

## 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
<b>PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	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
	<b>Porteføljeresultat</b>	<b>129 022 976</b>	<b>198 485 481</b>
<b>FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	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
	<b>Forvaltningsresultat</b>	<b>-19 236 418</b>	<b>-39 861 384</b>
	<b>Resultat før skatt</b>	<b>109 786 558</b>	<b>158 624 097</b>
2	Skattekostnad	-10 915 965	-15 446 683
	<b>Årsresultat</b>	<b>98 870 593</b>	<b>143 177 415</b>
<b>ANVENDELSE AV RESULTAT</b>			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	98 870 593	143 177 415
	<b>Sum anvendt årsresultat</b>	<b>98 870 593</b>	<b>143 177 415</b>

## BALANSE

NOTE	KRONER	2025	2024
<b>EIENDELER</b>			
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
	<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 764 726 316</b>	<b>1 679 163 734</b>
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	Andelskapital til pålydende	722 241 010	729 863 281
	Over- / underkurs	-591 892 835	-581 192 032
	<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>130 348 175</b>	<b>148 671 249</b>
	Opptjent egenkapital	1 613 006 673	1 514 136 080
5	<b>Sum egenkapital</b>	<b>1 743 354 848</b>	<b>1 662 807 329</b>
<b>GJELD</b>			
	Annen gjeld	21 371 468	16 356 405
	<b>Sum gjeld</b>	<b>21 371 468</b>	<b>16 356 405</b>
	<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>1 764 726 316</b>	<b>1 679 163 734</b>

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
<b>BETALBAR SKATT</b>		
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
<b>Årets skattemessig resultat</b>	<b>50 913 217</b>	<b>63 562 896</b>
Grunnlag betalbar skatt i år	50 913 217	63 562 896
<b>Beregnet skatt</b>	<b>11 200 908</b>	<b>13 983 837</b>
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	297 414	109 215
<b>Betalbar skatt i år</b>	<b>10 903 494</b>	<b>13 874 622</b>
<b>SKATTEKOSTNAD</b>		
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
<b>Skattekostnad</b>	<b>10 915 965</b>	<b>15 446 683</b>
<b>UTSATT SKATT</b>		
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	
<b>Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen</b>	<b>0</b>	<b>4 725 902</b>
<b>Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel</b>	<b>0</b>	<b>-1 039 699</b>
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	0
<b>Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen</b>	<b>0</b>	<b>-1 039 699</b>

## 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 %	
<b>Energi Total</b>			<b>33 506 534,58</b>	<b>36 041 760,29</b>	<b>2 535 225,71</b>	<b>2,07 %</b>	

## 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 %
WALLENIIUS WILHELMSSEN 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 %
<b>Industri Total</b>			<b>(59 943 500)</b>	<b>(68 072 299)</b>	<b>(8 128 799)</b>	<b>-3,90 %</b>	
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 %
<b>Råvarer Total</b>			<b>44 163 501</b>	<b>45 729 366</b>	<b>1 565 864</b>	<b>2,62 %</b>	
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 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>53 286 965</b>	<b>35 667 884</b>	<b>(17 619 081)</b>	<b>2,04 %</b>	
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 %
<b>Forsyninger Total</b>			<b>(34 514 394)</b>	<b>(34 718 940)</b>	<b>(204 546)</b>	<b>-1,99 %</b>	
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 %
<b>Fondsandel Total</b>			<b>826 669 106</b>	<b>831 367 069</b>	<b>4 697 963</b>	<b>47,65 %</b>	
<b>Verdipapir Totalt</b>			<b>863 168 213</b>	<b>846 014 840</b>	<b>(17 153 373)</b>	<b>48,49 %</b>	

	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
<b>ANDELSKLASSE</b>					
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
<b>ANDELSKLASSE</b>						
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 Verdpapirfinansieringstransaksjoner

KRONER	2025
Innlån aksjer	501 216 956
<b>Sum innlånte aksjer</b>	<b>501 216 956</b>
Andel av total eiendeler	28 %
<b>Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene</b>	
Innskudd til kredittinstitusjoner	486 301 429
<b>Forpliktelser tilknyttet eiendelene</b>	<b>486 301 429</b>
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 depotbank. 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 **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?

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 bærekraftsindikatorerne?

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.

### 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 risikoreducerende 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 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?

