

Årsrapport 2023

KLP-FONDENE

KLP



KLP KAPITALFORVALTNING AS ER ET HELEID DATTERSELSKAP AV KLP.

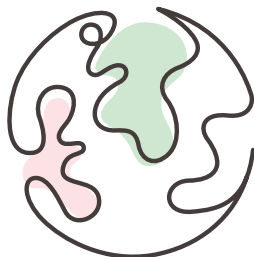
KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 760 milliarder kroner for virksomheter i KLP og eksterne kunder. Selskapet er et av Norges største kapitalforvaltningsselskaper, og Norges ledende indeksforvalter.

KLP Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av året 44 verdipapirfond, fordelt på fire fondspakker, ti rentefond, et aktivt aksjefond, fire faktorfond, ti svanemerkede fond, 13 indekxnære aksjefond og to spesialfond.

Innhold

KLP-FONDENE

STYRETS ÅRSBERETNING 2023 _____	4
OPPLYSNINGER OM KLP-FONDENE _____	11
KLP AksjeNorge Indeks _____	15
KLP AksjeNorden Indeks _____	31
KLP AksjeGlobal Indeks _____	51
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret _____	94
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks _____	110
KLP AksjeVerden Indeks _____	205
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks _____	218
KLP AksjeEuropa Indeks _____	257
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret _____	279
KLP AksjeUSA Indeks _____	293
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret _____	319
KLP AksjeAsia Indeks _____	333
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret _____	354
KLP AksjeNorge Aktiv _____	368
KLP AksjeGlobal Flerfaktor _____	382
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret _____	402
KLP Aksje Global SmallCap Flerfaktor _____	416
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor _____	443
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar _____	463
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret _____	483
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar _____	498
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar _____	514
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar _____	529
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar _____	553
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar _____	567
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar _____	579
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar _____	591
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar _____	603
KLP Likviditet _____	615
KLP FRN _____	630
KLP Kort Stat _____	645
KLP Obligasjon 1 år _____	650
KLP Obligasjon 3 år _____	664
KLP Obligasjon 5 år _____	678
KLP Statsobligasjon _____	693
KLP Kredittobligasjon _____	698
KLP Obligasjon Global _____	714
KLP Nåtid _____	778
KLP Kort Horisont _____	791
KLP Lang Horisont _____	804
KLP Framtid _____	817
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi _____	830
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente _____	844
KLP Obligasjon Global 3 år _____	850
Regnskapsprinsipper _____	872
Revisjonsberetning _____	874



Årsberetning og årsregnskap 2023

KLP-fondene

MAKROØKONOMISKE FORHOLD I 2023

Det internasjonale pengefondet (IMF) anslår den globale veksten til 3,1 prosent for både 2023 og 2024, og marginalt høyere i 2025 med en vekst på 3,2 prosent. Veksten for 2024 anslås til 2,1 prosent i USA, 0,9 prosent i eurolandene og 4,6 prosent i Kina. Vekstforventningene er lavere enn det historiske snittet de siste 20 årene, noe som skyldes høye renter for å bekjempe inflasjon, bortfall av kvantitative lettelser og høy gjeld.

Ifølge Statistisk Sentralbyrå (SSB) anslås bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge å stige med 0,7 prosent i 2023. Inflasjonen var i 2023 på 5,5 prosent. Kjerneinflasjonen var på 3,9 prosent, godt over Norges Banks inflasjonsmål på to prosent. Norges Bank økte styringsrenten i løpet av året fra 2,75 prosent til 4,50 prosent. Arbeidsledigheten (NAV) var ved inngangen til året på 79,700, noe som tilsvarer en ledighet på 2,7 prosent. Mot slutten av året hadde arbeidsledigheten falt til 68.600 (2,3 prosent).

Oljeprisen falt gjennom året fra USD 85,43 til USD 77,76 per fat. For den norske kronen var det nok et år med forholdsvis stor volatilitet. Ved inngangen til året handlet kronen på 9,76 mot

dollar og 10,46 mot euro. Ved utgangen av året hadde kronen svekket seg til 10,13 mot dollar, og til 11,21 mot euro. Mot den handelsvektede indeksen svekket kronen seg fra 122,43 til 129,62.

VERDIPAPIRMARKEDENE I 2023

Verdens aksjemarkeder utviklet seg svakt i 2022, og inngangen til 2023 var preget av betydelig pessimisme. Mange fryktet at sentralbankene ville slite lenge med å få inflasjonen under kontroll, og at den tilhørende kontraktive pengepolitikken ville føre til resesjon både i USA og Europa. Inflasjonen kom imidlertid forbausende lett ned igjen, og særlig amerikansk økonomi vokste ufortrødent videre, til tross for flere renteøkninger. Dette var en svært positiv overraskelse for aksjemarkedene, og målt i norske kroner steg MSCI World Developed Markets med 27,6 prosent. Den samme indeksen valutaskret til norske kroner steg med 21,6 prosent. Det norske aksjemarkedet, målt ved OSEBX, steg med mer beskjedne 9,9 prosent. Oljeprisen falt fra rundt USD 85 til 77 per fat i løpet av året, og Oslo Børs mangler de store teknologiskapene som ledet an i oppgangen internasjonalt.

De korte rentene steg gjennom året,

både i Norge og USA, som følge av sentralbankenes renteøkninger. De markedsbestemte lange rentene steg fram til høsten, men falt tilbake til utgangspunktet fram mot årsskiftet. Dette avspeiler at markedet forventer flere rentekutt fra sentralbankene i 2024.

OFFENTLIGGJØRINGSFORORDNINGEN (SFDR)

Offentliggjøringsforordningen (SFDR) stiller krav til økt rapportering på hvordan KLP Kapitalforvaltning og KLP-fondene behandler bærekraftsrisiko og hvordan bærekraftshensyn er en del av investeringsprosessene. De fleste KLP-fondene rapporterer etter SFDRs artikkel 8 og 9 og må følgelig rapportere på hvordan fondene fremmer bærekraft (artikkel 8) og hvordan bærekraftsrelaterte mål blir oppnådd (artikkel 9). Rapportene publiseres som en del av årsregnskapet og følger hvert fonds finansielle rapportering.

OM KLP-FONDENE I 2023

KLP Kapitalforvaltning AS forvalter 44 norskregistrerte verdipapirfond (KLP-fondene). Avkastningen i fondene for 2023 ser du på side 5.

AVKASTNING KLP-FONDENE 2023

AVKASTNING PER 31.12.2023 FOR KLP-FONDENE							
	Andelsklasse		Avkastning 2023			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
INDEKSFOND							
KLP AksjeNorge Indeks	NO0010455694	P	9,65%	9,89%	-0,24%	0,02%	Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX)
	NO0010285042	S	9,72%	9,89%	-0,17%	0,02%	
KLP AksjeNorden Indeks	NO0010272396	P	24,29%	23,85%	0,44%	0,49%	MSCI Nordic Countries IMI Index
	NO0012445222	S	24,40%	23,85%	0,54%	0,49%	
KLP AksjeGlobal Indeks	NO0010776040	P	28,05%	27,62%	0,44%	0,19%	MSCI World Developed Markets
	NO0010272412	S	28,14%	27,62%	0,52%	0,19%	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	NO0010280951	P	22,13%	21,56%	0,58%	0,26%	MSCI World Developed Markets valutasikret
	NO0010272420	S	22,29%	21,56%	0,73%	0,26%	
	NO0010272438	S-1	22,17%	21,56%	0,61%	0,26%	MSCI World Small Cap
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	NO0010801996	P	19,33%	19,34%	-0,01%	0,14%	
	NO0010801970	S	19,41%	19,34%	0,07%	0,14%	MSCI All Country World Index
KLP AksjeVerden Indeks	NO0010611817	P	26,16%	25,98%	0,18%	0,19%	
	NO0012444480	S	26,31%	25,98%	0,33%	0,19%	MSCI Emerging Markets
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	NO0010611809	P	12,38%	13,23%	-0,85%	0,73%	
	NO0010611791	S	12,46%	13,23%	-0,76%	0,73%	MSCI Europe
KLP AksjeEuropa Indeks	NO0010745862	P	24,28%	23,60%	0,68%	0,48%	
	NO0010333248	S	24,38%	23,60%	0,78%	0,48%	MSCI Europe valutasikret
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	NO0010745854	P	15,05%	14,52%	0,53%	0,66%	
	NO0010333255	S	15,17%	14,52%	0,65%	0,66%	MSCI USA (NOK)
KLP AksjeUSA Indeks	NO0010768708	P	30,77%	30,40%	0,37%	0,22%	
	NO0012445503	S	31,27%	30,40%	0,87%	0,22%	MSCI USA (USD)
	NO0010272446	S-USD	26,95%	26,49%	0,46%	0,22%	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	NO0010768716	P	24,16%	23,69%	0,48%	0,34%	MSCI USA valutasikret
	NO0010333289	S	24,29%	23,69%	0,61%	0,34%	
KLP AksjeAsia Indeks	NO0010762982	P	17,18%	18,83%	-1,65%	0,38%	MSCI Pacific
	NO0010333263	S	17,32%	18,83%	-1,51%	0,38%	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	NO0010762990	P	21,16%	23,08%	-1,92%	0,51%	MSCI Pacific valutasikret
	NO0010333271	S	21,28%	23,08%	-1,80%	0,51%	
SVANEMERKEDE FOND							
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	NO0010821614	P	25,44%	27,62%	-2,17%	2,67%	MSCI World Developed Markets
	NO0012445271	S	25,52%	27,62%	-2,10%	2,67%	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	NO0010861925	P	19,80%	21,56%	-1,75%	2,44%	MSCI World Developed Markets valutasikret
	NO0012445297	S	19,92%	21,56%	-1,64%	2,44%	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	NO0011001083	P	9,55%	13,23%	-3,68%	3,45%	MSCI Emerging Markets
	NO0012445321	S	9,52%	13,23%	-3,71%	3,45%	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	NO0010861933	P	17,79%	20,74%	-2,95%	2,98%	MSCI Nordic Countries IMI 10/40 Index
	NO0012445248	S	17,88%	20,74%	-2,85%	2,98%	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	NO0010861958	P	6,56%	6,84%	-0,28%	0,40%	Barclays Global Agg. Corp. SR
	NO0010861958	S	6,64%	6,84%	-0,20%	0,40%	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	NO0010861941	P	5,48%	4,25%	1,24%	1,00%	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 1 Idx
	NO0012445677	S	5,49%	4,25%	1,25%	1,00%	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	NO0010885858	P	5,78%	5,14%	0,64%	0,66%	Kombinasjonsindeks
	NO0012445636	S	5,89%	5,14%	0,75%	0,66%	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	NO0010885650	P	8,49%				Fondet har ikke indeks
	NO0012445578	S	8,59%				
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	NO0010885890	P	14,99%				Fondet har ikke indeks
	NO0012445594	S	14,92%				
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	NO0010885874	P	21,42%				Fondet har ikke indeks
	NO0012442336	S	21,51%				
AKTIVE AKSJEFOND							
KLP AksjeNorge Aktiv	NO0010272388	P	15,87%	11,19%	4,67%	1,91%	Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)
	NO0012444589	S	16,16%	11,19%	4,96%	1,91%	

AVKASTNING KLP-FONDENE 2023 FORTS.

AVKASTNING PER 31.12.2023 FOR KLP-FONDENE							
	Andelsklasse		Avkastning 2023			Risiko Tracking error	Referanseindeks
	ISIN	Klasse	Fond	Indeks	Differanse		
FAKTORFOND							
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	NO0010693864	P	20,08%	27,62%	-7,53%	4,56%	MSCI World Developed Markets
	NO0012444506	S	20,06%	27,62%	-7,56%	4,56%	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	NO0010693872	P	14,47%	21,56%	-7,09%	4,62%	MSCI World Developed Markets valutasikret
	NO0012444522	S	14,63%	21,56%	-6,93%	4,62%	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	NO0010821648	P	21,32%	19,34%	1,98%	5,35%	MSCI World Small Cap
	NO0012444548	S	21,46%	19,34%	2,12%	5,35%	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	NO0010821630	P	20,99%	13,23%	7,77%	4,61%	MSCI Emerging Markets
	NO0012444563	S	21,21%	13,23%	7,99%	4,61%	
RENTEFOND							
KLP Likviditet	NO0010272339	P	4,60%	4,38%	0,22%	0,11%	NBP Liquidity Low Risk Index NOK
	NO0012445800	S	4,61%	4,38%	0,23%	0,11%	
KLP FRN	NO0010272347	P	5,81%	5,00%	0,80%	0,13%	NBP Norw. RM1-RM3 FI. Rate Idx
	NO0012445826	S	5,82%	5,00%	0,82%	0,13%	
KLP Kort Stat	NO0010693856	P	3,23%	3,30%	-0,07%	0,03%	NBP Norw. Gov. TB
	NO0012445842	S	3,24%	3,30%	-0,06%	0,03%	
KLP Obligasjon 1 år	NO0010272354	P	4,42%	4,12%	0,30%	0,38%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 1 Idx
	NO0012445651	S	4,43%	4,12%	0,31%	0,38%	
KLP Obligasjon 3 år	NO0010272362	P	4,06%	3,91%	0,15%	0,51%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 3 Idx
	NO0012445693	S	4,07%	3,91%	0,16%	0,51%	
KLP Obligasjon 5 år	NO0010272370	P	3,86%	3,79%	0,06%	0,24%	NBP Norw. RM1-RM2 Dur. 5 Idx
	NO0012445719	S	3,87%	3,79%	0,07%	0,24%	
KLP Statsobligasjon	NO0010502131	P	2,67%	2,74%	-0,06%	0,08%	NBP Norw. Gov. Bonds Index
	NO0012445735	S	2,68%	2,74%	-0,05%	0,08%	
KLP Kredittobligasjon	NO0010502123	P	4,95%	4,22%	0,73%	1,01%	NBP Norw. RM1-RM3 Dur. 3 Idx
	NO0012445750	S	4,96%	4,22%	0,74%	1,01%	
KLP Obligasjon Global	NO0010489347	P	6,66%	6,84%	-0,18%	0,25%	Barclays Global Agg. Corp. SR
	NO0010313851	S	6,75%	6,84%	-0,09%	0,25%	
KLP Obligasjon Global 3 år	NO0012861766	P	3,47%	3,48%	-0,01%	0,21%	Barclays Global Agg. Corp. SR
	NO0012861758	S	3,50%	3,48%	0,02%	0,21%	
FONDSPAKKER							
KLP Nåtid	NO0010780539	P	5,22%	5,03%	0,19%	1,41%	Kombinasjonsindeks
	NO0012445610	S	5,32%	5,03%	0,30%	1,41%	
KLP Kort Horisont	NO0010788029	P	8,10%				Fondet har ikke indeks
	NO0012445552	S	8,19%				
KLP Lang Horisont	NO0010604655	P	14,92%				Fondet har ikke indeks
	NO0012445537	S	14,93%				
KLP Framtid	NO0010780521	P	21,83%				Fondet har ikke indeks
	NO0012442310	S	21,92%				
SPECIALFOND							
KLP Alfa Global Energi	NO0010623077	S	13,98%	3,37%	10,60%	7,05%	NBP Norw. Gov. 0.25 Index NOK
KLP Alfa Global Rente	NO0010655335	S	2,73%	3,37%	-0,65%	3,55%	NBP Norw. Gov. 0.25 Index NOK

Forventet relativ volatilitet for er opp til 0,75% for aksjeindeksfondene i Norge, USA og globale markeder, og 1% for resterende aksjeindeksfond. For globale obligasjonsfond er forventningen opp til 0,8%. For Mer Samfunnsansvars-fond er forventningen opp til 4% for aksjer og 1,25% for obligasjonsfondet. Flerfaktor- og aktive aksjefond har forventning opp til 8%. Tracking error er beregnet ex post. Det viser standardavviket til differanseavkastningen mellom fond og referanseindeks gjennom året, sett bort fra effekter fra svingprising. For alle indeksfondene ligger Tracking error (TE) innenfor forventningene. Avkastning for KLP AksjeUSA Indeks USD er oppgitt i amerikanske dollar.

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

Source: Euronext. All rights in the Euronext indices and/or the Euronext index trademarks vest in Euronext and/or its licensors. Neither Euronext nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the Euronext indices or underlying data. No further distribution of Euronext data and/or usage of Euronext index trademarks for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without Euronext's express written consent. Nasdaq®, VINX Benchmark NOK index, are registered trademarks of Nasdaq, Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by KLP Kapitalforvaltning AS. The Product(s) have not been passed on by the Corporations as to their legality or suitability. The Product(s) are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE PRODUCT(S). Source: Nordic Bond Pricing AS ("NBP"). All rights reserved. Neither NBP nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the NBP indices or underlying data. No further distribution of NBP data and/or usage of NBP indices for the purpose of creating and/or operating a financial product is permitted without NBP express written consent. NBP and/or its licensors endeavors to ensure that information provided is accurate but does not guarantee its accuracy or reliability and accepts no liability for any direct or indirect loss or damage arising from inaccuracies or omissions. NBP and/or its licensors accepts no liability for any decision made or any action taken in reliance of the information.

AVKASTNING

Aksjefondene leverte gjennomgående god avkastning preget av stigende aksjemarkeder i det meste av verden. Norske kroner svekket seg ytterligere mot USD og euro, og fondene uten valutasikring gjorde det derfor bedre enn de med valutasikring. Oslo Børs gjorde det relativt svakt på grunn av fallende olje- og gasspriser. Det norske aktiv forvaltede fondet, KLP AksjeNorge Aktiv, hadde nok et godt år og slo fondets referanseindeks med nesten 5 prosentpoeng. Faktorfondene hadde varierende resultater. Fondet i utviklede markeder gjorde det omtrent 7 prosentpoeng svakere enn referanseindeksen, noe som ikke er overraskende i et sterkt marked. Fondet i framvoksende markeder slo referanseindeksen med nesten 8 prosentpoeng. De svanemerkede aksjefondene gjorde det 1 - 4 prosentpoeng dårligere enn sine respektive referanseindekser.

Pengemarkeds- og obligasjonsfondene fikk en avkastning varierende mellom 2,5 og 7 prosent. De korte rentene steg gjennom året og KLP Likviditet ga en avkastning på 4,6 prosent. De lange rentene falt omtrent tilbake til utgangspunktet mot slutten av året, og KLP Obligasjon 5 år og KLP Obligasjon Global ga en avkastning på henholdsvis 3,9 og 6,7 prosent.

Fondspakkene hadde avkastning fra rundt 5 til 22 prosent. Pakkene med høyest andel i aksjer gjorde det best.

Spesialfondet KLP Alfa Global Rente leverte som vanlig stabilt med en avkastning på 2,7 prosent. Spesialfondet KLP Alfa Global Energi hadde nok et oppsiktsvekkende godt år med en avkastning på 14 prosent.

Den samlede forvaltningskapitalen i KLP-fondene økte med 58 milliarder fra 245 milliarder kroner til 303 milliarder kroner.

ANSVARLIGE INVESTERINGER

Styret i KLP Kapitalforvaltning har sammen med Kommunal Landspensjonskasse (KLP) etablert retningslinjer for KLP og KLP-fondene som ansvarlig investor og eier. Retningslinjene er en sentral del av KLP og KLP-fondenes

investeringsstrategi. KLP Kapitalforvaltning, som forvalter KLP-fondene, er ansvarlig for å utøve strategien og ivareta KLPs og KLP-fondenes ambisjoner om å være en ledende aktør på området. Åpenhet har alltid vært grunnleggende for strategien og rapportering på området offentliggjøres regelmessig på www.klp.no.

Det nedlegges et betydelig arbeid for å ivareta posisjonene som en ledende forvalter på området. Vi bruker virkemidler som integrering av bærekraftsfaktorer i fondsproduktene, eierskapsutøvelse, stemmegivning på generalforsamlinger og ekskluderer selskaper når det er en uakseptabel høy risiko for medvirkning til brudd på KLP-fondenes retningslinje for ansvarlige investeringer.

Ved utgangen av året hadde KLP Kapitalforvaltning hatt 243 unike selskapsdialoger om temaer knyttet til bærekraft, blant annet strategi for klima og natur, håndtering av naturrisiko, god virksomhetsstyring, likestilling og mangfold, styresammensetning, ansvarlig gruvedrift, forvaltning av nordisk/boreal skog, ansvarlig skattepraksis, retten til å fagorganisere seg, ansvarlig skraping av skip og menneskerettigheter i krig og konfliktsituasjoner. Dette er både direkte dialog med selskapene og gjennom investorsamarbeid. Det ble registrert 69 selskapsforbedringer. Ved utgangen av 2023 var 799 selskaper ekskludert fra KLP og KLP-fondenes investeringsunivers på grunn av brudd med retningslinjene. 51 nye selskaper ble utelukket fra investeringene i 2023. Den store delen av ekskluderingsene skyldes brudd på KLP og KLP-fondenes produktkriterier, nemlig kull, pengespill, alkohol, våpen og oljesand. Resten av eksklusjonene var brudd på adferdskriterier som risiko for brudd på menneskerettigheter, miljø og rettigheter i krig og konflikt. Fem selskaper ble ekskludert som følge av SPU sine ekskluderings. Totalt 9 selskaper ble inkludert i løpet av året. I 2023 ble det stemt på 132 generalforsamlinger i Norge og 8 472 generalforsamlinger i resten av markedene.

En viktig forutsetning for å være en ledende forvalter er å ha et godt tilbud av produkter som møter den økende etterspørselen etter produkter som har mer fokus på bærekraft. I løpet av første kvartal 2023 fikk KLP godkjent sine svanemerkede fond etter de nye kriteriene som trådte i kraft mars 2023. Oppdaterte svanekrav har økt fokus på klima og biologisk mangfold, stiller høyere krav til bruk av aktivt eierskap og implementerer EUs regulering for bærekraftig finans. Selskapet har også arbeidet med implementering av SFDR i løpet av året.

RISIKOFORHOLD

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

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

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

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

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

KLP-FONDENE ER PR. 31.12.2023 FORRETNINGSFØRER FOR FØLGENDE VERDIPAPIRFOND

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

RESULTAT VERDIPAPIRFONDENE 2023

VERDIPAPIRFOND	Årets resultat	Netto utdelt til andelseierene i løpet av året	Netto utdelt til andelseierne 31.12	Overført til/fra EK
KLP Framtid	406 175 147	-	-	406 175 147
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	49 570 628	-	-	49 570 628
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	1 949 287 274	-	-	1 949 287 274
KLP AksjeVerden Indeks	1 499 841 668	-	-	1 499 841 668
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	3 205 915 308	-	-	3 205 915 308
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	21 486 209	-	-	21 486 209
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	399 422 501	-	-	399 422 501
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	368 179 621	-	-	368 179 621
KLP AksjeNorge Aktiv	1 165 671 267	-	-	1 165 671 267
KLP AksjeNorge Indeks	1 673 105 938	-	-	1 673 105 938
KLP AksjeNorden Indeks	1 401 891 625	-	-	1 401 891 625
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	392 899 159	-	-	392 899 159
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	2 316 649 440	-	-	2 316 649 440
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	463 144 016	-	-	463 144 016
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	69 786 999	-	-	69 786 999
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	2 253 999 142	-	-	2 253 999 142
KLP AksjeUSA Indeks	3 587 067 335	-	-	3 587 067 335
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	283 922 721	-	-	283 922 721
KLP AksjeAsia Indeks	298 129 571	-	-	298 129 571
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	94 243 772	-	-	94 243 772
KLP AksjeEuropa Indeks	1 041 604 403	-	-	1 041 604 403
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	134 772 285	-	-	134 772 285
KLP AksjeGlobal Indeks	22 387 890 358	-	-	22 387 890 358
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	7 129 075 654	-	-	7 129 075 654
KLP Lang Horisont	137 405 509	-	-	137 405 509
KLP Kort Horisont	14 894 251	21	426 700	14 467 530
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	13 916 241	4 463	2 998 330	10 913 448
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	29 828 409	-	-	29 828 409
KLP Nåtid	69 605 395	-484 363	28 797 276	41 292 482
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	13 037 617	-21 783	5 409 789	7 649 610
KLP Obligasjon 1 år	74 168 621	8 525 650	33 913 512	31 729 459
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	76 364 947	11 359 626	47 061 460	17 943 862
KLP Obligasjon 3 år	75 172 971	10 943 922	36 718 208	27 510 841
KLP Obligasjon 5 år	111 302 079	6 984 721	32 849 013	71 468 345
KLP Statsobligasjon	44 949 842	3 919 177	23 101 371	17 929 294
KLP Kredittobligasjon	326 915 085	37 936 318	146 173 244	142 805 523
KLP Obligasjon Global	1 999 975 926	-30 822 196	-	2 030 798 122
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	210 979 307	-223 482	-	211 202 790
KLP Obligasjon Global 3 år	79 611 140	-1 833 598	15 218 053	66 226 685
KLP Likviditet	280 288 193	19 534 304	237 766 988	22 986 901
KLP FRN	129 325 860	10 984 859	98 010 606	20 330 395
KLP Kort Stat	106 833 872	4 581 544	85 603 147	16 649 180
KLP Alfa Global Energi	325 465 157	-	-	325 465 157
KLP Alfa Global Rente	39 468 833	-	26 280 754	13 188 079

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 1300 institusjonelle kunder og om lag 200.000 personkunder. De institusjonelle kundene har rundt 42 prosent av fondenes samlede forvaltningskapital. Selskapet er landets tredje største fondsforvalter. Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap (KLP) er største andelseier med rundt 41 prosent av den totale andelskapitalen.

