 961	21 274	0,00 %	0,00 %
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	4 504	390 531	380 087	(10 445)	0,01 %	0,00 %
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	10 700	2 143 422	2 631 011	487 589	0,04 %	0,00 %
MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JPY	22 000	2 128 159	2 520 731	392 573	0,04 %	0,00 %
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	1 000	2 210 644	1 951 099	(259 544)	0,03 %	0,00 %
SEGro PLC	GBP	8 184	774 433	799 896	25 463	0,01 %	0,00 %
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	774	735 527	850 534	115 007	0,01 %	0,00 %
VENTAS INC	USD	3 600	2 342 049	2 809 874	467 825	0,04 %	0,00 %
VICINITY CENTRES	AUD	24 686	397 798	425 084	27 285	0,01 %	0,00 %
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	12 500	526 498	636 948	110 450	0,01 %	0,00 %
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	2 000	454 509	384 310	(70 199)	0,01 %	0,00 %
SCENTRE GROUP	AUD	57 154	1 463 574	1 614 655	151 080	0,02 %	0,00 %
SINO LAND CO	HKD	27 143	285 384	359 492	74 108	0,01 %	0,00 %
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	4 000	783 841	1 012 128	228 287	0,01 %	0,00 %
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	1 300	2 607 217	2 377 501	(229 716)	0,03 %	0,00 %
AZRIELI GROUP LTD	ILS	400	304 126	456 378	152 252	0,01 %	0,00 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	2 900	4 839 342	5 414 813	575 471	0,08 %	0,00 %
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	14 900	293 263	316 716	23 453	0,00 %	0,00 %
CROWN CASTLE INC	USD	3 300	3 346 545	2 958 181	(388 364)	0,04 %	0,00 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	4 570	320 460	341 021	20 561	0,00 %	0,00 %
SAGAX AB-B	SEK	1 399	304 535	302 472	(2 062)	0,00 %	0,00 %
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	23 800	487 267	528 297	41 030	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WHARF HOLDINGS LTD	HKD	17 000	483 188	478 949	(4 240)	0,01 %	0,00 %
BXP INC	USD	1 000	713 193	680 661	(32 532)	0,01 %	0,00 %
Eiendom Total		476 387	118 603 356	118 104 773	(498 583)	1,73 %	
Verdipapir Totalt			6 080 772 485	6 761 711 762	680 939 277	98,99 %	

2025

Porteføljens omløpshastighet 0,91

Transaksjonskostnader 215 048

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	Euro Stoxx 50 Pr	EUR	130	8 919 032	10 102 046	20.03.2026
Future	FTSE 100 INDEX	GBP	30	4 042 266	4 526 132	20.03.2026
Future	S&P 500 INDEX	USD	700	48 334 672	54 604 692	20.03.2026
Future	S&P/ASX 200 INDEX	AUD	25	1 465 402	1 822 483	19.03.2026
Future	TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	20000	4 387 479	5 405 352	12.03.2026
Sum				67 148 851	76 460 705	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2025
Aksjer	54 119 345
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	54 119 345
Andel av total verdipapirportefølje	1%
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	
Sertifikater og obligasjoner	23 560 144
Sikkerhet i EUR angitt i NOK	19 554 166
Sikkerhet i USD angitt i NOK	4 005 978
Aksjer	34 412 734
Sikkerhet i USD angitt i NOK	34 412 734
Forpliktelser tilknyttet eiendelene	57 972 878
Inntekter verdipapirutlån, fratrullet kostnader	19 665
Om lag 80% av inntektene tilfaller fondet etter fradrag for om lag 20% til låneagent	

Motparter, verdipapirlån	Hjemmehørende	NOK
HSBC BANK PLC	Storbritannia	34 624 365
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	Storbritannia	10 367 777
JEFFERIES INTERNATIONAL LIMITED	Storbritannia	5 793 101
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Storbritannia	3 722 466
WELLS FARGO SECURITIES. LLC	USA	3 210 560

Verdipapirutlån gjøres som agentutlån i depotbank, Northern Trust, hvor sikkerheten også oppbevares. Sikkerhetens løpetid er på ubestemt tid, men utløper når utlånte aksjer leveres tilbake. Gjenbruk av sikkerhet benyttes ikke.

Sikkerhet for utlån stilles i form av kontanter i bank, obligasjoner utstedt eller garantert av stat i OECD-området med kredittrating på AA- (S&P) og Aa3 (Moody's) eller høyere og/eller likvide aksjer. Aksjer som benyttes må være blant de største og mest omsatte aksjene på utvalgte velutviklede markeder.

Ti største issuers collateral	NOK
ELI LILLY & CO AND COMPANY	3 409 149
BROADCOM INC COMMON STOCK USD	3 362 824
BOOKING HOLDINGS INC COMMON STOCK USD 0.008	2 471 683
NVIDIA CORP COMMON STOCK USD 0.001	1 720 626
META PLATFORMS INC COMMON STOCK USD 0.000006	1 720 617
MICROSOFT CORP COMMON STOCK USD 0.00000625	1 585 824
COCA-COLA CO/THE THE COCA-COLA COMPANY	1 421 538
ABBVIE INC COMMON STOCK USD 0.01	1 388 095
CANADIAN GOVERNMENT REAL RETURN BON BOND FIXED 4.25%	1 312 462
CANADA BOND FIXED 3%	1 307 377

NOTE 6 Opplysninger om fondet
Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2025	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2025
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Indeks X1 S-3000	6 830 243 120	6 273 531 615	-164 013 750	720 725 255	

	31.12.25	
	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE		
KLP AksjeGlobal Indeks X1 S-3000	6 011 296,9223	1 136,2500

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2025, det vil si at andelstransaksjoner i 2025 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassene belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning, og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklasse	Forvaltningshonorar p.a
KLP AksjeGlobal Indeks X1 S-3000	0,04 %

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks X1

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 935228794

LEI: 636700YF2WI6QWN98F39

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 68.9%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeGlobal Indeks X1 har gjennom 2025 hatt en andel på 68.9% bærekraftige investeringer. Dermed nådde fondet målet sitt om å ha minst 30% bærekraftige investeringer. Fondet fremmet blant annet følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.



MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	11 277	0
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	3 200	0
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	204 073	0
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	218 550	0
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	383	0
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 108	0
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	10 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	99 %	57 %	0 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.1	0.0
Industri	100 %	0.2	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	99 %	2.4	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.7	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.3	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 %	0.1	0.0
Transport og lagring	100 %	1.8	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.4	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	11 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	8 %	0.1	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	100 %	0.9	0.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	94 %	14 %	0 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	36 %	0 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	46.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	21.7 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	8.2 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	46.1 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	5.2 %
Finansierte grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	6.6 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	5.4 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	4.8 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.1 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	4.0 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	2.6 %	USA
Broadcom Inc	Informasjonsteknologi	1.9 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	1.7 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.5 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.1 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	1.0 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	0.8 %	USA
Visa Inc	Finans	0.7 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.7 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	0.6 %	USA
Walmart Inc	Konsum	0.6 %	USA

Fordeling av eiendeler
beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

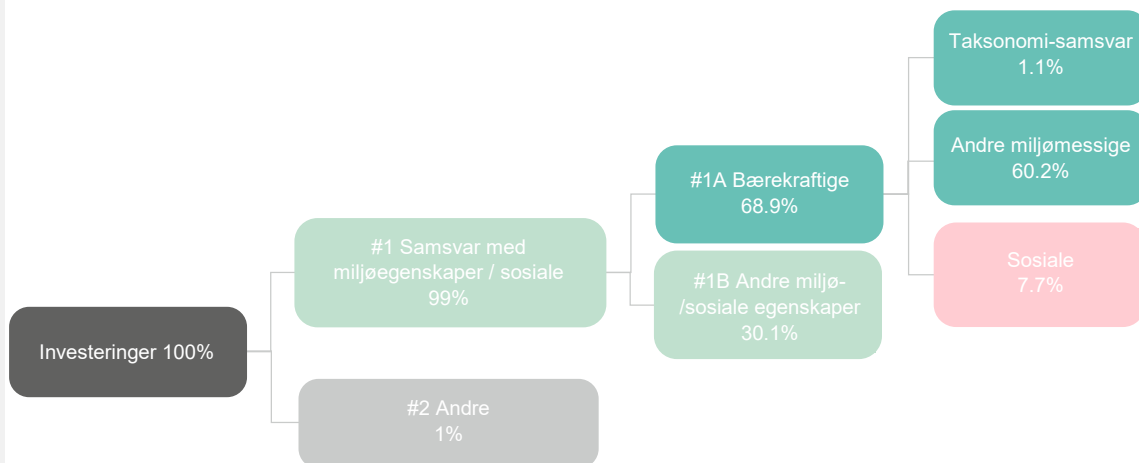
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Indeks X1 har gjennom 2025 hatt en andel på 99% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 68.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 61.2% andre miljømessige investeringer, 1.1% i samsvar med taksonomien og 7.7% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

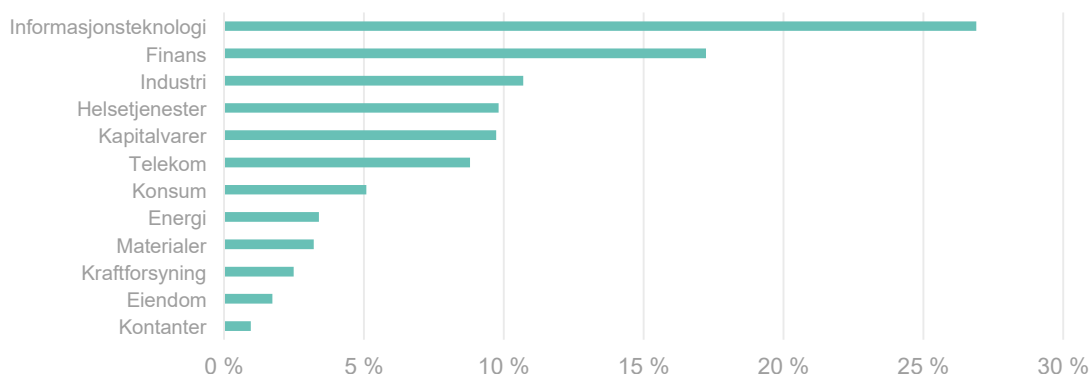
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Indeks X1 har i 2025 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, finans og industri



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

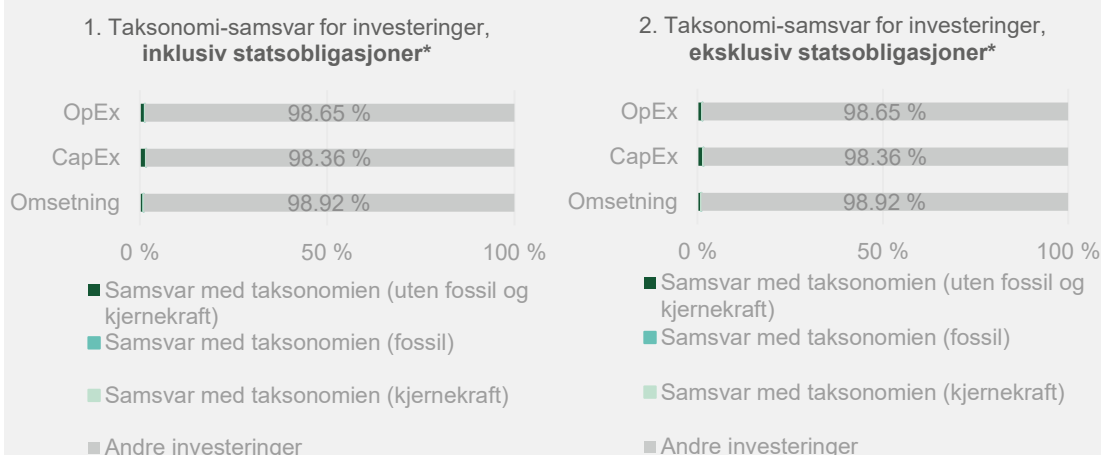
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.1%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☒ Ja:
☒ i fossil gass ☒ i kjernekraft
☐ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.03 %	0.00 %	0.00 %	0.03 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.90 %	1.50 %	1.20 %	0.90 %	1.50 %	1.20 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.98 %	1.57 %	1.32 %	1.64 %	2.56 %	1.74 %
Samsvar (fossil)	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.01 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.09 %	0.06 %	0.02 %	0.05 %	0.03 %	0.01 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 60.2% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 7.7% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	800	68 %	31 %	32 %
Rutinesaker	64	97 %	3 %	3 %
Godtgjørelse	237	83 %	16 %	15 %
Selskapskapital	55	93 %	7 %	7 %
Omorganisering	7	100 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	16	94 %	6 %	6 %
Annet	2	100 %	0 %	0 %
Totalt	1181			

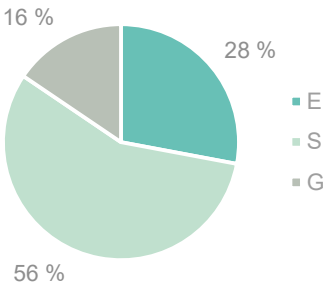
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	10	50 %	0 %	50 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	2	50 %	50 %	50 %
Annet	1	0 %	100 %	0 %
Helse og miljø	17	88 %	12 %	88 %
Selskapsledelse	7	71 %	29 %	71 %
Menneskerettigheter og sosialt	8	75 %	25 %	75 %
Totalt	45			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 161 selskap i KLP AksjeGlobal Indeks X1.