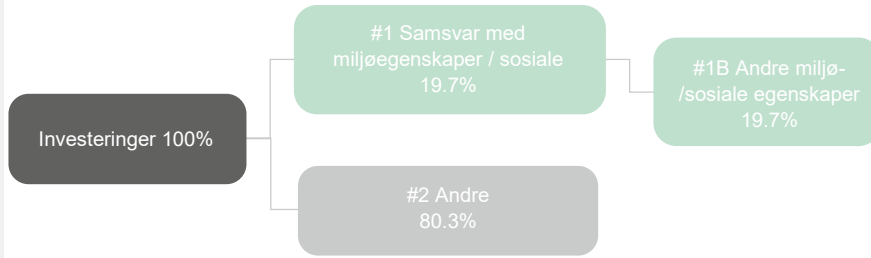
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Equinor ASA	Energi	2.0 %	Norge
BASF SE	Materialer	1.8 %	Tyskland
Nexans SA	Industri	1.8 %	Frankrike
Linde PLC	Materialer	1.7 %	USA
Koninklijke Vopak NV	Energi	1.7 %	Nederland
Star Bulk Carriers Corp	Industri	1.7 %	Hellas
Expand Energy Corp	Energi	1.5 %	USA
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

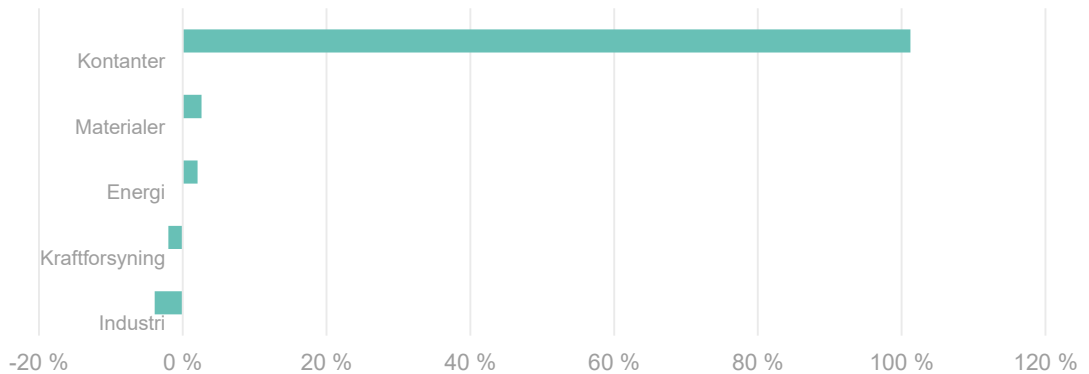
**#2 Andre** omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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?

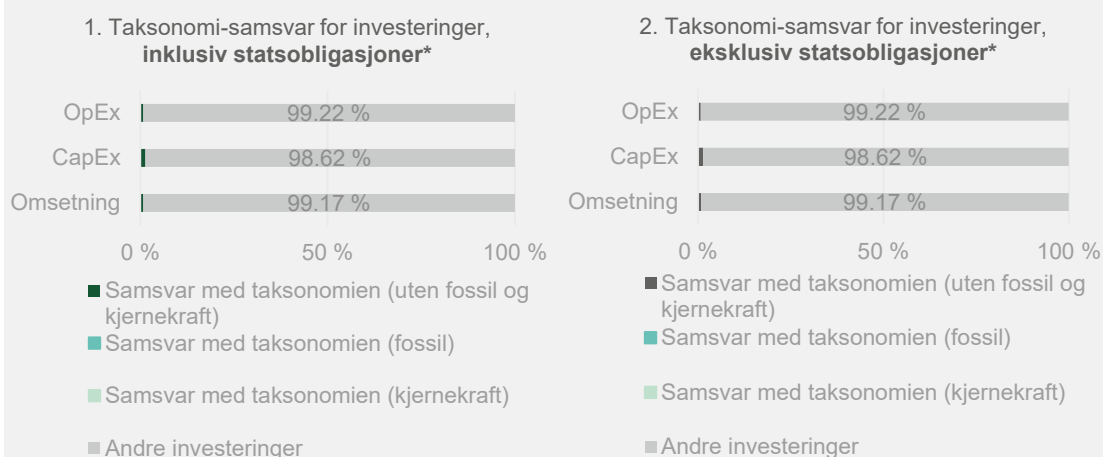
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.8%.

#### 4.3.1 Har det finansielle produktet investert i fossil gass og / eller kjernekraft relaterte aktiviteter i tråd med EU-taksonomien<sup>1</sup>?

- Ja:  
 i fossil gass     i kjernekraft  
 Nei

<sup>1</sup> 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	0.83 %	1.38 %	0.78 %	0.28 %	0.69 %	0.94 %
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 samfunnmessige 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
Styrelatert	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 %
<b>Totalt</b>	<b>31</b>			

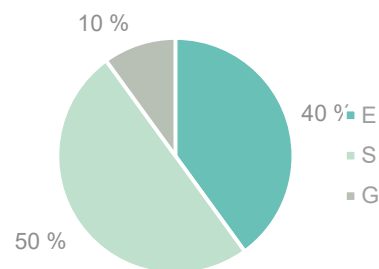
Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrelatert	0	0	0	0 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	0	0	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Helse og miljø	0	0	0	0 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter og sosialt	0	0	0	0 %
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0 %</b>

#### 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 %			
<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>	<b>Totalt</b>	<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

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.