DET NORSKE FONDSMARKEDET

Den totale forvaltningskapitalen i norskregistrerte verdipapirfond var ved utgangen av 2023 på 1.972 milliarder kroner, en økning på 312 milliarder kroner fra året før. Av dette var netto nyttegning på 68 milliarder kroner, mens verdiøkningen utgjorde 244 milliarder. Personkundene sto for en nettotegning på 18,6 milliarder.

SELSKAPET

KLP-fondene har ingen ansatte og de forurenser ikke det ytre miljø. KLP Kapitalforvaltning AS, som har kontor i Oslo, er pr. 31.12.2023 forretningsfører for 44 verdipapirfond, oversikt vist på side 8.

RESULTAT

KLP Kapitalforvaltning hadde i 2023 driftsinntekter på 560,5 millioner kroner og oppnådde et resultat før skatt på 54,7 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.

Oslo, 29.02.2024

Styret i KLP Kapitalforvaltning AS

Styret signerer elektronisk

(sign)

Aage Schaanning

Leder

(sign)

Hilde Aunvåg

(sign)

Gro Myking

(sign)

Leif Ola Rød

(sign)

Håvard Gulbrandsen

Administrerende direktør

(sign)

Jorunn Ygre Storjohann

(sign)

Magne Valen-Sendstad

Ansattvalgt representant

Opplysninger

KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2023	Forv. honorar	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
INDEKSFOND				
KLP AksjeNorge Indeks	P	18 619	0,18	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeNorden Indeks	P	6 947	0,18	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks	P	58 710	0,18	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	P	38 882	0,25	100
	S		0,12	10 mill
	S-1		0,22	1 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	P	12 951	0,33	100
	S		0,25	10 mill
KLP AksjeVerden Indeks	P	9 095	0,25	100
	S		0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	P	15 395	0,28	100
	S		0,18	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks	P	4 045	0,20	100
	S		0,09	10 mill
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	P	1 042	0,23	100
	S		0,12	10 mill
KLP AksjeUSA Indeks	P	14 625	0,20	100
	S		0,09	10 mill
	S-USD		0,06	USD 50 mill
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	P	1 204	0,23	100
	S		0,12	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks	P	1 581	0,20	100
	S		0,10	10 mill
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	P	444	0,23	100
	S		0,13	10 mill
SVANEMERKEDE FOND				
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	P	9 136	0,18	100
	S		0,10	10 mill
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	P	3 109	0,23	100
	S		0,13	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	P	1 065	0,28	100
	S		0,18	10 mill
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	P	2 192	0,18	100
	S		0,10	10 mill
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	P	3 561	0,20	100
	S		0,12	10 mill
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	P	1 360	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	P	2	0,22	100
	S		0,12	10 mill
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	P	173	0,22	100
	S		0,13	10 mill
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	P	232	0,22	100
	S		0,15	10 mill
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	P	108	0,22	100
	S		0,15	10 mill
AKTIVE AKSJEFOND				
KLP AksjeNorge Aktiv	P	8 217	0,75	100
	S		0,50	10 mill

Opplysninger forts.

KLP-FONDENE

FONDSNAVN	Klasse	Volum pr. 31.12.2023	Forv. honorar	Minsteinnskudd
	Klasse	Millioner NOK	%	kr.
FAKTORFOND				
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	P	18 251	0,27	100
	S		0,15	10 mill
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	P	526	0,30	100
	S		0,17	10 mill
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	P	1 989	0,45	100
	S		0,30	10 mill
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	P	2 200	0,40	100
	S		0,25	10 mill
RENTEFOND				
KLP Likviditet	P	6 075	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP FRN	P	2 185	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Kort Stat	P	3 459	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon 1 år	P	1 514	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon 3 år	P	1 771	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon 5 år	P	2 524	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Statsobligasjon	P	1 757	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Kredittobligasjon	P	6 549	0,10	100
	S		0,09	10 mill
KLP Obligasjon Global	P	32 126	0,20	100
	S		0,12	10 mill
KLP Obligasjon Global 3 år	P	2 455	0,20	100
	S		0,12	10 mill
FONDSPAKKER				
KLP Nåtid	P	794	0,22	100
	S		0,12	10 mill
KLP Kort Horisont	P	194	0,22	100
	S		0,13	10 mill
KLP Lang Horisont	P	1 072	0,22	100
	S		0,15	10 mill
KLP Framtid	P	1 607	0,22	100
	S		0,15	10 mill
SPECIALFOND				
KLP Alfa Global Energi	S	2 655	0,80*	1 mill
KLP Alfa Global Rente	S	1 466	0,80*	1 mill

* + 10% av verdistigningen over referanserenten, hvis verdien overstiger tidligere høyeste verdi. Fondet er kun tilgjengelig for profesjonelle kunder.

Fondenes regler for innskudd og uttak

KLP-FONDENE

INNSKUDD

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

UTTAK

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

SVINGPRISING

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

GENERELT

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

ANNET

Fondenes gebyrer eller rammevilkår kan endres av forvalteren etter regler som fastlegges av Finanstilsynet. Andelseierne varsles om endringer via e-post forut for gjennomføringen.

FORBEHOLD (DISCLAIMER)

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

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

KLP-FONDENE

Fondene 2023

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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	3 393 674	746 221
	Utbytte	1 221 162 210	816 919 362
	Gevinst / tap ved realisasjon	136 006 046	1 051 529 662
	Netto endring urealiserte gevinster	343 057 695	-2 087 954 984
	Andre porteføljeinntekter	12 215 248	15 648 138
	Porteføljeresultat	1 715 834 873	-203 111 601
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-614 660	-538 403
	Forvaltningshonorar	-17 343 801	-21 425 622
	Forvaltningsresultat	-17 958 462	-21 964 026
	Resultat før skatt	1 697 876 411	-225 075 626
2	Skattekostnad	-24 770 473	-11 991 949
	Årsresultat	1 673 105 938	-237 067 575
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 673 105 938	-237 067 575
	Sum anvendt årsresultat	1 673 105 938	-237 067 575

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	18 843 531 400	16 916 416 848
	Andre fordringer	4 679 096	1 476 971
	Bankinnskudd	142 674 765	338 290 390
	Sum eiendeler	18 990 885 260	17 256 184 209
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	12 131 831 839	4 979 616 287
	Over- / underkurs	-6 445 872 292	431 120 640
	Sum innskutt egenkapital	5 685 959 548	5 410 736 927
	Opptjent egenkapital	13 278 151 385	11 605 045 447
6	Sum egenkapital	18 964 110 933	17 015 782 374
GJELD			
	Annen gjeld	26 774 328	240 401 835
	Sum gjeld	26 774 328	240 401 835
	Sum egenkapital og gjeld	18 990 885 260	17 256 184 209

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
 Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
 Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
 Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 697 876 411	-225 075 626
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 282 691 360	-1 809 970 004
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-337 298 286	2 082 070 983
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	34 235 231	22 935 367
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-15 451 863
Årets skattemessig resultat	112 121 996	54 508 857
Grunnlag betalbar skatt i år	112 121 996	54 508 857
Beregnet skatt	24 666 839	11 991 949
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	971 599	531 412
Betalbar skatt i år	23 695 241	11 460 537
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	23 695 241	11 460 537
Kildeskatt	1 075 232	531 412
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	1	0
Skattekostnad	24 770 473	11 991 949
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

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EUROPRI ASA	NOK	1 797 005	75 702 589	137 920 134	62 217 545	0,73%	1,08%
KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	NOK	7 679 392	21 595 202	15 742 754	(5 852 449)	0,08%	0,81%
KID ASA	NOK	371 836	36 957 683	43 579 179	6 621 497	0,23%	0,91%
Forbruksvarer Total			134 255 474	197 242 067	62 986 593	1,04%	
SALMAR ASA	NOK	781 028	317 622 590	444 561 138	126 938 547	2,34%	0,59%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	2 885 422	159 486 900	120 726 056	(38 760 843)	0,64%	0,48%
ORKLA ASA	NOK	8 083 424	607 554 540	637 297 148	29 742 608	3,36%	0,81%
MOWI ASA	NOK	4 730 600	845 826 480	860 969 200	15 142 720	4,54%	0,91%
BAKKAFROST P/F	NOK	541 820	287 863 871	288 248 240	384 369	1,52%	0,91%
Konsumentvarer Total			2 218 354 382	2 351 801 782	133 447 400	12,40%	
DNO ASA	NOK	8 919 483	91 427 774	89 819 194	(1 608 580)	0,47%	0,91%
SUBSEA 7 SA	NOK	2 456 220	237 311 953	364 011 804	126 699 851	1,92%	0,81%
BW LPG LTD	NOK	828 718	44 312 214	125 385 033	81 072 819	0,66%	0,59%
AKER BP ASA	NOK	3 401 071	990 994 910	1 005 016 481	14 021 571	5,30%	0,54%
FLEX LNG LTD	NOK	199 742	37 906 358	59 603 013	21 696 654	0,31%	0,37%
EQUINOR ASA	NOK	11 312 322	2 108 170 435	3 644 264 532	1 536 094 097	19,22%	0,38%
HAFNIA LTD	NOK	2 727 331	138 619 421	191 458 636	52 839 215	1,01%	0,53%
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	2 913 338	56 820 568	122 418 463	65 597 895	0,65%	0,59%
TGS ASA	NOK	1 341 715	244 936 636	177 374 723	(67 561 913)	0,94%	1,02%
FRONTLINE PLC	NOK	1 038 915	95 505 387	210 795 854	115 290 467	1,11%	0,47%
VAR ENERGI ASA	NOK	4 030 164	149 728 112	129 610 074	(20 118 038)	0,68%	0,16%
BORR DRILLING LTD	NOK	2 070 907	149 268 227	157 078 296	7 810 069	0,83%	0,78%
PGS ASA	NOK	9 830 221	91 201 842	84 205 673	(6 996 169)	0,44%	1,03%
Energi Total			4 436 203 837	6 361 041 776	1 924 837 938	33,54%	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	2 152 498	339 953 507	403 593 375	63 639 868	2,13%	0,43%
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NOK	1 926 773	170 546 026	248 361 040	77 815 013	1,31%	0,73%
STOREBRAND ASA	NOK	5 009 917	287 266 461	451 092 927	163 826 466	2,38%	1,08%
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING	NOK	4 550 820	22 611 067	30 945 576	8 334 509	0,16%	0,91%
DNB BANK ASA	NOK	9 961 426	1 437 143 131	2 151 668 016	714 524 885	11,35%	0,65%
B2 IMPACT ASA	NOK	2 083 528	18 440 742	15 313 931	(3 126 811)	0,08%	0,54%
Finans Total			2 275 960 934	3 300 974 864	1 025 013 930	17,41%	
PHOTOCURE ASA	NOK	248 101	18 497 511	16 722 007	(1 775 504)	0,09%	0,91%
ULTIMOVACS ASA	NOK	222 119	24 083 666	27 276 213	3 192 547	0,14%	0,65%
ARCTICZYMES TECHNOLOGIES ASA	NOK	547 511	40 191 072	22 995 462	(17 195 610)	0,12%	1,08%
NYKODE THERAPEUTICS ASA	NOK	1 908 119	58 482 836	40 833 747	(17 649 089)	0,22%	0,58%
Helse Total			141 255 086	107 827 429	(33 427 656)	0,57%	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BONHEUR ASA	NOK	228 879	50 848 874	55 388 718	4 539 844	0,29%	0,54%
AF GRUPPEN ASA	NOK	579 577	91 156 396	71 983 463	(19 172 932)	0,38%	0,53%
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	858 365	66 391 849	84 480 283	18 088 434	0,45%	0,43%
AKER ASA-A SHARES	NOK	239 967	99 698 671	159 818 022	60 119 351	0,84%	0,32%
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	4 059 036	26 680 069	54 086 655	27 406 586	0,29%	0,91%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	8 278 739	78 558 288	88 748 082	10 189 795	0,47%	0,86%
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	251 944	35 002 250	78 480 556	43 478 306	0,41%	0,43%
HEXAGON COMPOSITES ASA	NOK	1 410 438	36 146 981	40 733 449	4 586 469	0,21%	0,70%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	946 681	153 667 591	440 585 337	286 917 747	2,32%	0,54%
NEL ASA	NOK	17 987 536	226 770 545	123 934 123	(102 836 422)	0,65%	1,08%
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	2 389 598	308 323 308	294 995 873	(13 327 435)	1,56%	0,81%
VEIDEKKE ASA	NOK	1 016 730	108 123 378	103 909 806	(4 213 572)	0,55%	0,75%
HEXAGON PURUS ASA	NOK	1 638 400	34 080 695	18 251 776	(15 828 919)	0,10%	0,59%
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	NOK	1 138 422	48 032 681	101 319 558	53 286 877	0,53%	0,27%
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	821 270	60 281 146	75 762 158	15 481 012	0,40%	0,43%
AKER HORIZONS ASA	NOK	2 600 452	57 145 282	11 327 569	(45 817 713)	0,06%	0,38%
AKER CARBON CAPTURE ASA	NOK	3 576 798	53 529 494	48 572 917	(4 956 577)	0,26%	0,59%
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	11 069 867	327 903 691	221 175 943	(106 727 748)	1,17%	0,32%
CADELER A/S	NOK	1 169 662	44 782 393	54 880 541	10 098 148	0,29%	0,38%
Industri Total			1 907 123 581	2 128 434 829	221 311 249	11,22%	
ATEA ASA	NOK	846 678	70 460 091	109 390 798	38 930 707	0,58%	0,75%
BOUVET ASA	NOK	949 596	52 139 461	57 830 396	5 690 936	0,30%	0,91%
KITRON ASA	NOK	2 026 658	28 542 356	67 893 043	39 350 687	0,36%	1,02%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	1 867 324	148 109 714	235 282 824	87 173 110	1,24%	0,97%
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	817 848	100 261 095	69 271 726	(30 989 369)	0,37%	0,91%
REC SILICON ASA	NOK	2 942 481	52 594 907	41 194 734	(11 400 173)	0,22%	0,70%
IT Total			452 107 623	580 863 521	128 755 898	3,06%	
NORSK HYDRO ASA	NOK	14 279 526	601 658 098	976 719 578	375 061 481	5,15%	0,70%
BORREGAARD ASA	NOK	1 022 438	187 057 925	175 245 873	(11 812 052)	0,92%	1,02%
ELKEM ASA	NOK	3 096 846	77 597 641	65 529 261	(12 068 380)	0,35%	0,48%
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1 781 964	639 144 431	643 645 397	4 500 966	3,39%	0,70%
Råvarer Total			1 505 458 094	1 861 140 110	355 682 015	9,81%	
TELENOR ASA	NOK	6 777 755	969 175 395	790 286 233	(178 889 162)	4,17%	0,48%
ADEVINTA ASA	NOK	3 763 717	281 687 483	423 041 791	141 354 308	2,23%	0,32%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	1 047 738	233 892 985	289 804 331	55 911 345	1,53%	0,82%
SCHIBSTED ASA-CL A	NOK	786 976	146 996 386	230 269 178	83 272 792	1,21%	0,76%
Telecom Total			1 631 752 249	1 733 401 532	101 649 284	9,14%	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCATEC ASA	NOK	1 282 773	154 215 355	105 379 802	(48 835 553)	0,56%	0,81%
CLOUDBERRY CLEAN ENERGY ASA	NOK	2 038 383	32 559 824	23 563 707	(8 996 116)	0,12%	0,70%
ELMERA GROUP ASA	NOK	1 169 173	60 029 595	35 309 025	(24 720 571)	0,19%	1,02%
Forsyninger Total			246 804 773	164 252 534	(82 552 239)	0,87%	
ENTRA ASA	NOK	490 043	68 332 450	56 550 962	(11 781 488)	0,30%	0,27%
Eiendom Total			68 332 450	56 550 962	(11 781 488)	0,30%	
Verdipapirer Totalt			15 017 608 478	18 843 531 406	3 825 922 922	99,36%	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,09	0,20
Transaksjonskostnader	600 483	1 758 076

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	OMX OSLO 20 INDEX	NOK	-6 600	-4 662 961	57 428 034	19/01/2024
Sum				-4 662 961	57 428 034	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	2 176 953 244	635 821 914
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	2 176 953 244	635 821 914
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	227 107 696
Sertifikater og obligasjoner	0	0
Aksjer	2 671 807 034	437 424 310
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	2 671 807 034	664 532 006
Inntekter verdipapirutlån	12 164 122	15 610 616
Kostnader verdipapirutlån	0	0

Verdipapirutlån benyttes for å øke fondets inntekter uten å øke fondets markedsrisiko.

Motparter verdipapirutlån:

DNB

SKANDINAVISKE ENSKILDA BANKEN AB

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeNorge Indeks		-	-		17 015 782 374
KLP AksjeNorge Indeks N		200 912 455	-88 361 768	33 384 777	
KLP AksjeNorge Indeks P		694 039 283	-874 823 984	338 968 264	
KLP AksjeNorge Indeks S		1 264 293 119	-10 713 179 035	381 417 455	
KLP AksjeNorge Indeks S-100		110 196 604	-10 000 000	9 428 106	
KLP AksjeNorge Indeks S-1000		1 109 648 044	-	104 172 759	
KLP AksjeNorge Indeks S-250		756 424 683	-	70 374 545	
KLP AksjeNorge Indeks S-3000		7 826 209 219	-140 000	735 359 648	
KLP AksjeNorge Indeks S-500		2 000	-	192	
KLP AksjeNorge Indeks TA		2 000	-	192	
KLP AksjeNorge Indeks	18 964 110 932	11 961 727 407	-11 686 504 787	1 673 105 938	17 015 782 374

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

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeNorge Indeks					4 594 236,9532	3 713,5229
KLP AksjeNorge Indeks N	368 228,7761	1 027,6419	253 022,1817	936,6174	-	-
KLP AksjeNorge Indeks P	1 106 645,4505	3 471,8441	1 161 523,6115	3 166,2965	-	-
KLP AksjeNorge Indeks S	1 072 110,0167	4 032,4840	3 565 070,4937	3 675,1592	-	-
KLP AksjeNorge Indeks S-100	98 309,6902	1 087,0256	-	-	-	-
KLP AksjeNorge Indeks S-1000	1 086 121,7463	1 087,1459	-	-	-	-
KLP AksjeNorge Indeks S-250	733 800,6679	1 087,0495	-	-	-	-
KLP AksjeNorge Indeks S-3000	7 666 611,4919	1 087,1982	-	-	-	-
KLP AksjeNorge Indeks S-500	2,0000	1 087,1750	-	-	-	-
KLP AksjeNorge Indeks TA	2,0000	1 087,1750	-	-	-	-
KLP AksjeNorge Indeks	12 131 831,8396		4 979 616,2869		4 594 236,9532	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeNorge Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorge Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

Andelsklassen KLP AksjeNorge Indeks S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorge Indeks S-1000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.05 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorge Indeks S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorge Indeks S-3000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.04 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorge Indeks S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorge Indeks TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorge Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 988425958

LEI: 549300HJSNVP3P4CYX82

Sist oppdatert 31.01.2024

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 34.6%
- 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 fremmer 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?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	97 %	220 539
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	97 %	33 092
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	97 %	1 554 455
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	97 %	1 805 478
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	97 %	1 167
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	97 %	1 277
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	95 %	30 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	89 %	79 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	90 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2
Bergverksdrift og utvinning	96 %	1.3
Industri	92 %	0.7
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	52 %	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	78 %	0.1
Transport og lagring	38 %	9.4
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	96 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	48 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	66 %	1.5
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	96 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	96 %	2 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	80 %	6 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	96 %	69 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	96 %	0 %

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

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?

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)	12.3 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	8.1 %
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))	28.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	11.2 %

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. 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.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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	20.0 %	Norge
DNB Bank ASA	Finans	11.0 %	Norge
Norsk Hydro ASA	Materialer	5.3 %	Norge
Aker BP ASA	Energi	5.0 %	Norge
Mowi ASA	Konsum	4.7 %	Norge
Telenor ASA	Telekom	4.3 %	Norge
Yara International ASA	Materialer	3.8 %	Brasil
Orkla ASA	Konsum	3.4 %	Norge
Kongsberg Gruppen ASA	Industri	2.3 %	Norge
Storebrand ASA	Finans	2.3 %	Norge
Schibsted ASA	Telekom	2.1 %	Norge
SalMar ASA	Konsum	2.1 %	Norge
Gjensidige Forsikring ASA	Finans	2.0 %	Norge
Tomra Systems ASA	Industri	2.0 %	Norge
Adevinta ASA	Telekom	1.8 %	Frankrike

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.

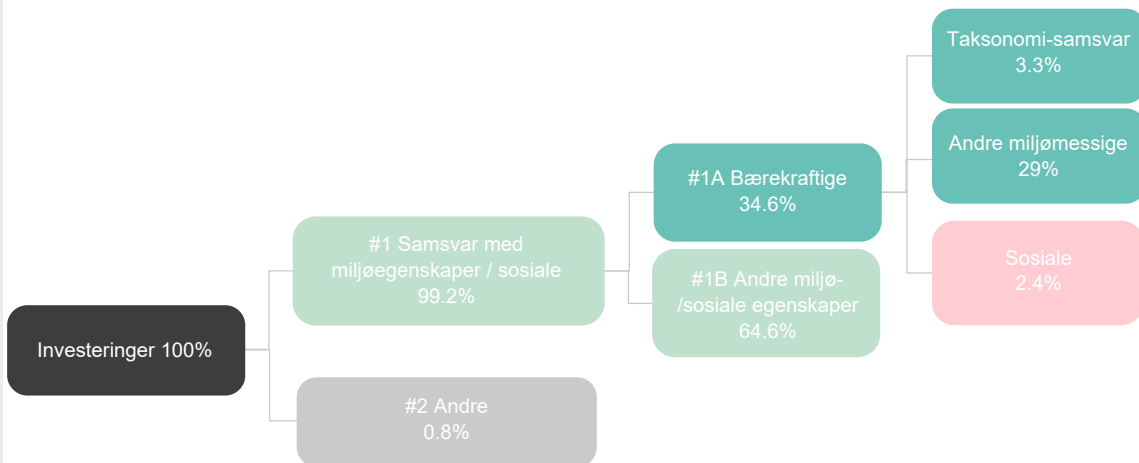
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 2023 hatt en andel på 99.2% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 34.6% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 32.2% andre miljømessige investeringer og 2.4% 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

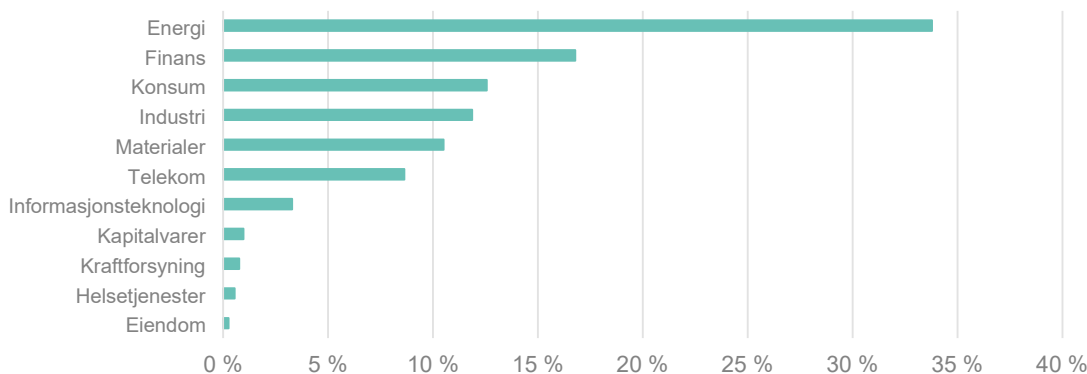
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeNorge Indeks har gjennom 2023 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?