Antall selskapsdialoger 161

Tema*	
Klima	32
Natur	13
Åpenhet	0
God Selskapsstyring	8
Økonomisk kriminalitet	17
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	91



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	12	0.5 %	Andre etiske normer	10	0.4 %
Gambling	13	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	1	0.0 %
Kull	27	0.9 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	4	0.2 %	Menneskerettigheter	3	0.2 %
Tobakk	5	0.7 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	1	0.3 %
Våpen	21	1.8 %			
Totalt	82	4.3 %	Totalt	19	1.2 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret X1

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret X1 er et indeksnært aksjefond. Fondet investerer i aksjer notert i utviklede aksjemarkeder i Nord-Amerika, Europa og Asia. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik disse markedene. Fondet er valutasikret til norske kroner, som innebærer at verdiene i fondet endres svært lite som følge av svingninger i valutakursene. Fondet kan likevel i perioder svinge mer i verdi enn et tilsvarende usikret fond, hvis kursen på norske kroner svinger i takt med verdien på verdipapirene fondet er investert i.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	0
	Utbytte	0
	Gevinst / tap ved realisasjon	0
	Netto endring urealiserte gevinster	0
	Andre porteføljeinntekter	0
	PORTEFØLJERESULTAT	0
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0
	Forvaltningshonorar	0
	Forvaltningsresultat	0
	Resultat før skatt	0
	Skattekostnad	0
	Årsresultat	0
ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	0
	Sum anvendt årsresultat	0

BALANSE

NOTE	KRONER	2025
EIENDELER		
	Fondets verdipapirportefølje	0
	Andre fordringer	0
	Bankinnskudd	0
	Sum eiendeler	0
EGENKAPITAL OG GJELD		
EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	0
	Over- / underkurs	0
	Sum innskutt egenkapital	0
	Opptjent egenkapital	0
	Sum egenkapital	0
GJELD		
	Annen gjeld	0
	Sum gjeld	0
	Sum egenkapital og gjeld	0

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

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

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks X1 Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 935228859

LEI: 636700CI211HV5O4I486

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 0%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeGlobal Indeks X1 Valutasikret har gjennom 2025 ikke foretatt noen investeringer. Fondet har derfor ikke noen bærekraftrelaterte datapunkter å rapportere.

Fondet har som målsetning blant annet å fremme følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

FONDETS MSCI ESG-RATING:

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	0 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	0 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	0 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	0 %	0	0
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	0 %	0	0
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	0 %	0	0
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	0 %	0 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	0 %	0 %	0 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	0 %	0.0	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	0 %	0 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	0 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	0 %	0.0	0.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	0 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	0 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	0 %	0 %	0 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	0 %	0 %	0 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	0.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	0.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	0.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	0.0 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land

Fordeling av eiendeler
beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

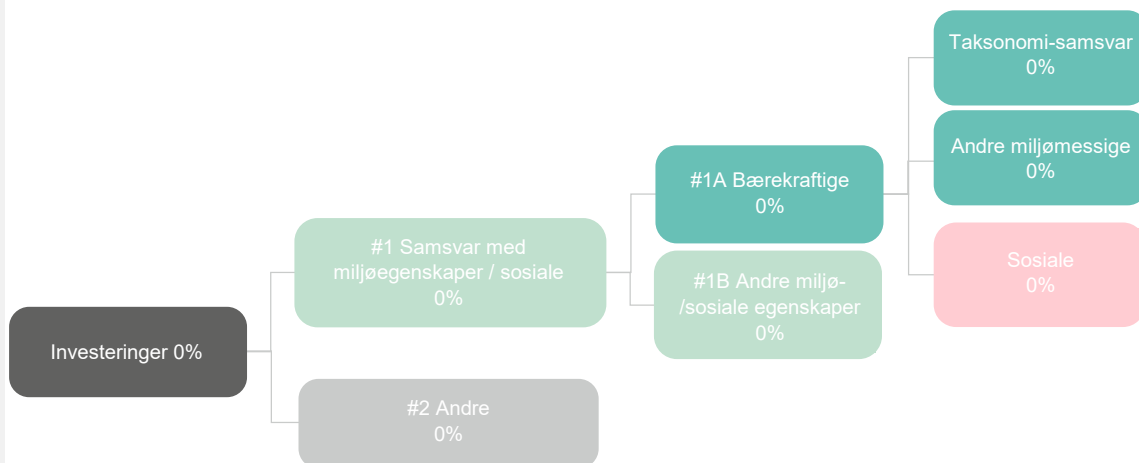
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Indeks X1 Valutasikret har gjennom 2025 hatt en andel på 0% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 0% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 0% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



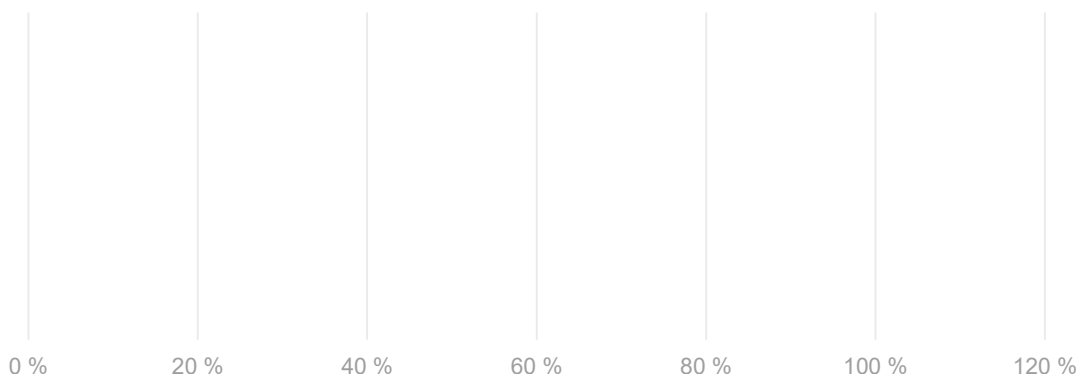
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

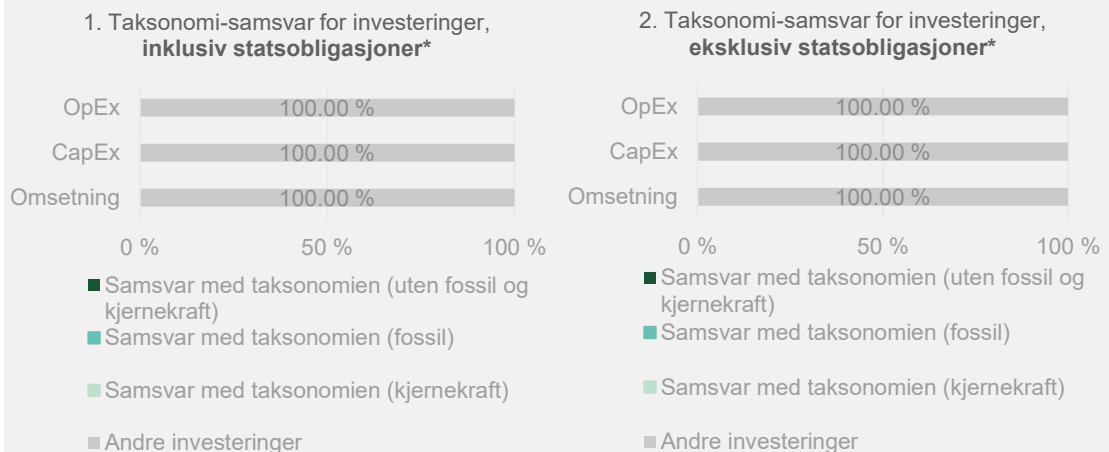
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☐ Ja:
☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft
- ☒ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 0% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0 %	0 %	0 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Selskapskapital	0	0 %	0 %	0 %
Omorganisering	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	0			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0 %	0 %	0 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Helse og miljø	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	0			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 0 selskap i KLP AksjeGlobal Indeks X1 Valutasikret.