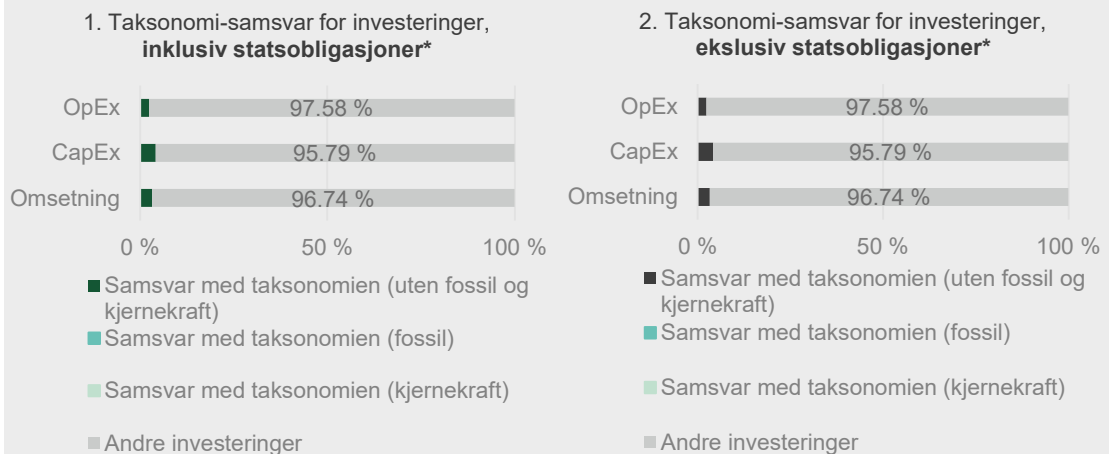
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.3%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 28.97% 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 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	308	271	33	11 %
Rutinesaker	338	336	1	0 %
Godtgjørelse	325	243	80	25 %
Selskapskapital	150	117	33	22 %
Omorganisering	8	8	0	0 %
Anti-overtakelse	0	0	0	0 %
Annet	9	8	1	11 %
Totalt	1138	983	148	13 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	3	1	1	33 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	0	0	0	0 %
Annet	5	0	5	100 %
Helse og miljø	10	4	6	60 %
Selskapsledelse	1	1	0	0 %
Sosialt	2	1	1	50 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	21	7	13	62 %

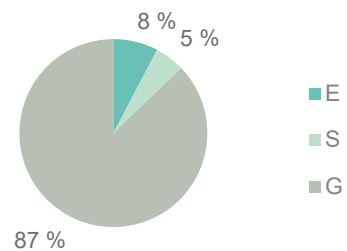
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 38 selskap i KLP AksjeNorge Indeks.

Antall selskapsdialoger 38

Tema*

Klima og miljø (E) 3
 Sosiale hensyn (S) 2
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 34



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

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 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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	2 289 991	418 567
	Utbytte	230 332 328	193 646 583
	Gevinst / tap ved realisasjon	142 944 040	233 276 370
	Netto endring urealiserte gevinster	1 048 494 822	-1 306 012 776
	Andre porteføljeinntekter	3 716 336	2 564 145
	Porteføljeresultat	1 427 777 517	-876 107 110
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-576 870	-561 038
	Forvaltningshonorar	-10 324 806	-10 763 945
	Forvaltningsresultat	-10 901 676	-11 324 983
	Resultat før skatt	1 416 875 841	-887 432 093
2	Skattekostnad	-14 984 216	-13 020 930
	Årsresultat	1 401 891 625	-900 453 023
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 401 891 625	-900 453 023
	Sum anvendt årsresultat	1 401 891 625	-900 453 023

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	6 779 768 804	5 581 790 891
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2	179 045
	Andre fordringer	59 471 938	36 503 413
	Bankinnskudd	125 998 497	181 654 327
	Sum eiendeler	6 965 239 241	5 800 127 677
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 615 527 530	1 945 649 724
	Over- / underkurs	-324 852 898	529 339 927
	Sum innskutt egenkapital	2 290 674 631	2 474 989 651
	Opptjent egenkapital	4 660 729 779	3 258 838 155
6	Sum egenkapital	6 951 404 411	5 733 827 805
GJELD			
	Annen gjeld	13 834 831	66 299 871
	Sum gjeld	13 834 831	66 299 871
	Sum egenkapital og gjeld	6 965 239 241	5 800 127 677

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
 Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
 Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
 Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 416 875 841	-887 432 093
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-364 287 987	-422 000 260
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 046 008 446	1 305 775 874
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	6 715 123	5 687 278
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-13 294 531	-2 030 799
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	14 984 216	13 020 930
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	14 984 216	13 020 930
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-92 552 341	-105 846 872
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-92 552 341	-105 846 872
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	20 361 515	23 286 312
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-20 361 515	-23 286 312
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	25 958	7 026 892	4 643 138	(2 383 754)	0,07%	0,04%
PANDORA A/S	DKK	38 529	33 834 727	54 109 651	20 274 924	0,78%	0,04%
EUOPRIS ASA	NOK	148 394	10 605 943	11 389 240	783 297	0,16%	0,09%
DOMETIC GROUP AB	SEK	127 818	9 319 284	11 607 941	2 288 656	0,17%	0,04%
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	117 961	4 763 028	5 518 049	755 021	0,08%	0,06%
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	15 652	1 166 825	2 492 120	1 325 294	0,04%	0,03%
YIT OYJ	EUR	157 209	3 617 064	3 500 844	(116 221)	0,05%	0,07%
ACADEMEDIA AB	SEK	101 380	4 838 476	5 281 835	443 359	0,08%	0,10%
MATAS A/S	DKK	42 448	5 738 064	7 371 830	1 633 765	0,11%	0,11%
BOOZT AB	SEK	29 000	3 512 183	3 954 010	441 827	0,06%	0,04%
MIPS AB	SEK	27 404	15 227 419	10 065 920	(5 161 499)	0,14%	0,10%
MARIMEKKO OYJ	EUR	24 843	3 064 405	3 709 513	645 108	0,05%	0,06%
NEW WAVE GROUP AB -B SHS	SEK	35 656	3 034 300	3 660 695	626 394	0,05%	0,04%
PUUILO OYJ	EUR	67 873	4 786 837	6 795 792	2 008 955	0,10%	0,08%
RVRC HOLDING AB	SEK	20 448	646 085	1 241 509	595 424	0,02%	0,02%
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	308 300	48 213 579	54 872 580	6 659 000	0,79%	0,02%
BILIA AB-A SHS	SEK	64 149	8 167 099	8 701 155	534 057	0,13%	0,07%
ELECTROLUX AB-B	SEK	87 976	13 329 483	9 583 671	(3 745 812)	0,14%	0,03%
MUSTI GROUP OY	EUR	33 200	7 897 772	9 728 504	1 830 731	0,14%	0,10%
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	48 864	9 076 903	4 526 877	(4 550 026)	0,07%	0,04%
THULE GROUP AB/THE	SEK	53 147	17 275 570	14 701 548	(2 574 022)	0,21%	0,05%
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	40 680	6 103 292	6 672 109	568 816	0,10%	0,07%
VOLVO CAR AB-B	SEK	451 903	21 902 624	14 827 625	(7 074 999)	0,21%	0,02%
GN STORE NORD A/S	DKK	107 313	40 322 651	27 745 194	(12 577 457)	0,40%	0,07%
SKISTAR AB	SEK	32 698	4 069 889	3 944 185	(125 703)	0,06%	0,04%
MEKO AB	SEK	23 353	2 575 922	2 574 554	(1 368)	0,04%	0,04%
SYNSAM GROUP AB	SEK	21 126	1 032 117	975 045	(57 071)	0,01%	0,01%
Forbruksvarer Total			291 148 435	294 195 130	3 046 695	4,23%	
SALMAR ASA	NOK	29 014	16 153 195	16 514 769	361 573	0,24%	0,02%
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	109 274	9 121 595	8 102 667	(1 018 928)	0,12%	0,05%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	107 189	5 309 191	4 484 788	(824 403)	0,06%	0,02%
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	20 584	1 762 079	1 405 887	(356 191)	0,02%	0,02%
AAK AB	SEK	130 211	25 352 797	29 497 551	4 144 754	0,42%	0,05%
AXFOOD AB	SEK	43 375	10 915 711	11 932 848	1 017 137	0,17%	0,02%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	278 238	73 211 887	70 096 837	(3 115 050)	1,01%	0,04%
CLOETTA AB-B SHS	SEK	220 676	4 259 352	4 074 014	(185 338)	0,06%	0,08%
SCHOUW & CO	DKK	9 502	8 065 328	7 907 741	(157 587)	0,11%	0,04%
ORKLA ASA	NOK	444 482	35 208 089	35 042 961	(165 128)	0,50%	0,04%
MOWI ASA	NOK	205 370	42 106 771	37 377 340	(4 729 431)	0,54%	0,04%
BAKKAFROST P/F	NOK	20 128	11 545 333	10 708 096	(837 237)	0,15%	0,03%
KESKO OYJ-B SHS	EUR	140 601	35 802 049	28 273 682	(7 528 367)	0,41%	0,05%
Konsumentvarer Total			278 813 378	265 419 181	(13 394 197)	3,82%	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DNO ASA	NOK	197 868	1 961 855	1 992 531	30 676	0,03%	0,02%
SUBSEA 7 SA	NOK	91 246	10 366 155	13 522 657	3 156 502	0,19%	0,03%
BW LPG LTD	NOK	36 383	3 819 284	5 504 748	1 685 464	0,08%	0,03%
AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	7 856	1 211 577	1 175 258	(36 319)	0,02%	0,01%
AKER BP ASA	NOK	126 346	36 918 512	37 335 243	416 731	0,54%	0,02%
FLEX LNG LTD	NOK	11 904	3 959 114	3 552 154	(406 961)	0,05%	0,02%
EQUINOR ASA	NOK	360 206	89 961 504	116 040 363	26 078 859	1,67%	0,01%
BW OFFSHORE LTD	NOK	37 287	239 585	835 975	596 390	0,01%	0,02%
HAFNIA LTD	NOK	101 317	5 551 420	7 112 453	1 561 033	0,10%	0,02%
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	99 218	3 637 164	4 169 140	531 976	0,06%	0,02%
BW ENERGY LTD	NOK	41 887	1 857 779	1 130 949	(726 830)	0,02%	0,02%
TGS ASA	NOK	52 488	7 961 236	6 938 914	(1 022 322)	0,10%	0,04%
TORM PLC-A	DKK	29 172	8 084 930	8 964 668	879 738	0,13%	0,03%
FRONTLINE PLC	NOK	53 405	8 494 983	10 835 875	2 340 891	0,16%	0,02%
SEADRILL LIMITED	NOK	14 369	6 909 914	6 875 567	(34 347)	0,10%	0,02%
NESTE OYJ	EUR	173 698	83 028 430	62 765 405	(20 263 025)	0,90%	0,02%
BORR DRILLING LTD	NOK	82 060	6 435 338	6 224 251	(211 087)	0,09%	0,03%
COOL CO LTD	NOK	9 741	1 311 204	1 246 848	(64 356)	0,02%	0,02%
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	38 188	1 006 725	1 504 607	497 882	0,02%	0,02%
PGS ASA	NOK	348 386	2 458 943	2 984 274	525 332	0,04%	0,04%
BLUENORD ASA	NOK	9 428	3 630 331	4 690 430	1 060 099	0,07%	0,04%
DOF GROUP ASA	NOK	60 032	3 133 594	3 404 415	270 821	0,05%	0,03%
Energi Total			291 939 577	308 806 723	16 867 146	4,44%	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	79 963	15 900 726	14 993 063	(907 663)	0,22%	0,02%
SPAREBANK 1 SMN	NOK	51 894	7 010 153	7 358 569	348 417	0,11%	0,04%
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NOK	71 577	8 514 276	9 226 275	712 000	0,13%	0,03%
STOREBRAND ASA	NOK	176 808	15 089 485	15 919 792	830 308	0,23%	0,04%
JYSKE BANK-REG	DKK	19 791	15 264 193	14 415 356	(848 837)	0,21%	0,03%
BURE EQUITY AB	SEK	22 247	5 597 201	6 407 309	810 107	0,09%	0,03%
RESURS HOLDING AB	SEK	48 289	958 971	1 162 049	203 078	0,02%	0,02%
SYDBANK A/S	DKK	23 197	10 878 638	10 249 440	(629 198)	0,15%	0,04%
NORDEA BANK ABP	EUR	1 280 862	-	161 310 327	161 310 327	2,32%	0,04%
ALM. BRAND A/S	DKK	349 572	6 262 138	6 276 093	13 955	0,09%	0,02%
INVESTMENT AB ORESUND	SEK	10 975	1 173 920	1 181 185	7 264	0,02%	0,02%
SPAR NORD BANK A/S	DKK	29 809	4 881 194	4 782 080	(99 113)	0,07%	0,02%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NOK	38 455	3 506 029	3 968 556	462 527	0,06%	0,04%
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	14 010	1 740 773	1 857 726	116 953	0,03%	0,01%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	23 089	3 901 915	4 156 020	254 105	0,06%	0,03%
EQT AB	SEK	142 267	51 808 428	40 859 308	(10 949 120)	0,59%	0,01%
CREADES AB-A SHARES	SEK	22 479	1 900 985	1 628 725	(272 260)	0,02%	0,02%
RATOS AB-B SHS	SEK	82 564	2 663 108	3 001 921	338 813	0,04%	0,03%
SVOLDER AB-B	SEK	35 282	2 181 348	2 154 606	(26 743)	0,03%	0,04%
TOPDANMARK A/S	DKK	18 476	10 740 627	8 964 277	(1 776 350)	0,13%	0,02%
DNB BANK ASA	NOK	370 056	71 158 358	79 932 096	8 773 738	1,15%	0,02%
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	185 347	39 006 086	82 361 680	43 355 594	1,18%	0,04%
TRYG A/S	DKK	143 355	29 344 744	31 691 800	2 347 056	0,46%	0,02%
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	50 233	11 553 854	11 820 014	266 159	0,17%	0,03%
DANSKE BANK A/S	DKK	283 190	44 143 304	76 882 361	32 739 057	1,11%	0,03%
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	106 369	27 272 583	35 255 017	7 982 434	0,51%	0,04%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	5 004	1 286 484	1 655 504	369 020	0,02%	0,00%
INVESTOR AB-B SHS	SEK	692 432	128 448 880	162 931 850	34 482 970	2,34%	0,04%
KINNEVIK AB - B	SEK	97 300	20 453 647	10 599 381	(9 854 266)	0,15%	0,04%
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	30 404	15 020 691	16 796 227	1 775 535	0,24%	0,02%
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	DKK	11 287	13 130 103	16 841 606	3 711 504	0,24%	0,04%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	634 838	68 457 256	88 796 194	20 338 938	1,28%	0,03%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	583 514	53 728 343	64 358 960	10 630 617	0,93%	0,03%
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	339 649	55 521 115	69 584 048	14 062 933	1,00%	0,03%
NORDNET AB PUBL	SEK	55 007	8 608 202	9 478 859	870 656	0,14%	0,02%
MANDATUM OYJ	EUR	164 818	35 068 693	7 525 474	(27 543 219)	0,11%	0,03%
NORION BANK AB	SEK	20 773	645 953	907 466	261 512	0,01%	0,01%
Finans Total			792 822 405	1 087 291 211	294 468 806	15,64%	
H LUNDBECK A/S	DKK	114 984	6 757 631	5 668 832	(1 088 799)	0,08%	0,01%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	77 837	17 011 992	20 943 021	3 931 028	0,30%	0,02%
ALK-ABELLO A/S	DKK	54 059	7 156 436	8 233 051	1 076 615	0,12%	0,03%
ATTENDO AB	SEK	42 442	1 433 799	1 543 992	110 193	0,02%	0,03%
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	33 274	3 551 253	3 393 341	(157 912)	0,05%	0,03%
VITROLIFE AB	SEK	29 978	6 526 183	5 881 804	(644 379)	0,08%	0,02%
BIOTAGE AB	SEK	27 342	3 931 611	3 683 865	(247 747)	0,05%	0,03%
CAMURUS AB	SEK	12 203	3 504 992	6 615 929	3 110 938	0,10%	0,02%
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	29 772	13 198 173	16 720 987	3 522 814	0,24%	0,05%
GENMAB A/S	DKK	27 125	91 365 464	87 968 925	(3 396 539)	1,27%	0,04%
DEMANT A/S	DKK	42 235	18 082 701	18 813 798	731 097	0,27%	0,02%
ARJO AB - B SHARES	SEK	86 932	3 790 780	3 451 579	(339 201)	0,05%	0,03%
BIOARCTIC AB	SEK	26 599	8 709 148	7 178 238	(1 530 910)	0,10%	0,04%
CALLIDITAS THERAPEUTICS-B	SEK	18 079	1 700 725	2 315 591	614 866	0,03%	0,03%
CHEMOMETEC A/S	DKK	6 459	4 988 036	3 771 458	(1 216 578)	0,05%	0,04%
REVENIO GROUP OYJ	EUR	8 832	3 189 031	2 691 061	(497 970)	0,04%	0,03%
XVIVO PERFUSION AB	SEK	10 081	2 927 159	3 347 349	420 190	0,05%	0,03%
SECTRA AB-B SHS	SEK	54 313	5 053 299	9 866 091	4 812 792	0,14%	0,03%
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	SEK	42 868	10 064 418	7 883 845	(2 180 573)	0,11%	0,08%
SWEDENCARE AB	SEK	25 550	1 170 855	1 569 560	398 704	0,02%	0,02%
VIMIAN GROUP AB	SEK	67 787	2 162 498	2 021 995	(140 503)	0,03%	0,02%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1 339 845	581 230 021	1 407 616 870	826 386 849	20,25%	0,04%
NYKODE THERAPEUTICS ASA	NOK	59 569	1 691 173	1 274 777	(416 396)	0,02%	0,02%
AMBU A/S-B	DKK	77 179	18 131 958	12 218 761	(5 913 198)	0,18%	0,03%
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	31 995	11 878 662	8 544 180	(3 334 482)	0,12%	0,04%
COLOPLAST-B	DKK	56 096	74 355 589	65 172 062	(9 183 527)	0,94%	0,03%
GETINGE AB-B SHS	SEK	91 508	23 977 971	20 683 799	(3 294 171)	0,30%	0,04%
ORION OYJ-CLASS B	EUR	44 217	23 018 402	19 479 821	(3 538 581)	0,28%	0,04%
ADDLIFE AB-B	SEK	45 047	6 258 663	4 966 211	(1 292 452)	0,07%	0,04%
ELEKTA AB-B SHS	SEK	140 083	11 447 438	11 620 713	173 275	0,17%	0,04%
H LUNDBECK A/S-A SHS	DKK	16 426	910 862	709 457	(201 405)	0,01%	0,01%
MEDICOVER AB - B SHARE	SEK	26 382	4 373 923	3 990 528	(383 395)	0,06%	0,04%
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	22 252	2 688 892	4 220 177	1 531 284	0,06%	0,03%
Helse Total			976 239 740	1 784 061 668	807 821 928	25,66%	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	606 283	59 293 389	43 256 425	(16 036 965)	0,62%	0,03%
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	51 847	4 102 340	5 102 782	1 000 442	0,07%	0,03%
ASSA ABLOY AB-B	SEK	400 975	95 981 472	117 302 240	21 320 768	1,69%	0,04%
D/S NORDEN	DKK	9 074	5 198 830	4 383 450	(815 380)	0,06%	0,03%
KONECRANES OYJ	EUR	27 647	11 548 486	12 648 238	1 099 752	0,18%	0,03%
AKER ASA-A SHARES	NOK	8 914	6 733 157	5 936 724	(796 433)	0,09%	0,01%
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	202 227	3 661 853	2 694 675	(967 178)	0,04%	0,05%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	290 754	3 672 369	3 116 883	(555 486)	0,04%	0,03%
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	9 438	2 595 580	2 939 937	344 357	0,04%	0,02%
HEXAGON COMPOSITES ASA	NOK	53 193	1 115 282	1 536 214	420 932	0,02%	0,03%
CARGOTEC OYJ-B SHARE	EUR	15 859	9 450 290	9 376 078	(74 212)	0,13%	0,03%
DFDS A/S	DKK	14 508	5 976 517	4 868 831	(1 107 686)	0,07%	0,02%
FINNAIR OYJ	EUR	3 803 586	2 169 660	1 698 287	(471 373)	0,02%	0,02%
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	21 302	6 874 468	9 206 977	2 332 510	0,13%	0,04%
SAAB AB-B	SEK	32 035	13 369 685	19 614 826	6 245 142	0,28%	0,02%
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	90 663	19 892 281	30 844 270	10 951 989	0,44%	0,04%
VALMET OYJ	EUR	64 398	19 311 562	18 863 142	(448 420)	0,27%	0,03%
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	81 661	8 954 636	6 669 752	(2 284 884)	0,10%	0,04%
INDUTRADE AB	SEK	109 312	21 291 907	28 838 951	7 547 044	0,41%	0,03%
NILFISK HOLDING A/S	DKK	5 034	1 033 870	895 453	(138 417)	0,01%	0,02%
NKT A/S	DKK	22 056	13 518 249	15 394 648	1 876 399	0,22%	0,04%
NOLATO AB-B SHS	SEK	77 837	4 233 866	4 149 385	(84 481)	0,06%	0,03%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	35 168	12 361 064	16 367 187	4 006 123	0,24%	0,02%
NEL ASA	NOK	668 218	10 906 484	4 604 022	(6 302 462)	0,07%	0,04%
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	94 689	20 263 433	11 689 357	(8 574 076)	0,17%	0,03%
VEIDEKKE ASA	NOK	43 166	5 216 527	4 411 565	(804 962)	0,06%	0,03%
ALIMAK GROUP AB	SEK	28 138	2 137 119	2 327 975	190 856	0,03%	0,03%
BUFAB AB	SEK	10 735	3 880 551	4 180 047	299 496	0,06%	0,03%
INWIDO AB	SEK	20 994	2 081 212	2 860 315	779 103	0,04%	0,04%
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	29 964	5 281 049	6 011 918	730 868	0,09%	0,04%
MUNTERS GROUP AB	SEK	51 655	4 602 491	8 510 834	3 908 343	0,12%	0,03%
PER AARSLEFF HOLDING A/S	DKK	7 065	3 680 656	3 428 895	(251 761)	0,05%	0,04%
TROAX GROUP AB	SEK	15 694	3 560 146	3 915 852	355 706	0,06%	0,03%
WALLENUS WILHELMSEN ASA	NOK	42 648	2 779 560	3 795 672	1 016 112	0,05%	0,01%
ALFA LAVAL AB	SEK	115 747	33 997 884	47 053 032	13 055 148	0,68%	0,03%
SANDVIK AB	SEK	426 551	77 487 952	93 749 423	16 261 471	1,35%	0,03%
COOR SERVICE MANAGEMENT	SEK	38 555	2 028 562	1 694 761	(333 802)	0,02%	0,04%
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	SEK	95 557	5 324 895	5 296 234	(28 661)	0,08%	0,03%
INSTALCO AB	SEK	85 024	4 930 152	3 504 345	(1 425 807)	0,05%	0,03%
INTRUM AB	SEK	34 473	2 688 285	2 424 108	(264 176)	0,03%	0,03%
INVISIO AB	SEK	16 315	3 785 921	3 215 866	(570 055)	0,05%	0,04%
LOOMIS AB	SEK	28 610	8 791 711	7 715 178	(1 076 533)	0,11%	0,04%
SDIPTech AB - B	SEK	11 491	2 971 149	3 124 221	153 072	0,04%	0,03%
AFRY AB	SEK	37 270	8 248 013	5 246 839	(3 001 174)	0,08%	0,03%
DSV A/S	DKK	76 428	135 730 738	136 353 509	622 771	1,96%	0,03%
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	38 137	2 719 313	3 518 138	798 825	0,05%	0,02%
VOLVO AB-A SHS	SEK	80 109	17 291 513	21 554 331	4 262 818	0,31%	0,02%
AKER CARBON CAPTURE ASA	NOK	146 173	1 818 483	1 985 029	166 546	0,03%	0,02%
HEXATRONIC GROUP AB	SEK	73 932	4 718 087	2 035 425	(2 682 662)	0,03%	0,04%
NTG NORDIC TRANSPORT GROUP A	DKK	2 343	1 633 495	1 036 649	(596 846)	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OX2 AB	SEK	60 314	3 839 541	3 333 778	(505 763)	0,05%	0,02%
SOLAR A/S-B SHS	DKK	2 265	1 847 903	1 585 015	(262 888)	0,02%	0,04%
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	2 442	61 106 707	44 614 560	(16 492 147)	0,64%	0,03%
CADELER A/S	NOK	43 818	2 189 493	2 055 941	(133 553)	0,03%	0,01%
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	103 978	16 488 607	23 198 561	6 709 954	0,33%	0,04%
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	790	20 379 576	14 242 826	(6 136 750)	0,20%	0,01%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1 074 574	83 631 219	187 932 945	104 301 725	2,70%	0,03%
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	624 437	44 527 403	94 011 547	49 484 144	1,35%	0,04%
BEIJER REF AB	SEK	153 983	23 144 047	20 932 770	(2 211 277)	0,30%	0,03%
EPIROC AB-A	SEK	263 642	50 175 019	53 720 212	3 545 193	0,77%	0,03%
EPIROC AB-B	SEK	156 011	26 838 533	27 732 931	894 398	0,40%	0,04%
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	139 891	15 632 623	11 697 827	(3 934 796)	0,17%	0,03%
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	59 232	14 407 753	15 656 571	1 248 819	0,23%	0,01%
ISS A/S	DKK	64 795	13 832 378	12 574 048	(1 258 330)	0,18%	0,03%
KONE OYJ-B	EUR	139 549	84 859 231	70 699 355	(14 159 876)	1,02%	0,03%
LIFCO AB-B SHS	SEK	93 257	18 232 830	23 231 213	4 998 382	0,33%	0,02%
PEAB AB-CLASS B	SEK	68 459	6 274 707	3 939 205	(2 335 502)	0,06%	0,03%
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	3 781	11 476 495	11 243 613	(232 882)	0,16%	0,03%
SECURITAS AB-B SHS	SEK	196 751	17 703 347	19 545 543	1 842 196	0,28%	0,04%
SKANSKA AB-B SHS	SEK	136 112	28 068 473	25 011 754	(3 056 719)	0,36%	0,03%
SKF AB-B SHARES	SEK	136 331	27 763 038	27 655 427	(107 611)	0,40%	0,03%
SWECO AB-B SHS	SEK	86 375	11 588 903	11 759 406	170 503	0,17%	0,03%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	414 622	115 428 840	133 717 047	18 288 207	1,92%	0,04%
VOLVO AB-B SHS	SEK	603 701	120 170 777	159 208 991	39 038 214	2,29%	0,04%
WARTSILA OYJ ABP	EUR	194 355	19 800 854	28 617 377	8 816 523	0,41%	0,03%
KEMPOWER OYJ	EUR	6 872	2 648 281	2 453 116	(195 165)	0,04%	0,01%
ENGCON AB	SEK	16 400	1 765 687	1 541 940	(223 747)	0,02%	0,01%
NCC AB-B SHS	SEK	31 453	2 921 742	3 981 014	1 059 272	0,06%	0,04%
STORSKOGEN GROUP AB-B	SEK	551 034	6 624 804	5 145 323	(1 479 481)	0,07%	0,04%
GRAM CAR CARRIERS ASA	NOK	4 755	953 521	989 040	35 519	0,01%	0,02%
BELSHIPS ASA	NOK	35 721	550 490	656 552	106 062	0,01%	0,01%
METSO CORP	EUR	272 282	24 812 118	28 010 642	3 198 523	0,40%	0,03%
Industri Total			1 590 581 133	1 831 644 984	241 063 851	26,35%	
ATEA ASA	NOK	31 718	4 254 134	4 097 966	(156 169)	0,06%	0,03%
KITRON ASA	NOK	71 926	3 227 210	2 409 521	(817 689)	0,03%	0,04%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	84 783	15 078 204	10 682 658	(4 395 546)	0,15%	0,04%
MYCRONIC AB	SEK	29 379	6 133 662	8 508 750	2 375 087	0,12%	0,03%
FORTNOX AB	SEK	239 502	13 863 552	14 548 706	685 153	0,21%	0,04%
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	28 836	4 351 180	2 442 409	(1 908 771)	0,04%	0,03%
TIETOEVRV OYJ	EUR	43 760	11 888 066	10 574 450	(1 313 615)	0,15%	0,04%
QT GROUP OYJ	EUR	7 878	7 194 377	5 700 468	(1 493 909)	0,08%	0,03%
SINCH AB	SEK	270 000	24 826 345	10 205 935	(14 620 410)	0,15%	0,03%
HMS NETWORKS AB	SEK	11 304	5 589 875	5 666 043	76 168	0,08%	0,02%
REC SILICON ASA	NOK	110 236	1 874 204	1 543 304	(330 900)	0,02%	0,03%
CBRAIN A/S	DKK	4 537	973 835	1 836 679	862 845	0,03%	0,02%
ERICSSON LM-B SHS	SEK	1 171 474	107 070 179	74 502 836	(32 567 342)	1,07%	0,04%
HEXAGON AB-B SHS	SEK	830 589	99 427 640	101 235 777	1 808 137	1,46%	0,03%
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	18 559	13 587 313	6 300 949	(7 286 365)	0,09%	0,04%
NOKIA OYJ	EUR	2 220 039	99 080 192	76 011 609	(23 068 583)	1,09%	0,04%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TRUECALLER AB-B	SEK	92 162	8 681 472	3 238 514	(5 442 958)	0,05%	0,03%
VITEC SOFTWARE GROUP AB-B SH	SEK	12 559	5 158 499	7 410 098	2 251 599	0,11%	0,04%
NOTE AB	SEK	7 044	1 771 813	1 054 114	(717 699)	0,02%	0,02%
NCAB GROUP AB	SEK	71 059	4 829 646	5 245 280	415 634	0,08%	0,04%
IT Total			438 861 399	353 216 066	(85 645 333)	5,08%	
NORSK HYDRO ASA	NOK	530 469	31 937 698	36 284 080	4 346 382	0,52%	0,03%
GRANGES AB	SEK	42 780	4 294 772	5 000 814	706 042	0,07%	0,04%
HUHTAMAKI OYJ	EUR	39 819	15 474 252	16 407 638	933 386	0,24%	0,04%
BORREGAARD ASA	NOK	37 983	6 558 782	6 510 286	(48 495)	0,09%	0,04%
KEMIRA OYJ	EUR	44 645	6 089 226	8 409 270	2 320 044	0,12%	0,03%
ELKEM ASA	NOK	116 018	3 099 947	2 454 941	(645 006)	0,04%	0,02%
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	66 198	27 816 286	23 910 718	(3 905 568)	0,34%	0,03%
SSAB AB - B SHARES	SEK	261 271	12 105 128	20 294 338	8 189 210	0,29%	0,04%
BOLIDEN AB	SEK	109 420	11 305 601	34 678 422	23 372 822	0,50%	0,04%
OUTOKUMPU OYJ	EUR	150 737	8 004 688	7 582 637	(422 051)	0,11%	0,03%
METSA BOARD OYJ-B	EUR	66 545	5 999 906	5 367 587	(632 319)	0,08%	0,02%
BILLERUD AB	SEK	89 873	12 170 379	9 274 087	(2 896 292)	0,13%	0,04%
SSAB AB-A SHARES	SEK	91 268	6 525 506	7 052 492	526 986	0,10%	0,03%
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	43 308	33 544 341	36 902 030	3 357 689	0,53%	0,03%
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	30 493	12 801 929	13 081 146	279 216	0,19%	0,03%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	84 621	48 670 530	47 258 657	(1 411 874)	0,68%	0,04%
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	238 857	37 071 184	33 562 206	(3 508 978)	0,48%	0,04%
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	242 383	35 105 593	36 906 987	1 801 394	0,53%	0,04%
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	219 136	70 320 583	83 732 328	13 411 745	1,20%	0,04%
ALLEIMA AB	SEK	75 273	3 440 576	5 811 970	2 371 394	0,08%	0,03%
HEXPOL AB	SEK	105 509	11 925 435	12 971 533	1 046 098	0,19%	0,03%
NORSKE SKOG ASA	NOK	28 504	1 176 861	1 180 066	3 205	0,02%	0,03%
Råvarer Total			405 439 202	454 634 233	49 195 031	6,54%	
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	23 565	6 325 828	5 352 582	(973 246)	0,08%	0,02%
STILLFRONT GROUP AB	SEK	291 656	6 766 220	3 576 873	(3 189 347)	0,05%	0,06%
TELENOR ASA	NOK	251 786	33 635 397	29 358 248	(4 277 149)	0,42%	0,02%
ADEVINTA ASA	NOK	139 818	14 807 229	15 715 543	908 315	0,23%	0,01%
EMBRACER GROUP AB	SEK	437 232	11 090 598	12 052 874	962 276	0,17%	0,03%
HEMNET GROUP AB	SEK	35 457	6 496 948	8 625 439	2 128 491	0,12%	0,04%
ELISA OYJ	EUR	58 397	30 220 574	27 430 157	(2 790 417)	0,39%	0,03%
TELE2 AB-B SHS	SEK	213 722	24 530 887	18 638 377	(5 892 510)	0,27%	0,03%
TELIA CO AB	SEK	943 838	32 354 489	24 472 550	(7 881 940)	0,35%	0,02%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	38 922	10 091 299	10 765 825	674 527	0,15%	0,03%
SCHIBSTED ASA-CL A	NOK	29 235	5 188 317	8 554 161	3 365 844	0,12%	0,03%
MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	35 345	2 090 254	3 068 494	978 240	0,04%	0,03%
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	SEK	55 079	10 274 743	10 004 682	(270 061)	0,14%	0,03%
Telecom Total			193 872 782	177 615 805	(16 256 977)	2,55%	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SCATEC ASA	NOK	48 055	3 551 309	3 947 718	396 409	0,06%	0,03%
FORTUM OYJ	EUR	184 195	38 197 819	26 987 074	(11 210 744)	0,39%	0,02%
ORSTED A/S	DKK	77 668	87 159 450	43 749 613	(43 409 838)	0,63%	0,02%
Forsyninger Total			128 908 578	74 684 406	(54 224 173)	1,07%	
ENTRA ASA	NOK	29 373	4 777 948	3 389 644	(1 388 303)	0,05%	0,02%
CITYCON OYJ	EUR	34 644	2 332 101	2 020 999	(311 102)	0,03%	0,02%
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	39 939	3 996 396	3 485 436	(510 960)	0,05%	0,03%
CASTELLUM AB	SEK	157 655	22 120 943	22 766 481	645 538	0,33%	0,03%
FABEGE AB	SEK	92 632	11 597 465	10 100 207	(1 497 258)	0,15%	0,03%
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	110 689	9 701 340	10 513 027	811 687	0,15%	0,04%
NYFOSA AB	SEK	57 652	6 053 292	5 568 631	(484 661)	0,08%	0,03%
CATENA AB	SEK	12 972	5 662 447	6 162 238	499 791	0,09%	0,03%
KOJAMO OYJ	EUR	51 000	9 409 310	6 808 508	(2 600 803)	0,10%	0,02%
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	SEK	22 238	1 682 229	1 886 904	204 675	0,03%	0,02%
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	SEK	427 865	15 665 149	2 183 446	(13 481 703)	0,03%	0,03%
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	SEK	20 800	3 332 891	4 846 109	1 513 217	0,07%	0,02%
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	260 826	20 591 727	18 798 377	(1 793 349)	0,27%	0,02%
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	44 666	6 118 426	6 396 069	277 643	0,09%	0,02%
NP3 FASTIGHETER AB	SEK	11 569	2 640 271	2 716 400	76 129	0,04%	0,02%
PANDOX AB	SEK	37 232	5 042 770	5 642 950	600 180	0,08%	0,03%
SAGAX AB-B	SEK	78 991	18 982 033	22 081 371	3 099 338	0,32%	0,03%
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	141 860	9 076 155	7 819 685	(1 256 470)	0,11%	0,02%
COREM PROPERTY GROUP-B SHARE	SEK	207 000	1 290 211	2 215 322	925 111	0,03%	0,02%
CIBUS NORDIC REAL ESTAT PUBL	SEK	20 733	4 164 475	2 797 594	(1 366 881)	0,04%	0,04%
Eiendom Total			164 237 579	148 199 398	(16 038 181)	2,13%	
Verdipapirer Totalt			5 552 864 208	6 779 768 804	1 226 904 596	97,52%	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,24	0,44
Transaksjonskostnader	347 674	1 338 802