Antall selskapsdialoger

0

Tema*		0 %
Klima	0	
Natur	0	
Åpenhet	0	■ E
God Selskapsstyring	0	■ S
Økonomisk kriminalitet	0	■ G
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0	

*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorge Indeks X1

KLP AksjeNorge Indeks X1 investerer i norske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik hovedindeksen på Oslo Børs.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	0
	Utbytte	0
	Gevinst / tap ved realisasjon	0
	Netto endring urealiserte gevinster	0
	Andre porteføljeinntekter	0
	PORTEFØLJERESULTAT	0
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0
	Forvaltningshonorar	0
	Forvaltningsresultat	0
	Resultat før skatt	0
	Skattekostnad	0
	Årsresultat	0
ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	0
	Sum anvendt årsresultat	0

BALANSE

NOTE	KRONER	2025
EIENDELER		
	Fondets verdipapirportefølje	0
	Andre fordringer	0
	Bankinnskudd	0
	Sum eiendeler	0
EGENKAPITAL OG GJELD		
EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	0
	Over- / underkurs	0
	Sum innskutt egenkapital	0
	Opptjent egenkapital	0
	Sum egenkapital	0
GJELD		
	Annen gjeld	0
	Sum gjeld	0
	Sum egenkapital og gjeld	0

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

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

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorge Indeks X1

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 935228816

LEI: 636700VBGK2H8AC1QW97

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 0%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeNorge Indeks X1 har gjennom 2025 ikke foretatt noen investeringer. Fondet har derfor ikke noen bærekraftrelaterte datapunkter å rapportere.

Fondet har som målsetning blant annet å fremme følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

FONDETS MSCI ESG-RATING:

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	0 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	0 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	0 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	0 %	0	0
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	0 %	0	0
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	0 %	0	0
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	0 %	0 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	0 %	0 %	0 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	0 %	0.0	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	0 %	0 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	0 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	0 %	0.0	0.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	0 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	0 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	0 %	0 %	0 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	0 %	0 %	0 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	0.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	0.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	0.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	0.0 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

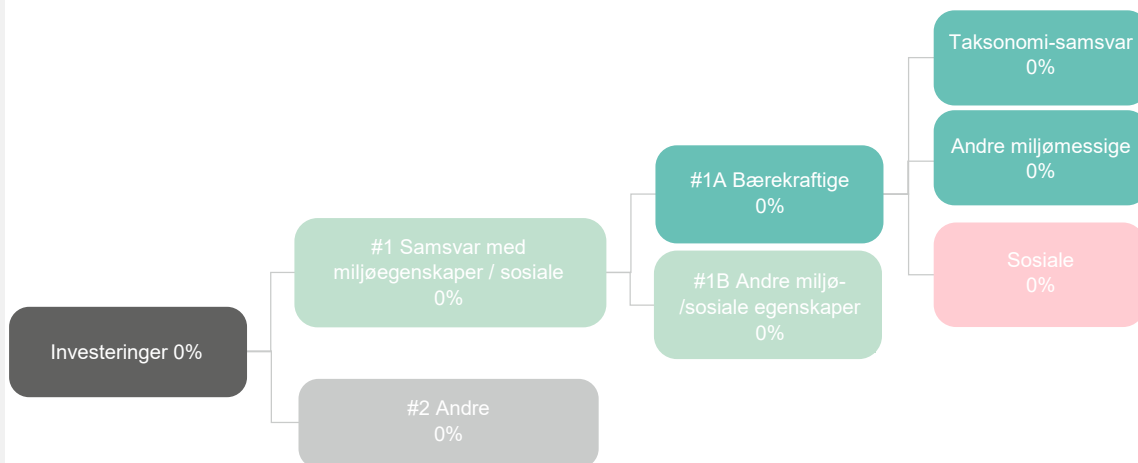
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeNorge Indeks X1 har gjennom 2025 hatt en andel på 0% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 0% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 0% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



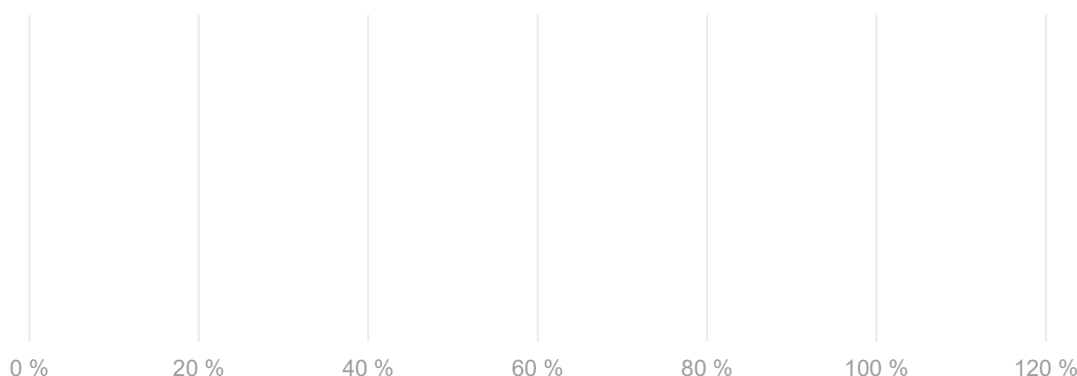
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

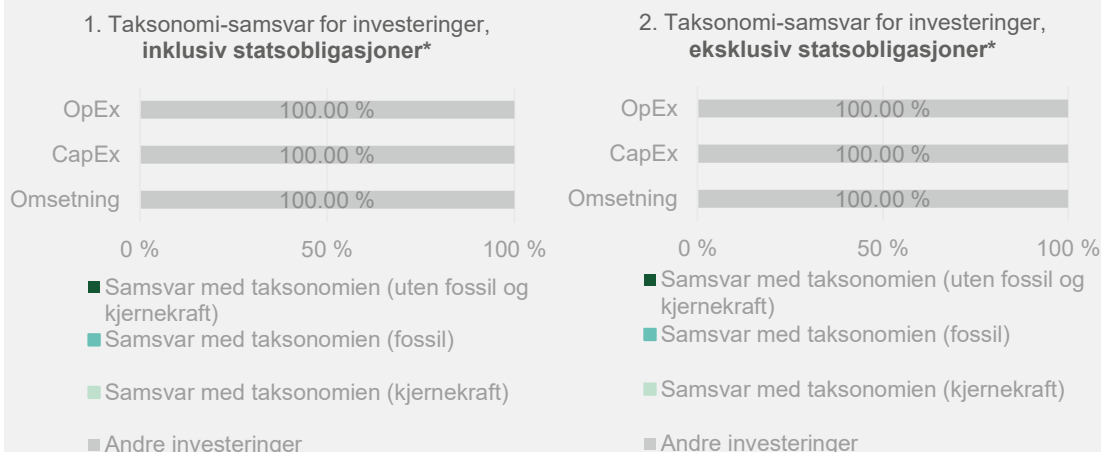
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☐ Ja:
☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft
- ☒ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 0% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0 %	0 %	0 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Selskapskapital	0	0 %	0 %	0 %
Omorganisering	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	0			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0 %	0 %	0 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Helse og miljø	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	0			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 0 selskap i KLP AksjeNorge Indeks X1.