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	OMX OSLO 20 INDEX	NOK	25 500	18 015 985	13 366 785	19/01/2024
Future	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	SEK	50 900	122 901 933	89 181 964	19/01/2024
Sum				140 917 917	102 548 748	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	698 196 134	529 756 891
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	698 196 134	529 756 891
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	62 390 810
Sertifikater og obligasjoner	0	0
Aksjer	1 163 065 234	447 437 361
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	1 163 065 234	509 828 171
Inntekter verdipapirutlån	3 209 595	2 471 555
Kostnader verdipapirutlån	0	0

Verdipapirutlån benyttes for å øke fondets inntekter uten å øke fondets markedsrisiko.

Motparter verdipapirutlån:

DNB

SKANDINAVISKE ENSKILDA BANKEN AB

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeNorden Indeks		-	-		5 733 827 805
KLP AksjeNorden Indeks N		360 349 865	-69 754 463	131 678 517	
KLP AksjeNorden Indeks P		973 081 144	-1 890 594 108	918 731 991	
KLP AksjeNorden Indeks S		405 829 019	-895 471 701	150 090 734	
KLP AksjeNorden Indeks S-100		382 242 632	-15 000 000	78 934 436	
KLP AksjeNorden Indeks S-1000		2 000	-	426	
KLP AksjeNorden Indeks S-250		682 965 703	-396 847 523	63 595 120	
KLP AksjeNorden Indeks S-3000		2 000	-	426	
KLP AksjeNorden Indeks S-500		2 000	-	426	
KLP AksjeNorden Indeks TA		278 878 413	-	58 859 548	
KLP AksjeNorden Indeks	6 951 404 411	3 083 352 776	-3 267 667 795	1 401 891 625	5 733 827 805

NOTE 6 Opplysninger om fondet forts.

Se også ovenfor og side 11.

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeNorden Indeks			-	-	864 514,4087	7 697,3696
KLP AksjeNorden Indeks N	528 351,6084	1 235,8081	278 889,5820	993,5024	-	-
KLP AksjeNorden Indeks P	540 568,8841	8 427,4291	656 737,4420	6 780,4769	-	-
KLP AksjeNorden Indeks S	602 014,7983	1 236,2499	1 010 022,7008	993,7967	-	-
KLP AksjeNorden Indeks S-100	370 249,7905	1 057,1375	-	-	-	-
KLP AksjeNorden Indeks S-1000	2,0000	1 057,3650	-	-	-	-
KLP AksjeNorden Indeks S-250	298 281,7955	1 057,1998	-	-	-	-
KLP AksjeNorden Indeks S-3000	2,0000	1 057,3650	-	-	-	-
KLP AksjeNorden Indeks S-500	2,0000	1 057,3650	-	-	-	-
KLP AksjeNorden Indeks TA	276 054,6534	1 057,2608	-	-	-	-
KLP AksjeNorden Indeks	2 615 527,5302		1 945 649,7248		864 514.4087	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

Andelsklassen KLP AksjeNorden Indeks S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Indeks S-1000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.05 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Indeks S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Indeks S-3000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.04 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Indeks S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorden Indeks TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorden Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 980854043

LEI: 5493005WJAF6SKOE2105

Sist oppdatert 31.01.2024

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 64.5%
- 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 AksjeNorden Indeks fremmer 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.

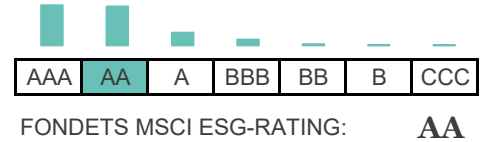
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	26 526
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	5 264
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	378 960
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	405 457
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	676
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 481
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	6 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	85 %	53 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	93 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	84 %	0.2
Bergverksdrift og utvinning	93 %	1.3
Industri	94 %	0.5
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	4.5
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	76 %	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	85 %	0.1
Transport og lagring	89 %	6.5
Omsetning og drift av fast eiendom	85 %	0.6
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	16 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	36 %	2.9
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	29 %	10 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	50 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

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

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?

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)	47.3 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	28.2 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	4.9 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	38.4 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	19.4 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	6.6 %

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. 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.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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	19.4 %	Danmark
Atlas Copco AB	Industri	3.8 %	Sverige
Investor AB	Finans	2.7 %	Sverige
DSV A/S	Industri	2.5 %	Danmark
Nordea Bank Abp	Finans	2.5 %	Finland
Volvo AB	Industri	2.4 %	Sverige
Equinor ASA	Energi	1.9 %	Norge
Vestas Wind Systems A/S	Industri	1.8 %	Danmark
Genmab A/S	Helsetjenester	1.6 %	Danmark
Assa Abloy AB	Industri	1.6 %	Sverige
Hexagon AB	Informasjonsteknologi	1.5 %	Sverige
Nokia Oyj	Informasjonsteknologi	1.5 %	Finland
Sampo Oyj	Finans	1.4 %	Finland
AstraZeneca PLC	Helsetjenester	1.4 %	Storbritannia
Sandvik AB	Industri	1.4 %	Sverige

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

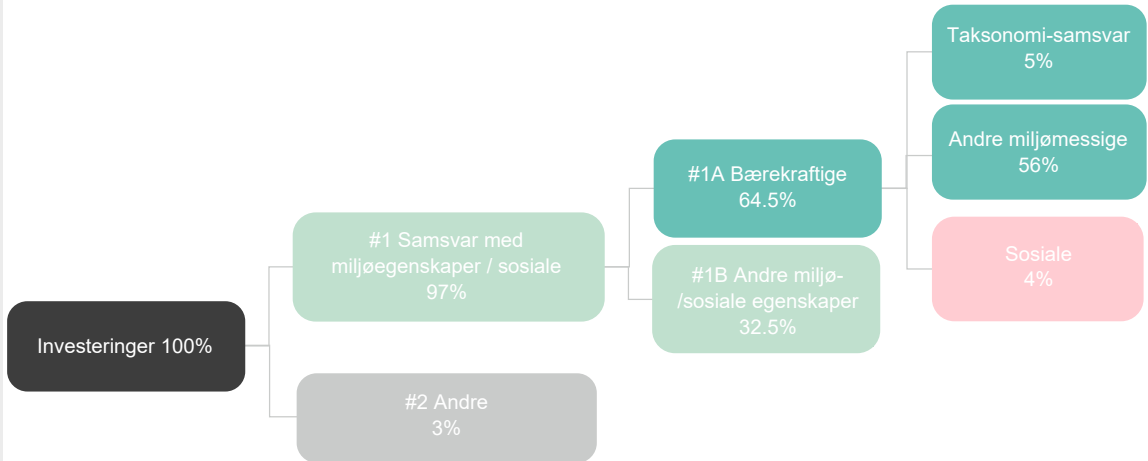
KLP AksjeNorden Indeks har gjennom 2023 hatt en andel på 97% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 64.5% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 60.5% andre miljømessige investeringer og 4% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 3%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

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.

4.1 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

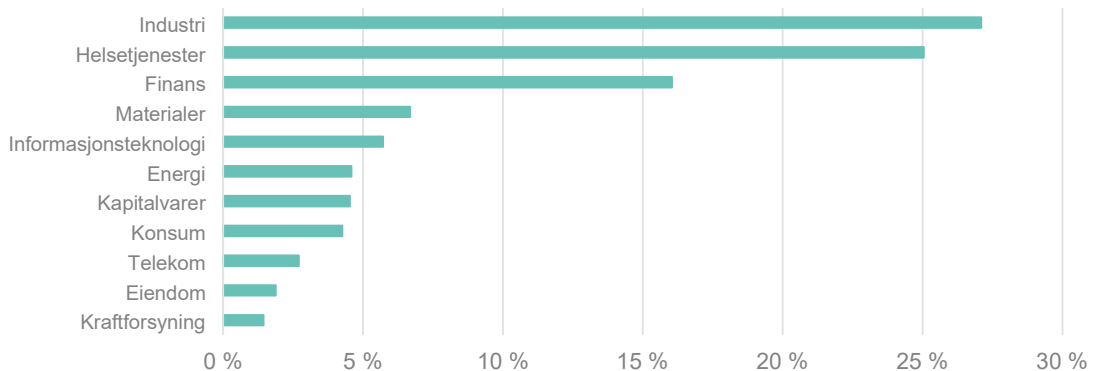
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene industri, helsetjenester og finans.



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?

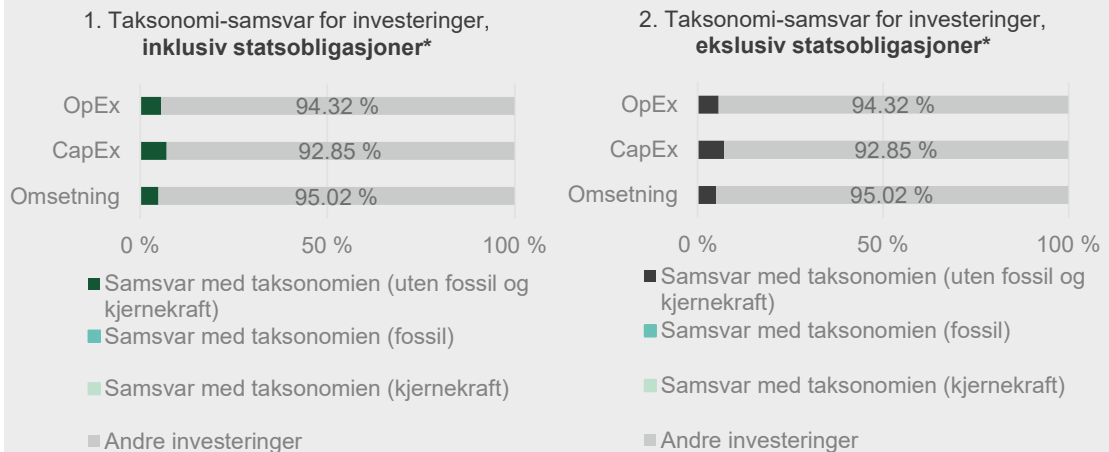
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 5%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 55.5% 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 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. 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	1390	1314	76	5 %
Rutinesaker	955	939	14	1 %
Godtgjørelse	703	575	124	18 %
Selskapskapital	345	327	18	5 %
Omorganisering	10	10	0	0 %
Anti-overtakelse	1	1	0	0 %
Annet	12	10	2	17 %
Totalt	3416	3176	234	7 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	5	0	5	100 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	6	2	4	67 %
Annet	18	0	18	100 %
Helse og miljø	17	7	10	59 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	12	7	5	42 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	58	16	42	72 %

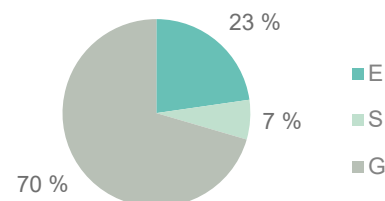
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 43 selskap i KLP AksjeNorden Indeks.