Antall selskapsdialoger 0

Tema*		0 %
Klima	0	
Natur	0	
Åpenhet	0	E
God Selskapsstyring	0	S
Økonomisk kriminalitet	0	G
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0	

*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP AksjeTeknologi Indeks X1

KLP AksjeTeknologi Indeks X1 investerer hovedsakelig i teknologiselskaper globalt, i både utviklede og fremvoksende markeder. Fondet tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik referanseindeksen. Aksjer i de største globale teknologiselskapene utgjør en betydelig andel av fondets investeringer.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	0
	Utbytte	0
	Gevinst / tap ved realisasjon	0
	Netto endring urealiserte gevinster	0
	Andre porteføljeinntekter	0
	PORTEFØLJERESULTAT	0
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0
	Forvaltningshonorar	0
	Forvaltningsresultat	0
	Resultat før skatt	0
	Skattekostnad	0
	Årsresultat	0
ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	0
	Sum anvendt årsresultat	0

BALANSE

NOTE	KRONER	2025
EIENDELER		
	Fondets verdipapirportefølje	0
	Andre fordringer	0
	Bankinnskudd	0
	Sum eiendeler	0
EGENKAPITAL OG GJELD		
EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	0
	Over- / underkurs	0
	Sum innskutt egenkapital	0
	Opptjent egenkapital	0
	Sum egenkapital	0
GJELD		
	Annen gjeld	0
	Sum gjeld	0
	Sum egenkapital og gjeld	0

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

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

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

KLP-FONDENE

KLP AksjeTeknologi Indeks X1

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 935228883

LEI: 636700UAXADAGCMCB12

Sist oppdatert 16.02.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 0%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
 - ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP AksjeTeknologi Indeks X1 har gjennom 2025 ikke foretatt noen investeringer. Fondet har derfor ikke noen bærekraftrelaterte datapunkter å rapportere.

Fondet har som målsetning blant annet å fremme følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko

er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

FONDETS MSCI ESG-RATING:

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	0 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	0 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	0 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	0 %	0	0
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	0 %	0	0
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	0 %	0	0
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	0 %	0 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	0 %	0 %	0 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	0 %	0.0	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	0 %	0 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	0 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	0 %	0.0	0.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	0 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	0 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	0 %	0 %	0 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	0 %	0 %	0 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	0.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	0.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	0.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	0.0 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler.

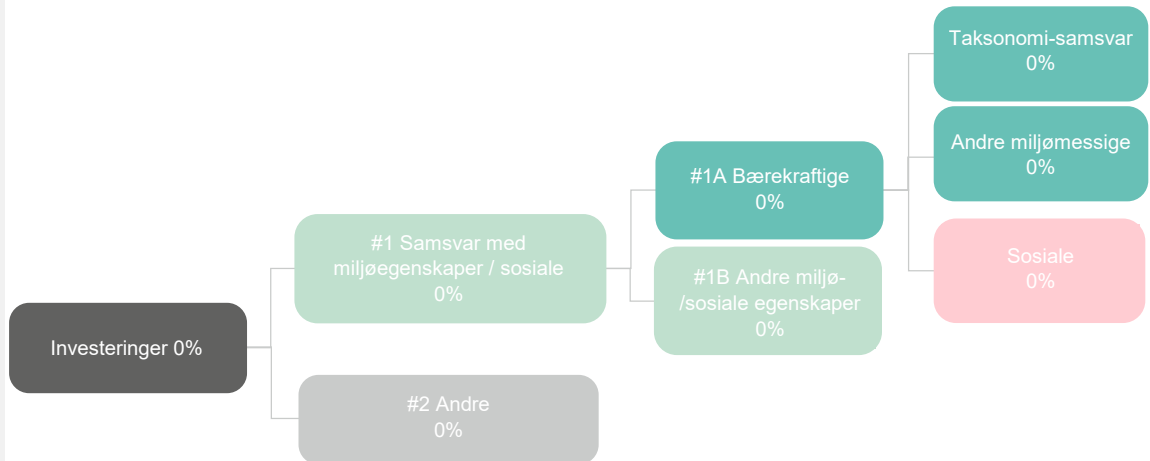
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeTeknologi Indeks X1 har gjennom 2025 hatt en andel på 0% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 0% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 0% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



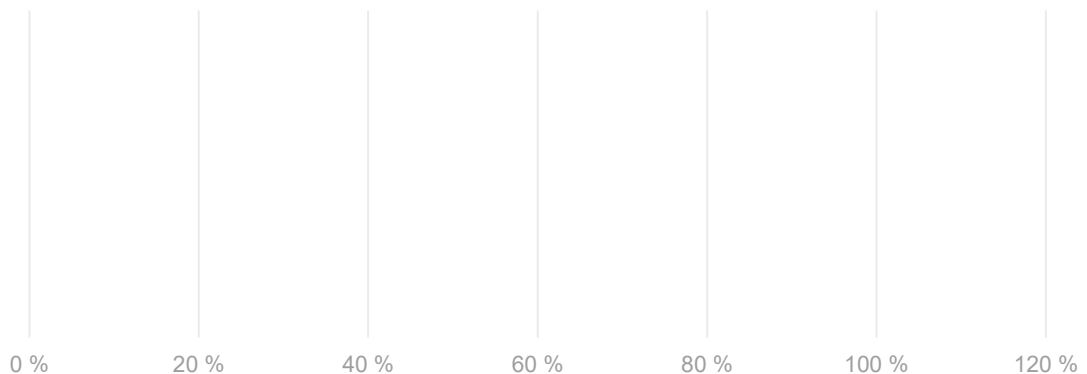
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

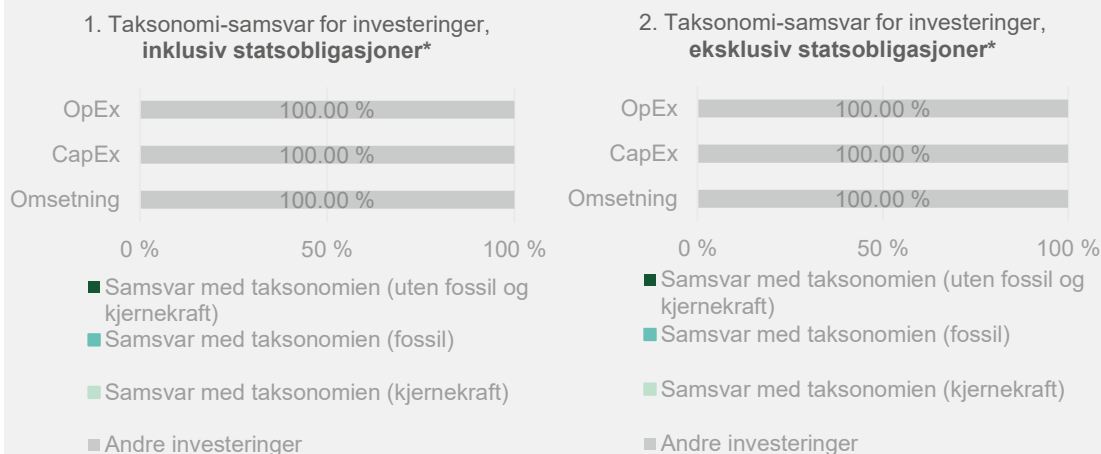
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☐ Ja:
☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft
- ☒ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



* I disse diagrammene omfatter «statsobligasjoner» alle eksponeringer mot stater

4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner						
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 0% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0 %	0 %	0 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Selskapskapital	0	0 %	0 %	0 %
Omorganisering	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	0			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0 %	0 %	0 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Helse og miljø	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	0			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 0 selskap i KLP AksjeTeknologi Indeks X1.

Antall selskapsdialoger

0

Tema*		0 %
Klima	0	
Natur	0	
Åpenhet	0	■ E
God Selskapsstyring	0	■ S
Økonomisk kriminalitet	0	■ G
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0	

*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

KLP-FONDENE

KLP Egenkapitalbevis

Fondet investerer i egenkapitalbevis utstedt av norske sparebanker. I tillegg har fondet mulighet til å investere i andre norske finansaksjer.

Årsregnskap 2025

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2025
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	0
	Utbytte	0
	Gevinst / tap ved realisasjon	0
	Netto endring urealiserte gevinster	0
	Andre porteføljeginntekter	0
	PORTEFØLJERESULTAT	0
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	0
	Forvaltningshonorar	0
	Forvaltningsresultat	0
	Resultat før skatt	0
	Skattekostnad	0
	Årsresultat	0
ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	0
	Sum anvendt årsresultat	0

BALANSE

NOTE	KRONER	2025
EIENDELER		
	Fondets verdipapirportefølje	0
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	0
	Andre fordringer	0
	Bankinnskudd	0
	Sum eiendeler	0
EGENKAPITAL OG GJELD		
EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	0
	Over- / underkurs	0
	Sum innskutt egenkapital	0
	Opptjent egenkapital	0
	Sum egenkapital	0
GJELD		
	Annen gjeld	0
	Sum gjeld	0
	Sum egenkapital og gjeld	0

Oslo, 26.02.2026
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Cathrine A. Hellandsvik

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

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

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

KLP-FONDENE

KLP Egenkapitalbevis

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2025

SFDR-kategori 8

Org No.: 937150237

LEI: 636700EXY3E6JMHE0H14

Sist oppdatert 03.03.2026

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- ☐ Ja
☒ Nei

Dette produktet:

- ☒ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke hadde bærekraftige investeringer som mål, hadde det en andel med bærekraftige investeringer på 0%
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☒ med et sosialt mål
- ☐ fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men foretok ingen bærekraftige investeringer

1. I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

KLP Egenkapitalbevis har gjennom 2025 ikke foretatt noen investeringer. Fondet har derfor ikke noen bærekraftrelaterte datapunkter å rapportere.

Fondet har som målsetning blant annet å fremme følgende miljømessige og/eller sosiale egenskaper:

- Miljømessige egenskaper som inkluderer blant annet god håndtering av klimarisiko, reduksjon av klimagassutslipp og forurensning og bevaring av biologisk mangfold.
- Sosiale egenskaper som inkluderer blant annet respekt for grunnleggende menneskerettigheter, herunder, helse og sikkerhet, menneskerettigheter i krig og konfliktområder og arbeidsrettigheter.

I tillegg har KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF) fokus på eierstyring og selskapsledelse, som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

De miljømessige og/eller sosiale egenskapene nevnt her er oppfylt først og fremst gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor og gjennom aktivt eierskap.

Arbeidet med aktivt eierskap inkluderer både dialog med utvalgte selskaper i fondet og stemmegivning på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på klp.no.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

Bærekraftsrisiko er en faktisk eller mulig innvirkning på investeringens verdi som følge av miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte forhold.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Under følger en oversikt over hvilke bærekraftsindikatorer som benyttes for å måle oppnåelse av fondets miljømessige eller sosiale egenskaper, samt en beskrivelse av oppnådde resultater. Indikatorene er målt per 31.12.2025

Bærekraftsrisiko

Fondet bruker MSCI ESG Rating for å måle eksponering mot bærekraftsrisiko og håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale aspekter og eierstyring og selskapsledelse.

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC

FONDETS MSCI ESG-RATING:

MSCI analyserer selskaper opp mot flere kriterier innenfor miljø (E), sosiale forhold (S) og eierstyring (G), og gir selskapene en ESG-rating fra AAA (best) til CCC (dårligst). Figuren over viser andelen av fondet investert i selskaper med AAA- til CCC-rating, opp mot andelen av referanseindeksens vekt i samme rating.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på de viktigste bærekraftsfaktorene. Dekningskolonnen viser hvor stor andel av fondets investeringer som har data for den enkelte faktor. Nærmere beskrivelser av hvordan indikatorene regnes ut og hvordan KLP KF jobber for å redusere påvirkningen finnes i KLP KFs PAI-rapport på klp.no.

Indikator	Dekning	2025	2024
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	0 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	0 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	0 %	0	0
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	0 %	0	0
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	0 %	0	0
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	0 %	0	0
Selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	0 %	0 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	0 %	0 %	0 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)			
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0	0.0
Industri	0 %	0.0	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	0 %	0 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	0 %	0.0	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	0 %	0.0	0.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	0 %	0 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	0 %	0 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	0 %	0 %	0 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	0 %	0 %	0 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	0 %	0 %	0 %

Se punkt 4.3 for resultat på EU-taksonomien som bærekraftsindikator.

1.3 Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av målene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av fondets investeringer som er bærekraftige var i selskaper som bidro til følgende mål:

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	0.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	0.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	0.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	0.0 %

Andel av fondet summeres ikke opp til 100% fordi hvert enkelt selskap kan ha oppnådd mer enn et mål.

1.4 På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Bærekraftige investeringer skal ikke gjøre betydelig skade på noen av fondets mål. Dersom et selskap gjør betydelig skade vil investeringen ikke lenger anses som bærekraftig.

Gjennom eksklusjon av selskaper som bryter med KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor, blir det ikke plassert midler i selskaper som bryter med internasjonale standarder basert på adferdsbaserte eller produktbaserte kriterier. KLP KF overvåker fondets beholdning kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. Dette gjøres blant annet ved å kontrollere fondets investeringer mot utvalgte indikatorer for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), inkludert manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap. For å påvirke selskaper som fondet er investert i til mer bærekraftig verdiskaping benyttes selskapsdialog. Dersom KLP KF vurderer at det er en høy risiko for at brudd med internasjonale normer og konvensjoner vil vedvare, vil selskapet vurderes for ekskludering.