Antall selskapsdialoger 43

Tema*

Klima og miljø (E) 10
 Sosiale hensyn (S) 3
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 31



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	2	1.0 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	5	1.6 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	1	0.1 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	8	2.6 %	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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	30 588 929	7 912 278
	Utbytte	1 996 030 471	1 670 312 113
	Gevinst / tap ved realisasjon	5 682 514 732	4 409 443 501
	Netto endring urealiserte gevinster	15 166 953 872	-13 821 695 305
	Andre porteføljeinntekter	19 565 058	7 108 277
	Porteføljeresultat	22 895 653 061	-7 726 919 135
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-613 943	-420 386
	Forvaltningshonorar	-91 437 770	-88 502 101
	Forvaltningsresultat	-92 051 713	-88 922 486
	Resultat før skatt	22 803 601 348	-7 815 841 621
2	Skattekostnad	-415 710 990	-290 992 394
	Årsresultat	22 387 890 358	-8 106 834 016
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	22 387 890 358	-8 106 834 016
	Sum anvendt årsresultat	22 387 890 358	-8 106 834 016

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	103 699 728 902	78 589 607 352
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-42	-37
	Andre fordringer	212 338 568	340 221 367
	Bankinnskudd	1 415 738 238	425 370 794
	Sum eiendeler	105 327 805 666	79 355 199 476
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	50 229 642 672	19 579 709 024
	Over- / underkurs	-17 418 674 489	9 667 765 827
	Sum innskutt egenkapital	32 810 968 183	29 247 474 851
	Opptjent egenkapital	72 266 320 897	49 878 430 539
6	Sum egenkapital	105 077 289 080	79 125 905 390
GJELD			
	Annen gjeld	250 516 586	229 294 086
	Sum gjeld	250 516 586	229 294 086
	Sum egenkapital og gjeld	105 327 805 666	79 355 199 476

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
 Leder

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Gro Myking

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Håvard Gulbrandsen
 Administrerende direktør

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Magne Valen-Sendstad
 Ansattvalgt representant

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	22 803 601 348	-7 815 841 621
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-5 940 889 791	-4 766 806 960
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-15 135 778 371	13 799 055 052
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	11 753 376	9 756 569
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-11 712 213
Årets skattemessig resultat	1 738 686 562	1 214 450 828
Grunnlag betalbar skatt i år	1 738 686 562	1 214 450 828
Beregnet skatt	382 511 044	267 179 182
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	194 173 691	164 045 003
Betalbar skatt i år	188 337 353	103 134 179
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	188 337 353	103 134 179
Kildeskatt	224 787 431	189 828 080
Endring utsatt skatt	2 266 927	-2 089 500
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	319 279	119 635
Skattekostnad	415 710 990	290 992 394
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	11 117 813	-8 908 676
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	11 117 813	-8 908 676
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-2 445 919	1 959 909
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-1 959 909
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-2 445 919	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BORGWARNER INC	USD	36 702	7 182 223	13 362 532	6 180 309	0,01%	0,02%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	4 708	50 647 658	109 346 500	58 698 842	0,10%	0,02%
DENSO CORP	JPY	315 600	31 961 019	48 356 721	16 395 702	0,05%	0,01%
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	12 300	14 828 423	18 356 275	3 527 852	0,02%	0,02%
DOLLARAMA INC	CAD	48 692	16 824 847	35 810 658	18 985 811	0,03%	0,02%
FORD MOTOR CO	USD	685 205	67 069 223	84 826 997	17 757 774	0,08%	0,02%
GENERAL MOTORS CO	USD	239 565	78 800 115	87 391 574	8 591 459	0,08%	0,02%
GENUINE PARTS CO	USD	23 727	16 488 964	33 373 555	16 884 591	0,03%	0,02%
LENNAR CORP-A	USD	43 994	32 178 713	66 589 562	34 410 848	0,06%	0,02%
LKQ CORP	USD	44 108	7 508 240	21 407 417	13 899 177	0,02%	0,02%
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	19 700	52 593 179	102 292 405	49 699 226	0,10%	0,02%
MAZDA MOTOR CORP	JPY	85 780	8 632 472	9 414 144	781 672	0,01%	0,01%
MCDONALD'S CORP	USD	124 607	255 128 169	375 224 898	120 096 729	0,36%	0,02%
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	12 600	4 727 542	5 545 799	818 257	0,01%	0,01%
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	10 855	46 539 831	104 736 937	58 197 106	0,10%	0,02%
SHARP CORP	JPY	48 600	7 224 349	3 520 227	(3 704 122)	0,00%	0,01%
STARBUCKS CORP	USD	196 472	144 690 515	191 569 779	46 879 265	0,18%	0,02%
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	61 400	21 180 904	26 684 192	5 503 287	0,03%	0,01%
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	17 571	20 214 328	38 371 201	18 156 873	0,04%	0,02%
VF CORP	USD	54 282	21 793 355	10 363 908	(11 429 447)	0,01%	0,01%
WHIRLPOOL CORP	USD	8 055	12 647 229	9 961 293	(2 685 936)	0,01%	0,01%
YAMAHA CORP	JPY	22 600	8 326 787	5 302 474	(3 024 313)	0,01%	0,01%
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1 940 070	248 235 104	362 037 330	113 802 226	0,34%	0,01%
BRIDGESTONE CORP	JPY	101 700	34 681 272	42 784 470	8 103 198	0,04%	0,01%
PERSIMMON PLC	GBP	50 543	11 832 147	9 088 981	(2 743 166)	0,01%	0,02%
PANDORA A/S	DKK	16 390	14 973 663	23 017 913	8 044 250	0,02%	0,02%
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	16 800	1 981 598	2 555 364	573 765	0,00%	0,01%
HERMES INTERNATIONAL	EUR	7 328	81 665 033	157 742 952	76 077 919	0,15%	0,01%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	47 127	45 983 969	87 149 671	41 165 702	0,08%	0,02%
RESTAURANT BRANDS INTERN	CAD	51 089	27 286 680	40 737 128	13 450 448	0,04%	0,02%
ARAMARK	USD	34 800	6 722 113	9 931 056	3 208 943	0,01%	0,01%
LEAR CORP	USD	9 900	11 750 118	14 197 455	2 447 338	0,01%	0,02%
ZALANDO SE	EUR	42 756	26 539 023	10 288 668	(16 250 355)	0,01%	0,02%
FERRARI NV	EUR	20 837	41 668 241	71 343 517	29 675 275	0,07%	0,01%
SEB SA	EUR	6 476	8 026 092	8 209 564	183 472	0,01%	0,01%
DOMINO'S PIZZA INC	USD	9 720	31 338 643	40 692 627	9 353 983	0,04%	0,03%
MERCADOLIBRE INC	USD	7 700	62 377 762	122 892 684	60 514 921	0,12%	0,02%
BRP INC/CA- SUB VOTING	CAD	5 900	4 340 453	4 308 725	(31 728)	0,00%	0,02%
BURLINGTON STORES INC	USD	11 000	16 645 629	21 725 886	5 080 256	0,02%	0,02%
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	4 600	25 680 885	31 226 523	5 545 637	0,03%	0,02%
IDP EDUCATION LTD	AUD	107 209	19 962 014	14 880 902	(5 081 112)	0,01%	0,04%
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	429 175	8 199 853	9 220 694	1 020 841	0,01%	0,01%
MONCLER SPA	EUR	52 600	23 055 284	32 868 186	9 812 902	0,03%	0,02%
POOL CORP	USD	6 200	21 613 090	25 104 911	3 491 821	0,02%	0,02%
ETSY INC	USD	20 700	30 284 067	17 038 573	(13 245 494)	0,02%	0,02%
NVR INC	USD	580	22 954 087	41 234 793	18 280 706	0,04%	0,02%
ULTA BEAUTY INC	USD	9 016	30 197 177	44 865 342	14 668 165	0,04%	0,02%
VAIL RESORTS INC	USD	7 000	13 857 075	15 175 561	1 318 486	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	8 100	9 682 480	10 727 679	1 045 199	0,01%	0,02%
ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	8 801	9 810 588	5 454 881	(4 355 708)	0,01%	0,01%
GARMIN LTD	USD	24 274	14 864 552	31 687 612	16 823 060	0,03%	0,01%
NIKE INC -CL B	USD	206 386	185 862 248	227 562 101	41 699 854	0,22%	0,02%
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	191 500	53 347 490	72 437 450	19 089 960	0,07%	0,01%
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	108 000	19 591 788	24 366 764	4 774 976	0,02%	0,02%
WESFARMERS LTD	AUD	190 230	42 679 401	75 192 683	32 513 282	0,07%	0,02%
DIETEREN GROUP	EUR	5 134	7 573 666	10 188 693	2 615 027	0,01%	0,01%
ACCOR SA	EUR	35 254	10 720 193	13 684 196	2 964 003	0,01%	0,01%
ADIDAS AG	EUR	26 647	64 032 263	55 052 674	(8 979 588)	0,05%	0,01%
APTIV PLC	USD	48 822	35 288 548	44 485 113	9 196 565	0,04%	0,02%
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	143 853	11 221 874	10 477 811	(744 063)	0,01%	0,01%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	53 303	42 178 836	60 264 395	18 085 559	0,06%	0,01%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	9 486	8 584 726	9 572 361	987 636	0,01%	0,02%
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	14 545	2 350 436	8 827 815	6 477 379	0,01%	0,01%
BEST BUY CO INC	USD	33 780	20 982 132	26 854 701	5 872 570	0,03%	0,02%
BURBERRY GROUP PLC	GBP	181 012	45 538 514	33 183 527	(12 354 987)	0,03%	0,05%
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	119 423	105 137 469	166 796 646	61 659 177	0,16%	0,02%
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	19 800	18 372 046	33 037 914	14 665 868	0,03%	0,02%
EBAY INC	USD	87 872	33 493 041	38 926 561	5 433 520	0,04%	0,02%
FAST RETAILING CO LTD	JPY	32 600	57 660 024	82 170 116	24 510 092	0,08%	0,01%
GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	25 081	8 034 350	8 464 748	430 398	0,01%	0,01%
HASBRO INC	USD	22 367	19 343 960	11 598 409	(7 745 551)	0,01%	0,02%
HOME DEPOT INC	USD	170 014	385 946 040	598 357 104	212 411 064	0,57%	0,02%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	190 635	56 116 839	84 326 526	28 209 687	0,08%	0,01%
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	61 293	41 328 394	56 261 205	14 932 811	0,05%	0,04%
ISUZU MOTORS LTD	JPY	108 100	10 777 012	14 141 448	3 364 437	0,01%	0,01%
KERING	EUR	18 339	78 741 851	82 088 693	3 346 842	0,08%	0,01%
KINGFISHER PLC	GBP	271 289	9 153 802	8 545 278	(608 523)	0,01%	0,01%
LOWE'S COS INC	USD	97 004	110 580 485	219 243 691	108 663 206	0,21%	0,02%
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	43 676	16 507 509	26 335 765	9 828 257	0,03%	0,02%
MICHELIN (CGDE)	EUR	121 298	34 478 865	44 170 971	9 692 106	0,04%	0,02%
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	7 931	9 242 538	8 336 393	(906 146)	0,01%	0,01%
NEXT PLC	GBP	19 275	13 126 650	20 257 943	7 131 293	0,02%	0,02%
PROSUS NV	EUR	286 624	86 805 827	86 770 034	(35 793)	0,08%	0,01%
PUMA SE	EUR	18 956	12 025 171	10 743 476	(1 281 695)	0,01%	0,01%
RENAULT SA	EUR	39 795	20 611 897	16 475 876	(4 136 021)	0,02%	0,01%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	54 600	8 105 299	7 994 210	(111 089)	0,01%	0,01%
SONY GROUP CORP	JPY	216 700	147 338 892	209 334 132	61 995 239	0,20%	0,02%
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	660 898	11 760 615	12 582 049	821 435	0,01%	0,02%
TESLA INC	USD	484 710	739 888 802	1 223 160 031	483 271 229	1,16%	0,02%
TJX COMPANIES INC	USD	196 778	107 514 873	187 471 624	79 956 751	0,18%	0,02%
USS CO LTD	JPY	32 100	4 357 026	6 557 882	2 200 856	0,01%	0,01%
WHITBREAD PLC	GBP	43 414	14 597 833	20 548 868	5 951 035	0,02%	0,02%
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	261 600	17 201 460	23 734 947	6 533 487	0,02%	0,02%
ZOZO INC	JPY	48 700	11 267 328	11 138 457	(128 871)	0,01%	0,02%
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	150 436	101 333 564	109 495 787	8 162 223	0,10%	0,03%
AISIN CORP	JPY	21 700	7 524 266	7 711 222	186 956	0,01%	0,01%
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	101 700	22 272 550	20 707 244	(1 565 306)	0,02%	0,02%
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	901 500	73 082 727	95 203 312	22 120 585	0,09%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	32 800	3 314 490	5 192 244	1 877 754	0,00%	0,01%
NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	376 300	20 382 041	15 022 876	(5 359 165)	0,01%	0,01%
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	13 900	19 056 729	18 904 672	(152 057)	0,02%	0,01%
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	67 900	14 100 812	16 454 251	2 353 439	0,02%	0,01%
RAKUTEN GROUP INC	JPY	213 500	12 645 878	9 658 504	(2 987 374)	0,01%	0,01%
SHIMANO INC	JPY	12 200	22 295 922	19 189 576	(3 106 346)	0,02%	0,01%
SUBARU CORP	JPY	100 600	21 089 135	18 740 400	(2 348 734)	0,02%	0,01%
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	119 700	13 994 137	15 482 173	1 488 036	0,01%	0,02%
COMPASS GROUP PLC	GBP	498 513	101 224 267	138 502 663	37 278 396	0,13%	0,03%
CONTINENTAL AG	EUR	19 443	17 006 516	16 777 890	(228 626)	0,02%	0,01%
DELIVERY HERO SE	EUR	29 475	26 580 771	8 269 939	(18 310 832)	0,01%	0,01%
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	34 181	29 053 688	5 284 839	(23 768 849)	0,01%	0,02%
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	34 879	21 065 050	18 124 556	(2 940 494)	0,02%	0,02%
SODEXO SA	EUR	13 968	10 449 594	15 610 455	5 160 861	0,01%	0,01%
STELLANTIS NV	EUR	530 773	66 118 856	125 937 186	59 818 330	0,12%	0,02%
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	10	22 677	27 584	4 907	0,00%	0,00%
SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	53 164	27 591 654	28 258 031	666 377	0,03%	0,05%
VOLKSWAGEN AG	EUR	7 005	10 838 964	9 308 463	(1 530 500)	0,01%	0,00%
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	41 250	58 981 417	51 736 917	(7 244 499)	0,05%	0,02%
PEARSON PLC	GBP	131 167	11 327 556	16 373 579	5 046 024	0,02%	0,02%
AMAZON.COM INC	USD	1 575 520	1 693 515 948	2 431 117 256	737 601 308	2,31%	0,02%
AUTOZONE INC	USD	3 294	32 483 728	86 496 090	54 012 362	0,08%	0,02%
BOOKING HOLDINGS INC	USD	6 502	106 619 228	234 231 313	127 612 085	0,22%	0,02%
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	CAD	25 695	30 862 871	27 848 464	(3 014 408)	0,03%	0,05%
CARMAX INC	USD	25 156	11 828 492	19 605 289	7 776 797	0,02%	0,02%
CHEWY INC - CLASS A	USD	15 500	10 324 085	3 719 677	(6 604 408)	0,00%	0,01%
DR HORTON INC	USD	51 633	32 233 267	79 693 640	47 460 373	0,08%	0,02%
EXPEDIA GROUP INC	USD	24 342	24 880 411	37 524 013	12 643 602	0,04%	0,02%
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	43 929	48 512 688	100 606 719	52 094 030	0,10%	0,01%
PULTEGROUP INC	USD	37 298	15 758 809	39 098 425	23 339 616	0,04%	0,02%
ROSS STORES INC	USD	59 617	52 149 556	83 788 553	31 638 998	0,08%	0,02%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	42 875	33 250 043	56 383 266	23 133 223	0,05%	0,02%
YUM! BRANDS INC	USD	47 566	42 983 826	63 117 407	20 133 581	0,06%	0,02%
BATH & BODY WORKS INC	USD	38 300	18 032 293	16 787 656	(1 244 637)	0,02%	0,02%
VALEO	EUR	41 895	11 553 138	6 540 037	(5 013 101)	0,01%	0,02%
OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	13 400	6 654 755	4 037 802	(2 616 953)	0,00%	0,01%
AIRBNB INC-CLASS A	USD	72 200	97 425 145	99 823 503	2 398 358	0,09%	0,02%
CARNIVAL CORP	USD	30 300	3 013 831	5 705 086	2 691 255	0,01%	0,00%
DOORDASH INC - A	USD	43 400	44 385 682	43 586 497	(799 184)	0,04%	0,01%
LUCID GROUP INC	USD	146 000	32 989 795	6 242 303	(26 747 492)	0,01%	0,01%
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	102 700	44 439 170	24 468 555	(19 970 616)	0,02%	0,01%
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	112 931	16 819 434	20 099 952	3 280 519	0,02%	0,01%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	133 874	67 470 015	93 941 685	26 471 670	0,09%	0,01%
VOLVO CAR AB-B	SEK	122 937	9 538 364	4 033 750	(5 504 614)	0,00%	0,00%
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	427 600	38 417 483	43 016 096	4 598 613	0,04%	0,02%
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	19 290	19 843 498	17 290 749	(2 552 749)	0,02%	0,00%
CARNIVAL PLC-ADR	USD	386 662	48 489 638	66 206 240	17 716 602	0,06%	0,27%
AVOLTA AG	CHF	52 325	22 413 436	20 885 894	(1 527 542)	0,02%	0,03%
Forbruksvarer Total			7 901 106 677	11 223 590 259	3 322 483 583	10,68%	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	834	15 761 139	14 279 953	(1 481 185)	0,01%	0,02%
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	43 600	29 696 191	41 870 082	12 173 892	0,04%	0,02%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	75 434	257 355 311	505 677 436	248 322 125	0,48%	0,02%
DANONE	EUR	153 467	95 518 164	101 027 569	5 509 405	0,10%	0,02%
DOLLAR GENERAL CORP	USD	37 207	45 860 447	51 370 493	5 510 046	0,05%	0,02%
DOLLAR TREE INC	USD	35 049	29 488 025	50 562 290	21 074 265	0,05%	0,02%
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	26 824	5 849 846	7 241 164	1 391 318	0,01%	0,02%
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	22 342	17 399 926	16 286 829	(1 113 097)	0,02%	0,01%
HORMEL FOODS CORP	USD	44 548	18 859 866	14 527 082	(4 332 785)	0,01%	0,01%
KAO CORP	JPY	104 000	62 096 689	43 452 392	(18 644 297)	0,04%	0,02%
KIKKOMAN CORP	JPY	22 700	10 794 857	14 118 555	3 323 698	0,01%	0,01%
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	66 545	70 796 870	82 117 801	11 320 932	0,08%	0,02%
KROGER CO	USD	119 049	45 531 877	55 264 575	9 732 698	0,05%	0,02%
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	41 800	12 718 385	10 084 254	(2 634 131)	0,01%	0,01%
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	153 820	55 778 177	89 995 448	34 217 272	0,09%	0,01%
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	40 800	11 378 361	14 463 250	3 084 889	0,01%	0,01%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	118 963	90 876 404	83 476 285	(7 400 119)	0,08%	0,02%
SALMAR ASA	NOK	13 331	9 278 376	7 588 005	(1 690 371)	0,01%	0,01%
SYSCO CORP	USD	198 833	142 103 372	147 670 553	5 567 182	0,14%	0,04%
TARGET CORP	USD	78 798	91 645 349	113 971 441	22 326 092	0,11%	0,02%
UNILEVER PLC	GBP	525 147	269 529 272	258 354 722	(11 174 551)	0,25%	0,02%
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	31 500	10 599 350	10 551 540	(47 810)	0,01%	0,01%
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	31 361	18 357 958	30 984 582	12 626 625	0,03%	0,01%
WH GROUP LTD	HKD	4 098 806	27 084 290	26 867 507	(216 783)	0,03%	0,03%
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	151 763	51 236 509	56 995 776	5 759 267	0,05%	0,01%
KOSE CORP	JPY	11 500	11 602 172	8 760 534	(2 841 638)	0,01%	0,02%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	53 800	56 518 230	59 057 853	2 539 623	0,06%	0,04%
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	102 462	29 251 054	25 813 376	(3 437 678)	0,02%	0,02%
OCADO GROUP PLC	GBP	73 709	11 107 917	7 237 203	(3 870 714)	0,01%	0,01%
DARLING INGREDIENTS INC	USD	28 100	17 172 970	14 223 098	(2 949 872)	0,01%	0,02%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	11 100	9 430 077	5 429 316	(4 000 762)	0,01%	0,01%
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	21 600	6 000 191	6 482 244	482 053	0,01%	0,01%
WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	25 900	4 872 873	4 600 925	(271 948)	0,00%	0,01%
COLES GROUP LTD	AUD	225 438	26 559 572	25 167 479	(1 392 093)	0,02%	0,02%
HELLOFRESH SE	EUR	22 484	13 443 394	3 609 508	(9 833 886)	0,00%	0,01%
COCA-COLA CO/THE	USD	844 419	424 016 366	505 364 000	81 347 634	0,48%	0,02%
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	150 324	99 459 349	121 688 909	22 229 560	0,12%	0,02%
CONAGRA BRANDS INC	USD	100 975	31 450 858	29 390 022	(2 060 836)	0,03%	0,02%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	161 897	42 460 283	47 249 523	4 789 239	0,04%	0,02%
METRO INC/CN	CAD	43 589	14 870 521	23 026 848	8 156 327	0,02%	0,02%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	264 455	138 906 798	194 527 108	55 620 310	0,19%	0,02%
NESTLE SA-REG	CHF	491 390	533 833 361	578 167 674	44 334 314	0,55%	0,02%
ORKLA ASA	NOK	155 714	11 467 016	12 276 492	809 475	0,01%	0,02%
PEPSICO INC	USD	266 055	360 529 908	458 903 394	98 373 486	0,44%	0,02%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	457 588	527 209 974	680 989 910	153 779 936	0,65%	0,02%
WALMART INC	USD	262 200	325 988 785	419 794 289	93 805 503	0,40%	0,01%
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	252 643	33 150 094	65 127 929	31 977 835	0,06%	0,02%
MOWI ASA	NOK	104 909	20 503 398	19 093 438	(1 409 960)	0,02%	0,02%
AEON CO LTD	JPY	104 200	21 042 612	23 652 033	2 609 421	0,02%	0,01%
AJINOMOTO CO INC	JPY	72 700	17 688 435	28 489 555	10 801 120	0,03%	0,01%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	160 817	100 357 624	117 950 369	17 592 745	0,11%	0,03%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	87 425	20 169 857	26 790 808	6 620 952	0,03%	0,01%
BEIERSDORF AG	EUR	23 703	19 912 933	36 084 273	16 171 340	0,03%	0,01%
CAMPBELL SOUP CO	USD	36 902	18 535 409	16 201 119	(2 334 291)	0,02%	0,01%
CARREFOUR SA	EUR	131 014	21 797 665	24 346 915	2 549 250	0,02%	0,02%
CLOROX COMPANY	USD	21 306	32 378 818	30 853 246	(1 525 573)	0,03%	0,02%
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	83 200	44 562 457	56 392 246	11 829 789	0,05%	0,02%
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	58 084	14 608 581	17 333 225	2 724 644	0,02%	0,02%
GENERAL MILLS INC	USD	223 388	153 292 969	147 780 611	(5 512 358)	0,14%	0,04%
JERONIMO MARTINS	EUR	44 702	7 270 410	11 554 315	4 283 906	0,01%	0,01%
JM SMUCKER CO/THE	USD	23 123	25 472 247	29 677 847	4 205 600	0,03%	0,02%
KERRY GROUP PLC-A	EUR	25 368	27 377 937	22 385 921	(4 992 017)	0,02%	0,01%
L'OREAL	EUR	53 949	176 927 935	272 745 483	95 817 548	0,26%	0,01%
SAINSBURY (J) PLC	GBP	398 501	13 792 056	15 611 702	1 819 646	0,01%	0,02%
SHISEIDO CO LTD	JPY	88 800	45 865 986	27 199 353	(18 666 633)	0,03%	0,02%
TESCO PLC	GBP	1 806 197	58 564 545	67 930 244	9 365 699	0,06%	0,03%
UNICHARM CORP	JPY	65 300	24 478 693	23 980 894	(497 799)	0,02%	0,01%
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	150 457	67 417 950	39 895 980	(27 521 970)	0,04%	0,02%
WESTON (GEORGE) LTD	CAD	12 549	6 958 386	15 899 073	8 940 688	0,02%	0,01%
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	298 200	8 190 617	8 196 114	5 497	0,01%	0,00%
YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	50 200	13 171 404	11 452 601	(1 718 803)	0,01%	0,01%
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	33 765	5 371 013	4 617 743	(753 271)	0,00%	0,01%
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	132 500	46 207 777	53 403 328	7 195 552	0,05%	0,01%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	165	15 396 081	20 088 775	4 692 694	0,02%	0,02%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	17	13 970 749	20 923 167	6 952 419	0,02%	0,01%
JDE PEET'S NV	EUR	27 854	8 003 497	7 612 015	(391 482)	0,01%	0,01%
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	42 622	76 849 363	63 305 226	(13 544 137)	0,06%	0,02%
HERSHEY CO/THE	USD	63 395	141 622 842	120 033 913	(21 588 929)	0,11%	0,04%
KEURIG DR PEPPER INC	USD	177 200	56 129 794	59 962 340	3 832 546	0,06%	0,01%
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	41 114	32 853 855	28 568 186	(4 285 669)	0,03%	0,02%
SAPUTO INC	CAD	41 594	9 652 621	8 595 045	(1 057 576)	0,01%	0,01%
TYSON FOODS INC-CL A	USD	141 531	88 547 885	77 257 368	(11 290 517)	0,07%	0,05%
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	45 646	38 337 172	37 310 123	(1 027 049)	0,04%	0,03%
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	63 000	10 614 205	11 332 127	717 923	0,01%	0,01%
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	322 033	26 484 639	11 626 665	(14 857 974)	0,01%	0,02%
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	159 506	8 480 387	95 859 558	87 379 171	0,09%	0,02%
KESKO OYJ-B SHS	EUR	36 034	10 321 213	7 246 135	(3 075 078)	0,01%	0,01%
HALEON PLC	GBP	909 778	54 120 682	37 885 315	(16 235 366)	0,04%	0,01%
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	61 200	14 723 520	14 295 163	(428 357)	0,01%	0,01%
BUNGE GLOBAL SA	USD	26 499	18 238 148	27 167 250	8 929 101	0,03%	0,02%
KELLANOVA	USD	49 018	23 815 630	27 832 675	4 017 045	0,03%	0,01%
KENVUE INC	USD	284 909	7 509 730	62 295 986	54 786 255	0,06%	0,01%
REXAM PLC	GBP		(574)		574	0,00%	0,00%
STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD		(275)		275		
Konsumentvarer Total			5 892 485 649	7 034 402 687	1 141 917 039	6,69%	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARC RESOURCES LTD	CAD	300 500	47 426 496	45 524 546	(1 901 949)	0,04%	0,05%
CAMECO CORP	CAD	89 647	16 722 205	39 445 437	22 723 233	0,04%	0,02%
CONOCOPHILLIPS	USD	236 235	145 945 662	278 467 227	132 521 565	0,26%	0,02%
DEVON ENERGY CORP	USD	106 200	22 730 802	48 857 651	26 126 849	0,05%	0,02%
EXXON MOBIL CORP	USD	747 402	475 052 370	758 887 241	283 834 871	0,72%	0,02%
HALLIBURTON CO	USD	180 243	50 649 653	66 172 352	15 522 699	0,06%	0,02%
KINDER MORGAN INC	USD	394 404	61 666 877	70 656 115	8 989 239	0,07%	0,02%
MARATHON OIL CORP	USD	121 700	36 023 696	29 860 520	(6 163 175)	0,03%	0,02%
OMV AG	EUR	26 587	10 123 165	11 862 049	1 738 884	0,01%	0,01%
ONEOK INC	USD	114 647	56 096 619	81 758 588	25 661 969	0,08%	0,02%
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	201 313	61 199 693	70 733 296	9 533 603	0,07%	0,04%
TENARIS SA	EUR	84 766	10 945 368	14 972 666	4 027 299	0,01%	0,01%
TOURMALINE OIL CORP	CAD	56 600	21 288 648	25 976 857	4 688 209	0,02%	0,02%
VALERO ENERGY CORP	USD	81 172	58 816 566	107 166 602	48 350 036	0,10%	0,02%
CHENIERE ENERGY INC	USD	46 376	28 921 122	80 401 123	51 480 001	0,08%	0,02%
KEYERA CORP	CAD	36 440	7 781 371	8 989 429	1 208 058	0,01%	0,02%
AKER BP ASA	NOK	47 381	8 358 238	14 001 086	5 642 848	0,01%	0,01%
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	30 100	33 262 977	47 405 873	14 142 896	0,05%	0,02%
TARGA RESOURCES CORP	USD	41 100	27 817 103	36 259 475	8 442 372	0,03%	0,02%
CHEVRON CORP	USD	367 200	400 269 803	556 243 451	155 973 648	0,53%	0,02%
EQUINOR ASA	NOK	290 533	71 652 166	93 595 206	21 943 040	0,09%	0,01%
TC ENERGY CORP	CAD	179 739	77 280 597	71 652 835	(5 627 762)	0,07%	0,02%
EQT CORP	USD	70 800	30 983 953	27 797 451	(3 186 502)	0,03%	0,02%
OVINTIV INC	USD	47 700	24 267 382	21 276 029	(2 991 353)	0,02%	0,02%
AMPOL LTD	AUD	83 022	17 058 835	20 797 855	3 739 020	0,02%	0,03%
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	526 840	19 629 230	21 268 126	1 638 896	0,02%	0,02%
INPEX CORP	JPY	170 600	16 636 839	23 405 200	6 768 361	0,02%	0,01%
SANTOS LTD	AUD	514 436	19 080 804	27 093 306	8 012 502	0,03%	0,02%
BP PLC	GBP	2 930 151	129 719 873	176 834 748	47 114 876	0,17%	0,02%
ENI SPA	EUR	407 617	49 059 028	70 184 122	21 125 094	0,07%	0,01%
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	252 298	30 513 509	37 757 604	7 244 095	0,04%	0,03%
REPSOL SA	EUR	357 112	40 449 883	53 884 210	13 434 327	0,05%	0,03%
TOTALENERGIES SE	EUR	420 522	192 438 140	290 605 765	98 167 626	0,28%	0,02%
BAKER HUGHES CO	USD	198 353	47 345 406	68 852 656	21 507 249	0,07%	0,02%
EOG RESOURCES INC	USD	100 603	71 863 613	123 573 876	51 710 262	0,12%	0,02%
HESS CORP	USD	54 654	40 427 219	80 015 954	39 588 735	0,08%	0,02%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	129 850	50 046 469	78 740 631	28 694 162	0,07%	0,01%
PARKLAND CORP	CAD	26 536	8 574 921	8 728 946	154 025	0,01%	0,02%
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	38 877	48 220 141	88 787 830	40 567 689	0,08%	0,02%
SCHLUMBERGER LTD	USD	284 300	118 451 980	150 253 297	31 801 318	0,14%	0,02%
WILLIAMS COS INC	USD	241 267	57 076 541	85 341 695	28 265 154	0,08%	0,02%
COTERRA ENERGY INC	USD	122 700	30 192 495	31 800 584	1 608 089	0,03%	0,02%
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	24 100	21 356 161	18 831 247	(2 524 914)	0,02%	0,02%
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	1 300	24 701 896	20 760 130	(3 941 767)	0,02%	0,02%
APA CORP	USD	123 200	49 426 184	44 892 419	(4 533 765)	0,04%	0,04%
HF SINCLAIR CORP	USD	42 000	21 472 746	23 702 794	2 230 048	0,02%	0,03%
NESTE OYJ	EUR	69 974	15 636 572	25 284 957	9 648 385	0,02%	0,01%
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	319 924	65 931 614	68 859 733	2 928 119	0,07%	0,02%
SHELL PLC	GBP	1 394 168	316 123 386	464 144 872	148 021 486	0,44%	0,02%
Energi Total			3 286 716 016	4 712 365 663	1 425 649 647	4,48%	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
3I GROUP PLC	GBP	165 098	18 462 352	51 747 398	33 285 047	0,05%	0,02%
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	40 712	11 478 196	14 146 756	2 668 560	0,01%	0,01%
AGEAS	EUR	28 896	10 765 717	12 743 114	1 977 397	0,01%	0,02%
AIA GROUP LTD	HKD	1 969 663	164 842 184	174 324 940	9 482 757	0,17%	0,02%
ALLSTATE CORP	USD	43 359	29 796 045	61 638 933	31 842 887	0,06%	0,02%
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	87 534	23 698 760	17 219 330	(6 479 430)	0,02%	0,02%
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	182 423	27 269 529	39 098 620	11 829 091	0,04%	0,01%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1 027 602	46 160 659	94 830 587	48 669 928	0,09%	0,02%
BANK OF AMERICA CORP	USD	1 220 597	317 508 242	417 373 891	99 865 649	0,40%	0,02%
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	5 257	4 896 388	6 882 497	1 986 110	0,01%	0,01%
BLACKROCK INC	USD	25 147	139 344 768	207 321 858	67 977 090	0,20%	0,02%
BNP PARIBAS	EUR	180 249	91 476 828	126 564 704	35 087 876	0,12%	0,02%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	33 431	38 649 197	69 946 018	31 296 821	0,07%	0,02%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	43 182	24 747 515	49 292 282	24 544 767	0,05%	0,02%
EDENRED	EUR	130 373	84 751 221	79 184 596	(5 566 625)	0,08%	0,05%
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	53 537	11 651 547	22 060 216	10 408 668	0,02%	0,01%
FIFTH THIRD BANCORP	USD	109 632	26 289 285	38 400 811	12 111 525	0,04%	0,02%
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	28 200	30 873 790	11 742	(30 862 048)	0,00%	0,02%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	39 879	8 281 677	7 477 313	(804 365)	0,01%	0,01%
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	58 733	11 765 503	5 581 233	(6 184 270)	0,01%	0,01%
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	29 161	29 476 180	45 785 844	16 309 664	0,04%	0,02%
INVESCO LTD	USD	56 244	13 553 823	10 190 158	(3 363 665)	0,01%	0,01%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	493 071	513 294 103	851 772 544	338 478 441	0,81%	0,02%
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	33 049	14 615 988	18 802 619	4 186 632	0,02%	0,02%
KEYCORP	USD	146 562	19 836 231	21 433 532	1 597 301	0,02%	0,02%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	11 223 601	70 279 723	69 325 587	(954 137)	0,07%	0,02%
LOEWS CORP	USD	30 276	13 475 620	21 397 114	7 921 494	0,02%	0,01%
M & T BANK CORP	USD	28 359	29 932 685	39 479 793	9 547 108	0,04%	0,02%
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	303 997	44 271 842	68 554 689	24 282 847	0,07%	0,02%
MORGAN STANLEY	USD	209 921	121 131 417	198 799 181	77 667 764	0,19%	0,01%
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	60 656	25 537 720	47 183 693	21 645 973	0,04%	0,02%
NORTHERN TRUST CORP	USD	35 459	21 849 830	30 386 163	8 536 334	0,03%	0,02%
ORIX CORP	JPY	193 900	24 642 157	37 098 661	12 456 504	0,04%	0,02%
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	3 960	31 490 470	57 960 794	26 470 324	0,06%	0,01%
POWER CORP OF CANADA	CAD	97 714	20 160 012	28 515 316	8 355 304	0,03%	0,02%
PROGRESSIVE CORP	USD	98 516	73 216 440	159 359 471	86 143 031	0,15%	0,02%
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	237 803	168 460 343	245 425 068	76 964 725	0,23%	0,02%
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	253 667	123 887 918	177 240 217	53 352 300	0,17%	0,01%
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	20 900	9 035 216	13 488 750	4 453 534	0,01%	0,02%
STATE STREET CORP	USD	56 856	34 101 841	44 726 371	10 624 530	0,04%	0,02%
SUNCORP GROUP LTD	AUD	219 277	12 988 257	21 045 532	8 057 275	0,02%	0,02%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	314 991	47 531 847	80 075 961	32 544 114	0,08%	0,02%
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	306 972	158 151 809	202 428 091	44 276 281	0,19%	0,02%
UNICREDIT SPA	EUR	280 159	28 151 356	77 206 904	49 055 548	0,07%	0,02%
US BANCORP	USD	259 664	109 527 059	114 132 376	4 605 317	0,11%	0,02%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	272 872	434 325 660	721 483 526	287 157 866	0,69%	0,02%
WELLS FARGO & CO	USD	622 197	236 058 962	311 013 604	74 954 641	0,30%	0,02%
WENDEL	EUR	6 087	5 479 199	5 507 347	28 148	0,01%	0,01%
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	82 000	11 697 762	17 620 550	5 922 788	0,02%	0,02%
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	33 968	14 863 785	38 464 023	23 600 238	0,04%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	11 808	23 735 999	33 890 169	10 154 169	0,03%	0,02%
AXA SA	EUR	300 107	64 588 679	99 285 469	34 696 790	0,09%	0,01%
NN GROUP NV	EUR	45 458	15 122 052	18 231 448	3 109 396	0,02%	0,02%
ALLY FINANCIAL INC	USD	45 835	10 082 707	16 254 789	6 172 082	0,02%	0,02%
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	265 700	29 605 190	34 323 260	4 718 070	0,03%	0,02%
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	74 900	17 938 591	29 049 679	11 111 089	0,03%	0,02%
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	501 149	9 143 206	12 363 286	3 220 080	0,01%	0,02%
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	36 400	46 596 822	83 130 823	36 534 001	0,08%	0,02%
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	77 000	22 630 073	25 915 112	3 285 039	0,02%	0,02%
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	179 425	203 831 968	111 900 471	(91 931 497)	0,11%	0,02%
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	243 400	21 326 102	25 178 356	3 852 254	0,02%	0,01%
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	383 400	29 280 425	34 785 851	5 505 427	0,03%	0,01%
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	91 631	11 735 287	8 109 543	(3 625 744)	0,01%	0,02%
SIGNATURE BANK	USD	11 600	28 741 427	188 596	(28 552 831)	0,00%	0,02%
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	43 821	43 431 795	56 519 182	13 087 388	0,05%	0,02%
POSTE ITALIANE SPA	EUR	81 873	5 341 984	9 437 508	4 095 524	0,01%	0,01%
EXOR NV	EUR	19 726	14 837 478	20 027 300	5 189 822	0,02%	0,01%
MSCI INC	USD	13 000	27 353 525	74 679 432	47 325 907	0,07%	0,02%
ONEX CORPORATION	CAD	11 834	6 769 440	8 433 560	1 664 119	0,01%	0,02%
S&P GLOBAL INC	USD	54 786	154 353 074	245 101 002	90 747 929	0,23%	0,02%
BROWN & BROWN INC	USD	39 700	14 295 104	28 670 222	14 375 117	0,03%	0,01%
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	3 700	6 512 731	12 584 984	6 072 253	0,01%	0,01%
EURONEXT NV	EUR	14 359	12 660 689	12 669 449	8 760	0,01%	0,01%
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	7 000	25 816 266	33 913 437	8 097 171	0,03%	0,02%
FINCOBANK SPA	EUR	98 343	10 109 628	14 987 800	4 878 172	0,01%	0,02%
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	1 900	18 687 788	27 380 204	8 692 416	0,03%	0,01%
HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	6 171	10 001 310	8 630 130	(1 371 180)	0,01%	0,01%
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	12 600	23 230 811	29 126 669	5 895 859	0,03%	0,02%
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	6 200	19 119 302	18 439 400	(679 903)	0,02%	0,02%
SOFINA	EUR	2 145	5 713 012	5 423 954	(289 058)	0,01%	0,01%
TMX GROUP LTD	CAD	41 000	7 955 238	10 120 656	2 165 419	0,01%	0,01%
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	28 200	14 611 800	14 537 194	(74 606)	0,01%	0,02%
GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	5 900	3 672 629	4 164 298	491 669	0,00%	0,01%
WORLDLINE SA	EUR	35 862	22 998 205	6 304 321	(16 693 884)	0,01%	0,01%
AIB GROUP PLC	EUR	590 785	27 245 698	25 715 560	(1 530 139)	0,02%	0,02%
AMUNDI SA	EUR	8 150	5 817 143	5 632 136	(185 007)	0,01%	0,00%
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	10 600	9 640 943	12 798 558	3 157 615	0,01%	0,01%
SVB FINANCIAL GROUP	USD	9 400	25 406 416	3 150	(25 403 266)	0,00%	0,02%
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	11 900	12 371 200	19 748 561	7 377 360	0,02%	0,02%
NORDEA BANK ABP	EUR	528 488	-	66 557 187	66 557 187	0,06%	0,01%
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	29 000	22 867 716	35 023 759	12 156 044	0,03%	0,02%
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	141 180	11 658 281	9 782 305	(1 875 976)	0,01%	0,01%
IA FINANCIAL CORP INC	CAD	17 688	5 020 212	12 305 734	7 285 522	0,01%	0,02%
AFLAC INC	USD	99 626	47 841 814	83 471 171	35 629 356	0,08%	0,02%
ASX LTD	AUD	28 615	9 894 662	12 504 455	2 609 793	0,01%	0,01%
BANK OF MONTREAL	CAD	123 748	83 574 794	124 959 937	41 385 143	0,12%	0,02%
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	199 781	89 332 567	99 245 469	9 912 903	0,09%	0,02%
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	162 082	57 738 436	79 643 852	21 905 416	0,08%	0,02%
CHUBB LTD	USD	70 691	95 449 024	162 249 149	66 800 125	0,15%	0,02%
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	75 383	41 868 604	61 536 286	19 667 682	0,06%	0,03%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	99 120	84 242 082	129 281 874	45 039 792	0,12%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	75 800	23 965 963	30 283 176	6 317 213	0,03%	0,01%
NASDAQ INC	USD	57 684	18 383 602	34 059 656	15 676 054	0,03%	0,01%
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	599 661	45 317 352	60 017 970	14 700 617	0,06%	0,01%
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	95 192	33 592 453	50 382 579	16 790 126	0,05%	0,02%
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	211 682	30 595 869	46 365 863	15 769 994	0,04%	0,01%
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	101 670	105 615 160	62 024 078	(43 591 082)	0,06%	0,02%
FIRST HORIZON CORP	USD	142 800	31 769 790	20 535 313	(11 234 477)	0,02%	0,03%
EQT AB	SEK	69 474	17 909 696	19 953 043	2 043 347	0,02%	0,01%
ALLIANZ SE-REG	EUR	67 667	132 720 677	183 669 626	50 948 949	0,17%	0,02%
AMERICAN EXPRESS CO	USD	106 705	106 116 965	203 013 608	96 896 643	0,19%	0,01%
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	17 389	22 833 290	67 077 016	44 243 726	0,06%	0,02%
ASSURANT INC	USD	8 257	4 891 679	14 128 833	9 237 154	0,01%	0,02%
AVIVA PLC	GBP	439 861	13 408 880	24 754 663	11 345 783	0,02%	0,02%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	134 972	57 683 230	71 346 764	13 663 534	0,07%	0,02%
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	565 042	17 571 027	15 579 591	(1 991 435)	0,01%	0,01%
CAIXABANK SA	EUR	704 628	17 985 508	29 453 543	11 468 035	0,03%	0,01%
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	191 500	15 075 666	27 610 501	12 534 835	0,03%	0,01%
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	160 200	18 413 946	34 528 400	16 114 455	0,03%	0,02%
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	307 640	53 383 669	79 131 869	25 748 200	0,08%	0,01%
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	59 100	11 492 125	19 986 722	8 494 598	0,02%	0,02%
EURAZEO SE	EUR	4 951	1 399 181	3 990 750	2 591 568	0,00%	0,01%
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	53 274	14 744 905	16 117 426	1 372 521	0,02%	0,01%
GREAT-WEST LIFECO INC	CAD	49 033	10 240 056	16 563 568	6 323 512	0,02%	0,01%
HANG SENG BANK LTD	HKD	114 386	20 954 755	13 545 414	(7 409 341)	0,01%	0,01%
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	208 296	71 418 845	72 603 105	1 184 260	0,07%	0,02%
IGM FINANCIAL INC	CAD	9 192	2 584 921	2 478 557	(106 364)	0,00%	0,00%
ING GROEP NV	EUR	628 914	57 491 859	95 432 310	37 940 451	0,09%	0,02%
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	449 499	12 907 384	17 630 402	4 723 018	0,02%	0,02%
INTESA SANPAOLO	EUR	2 583 420	55 739 121	76 614 174	20 875 053	0,07%	0,01%
KBC GROUP NV	EUR	46 245	24 447 196	30 463 909	6 016 713	0,03%	0,01%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1 082 401	31 240 970	35 187 371	3 946 401	0,03%	0,02%
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	63 837	56 904 575	81 233 125	24 328 550	0,08%	0,02%
MARSH & MCLENNAN COS	USD	83 120	95 337 158	159 939 544	64 602 386	0,15%	0,02%
METLIFE INC	USD	108 041	44 088 681	72 559 951	28 471 270	0,07%	0,01%
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	120 200	7 247 780	8 198 135	950 355	0,01%	0,01%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	406 963	55 232 538	70 725 269	15 492 731	0,07%	0,02%
MOODY'S CORP	USD	27 885	70 447 268	110 603 348	40 156 080	0,11%	0,02%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	22 752	40 858 901	95 741 766	54 882 865	0,09%	0,02%
NATWEST GROUP PLC	GBP	994 145	25 107 014	28 238 282	3 131 268	0,03%	0,01%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	67 720	76 850 194	106 497 159	29 646 965	0,10%	0,02%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	44 345	21 119 122	35 429 390	14 310 268	0,03%	0,02%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	59 248	44 820 876	62 402 817	17 581 941	0,06%	0,02%
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	690 071	65 107 988	70 821 626	5 713 638	0,07%	0,05%
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	155 068	14 922 080	30 520 091	15 598 011	0,03%	0,02%
RESONA HOLDINGS INC	JPY	333 902	10 838 267	17 234 059	6 395 792	0,02%	0,01%
SCHRODERS PLC	GBP	117 435	6 536 185	6 536 073	(112)	0,01%	0,01%
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	168 300	10 566 319	12 737 077	2 170 758	0,01%	0,02%
SOCIETE GENERALE SA	EUR	125 290	37 056 939	33 768 720	(3 288 219)	0,03%	0,02%
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	49 950	14 039 540	24 813 333	10 773 793	0,02%	0,02%
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	403 100	26 935 642	34 788 045	7 852 403	0,03%	0,02%

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	216 186	65 834 045	107 144 125	41 310 079	0,10%	0,02%
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	115 318	17 233 412	22 479 014	5 245 601	0,02%	0,02%
SWISS RE AG	CHF	49 449	38 914 337	56 421 329	17 506 992	0,05%	0,02%
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	35 893	32 101 768	39 255 002	7 153 234	0,04%	0,02%
T&D HOLDINGS INC	JPY	84 200	8 546 362	13 589 685	5 043 324	0,01%	0,02%
TRAVELERS COS INC/THE	USD	37 923	30 945 201	73 364 292	42 419 091	0,07%	0,02%
UBS GROUP AG-REG	CHF	557 575	72 738 140	175 599 040	102 860 899	0,17%	0,02%
WESTPAC BANKING CORP	AUD	604 901	98 158 129	95 992 399	(2 165 731)	0,09%	0,02%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	25 298	80 986 837	134 190 635	53 203 798	0,13%	0,02%
MASTERCARD INC - A	USD	143 027	367 151 481	619 522 539	252 371 058	0,59%	0,02%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	169 178	13 715 528	15 597 134	1 881 606	0,01%	0,02%
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	26 300	18 198 604	14 591 395	(3 607 209)	0,01%	0,03%
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	76 000	3 631 297	5 576 054	1 944 757	0,01%	0,01%
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	286 814	155 737 730	222 207 754	66 470 024	0,21%	0,02%
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	188 900	7 119 071	8 771 515	1 652 444	0,01%	0,02%
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	277 600	14 799 985	18 979 457	4 179 472	0,02%	0,02%
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	35 200	5 644 562	6 349 351	704 789	0,01%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	1 953 706	99 706 156	170 504 162	70 798 006	0,16%	0,02%
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	528 257	83 683 626	112 383 019	28 699 394	0,11%	0,02%
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	527 900	23 524 631	24 250 485	725 855	0,02%	0,02%
SBI HOLDINGS INC	JPY	32 290	5 749 913	7 378 254	1 628 340	0,01%	0,01%
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	95 445	16 973 457	14 551 489	(2 421 968)	0,01%	0,01%
BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	6 670	9 870 258	10 607 660	737 402	0,01%	0,01%
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	EUR	204 720	2 726 818	-	(2 726 818)	0,00%	0,00%
BANCO SANTANDER SA	EUR	2 936 427	105 275 139	124 505 447	19 230 308	0,12%	0,02%
BARCLAYS PLC	GBP	2 588 896	49 008 191	51 542 607	2 534 416	0,05%	0,02%
COMMERZBANK AG	EUR	164 677	14 744 075	19 878 335	5 134 260	0,02%	0,01%
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	332 829	33 203 949	46 165 224	12 961 275	0,04%	0,02%
HANNOVER RUECK SE	EUR	10 478	17 930 928	25 425 512	7 494 584	0,02%	0,01%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3 320 435	194 516 189	273 188 527	78 672 338	0,26%	0,02%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	70 659	51 023 381	84 837 233	33 813 852	0,08%	0,01%
M&G PLC	GBP	367 365	24 316 946	10 577 535	(13 739 410)	0,01%	0,02%
MEDIOBANCA SPA	EUR	101 914	6 902 393	12 810 925	5 908 533	0,01%	0,01%
PRUDENTIAL PLC	GBP	449 427	48 148 716	51 621 737	3 473 021	0,05%	0,02%
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	4 879	10 572 014	34 381 277	23 809 263	0,03%	0,02%
ADYEN NV	EUR	3 648	59 333 477	47 743 208	(11 590 269)	0,05%	0,01%
NEXI SPA	EUR	80 077	7 154 655	6 653 134	(501 520)	0,01%	0,01%
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	119 773	50 073 073	82 409 654	32 336 581	0,08%	0,02%
AON PLC-CLASS A	USD	34 479	53 336 970	101 903 092	48 566 122	0,10%	0,02%
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	64 741	14 197 124	48 831 795	34 634 671	0,05%	0,02%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	221 962	490 649 431	803 975 655	313 326 223	0,77%	0,02%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	65 744	49 314 087	87 545 722	38 231 634	0,08%	0,02%
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	39 100	13 098 674	16 157 505	3 058 832	0,02%	0,01%
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	17 700	15 226 321	32 097 212	16 870 890	0,03%	0,02%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	28 791	22 315 194	30 250 955	7 935 761	0,03%	0,02%
CITIGROUP INC	USD	325 855	160 819 935	170 229 652	9 409 717	0,16%	0,02%
CME GROUP INC	USD	60 867	103 696 047	130 181 756	26 485 710	0,12%	0,02%
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	CAD	3 533	11 890 994	33 265 408	21 374 414	0,03%	0,01%
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	41 048	15 609 111	21 268 767	5 659 656	0,02%	0,02%
GLOBE LIFE INC	USD	15 904	8 197 717	19 659 758	11 462 041	0,02%	0,02%