1.4.1 Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Alle investeringer kan ha en form for negativ påvirkning som bør håndteres og over tid reduseres. Indikatorer på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på. PAI-indikatoren om manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap brukes også for å vurdere om en investering er bærekraftig.

KLP KF rapporterer fremskritt på PAI-indikatorene og jobber aktivt for kontinuerlig forbedring. Dette gjøres gjennom en kombinasjon av overvåkning av investeringene for alvorlige hendelser, vurdering av selskapenes bærekraftsrisiko i arbeidet med aktiv eierskapsutøvelse, samt dialog. En beskrivelse av KLP KFs tiltak og mål på bærekraftsfaktorene finnes på <https://www.klp.no/fond/ansvarlig-og-barekraftig-fondssparing>.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på <https://www.klp.no/fond/vare-fond/rapporter>. De valgfrie PAI-indikatorene er valgt ut på grunnlag av KLPs strategiske prioriteringer på aktivt eierskap. Indikatorene er knyttet til temaer som KLP KF har god kunnskap om og som vi mener vi har evne til å påvirke i riktig retning.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

1.4.2 Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

KLP-fondenes retningslinje som ansvarlig investor inkluderer forventninger på sosial bærekraft inkludert arbeidstakerrettigheter, helse og sikkerhet og menneskerettigheter i krig og konfliktområder. Forventningene er basert på internasjonale standarder som OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, FNs Global Compact-prinsipper og FNs bærekraftsmål. I tillegg gjør KLP KF løpende aktsomhetsvurderinger av utstedere i utvalgte høy-risiko sektorer og/eller land.

Arbeidet beskrevet over er risikoreduserende og sikrer at investeringene er gjort i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter. Dette betyr ikke at KLP KF kan garantere at investeringene ikke bidrar til brudd på menneskerettigheter, men at det gjøres et systematisk arbeid for å overvåke investeringene, sette i gang tiltak dersom brudd oppdages, og at resultatene av arbeidet offentliggjøres. Andelen av investeringene som var i brudd med OECD og UNGC var 0%.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er målt per 31.12.2025

2. Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er hensyntatt via eksklusjon av selskaper som bryter med internasjonale anerkjente normer for menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, rettigheter i krig og konflikt, og selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade, har uakseptable utslipp av klimagasser eller er involvert i korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg bruker KLP KF aktiv eierskapsutøvelse for å motivere selskapene til å redusere sin negative påvirkning.

KLP KF benytter eksterne dataleverandører for å innhente data på obligatoriske PAI-indikatorer og kan bruke dataene til å følge selskapenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid, og til å prioritere aktivt eierskapsutøvelse inn mot selskapene med de største utfordringene.

3. Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndterings-regler.

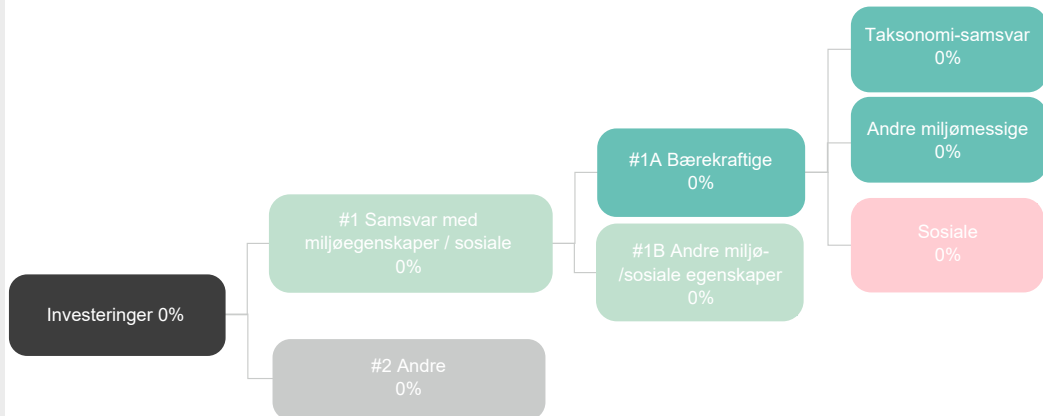
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillings-aktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Egenkapitalbevis har gjennom 2025 hatt en andel på 0% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 0% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige). Av disse var 0% andre miljømessige investeringer, 0% i samsvar med taksonomien og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?



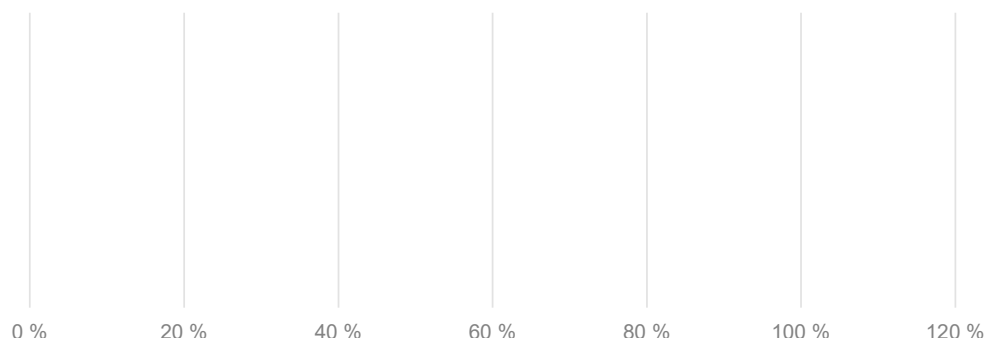
#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer

#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter følgende:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** omfatter miljømessig og sosialt bærekraftige investeringer
- Underkategori **#1B Andre miljøegenskaper / sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?



Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsetning som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,

investeringsutgifter (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,

driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3 I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

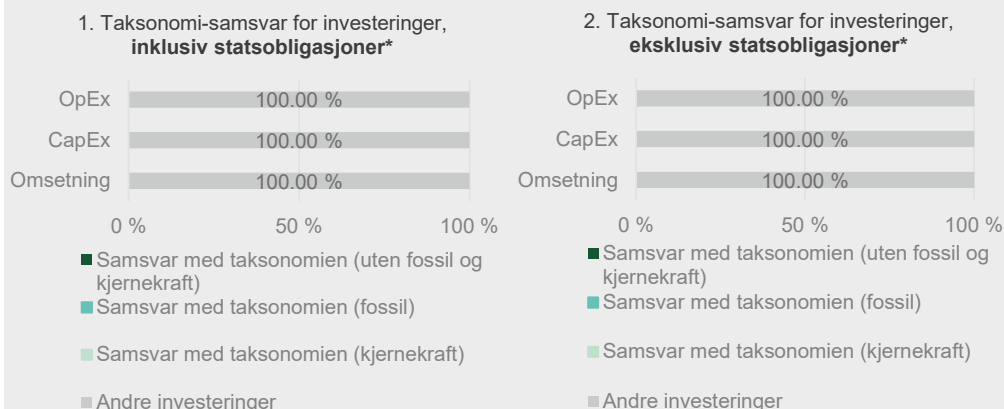
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien¹?