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	55 689	123 725 690	218 176 381	94 450 691	0,21%	0,02%
KKR & CO INC	USD	98 900	36 969 684	83 214 435	46 244 751	0,08%	0,01%
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	19 600	14 710 572	18 089 820	3 379 249	0,02%	0,02%
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	229 624	90 903 542	86 097 162	(4 806 381)	0,08%	0,02%
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	17 893	29 998 494	43 829 885	13 831 391	0,04%	0,02%
WR BERKLEY CORP	USD	34 875	8 883 494	25 047 612	16 164 118	0,02%	0,01%
FISERV INC	USD	104 363	98 338 091	140 794 369	42 456 277	0,13%	0,02%
ABRDN PLC	GBP	308 157	6 073 522	7 127 332	1 053 810	0,01%	0,02%
BLACKSTONE INC	USD	119 100	83 865 336	158 353 483	74 488 147	0,15%	0,02%
BLOCK INC	USD	91 200	92 418 161	71 641 558	(20 776 604)	0,07%	0,02%
DNB BANK ASA	NOK	168 841	23 802 844	36 469 656	12 666 812	0,03%	0,01%
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	28 500	28 430 095	50 338 961	21 908 866	0,05%	0,01%
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	76 195	12 988 244	33 858 375	20 870 131	0,03%	0,02%
TRYG A/S	DKK	66 043	11 321 079	14 600 269	3 279 190	0,01%	0,01%
DANSKE BANK A/S	DKK	109 905	20 247 052	29 837 762	9 590 710	0,03%	0,01%
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	19 634	4 947 193	6 507 507	1 560 314	0,01%	0,01%
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	21 601	5 858 768	7 146 390	1 287 622	0,01%	0,01%
INVESTOR AB-A SHS	SEK	65 876	12 155 937	15 368 100	3 212 163	0,01%	0,01%
INVESTOR AB-B SHS	SEK	286 455	37 860 114	67 403 937	29 543 823	0,06%	0,02%
KINNEVIK AB - B	SEK	38 029	1 523 720	4 142 691	2 618 972	0,00%	0,02%
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	11 486	3 061 675	6 345 266	3 283 591	0,01%	0,01%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	267 343	24 922 841	37 393 856	12 471 015	0,04%	0,01%
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	226 599	24 532 746	24 992 847	460 101	0,02%	0,01%
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	139 110	24 270 823	28 499 530	4 228 708	0,03%	0,01%
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	519 372	75 766 315	93 289 032	17 522 717	0,09%	0,02%
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	CAD	56 448	34 010 330	23 137 702	(10 872 628)	0,02%	0,01%
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	68 971	45 699 046	65 274 822	19 575 776	0,06%	0,01%
TOAST INC-CLASS A	USD	54 100	10 348 699	10 032 471	(316 228)	0,01%	0,01%
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	104 900	9 232 266	9 030 166	(202 100)	0,01%	0,02%
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	18 403	15 182 473	14 703 658	(478 815)	0,01%	0,01%
BROOKFIELD CORP	CAD	239 392	25 683 364	97 996 303	72 312 940	0,09%	0,01%
EVEREST GROUP LTD	USD	7 841	21 983 187	28 155 874	6 172 687	0,03%	0,02%
MARKEL GROUP INC	USD	2 140	19 329 583	30 858 968	11 529 385	0,03%	0,02%
AEGON LTD	EUR	301 100	14 307 815	17 727 169	3 419 353	0,02%	0,02%
TALANX AG	EUR	15 052	10 981 323	10 916 855	(64 468)	0,01%	0,01%
WISE PLC - A	GBP	114 352	9 889 192	12 939 191	3 049 998	0,01%	0,01%
CHUBB CORP	CHF		(1 993 887)		1 993 887	0,00%	0,00%
Finans Total			11 017 922 895	15 889 037 440	4 871 114 545	15,12%	
ABBOTT LABORATORIES	USD	293 499	248 127 351	328 084 306	79 956 954	0,31%	0,02%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	252 626	88 933 029	148 316 982	59 383 952	0,14%	0,02%
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	352 380	199 207 819	183 621 330	(15 586 488)	0,17%	0,02%
DANAHER CORP	USD	118 670	170 023 951	278 805 628	108 781 678	0,27%	0,02%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	104 622	68 142 947	81 016 360	12 873 413	0,08%	0,02%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	64 335	34 790 381	20 259 303	(14 531 077)	0,02%	0,01%
GRIFOLS SA	EUR	42 157	3 925 361	7 309 262	3 383 901	0,01%	0,01%
HENRY SCHEIN INC	USD	23 702	15 758 259	18 224 184	2 465 925	0,02%	0,02%
HOLOGIC INC	USD	41 222	18 129 745	29 911 704	11 781 959	0,03%	0,02%
HOYA CORP	JPY	61 700	48 897 317	78 336 948	29 439 631	0,07%	0,02%
ILLUMINA INC	USD	28 545	72 348 164	40 364 904	(31 983 260)	0,04%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JOHNSON & JOHNSON	USD	409 058	575 123 964	651 140 332	76 016 367	0,62%	0,02%
M3 INC	JPY	67 900	14 462 909	11 411 346	(3 051 563)	0,01%	0,01%
MCKESSON CORP	USD	22 981	41 033 254	108 054 042	67 020 788	0,10%	0,02%
OLYMPUS CORP	JPY	200 200	30 961 834	29 427 477	(1 534 357)	0,03%	0,02%
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	73 100	24 597 419	27 851 161	3 253 742	0,03%	0,01%
QIAGEN N.V.	EUR	36 133	12 351 795	15 971 108	3 619 312	0,02%	0,02%
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	27 637	12 155 111	10 075 724	(2 079 387)	0,01%	0,01%
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	18 171	104 253 065	162 078 956	57 825 891	0,15%	0,02%
RESMED INC	USD	24 050	21 606 133	42 014 954	20 408 821	0,04%	0,02%
SANOFI	EUR	191 254	161 866 432	192 587 530	30 721 098	0,18%	0,02%
STRYKER CORP	USD	57 625	111 372 266	175 250 644	63 878 377	0,17%	0,02%
SYSMEX CORP	JPY	29 200	21 493 042	16 529 025	(4 964 018)	0,02%	0,01%
TERUMO CORP	JPY	115 700	33 049 898	38 522 606	5 472 708	0,04%	0,02%
WATERS CORP	USD	9 339	14 337 597	31 225 517	16 887 920	0,03%	0,02%
ABBVIE INC	USD	301 431	311 698 965	474 400 798	162 701 833	0,45%	0,02%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	30 437	23 252 570	29 804 294	6 551 724	0,03%	0,02%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	3 572	17 922 626	44 001 532	26 078 905	0,04%	0,02%
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	11 399	10 442 360	17 647 190	7 204 830	0,02%	0,02%
ZOETIS INC	USD	77 796	100 886 002	155 936 676	55 050 673	0,15%	0,02%
COOPER COS INC/THE	USD	8 500	24 390 135	32 668 246	8 278 112	0,03%	0,02%
INCYTE CORP	USD	30 705	23 423 355	19 579 854	(3 843 501)	0,02%	0,01%
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	9 400	10 916 460	11 742 020	825 560	0,01%	0,01%
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	20 800	28 133 369	40 433 173	12 299 804	0,04%	0,02%
CENTENE CORP	USD	89 670	60 403 381	67 580 199	7 176 818	0,06%	0,02%
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	8 300	20 872 773	18 535 036	(2 337 736)	0,02%	0,02%
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	188 295	12 959 125	19 964 073	7 004 948	0,02%	0,02%
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	46 571	10 704 584	12 530 511	1 825 928	0,01%	0,01%
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	20 380	9 619 620	13 484 776	3 865 156	0,01%	0,01%
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	21 868	6 817 504	5 064 905	(1 752 599)	0,00%	0,01%
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	11 900	32 356 005	33 113 675	757 670	0,03%	0,02%
DENTSPLY SIRONA INC	USD	30 685	13 474 408	11 090 828	(2 383 580)	0,01%	0,01%
DEXCOM INC	USD	67 800	42 335 157	85 442 971	43 107 814	0,08%	0,02%
IDEXX LABORATORIES INC	USD	14 300	29 606 571	80 607 974	51 001 403	0,08%	0,02%
TELEFLEX INC	USD	9 000	20 362 761	22 790 000	2 427 240	0,02%	0,02%
AMPLIFON SPA	EUR	18 179	6 330 373	6 391 514	61 141	0,01%	0,01%
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	46 400	9 260 935	9 587 937	327 003	0,01%	0,02%
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	3 400	13 033 135	11 149 192	(1 883 943)	0,01%	0,01%
BIO-TECHNE CORP	USD	25 200	21 516 447	19 747 068	(1 769 379)	0,02%	0,02%
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	5 800	4 942 414	6 431 252	1 488 838	0,01%	0,01%
CATALENT INC	USD	26 500	20 722 987	12 091 833	(8 631 154)	0,01%	0,01%
DIASORIN SPA	EUR	3 739	7 638 422	3 911 042	(3 727 379)	0,00%	0,02%
EXACT SCIENCES CORP	USD	28 700	23 239 656	21 562 846	(1 676 809)	0,02%	0,02%
INSULET CORP	USD	11 900	30 167 090	26 222 647	(3 944 443)	0,02%	0,02%
MASIMO CORP	USD	14 300	23 082 311	17 021 999	(6 060 312)	0,02%	0,03%
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	9 700	20 957 031	35 592 753	14 635 722	0,03%	0,02%
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	15 700	15 378 177	21 008 406	5 630 229	0,02%	0,02%
NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	6 800	5 492 265	2 447 280	(3 044 985)	0,00%	0,01%
NMC HEALTH PLC	GBP	14 600	5 626 538	2	(5 626 536)	0,00%	0,01%
NOVOCURE LTD	USD	77 100	33 758 959	11 690 257	(22 068 702)	0,01%	0,07%
REPLIGEN CORP	USD	8 300	14 641 881	15 155 757	513 877	0,01%	0,01%
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	4 140	10 084 362	15 475 337	5 390 975	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	4 066	6 390 764	10 924 654	4 533 890	0,01%	0,00%
STERIS PLC	USD	15 700	25 670 061	35 053 871	9 383 810	0,03%	0,02%
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	11 900	30 460 650	42 554 699	12 094 049	0,04%	0,02%
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	88 774	17 391 207	13 471 448	(3 919 760)	0,01%	0,02%
BIOMERIEUX	EUR	5 867	4 529 476	6 621 385	2 091 909	0,01%	0,00%
IPSEN	EUR	5 824	5 727 403	7 049 813	1 322 410	0,01%	0,01%
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	26 500	35 728 832	51 812 147	16 083 315	0,05%	0,02%
ARGENX SE	EUR	10 321	34 744 510	39 772 539	5 028 028	0,04%	0,02%
BIOGEN INC	USD	25 183	54 336 061	66 180 684	11 844 624	0,06%	0,02%
CARDINAL HEALTH INC	USD	41 665	23 755 681	42 652 234	18 896 553	0,04%	0,02%
CVS HEALTH CORP	USD	217 818	157 085 085	174 666 963	17 581 878	0,17%	0,02%
GILEAD SCIENCES INC	USD	211 258	145 225 097	173 804 757	28 579 660	0,17%	0,02%
MEDTRONIC PLC	USD	224 808	191 970 668	188 080 345	(3 890 323)	0,18%	0,02%
MERCK & CO. INC.	USD	433 164	309 653 096	479 588 098	169 935 002	0,46%	0,02%
MERCK KGAA	EUR	20 666	20 439 433	33 408 363	12 968 930	0,03%	0,02%
PFIZER INC	USD	966 691	324 012 980	282 643 631	(41 369 349)	0,27%	0,02%
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	52 104	23 302 623	30 746 211	7 443 588	0,03%	0,00%
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	154 687	20 421 153	21 598 614	1 177 461	0,02%	0,02%
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	67 246	11 677 363	14 949 197	3 271 834	0,01%	0,01%
UCB SA	EUR	19 422	14 784 008	17 191 182	2 407 174	0,02%	0,01%
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	8 300	22 985 416	19 926 702	(3 058 714)	0,02%	0,02%
ASTRAZENECA PLC	GBP	262 535	258 471 124	360 284 014	101 812 891	0,34%	0,02%
GENMAB A/S	DKK	10 625	32 679 849	34 457 874	1 778 025	0,03%	0,02%
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	48 128	23 639 465	67 954 184	44 314 718	0,06%	0,02%
ALCON INC	CHF	83 179	48 986 708	65 881 064	16 894 356	0,06%	0,02%
AMGEN INC	USD	91 193	174 403 138	266 743 603	92 340 465	0,25%	0,02%
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	294 300	39 589 455	35 743 756	(3 845 698)	0,03%	0,02%
BECTON DICKINSON AND CO	USD	50 147	99 646 925	124 177 227	24 530 302	0,12%	0,02%
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	119 300	23 864 207	45 908 879	22 044 672	0,04%	0,01%
COCHLEAR LTD	AUD	10 897	10 068 243	22 553 586	12 485 344	0,02%	0,02%
CSL LTD	AUD	81 934	117 963 894	162 754 559	44 790 665	0,15%	0,02%
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	315 700	65 558 548	88 056 676	22 498 128	0,08%	0,02%
DAVITA INC	USD	9 114	6 623 169	9 696 486	3 073 317	0,01%	0,01%
DEMANT A/S	DKK	15 380	1 813 807	6 851 100	5 037 293	0,01%	0,01%
EISAI CO LTD	JPY	43 100	28 318 975	21 894 848	(6 424 127)	0,02%	0,01%
ELI LILLY & CO	USD	136 885	273 162 058	810 353 813	537 191 755	0,77%	0,01%
HCA HEALTHCARE INC	USD	33 938	36 986 554	93 293 691	56 307 137	0,09%	0,01%
HUMANA INC	USD	21 370	68 935 846	99 357 272	30 421 426	0,09%	0,02%
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	46 500	9 519 401	7 938 778	(1 580 623)	0,01%	0,01%
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	14 513	8 064 187	33 500 199	25 436 012	0,03%	0,02%
LONZA GROUP AG-REG	CHF	12 139	44 248 640	51 807 938	7 559 298	0,05%	0,02%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	57 100	10 573 059	10 349 017	(224 042)	0,01%	0,01%
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	19 355	19 559 751	27 102 186	7 542 434	0,03%	0,02%
SHIONOGI & CO LTD	JPY	50 400	26 627 756	24 681 074	(1 946 682)	0,02%	0,02%
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	8 218	13 479 748	27 210 002	13 730 254	0,03%	0,01%
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	18 840	12 653 574	30 826 124	18 172 550	0,03%	0,01%
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	274 317	88 081 100	80 110 386	(7 970 714)	0,08%	0,02%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	65 133	227 068 578	351 102 303	124 033 725	0,33%	0,02%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	43 369	95 313 490	179 211 671	83 898 181	0,17%	0,02%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	50 392	72 580 495	102 662 594	30 082 099	0,10%	0,01%
BAYER AG-REG	EUR	169 325	112 880 184	63 882 624	(48 997 561)	0,06%	0,02%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	148 630	48 372 446	35 157 248	(13 215 197)	0,03%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NOVARTIS AG-REG	CHF	347 851	227 980 396	356 226 147	128 245 751	0,34%	0,02%
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	20 844	7 931 866	11 418 330	3 486 464	0,01%	0,01%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	119 212	400 145 996	351 703 891	(48 442 105)	0,33%	0,02%
AVANTOR INC	USD	114 600	24 929 940	26 570 541	1 640 600	0,03%	0,02%
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	86 359	48 102 168	33 906 215	(14 195 953)	0,03%	0,02%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	58 962	95 149 879	202 011 297	106 861 419	0,19%	0,02%
IQVIA HOLDINGS INC	USD	32 155	47 622 539	75 558 651	27 936 112	0,07%	0,02%
MODERNA INC	USD	56 400	80 943 580	56 963 118	(23 980 462)	0,05%	0,01%
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	65 900	23 632 698	18 799 531	(4 833 167)	0,02%	0,01%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	157 142	495 133 598	840 186 634	345 053 036	0,80%	0,02%
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	33 485	28 860 158	41 385 742	12 525 584	0,04%	0,02%
VIATRIS INC	USD	182 700	28 511 783	20 094 484	(8 417 298)	0,02%	0,02%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	555 168	220 896 685	583 249 438	362 352 752	0,56%	0,02%
COLOPLAST-B	DKK	23 705	19 283 970	27 540 354	8 256 384	0,03%	0,01%
GETINGE AB-B SHS	SEK	35 640	13 444 748	8 055 805	(5 388 943)	0,01%	0,01%
ORION OYJ-CLASS B	EUR	18 269	5 367 622	8 048 417	2 680 795	0,01%	0,02%
ELEVANCE HEALTH INC	USD	39 982	115 602 549	191 474 673	75 872 124	0,18%	0,02%
GSK PLC	GBP	695 139	86 468 335	130 512 309	44 043 974	0,12%	0,02%
EBOS GROUP LTD	NZD	25 941	7 718 191	5 921 497	(1 796 693)	0,01%	0,01%
BACHEM HOLDING AG	CHF	5 495	6 756 338	4 309 823	(2 446 515)	0,00%	0,01%
THE CIGNA GROUP	USD	69 915	164 549 195	212 620 210	48 071 015	0,20%	0,02%
CENCORA INC	USD	28 397	26 160 033	59 229 828	33 069 796	0,06%	0,01%
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	5 351	17 580 079	16 877 918	(702 161)	0,02%	0,01%
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	72 225	44 810 211	56 713 867	11 903 655	0,05%	0,02%
REVVITY INC	USD	19 300	17 775 976	21 425 308	3 649 332	0,02%	0,02%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	30 089	22 260 648	12 813 529	(9 447 119)	0,01%	0,01%
SANDOZ GROUP AG	CHF	67 647	42 912 202	22 087 912	(20 824 289)	0,02%	0,02%
ABIOMED INC	USD		55 943		(55 943)	0,00%	0,00%
Helse Total			9 124 013 024	12 648 204 970	3 524 191 946	12,04%	
3M CO	USD	138 832	204 160 012	154 134 219	(50 025 793)	0,15%	0,03%
ADP	EUR	15 306	24 512 195	20 124 454	(4 387 741)	0,02%	0,02%
AMETEK INC	USD	39 488	44 378 689	66 125 553	21 746 865	0,06%	0,02%
BUREAU VERITAS SA	EUR	47 855	7 008 747	12 278 018	5 269 271	0,01%	0,01%
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	270 400	72 863 833	69 811 512	(3 052 321)	0,07%	0,03%
CINTAS CORP	USD	19 528	80 563 310	119 519 838	38 956 528	0,11%	0,02%
CNH INDUSTRIAL NV	USD	158 394	13 233 358	19 592 772	6 359 413	0,02%	0,01%
CSX CORP	USD	347 938	90 354 297	122 508 315	32 154 018	0,12%	0,02%
DEERE & CO	USD	61 795	178 618 226	250 947 008	72 328 782	0,24%	0,02%
DOVER CORP	USD	33 302	45 240 816	52 019 330	6 778 514	0,05%	0,02%
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	47 691	28 801 278	27 927 104	(874 174)	0,03%	0,01%
EIFFAGE	EUR	16 038	11 902 588	17 456 062	5 553 474	0,02%	0,02%
EMERSON ELECTRIC CO	USD	148 274	103 218 504	146 562 070	43 343 567	0,14%	0,03%
EXPERIAN PLC	GBP	154 362	41 645 632	63 990 226	22 344 594	0,06%	0,02%
FANUC CORP	JPY	186 000	60 813 728	55 564 746	(5 248 981)	0,05%	0,02%
FASTENAL CO	USD	118 448	50 953 213	77 913 281	26 960 068	0,07%	0,02%
FEDEX CORP	USD	41 477	80 108 556	106 558 039	26 449 483	0,10%	0,02%
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	24 800	9 336 881	10 842 294	1 505 412	0,01%	0,02%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	266 576	189 131 167	345 528 345	156 397 178	0,33%	0,02%
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	52 335	103 629 410	139 220 733	35 591 323	0,13%	0,02%
ITOCHEU CORP	JPY	232 400	56 657 006	96 546 922	39 889 916	0,09%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	77 300	15 969 847	15 452 361	(517 486)	0,01%	0,02%
KAJIMA CORP	JPY	187 200	24 396 884	31 777 933	7 381 049	0,03%	0,04%
KEIO CORP	JPY	20 200	10 200 426	6 459 351	(3 741 076)	0,01%	0,02%
KUBOTA CORP	JPY	177 000	27 571 955	27 062 837	(509 118)	0,03%	0,02%
MAKITA CORP	JPY	31 000	9 866 282	8 686 877	(1 179 405)	0,01%	0,01%
MARUBENI CORP	JPY	286 500	15 875 837	45 992 776	30 116 938	0,04%	0,02%
MASCO CORP	USD	41 865	18 246 722	28 477 778	10 231 056	0,03%	0,02%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	367 100	41 698 982	52 862 724	11 163 741	0,05%	0,02%
MTR CORP	HKD	236 152	11 349 510	9 306 229	(2 043 282)	0,01%	0,00%
NIDEC CORP	JPY	71 000	53 250 841	29 127 582	(24 123 259)	0,03%	0,01%
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	37 867	75 390 986	90 903 686	15 512 700	0,09%	0,02%
OBAYASHI CORP	JPY	119 100	7 533 964	10 467 042	2 933 077	0,01%	0,02%
PARKER HANNIFIN CORP	USD	21 604	52 928 890	101 079 304	48 150 415	0,10%	0,02%
PRYSMIAN SPA	EUR	45 965	13 719 863	21 229 654	7 509 792	0,02%	0,02%
QUANTA SERVICES INC	USD	36 400	43 312 269	79 774 242	36 461 973	0,08%	0,03%
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	26 384	11 492 288	10 066 806	(1 425 482)	0,01%	0,02%
SHIMIZU CORP	JPY	263 800	16 754 311	17 798 414	1 044 103	0,02%	0,04%
SMC CORP	JPY	10 100	42 402 169	55 120 570	12 718 400	0,05%	0,01%
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	20 355	7 868 360	5 970 053	(1 898 308)	0,01%	0,00%
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	25 903	34 046 843	25 806 490	(8 240 354)	0,02%	0,02%
SUMITOMO CORP	JPY	209 500	30 641 456	46 421 879	15 780 423	0,04%	0,02%
TAISEI CORP	JPY	83 500	26 245 219	29 004 544	2 759 325	0,03%	0,04%
THOMSON REUTERS CORP	CAD	29 245	21 983 757	43 636 036	21 652 280	0,04%	0,01%
TOKYU CORP	JPY	100 500	11 686 400	12 459 462	773 062	0,01%	0,02%
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	30 700	14 775 714	25 432 472	10 656 758	0,02%	0,01%
TRANSDIGM GROUP INC	USD	19 292	114 137 210	198 196 480	84 059 270	0,19%	0,03%
TRANSURBAN GROUP	AUD	503 666	41 024 346	47 851 675	6 827 329	0,05%	0,02%
UNION PACIFIC CORP	USD	104 309	187 060 876	260 192 858	73 131 983	0,25%	0,02%
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	92 400	41 402 395	39 144 929	(2 257 466)	0,04%	0,04%
WOLTERS KLUWER	EUR	42 249	26 179 057	60 999 991	34 820 934	0,06%	0,02%
XYLEM INC	USD	56 553	49 044 035	65 680 985	16 636 950	0,06%	0,02%
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	42 800	13 033 761	18 159 815	5 126 054	0,02%	0,02%
ALLEGION PLC	USD	19 800	20 713 498	25 475 188	4 761 690	0,02%	0,02%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	260 439	24 057 926	18 581 521	(5 476 406)	0,02%	0,01%
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	6 100	10 712 498	10 273 696	(438 802)	0,01%	0,01%
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	243 700	82 734 817	104 682 165	21 947 348	0,10%	0,01%
ASSTEAD GROUP PLC	GBP	74 243	34 485 698	52 499 979	18 014 280	0,05%	0,02%
SNAP-ON INC	USD	12 804	18 687 324	37 558 900	18 871 576	0,04%	0,02%
UNITED RENTALS INC	USD	12 131	35 047 390	70 644 654	35 597 264	0,07%	0,02%
WABTEC CORP	USD	41 027	25 827 572	52 873 888	27 046 316	0,05%	0,02%
ASSA ABLOY AB-B	SEK	165 668	34 507 243	48 464 935	13 957 692	0,05%	0,02%
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	526 238	37 229 298	28 642 910	(8 586 388)	0,03%	0,01%
AERCAP HOLDINGS NV	USD	98 900	58 252 834	74 646 914	16 394 080	0,07%	0,05%
WASTE CONNECTIONS INC	USD	46 450	44 061 886	70 415 475	26 353 590	0,07%	0,02%
MISUMI GROUP INC	JPY	49 500	8 797 112	8 520 490	(276 622)	0,01%	0,02%
DCC PLC	GBP	17 073	12 346 288	12 771 423	425 135	0,01%	0,02%
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	20 800	22 061 147	43 462 334	21 401 187	0,04%	0,02%
COSTAR GROUP INC	USD	85 200	53 938 855	75 615 564	21 676 709	0,07%	0,02%
FORTIVE CORP	USD	86 365	45 329 386	64 580 654	19 251 268	0,06%	0,02%
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	119 410	61 876 694	69 899 575	8 022 881	0,07%	0,02%
SMITH (A.O.) CORP	USD	20 000	12 405 186	16 744 718	4 339 532	0,02%	0,02%