- ☐ Ja: ☐ i fossil gass ☐ i kjernekraft
- ☒ Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergi relaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

Diagrammene nedenfor viser med grønt prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner*, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.



4.4 Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

	Inklusiv statsobligasjoner			Eksklusiv statsobligasjoner		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Omstillingsaktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Muliggjørende aktiviteter	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.5 Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

	2025			2024		
	Omsetning	CapEx	OpEx	Omsetning	CapEx	OpEx
Inklusiv statsobligasjoner	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Taksonomisamsvar	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (fossil)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Samsvar (kjernekraft)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

4.6 Hvor stor var andelen med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Fondet hadde en andel på 0% med bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi.

4.7 Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Fondet hadde en andel på 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "Andre", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 0%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

KLP KF har fokus på eierstyring og selskapsledelse som inkluderer antikorrupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

Stemmegivning

Generalforsamlingen er en viktig arena for dialog mellom selskapsledelsen og aksjonærene. KLP-fondene bruker stemmeretten sin aktivt, både i Norge og i utlandet. KLP-fondenes retningslinjer for stemmegivning er basert på internasjonale prinsipper for beste praksis innen eierstyring og selskapsledelse. Dette bidrar til at vi opptrer konsistent og i konsensus med mange andre internasjonale investorer. Hvordan fondet stemmer kan du se i detalj på KLP.no.

Forslag fremmet av selskapet	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0 %	0 %	0 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Selskapskapital	0	0 %	0 %	0 %
Omorganisering	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsovertakelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	0			

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	0	0 %	0 %	0 %
Rutinesaker	0	0 %	0 %	0 %
Godtgjørelse	0	0 %	0 %	0 %
Annet	0	0 %	0 %	0 %
Helse og miljø	0	0 %	0 %	0 %
Selskapsledelse	0	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0 %	0 %	0 %
Totalt	0			

Dialog

KLP KF er ofte i dialog med selskaper i porteføljen, og bidrar inn i flere prosjekter som fører til dialog eller engasjement i selskaper. Dialogen har som mål å fremme en langsiktig og ansvarlig verdiskaping i fondene, og som eier i mange selskaper er oppfølging av etikk, miljø og samfunnsansvar sentralt. I løpet av 2025 har KLP KF hatt dialog med 0 selskap i KLP Egenkapitalbevis.

Antall selskapsdialoger

0

Tema*		0 %
Klima	0	
Natur	0	
Åpenhet	0	■ E
God Selskapsstyring	0	■ S
Økonomisk kriminalitet	0	■ G
Menneske -og arbeidstakerrettigheter (inkl. likestilling)	0	

*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som var ekskludert per 31.12.2025.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	0	0.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	0	0.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	0	0.0 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	0	0 %	Totalt	0	0.0 %

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

6. Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Det er ikke utpekt en egen indeks for å måle oppfyllelse av fondets bærekraftige investeringsmål. Fondet benytter kun referanseindeks for å måle oppnåelse av fondets finansielle resultater.

6.1 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.2 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens tilpasning til de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant.

6.3 Hvordan avviker referanseverdien fra en relevant bred markedsindeks?

Ikke relevant.

6.4 Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant.

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 fremtidig 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 valutasvingninger.

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 valutarelaterte kontrakter utgjør det nominelle beløpet den underliggende hovedstol som skal mottas.

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

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

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

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

Renteswapper - Benyttes for å justere renterisikoen i fondet.

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

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

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

TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

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

KOSTNADER VED SALG OG INNLØSNING AV ANDELER

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

ANDRE PORTEFØLJEINNTEKTER

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

SKATT

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

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

Verdipapirfond (pengemarkeds- og obligasjonsfond) med mindre enn 20% skattemessig aksjeandel får skattemessig fradrag for utdelinger til andelshaverne. Disse fondene kommer derfor vanligvis ikke i skatteposisjon og det beregnes ikke utsatt skatt eller utsatt skattefordel for disse fondene. Verdipapirfond har ikke skatteplikt for kursgevinster, eller fradragsrett for tap, ved realisasjon av aksjer.

Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

EGENKAPITAL

Egenkapitalen i fondene består av andelskapital til pålydende, opptjent egenkapital og over- og underkurs ved tegninger og innløsninger. Rentefondene, pengemarkeds- og obligasjonsfond med skattemessig aksjeandel under 20%, deler ut sitt skattepliktige resultat i form av nye andeler til andelshaverne 31.12 hvert år.

FORVALTNINGSHONORAR

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

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

SVINGPRISING

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

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 forvaltnings-selskapet 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.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS
Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til styret i KLP Kapitalforvaltning AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for følgende fond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller fondsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir fondsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2025 og av deres resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Fondets navn	Org.nr
KLP AksjeGlobal Indeks X1	935228794
KLP Framtid	918126767
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	925057436
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	996715426
KLP AksjeVerden Indeks	996716716
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	912651037
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	912651096
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	920672094
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	920672159
KLP AksjeTeknologi Indeks	933755800
KLP AksjeNorge Aktiv	880854062
KLP AksjeNorge Indeks	988425958
KLP AksjeNorden Indeks	980854043
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	923251642
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	920672183
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	923251626
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	926893971
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	919174501
KLP AksjeUSA Indeks	986332650
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	990140790
KLP AksjeAsia Indeks	990122571
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	990140847
KLP AksjeEuropa Indeks	990122555
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	890139752
KLP AksjeGlobal Indeks	987570113
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	987570199
KLP Lang Horisont	996599965
KLP Kort Horisont	918639462
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	925057487



Shape the future
with confidence

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	925057517
KLP Nåtid	918126740
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	925057525
KLP Obligasjon 1 år	879518342
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	923251669
KLP Obligasjon 3 år	979518323
KLP Obligasjon 5 år	979518315
KLP Statsobligasjon	993511668
KLP Kredittobligasjon	993511757
KLP Obligasjon Global	989753746
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	923251685
KLP Obligasjon Global 3 år	930804142
KLP Likviditet	979518218
KLP FRN	979518382
KLP Kort Stat	912651029
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	996415406
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	998577098
KLP AksjeNorge Indeks X1	935228816
KLP AksjeTeknologi Indeks X1	935228883
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret X1	935228859
KLP Egenkapitalbevis	937150237

Grunnlag for konklusjon

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 administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjonen i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

Uavhengig revisors beretning - KLP Kapitalforvaltning AS 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Perneo Dokumentnøkkel: ZF96K-E1FGR-N4I0K-SLWL-J2R8W-TXY8T



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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike fondet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet 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. Feilinformasjonen 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 årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om fondenes evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at fondet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.



**Shape the future
with confidence**

4

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 13. mars 2026
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kristian Dalby
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: ZF96K-ETFG-N4I0K-SLWLI-J2R8W-TXY8T

Uavhengig revisors beretning - KLP Kapitalforvaltning AS 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

KLP KAPITALFORVALTNING AS

Pb. 400 Sentrum, 0103 Oslo
Organisasjonsnr.: 968 437 666

BESØKSADRESSE:

Dronning Eufemias gate 10, Oslo

klp.no

Tlf: 55 54 85 00
fond@klp.no