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SAAB AB-B	SEK	44 845	25 356 747	27 458 308	2 101 560	0,03%	0,03%
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	HKD	815 259	14 595 329	9 288 363	(5 306 967)	0,01%	0,02%
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	67 200	65 262 119	87 293 847	22 031 728	0,08%	0,05%
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	9 400	23 185 598	19 734 231	(3 451 366)	0,02%	0,02%
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	6 600	13 317 580	11 049 503	(2 268 077)	0,01%	0,01%
AECOM	USD	32 800	29 007 014	30 789 076	1 782 063	0,03%	0,02%
AXON ENTERPRISE INC	USD	16 200	33 564 885	42 501 056	8 936 171	0,04%	0,02%
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	20 100	31 001 343	34 077 390	3 076 048	0,03%	0,02%
CARLISLE COS INC	USD	12 200	35 769 417	38 709 933	2 940 516	0,04%	0,03%
COPART INC	USD	154 400	33 935 521	76 833 964	42 898 443	0,07%	0,02%
GENERAC HOLDINGS INC	USD	11 000	20 517 950	14 437 749	(6 080 201)	0,01%	0,02%
GRACO INC	USD	26 500	19 061 105	23 349 376	4 288 271	0,02%	0,02%
HUBBELL INC	USD	8 500	20 674 061	28 394 372	7 720 311	0,03%	0,02%
INDUTRADE AB	SEK	51 233	10 876 448	13 516 411	2 639 963	0,01%	0,01%
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	26 695	17 000 252	23 479 064	6 478 812	0,02%	0,01%
MONOTARO CO LTD	JPY	47 400	10 358 615	5 256 666	(5 101 949)	0,01%	0,01%
NORDSON CORP	USD	8 200	16 294 421	21 998 384	5 703 962	0,02%	0,01%
RATIONAL AG	EUR	795	6 244 599	6 238 636	(5 963)	0,01%	0,01%
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	405 541	21 709 185	23 143 459	1 434 274	0,02%	0,02%
RHEINMETALL AG	EUR	22 390	63 305 090	72 089 296	8 784 205	0,07%	0,05%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	13 346	15 654 972	18 150 939	2 495 967	0,02%	0,02%
TFI INTERNATIONAL INC	CAD	13 900	13 303 668	19 295 799	5 992 132	0,02%	0,02%
TORO CO	USD	25 900	29 176 329	25 248 502	(3 927 826)	0,02%	0,02%
TOROMONT INDUSTRIES LTD	CAD	20 200	13 385 013	18 062 605	4 677 591	0,02%	0,02%
VAT GROUP AG	CHF	4 850	21 147 934	24 667 075	3 519 141	0,02%	0,02%
WATSCO INC	USD	5 200	20 158 448	22 627 346	2 468 898	0,02%	0,02%
WSP GLOBAL INC	CAD	31 362	33 480 500	44 864 826	11 384 326	0,04%	0,03%
DAIFUKU CO LTD	JPY	51 000	9 829 154	10 479 684	650 530	0,01%	0,01%
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	239 000	4 843 235	4 168 166	(675 069)	0,00%	0,01%
MTU AERO ENGINES AG	EUR	28 528	71 892 037	62 488 077	(9 403 960)	0,06%	0,05%
TELEPERFORMANCE	EUR	9 160	25 230 621	13 569 651	(11 660 970)	0,01%	0,01%
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	42 500	24 137 082	26 376 130	2 239 048	0,03%	0,02%
IDEX CORP	USD	12 000	20 825 455	26 458 848	5 633 393	0,03%	0,02%
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	27 400	11 926 124	16 042 045	4 115 922	0,02%	0,02%
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	8 100	15 147 213	36 813 519	21 666 305	0,04%	0,02%
OWENS CORNING	USD	14 900	12 252 397	22 430 153	10 177 756	0,02%	0,02%
ROLLINS INC	USD	55 150	20 023 259	24 458 993	4 435 734	0,02%	0,01%
TRANSUNION	USD	30 100	23 307 972	21 003 724	(2 304 248)	0,02%	0,02%
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	16 150	25 652 098	66 480 020	40 827 921	0,06%	0,01%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	40 559	16 571 559	18 876 159	2 304 599	0,02%	0,02%
CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	24 400	19 165 492	16 632 274	(2 533 218)	0,02%	0,02%
BAYCURRENT CONSULTING INC	JPY	21 200	8 620 437	7 561 033	(1 059 403)	0,01%	0,01%
AIR CANADA	CAD	83 200	13 895 158	11 976 486	(1 918 672)	0,01%	0,02%
PAYCHEX INC	USD	56 522	38 414 609	68 371 579	29 956 970	0,07%	0,02%
BRAMBLES LTD	AUD	700 729	66 025 948	66 039 847	13 899	0,06%	0,05%
BUNZL PLC	GBP	70 959	21 890 571	29 305 564	7 414 994	0,03%	0,02%
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	20 360	16 321 925	17 862 865	1 540 940	0,02%	0,02%
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	98 024	97 034 782	125 740 114	28 705 332	0,12%	0,02%
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	26 202	20 477 613	33 847 876	13 370 263	0,03%	0,02%
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	8 980	13 462 608	31 401 692	17 939 085	0,03%	0,01%
RELX PLC	GBP	419 392	117 179 472	168 862 202	51 682 731	0,16%	0,02%
REPUBLIC SERVICES INC	USD	41 754	34 577 108	69 928 617	35 351 510	0,07%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SECOM CO LTD	JPY	33 900	25 701 199	24 798 875	(902 324)	0,02%	0,01%
SGS SA-REG	CHF	24 825	22 814 799	21 729 270	(1 085 529)	0,02%	0,01%
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	122 457	165 634 062	195 536 976	29 902 914	0,19%	0,02%
VERISK ANALYTICS INC	USD	28 770	45 546 227	69 789 993	24 243 766	0,07%	0,02%
WASTE MANAGEMENT INC	USD	75 995	89 981 763	138 226 232	48 244 469	0,13%	0,02%
ALFA LAVAL AB	SEK	54 485	12 802 528	22 149 036	9 346 508	0,02%	0,01%
SANDVIK AB	SEK	179 718	25 147 834	39 499 283	14 351 450	0,04%	0,01%
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	69 945	103 589 899	165 488 011	61 898 113	0,16%	0,02%
COMPUTERSHARE LTD	AUD	183 294	27 890 504	30 979 693	3 089 189	0,03%	0,03%
ABB LTD-REG	CHF	270 236	66 003 311	121 627 105	55 623 794	0,12%	0,01%
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	23 861	11 956 487	11 882 326	(74 161)	0,01%	0,01%
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	280 230	13 536 788	15 856 735	2 319 947	0,02%	0,02%
AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	903 814	23 997 156	23 800 151	(197 005)	0,02%	0,05%
BOUYGUES SA	EUR	38 843	13 917 920	14 868 138	950 218	0,01%	0,01%
BRENNTAG SE	EUR	26 398	13 660 827	24 645 267	10 984 440	0,02%	0,02%
CARRIER GLOBAL CORP	USD	143 963	51 803 649	83 994 488	32 190 839	0,08%	0,02%
CATERPILLAR INC	USD	111 213	199 810 806	333 943 259	134 132 452	0,32%	0,02%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	77 873	34 760 522	58 235 393	23 474 871	0,06%	0,02%
CUMMINS INC	USD	24 605	50 430 101	59 863 991	9 433 890	0,06%	0,02%
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	41 600	7 039 143	12 505 299	5 466 156	0,01%	0,01%
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	46 700	69 333 503	77 323 899	7 990 396	0,07%	0,02%
FERGUSON PLC	USD	35 043	45 863 050	68 710 948	22 847 898	0,07%	0,02%
GEBERIT AG-REG	CHF	5 466	23 141 433	35 549 765	12 408 332	0,03%	0,02%
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	46 500	14 972 645	15 036 782	64 137	0,01%	0,02%
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	12 400	2 903 042	3 329 151	426 109	0,00%	0,01%
HOSHIZAKI CORP	JPY	23 000	7 898 448	8 550 944	652 496	0,01%	0,02%
INTERTEK GROUP PLC	GBP	24 919	15 649 143	13 698 169	(1 950 975)	0,01%	0,02%
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	89 800	29 268 699	28 928 805	(339 894)	0,03%	0,05%
KNORR-BREMSE AG	EUR	12 640	12 799 627	8 337 948	(4 461 678)	0,01%	0,01%
KOMATSU LTD	JPY	156 800	33 445 410	41 657 128	8 211 718	0,04%	0,02%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	19 800	4 452 788	7 873 297	3 420 509	0,01%	0,02%
LEGRAND SA	EUR	44 657	34 303 550	47 142 647	12 839 096	0,04%	0,02%
NGK INSULATORS LTD	JPY	37 200	5 253 248	4 516 729	(736 519)	0,00%	0,01%
NIPPON YUSEN KK	JPY	200 100	44 223 037	63 005 760	18 782 723	0,06%	0,04%
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	53 100	11 217 007	8 227 867	(2 989 139)	0,01%	0,01%
RANDSTAD NV	EUR	17 602	9 863 234	11 200 387	1 337 154	0,01%	0,01%
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	18 770	45 681 012	59 184 470	13 503 458	0,06%	0,02%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	93 412	112 599 527	190 494 992	77 895 465	0,18%	0,02%
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	46 100	6 179 096	6 721 463	542 366	0,01%	0,01%
SIEMENS AG-REG	EUR	127 839	157 576 800	243 692 777	86 115 977	0,23%	0,02%
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	667 800	28 826 128	33 727 364	4 901 235	0,03%	0,02%
SMITHS GROUP PLC	GBP	170 153	34 264 440	38 847 850	4 583 411	0,04%	0,05%
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	26 700	6 929 422	7 287 662	358 240	0,01%	0,01%
TOTO LTD	JPY	26 600	9 510 349	7 114 739	(2 395 610)	0,01%	0,02%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	39 500	54 322 961	97 840 522	43 517 560	0,09%	0,02%
WW GRAINGER INC	USD	11 430	43 576 752	96 194 046	52 617 294	0,09%	0,02%
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	CAD	62 900	8 707 554	10 444 705	1 737 152	0,01%	0,02%
IMCD NV	EUR	9 989	18 646 555	17 655 305	(991 250)	0,02%	0,02%
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	27 800	9 832 600	12 115 812	2 283 212	0,01%	0,01%
mitsui osk lines ltd	JPY	54 100	12 857 781	17 603 528	4 745 747	0,02%	0,01%
AGC INC	JPY	34 319	10 639 584	12 944 540	2 304 956	0,01%	0,02%
ANA HOLDINGS INC	JPY	82 300	17 972 762	18 141 518	168 756	0,02%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HITACHI LTD	JPY	197 800	74 688 895	144 910 414	70 221 518	0,14%	0,02%
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	63 400	19 343 953	30 435 231	11 091 278	0,03%	0,04%
LIXIL CORP	JPY	48 500	7 330 057	6 150 779	(1 179 278)	0,01%	0,02%
MINEBEA MITSUMI INC	JPY	66 600	9 564 486	13 905 925	4 341 439	0,01%	0,02%
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	159 700	59 332 483	94 806 298	35 473 815	0,09%	0,05%
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	396 211	18 348 909	14 744 087	(3 604 822)	0,01%	0,02%
SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	366 300	8 991 001	10 970 304	1 979 303	0,01%	0,01%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	256 500	31 835 805	31 041 537	(794 268)	0,03%	0,01%
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	38 200	10 528 987	22 861 894	12 332 907	0,02%	0,01%
YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	42 400	5 891 092	7 958 098	2 067 006	0,01%	0,01%
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	43 201	9 115 573	19 463 561	10 347 988	0,02%	0,02%
AENA SME SA	EUR	12 236	11 850 448	22 525 936	10 675 487	0,02%	0,01%
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	86 113	5 854 611	7 774 840	1 920 230	0,01%	0,01%
GEA GROUP AG	EUR	27 190	11 987 109	11 496 619	(490 490)	0,01%	0,02%
GETLINK SE	EUR	167 137	28 969 028	31 059 813	2 090 785	0,03%	0,03%
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	11 588	21 984 952	27 895 216	5 910 263	0,03%	0,02%
SIEMENS ENERGY AG	EUR	104 542	20 963 165	14 073 653	(6 889 511)	0,01%	0,01%
VINCI SA	EUR	112 334	94 046 734	143 286 898	49 240 164	0,14%	0,02%
CAE INC	CAD	112 756	23 716 873	24 837 192	1 120 319	0,02%	0,04%
DELTA AIR LINES INC	USD	76 031	29 031 214	31 063 515	2 032 301	0,03%	0,01%
EATON CORP PLC	USD	67 043	98 759 129	163 966 775	65 207 646	0,16%	0,02%
EQUIFAX INC	USD	20 455	32 681 119	51 370 749	18 689 630	0,05%	0,02%
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	CAD	42 600	11 587 007	14 997 457	3 410 449	0,01%	0,01%
HOWMET AEROSPACE INC	USD	194 828	76 360 607	107 082 629	30 722 022	0,10%	0,05%
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	12 995	15 298 215	26 360 351	11 062 137	0,03%	0,01%
INGERSOLL-RAND INC	USD	70 466	36 735 491	55 346 945	18 611 454	0,05%	0,02%
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	101 481	63 915 598	92 208 730	28 293 132	0,09%	0,02%
PACCAR INC	USD	132 232	64 638 430	131 135 017	66 496 587	0,12%	0,03%
PENTAIR PLC	USD	26 329	14 648 109	19 441 885	4 793 776	0,02%	0,02%
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	312 800	120 779 124	195 589 601	74 810 477	0,19%	0,02%
REECE LTD	AUD	47 869	6 129 011	7 427 207	1 298 195	0,01%	0,01%
DSV A/S	DKK	31 149	40 222 370	55 572 244	15 349 874	0,05%	0,01%
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	249 000	7 196 462	4 365 447	(2 831 015)	0,00%	0,01%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	96 270	31 734 319	36 741 770	5 007 451	0,03%	0,01%
VOLVO AB-A SHS	SEK	38 010	8 587 476	10 227 067	1 639 591	0,01%	0,01%
CLARIVATE PLC	USD	61 600	15 236 068	5 792 974	(9 443 094)	0,01%	0,01%
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	849	20 999 413	15 510 959	(5 488 454)	0,01%	0,01%
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	447	11 760 946	8 058 916	(3 702 030)	0,01%	0,00%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	442 764	45 302 948	77 435 284	32 132 335	0,07%	0,01%
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	260 952	23 309 747	39 287 392	15 977 645	0,04%	0,02%
BEIJER REF AB	SEK	82 602	10 140 100	11 229 088	1 088 988	0,01%	0,02%
EPIROC AB-A	SEK	112 164	19 800 559	22 854 757	3 054 198	0,02%	0,01%
EPIROC AB-B	SEK	72 129	13 263 146	12 821 843	(441 302)	0,01%	0,02%
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	101 718	8 224 792	8 505 762	280 970	0,01%	0,02%
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	25 430	4 412 184	6 721 816	2 309 632	0,01%	0,00%
KONE OYJ-B	EUR	53 875	32 069 813	27 294 554	(4 775 259)	0,03%	0,01%
LIFCO AB-B SHS	SEK	30 371	7 795 612	7 565 707	(229 905)	0,01%	0,01%
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	1 421	4 400 643	4 225 648	(174 995)	0,00%	0,01%
SECURITAS AB-B SHS	SEK	97 027	10 045 154	9 638 809	(406 344)	0,01%	0,02%
SKANSKA AB-B SHS	SEK	63 596	12 276 435	11 686 314	(590 122)	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SKF AB-B SHARES	SEK	60 518	9 918 606	12 276 380	2 357 773	0,01%	0,01%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	217 657	45 730 804	70 195 145	24 464 341	0,07%	0,02%
VOLVO AB-B SHS	SEK	253 912	40 806 383	66 962 078	26 155 695	0,06%	0,02%
WARTSILA OYJ ABP	EUR	82 482	9 548 813	12 144 882	2 596 068	0,01%	0,01%
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	22 300	10 117 937	17 243 586	7 125 650	0,02%	0,02%
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	353 900	13 852 273	12 112 125	(1 740 149)	0,01%	0,01%
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	JPY	14 600	8 378 692	8 428 583	49 891	0,01%	0,02%
ROBERT HALF INC	USD	20 100	13 276 302	17 947 072	4 670 770	0,02%	0,02%
METSO CORP	EUR	112 781	13 286 851	11 602 193	(1 684 659)	0,01%	0,01%
DHL GROUP	EUR	170 499	61 183 375	85 796 089	24 612 714	0,08%	0,01%
VERALTO CORP	USD	38 956	53 333 047	32 544 149	(20 788 897)	0,03%	0,02%
KEPPEL LTD	SGD	306 980	540 873	16 709 430	16 168 557	0,02%	0,02%
SEATRIUM LTD	SGD	8 724 323	8 494 306	7 925 851	(568 455)	0,01%	0,01%
TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	124 700	24 126 259	35 347 894	11 221 635	0,03%	0,04%
FERROVIAL SE	EUR	84 243	19 859 136	31 206 545	11 347 409	0,03%	0,01%
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	174 995	108 742 017	141 302 369	32 560 352	0,13%	0,02%
RB GLOBAL INC	CAD	31 300	16 392 542	21 375 577	4 983 035	0,02%	0,02%
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	USD	15 500	8 410 514	11 088 196	2 677 682	0,01%	0,01%
KONE B	EUR		(1)		(1)		
Industri Total			8 443 764 468	11 508 315 837	3 064 551 367	10,95%	
ADVANTEST CORP	JPY	128 800	12 860 698	44 507 986	31 647 288	0,04%	0,02%
ANSYS INC	USD	14 699	37 484 716	54 170 231	16 685 514	0,05%	0,02%
CANON INC	JPY	161 800	36 366 766	42 192 907	5 826 141	0,04%	0,01%
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	24 000	5 528 612	10 027 475	4 498 863	0,01%	0,01%
INTEL CORP	USD	715 653	291 522 790	365 214 848	73 692 058	0,35%	0,02%
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	154 894	172 337 984	257 273 472	84 935 487	0,24%	0,02%
KEYENCE CORP	JPY	33 416	111 886 333	149 533 420	37 647 087	0,14%	0,01%
KYOCERA CORP	JPY	206 800	26 896 901	30 658 314	3 761 413	0,03%	0,01%
LAM RESEARCH CORP	USD	22 548	69 944 712	179 359 274	109 414 562	0,17%	0,02%
MICROSOFT CORP	USD	1 197 559	2 128 827 658	4 573 417 258	2 444 589 601	4,35%	0,02%
NEC CORP	JPY	38 000	10 293 142	22 857 168	12 564 027	0,02%	0,01%
OMRON CORP	JPY	27 700	17 378 226	13 135 783	(4 242 443)	0,01%	0,01%
OPEN TEXT CORP	CAD	48 872	13 428 340	20 962 068	7 533 728	0,02%	0,02%
ORACLE CORP	USD	280 624	171 456 883	300 468 453	129 011 569	0,29%	0,01%
ORACLE CORP JAPAN	JPY	4 800	1 895 294	3 758 574	1 863 280	0,00%	0,00%
OTSUKA CORP	JPY	20 400	4 785 047	8 542 458	3 757 411	0,01%	0,01%
SHIMADZU CORP	JPY	39 200	9 207 000	11 131 535	1 924 535	0,01%	0,01%
STMICROELECTRONICS NV	EUR	116 380	31 607 929	59 072 281	27 464 351	0,06%	0,01%
TDK CORP	JPY	63 000	14 326 487	30 483 740	16 157 253	0,03%	0,02%
TE CONNECTIVITY LTD	USD	54 508	38 640 776	77 776 149	39 135 373	0,07%	0,02%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	34 900	6 626 717	6 760 341	133 624	0,01%	0,01%
SERVICENOW INC	USD	34 772	114 065 675	249 485 640	135 419 965	0,24%	0,02%
WORKDAY INC-CLASS A	USD	35 544	67 791 135	99 650 538	31 859 403	0,09%	0,02%
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	3 500	8 259 778	88 559 653	80 299 874	0,08%	0,02%
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	51 621	53 746 159	154 590 070	100 843 911	0,15%	0,02%
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	25 099	19 028 915	28 655 624	9 626 708	0,03%	0,02%
QORVO INC	USD	17 652	15 430 584	20 187 416	4 756 832	0,02%	0,02%
GARTNER INC	USD	13 100	16 377 116	60 015 526	43 638 409	0,06%	0,02%
HP INC	USD	156 251	27 567 238	47 747 964	20 180 726	0,05%	0,02%
SPLUNK INC	USD	26 300	25 428 840	40 691 910	15 263 069	0,04%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CDW CORP/DE	USD	23 800	21 145 980	54 944 531	33 798 551	0,05%	0,02%
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	44 502	63 753 499	103 803 637	40 050 138	0,10%	0,02%
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	35 300	49 228 492	54 774 636	5 546 144	0,05%	0,03%
FORTINET INC	USD	117 300	45 725 694	69 724 659	23 998 965	0,07%	0,02%
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	45 900	43 980 072	126 964 358	82 984 286	0,12%	0,02%
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	8 022	20 290 214	42 293 060	22 002 845	0,04%	0,02%
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	5 200	10 769 013	11 626 042	857 029	0,01%	0,01%
AZBIL CORP	JPY	17 800	7 073 368	5 982 974	(1 090 395)	0,01%	0,01%
BECHTLE AG	EUR	11 886	7 631 926	6 052 443	(1 579 483)	0,01%	0,01%
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	7 700	9 820 436	17 129 467	7 309 031	0,02%	0,02%
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	CAD	13 500	9 162 891	11 575 580	2 412 689	0,01%	0,02%
ENTEGRIS INC	USD	27 200	29 822 208	33 098 482	3 276 275	0,03%	0,02%
EPAM SYSTEMS INC	USD	10 600	28 122 578	32 008 776	3 886 198	0,03%	0,02%
FAIR ISAAC CORP	USD	4 300	19 451 015	50 831 746	31 380 731	0,05%	0,02%
FIRST SOLAR INC	USD	17 100	28 828 068	29 918 570	1 090 502	0,03%	0,02%
GODADDY INC - CLASS A	USD	23 400	14 401 918	25 228 221	10 826 303	0,02%	0,02%
HALMA PLC	GBP	73 030	17 883 345	21 594 807	3 711 461	0,02%	0,02%
HUBSPOT INC	USD	7 900	33 247 959	46 576 742	13 328 782	0,04%	0,02%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	28 700	23 253 138	46 369 738	23 116 600	0,04%	0,02%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	8 000	27 033 989	51 248 100	24 214 111	0,05%	0,02%
NEMETSCHEK SE	EUR	7 756	5 953 698	6 828 599	874 901	0,01%	0,01%
PTC INC	USD	21 500	20 043 572	38 202 087	18 158 516	0,04%	0,02%
SCSK CORP	JPY	24 300	3 883 186	4 894 359	1 011 173	0,00%	0,01%
TERADYNE INC	USD	26 400	17 737 507	29 095 349	11 357 842	0,03%	0,02%
TIS INC	JPY	31 800	6 644 781	7 117 389	472 609	0,01%	0,01%
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	ILS	17 764	8 184 640	5 546 094	(2 638 546)	0,01%	0,02%
TWILIO INC - A	USD	31 500	59 879 111	24 271 158	(35 607 953)	0,02%	0,02%
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	7 200	22 947 764	30 573 369	7 625 605	0,03%	0,02%
VENTURE CORP LTD	SGD	38 300	4 940 969	4 013 184	(927 785)	0,00%	0,01%
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	29 891	16 299 981	15 611 909	(688 071)	0,01%	0,01%
WIX.COM LTD	USD	8 200	11 928 767	10 244 705	(1 684 062)	0,01%	0,01%
XERO LTD	AUD	22 189	19 464 378	17 267 702	(2 196 676)	0,02%	0,01%
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	8 100	14 237 993	22 484 446	8 246 453	0,02%	0,02%
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	8 600	31 672 715	38 978 531	7 305 816	0,04%	0,02%
DISCO CORP	JPY	15 000	9 632 692	37 797 530	28 164 838	0,04%	0,01%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	275 056	191 721 025	411 773 063	220 052 038	0,39%	0,02%
ARISTA NETWORKS INC	USD	44 600	42 470 395	106 672 893	64 202 498	0,10%	0,01%
COGNEX CORP	USD	26 100	14 223 933	11 063 762	(3 160 171)	0,01%	0,02%
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	205 600	112 805 756	163 354 550	50 548 794	0,16%	0,02%
LASERTEC CORP	JPY	12 300	11 915 334	32 934 421	21 019 086	0,03%	0,01%
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	20 200	19 974 416	14 152 963	(5 821 452)	0,01%	0,01%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	9 500	24 769 140	9 030 448	(15 738 691)	0,01%	0,02%
ZSCALER INC	USD	15 000	22 491 812	33 751 453	11 259 642	0,03%	0,01%
DROPBOX INC-CLASS A	USD	38 400	7 079 431	11 496 577	4 417 146	0,01%	0,01%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	24 306	14 401 674	29 214 040	14 812 366	0,03%	0,02%
CGI INC	CAD	37 765	24 410 550	41 287 794	16 877 243	0,04%	0,02%
CISCO SYSTEMS INC	USD	692 604	276 370 613	355 351 539	78 980 926	0,34%	0,02%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	82 723	47 423 797	63 453 506	16 029 709	0,06%	0,02%
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	113 238	32 379 031	56 194 397	23 815 366	0,05%	0,01%
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	61 800	29 993 676	37 720 552	7 726 876	0,04%	0,01%
JUNIPER NETWORKS INC	USD	51 069	12 465 732	15 289 550	2 823 818	0,01%	0,02%
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	302 600	48 440 735	65 242 110	16 801 375	0,06%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	159 165	9 601 196	24 160 858	14 559 661	0,02%	0,02%
TREND MICRO INC	JPY	27 600	13 641 222	15 006 981	1 365 759	0,01%	0,02%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	106 677	223 815 141	380 168 739	156 353 598	0,36%	0,02%
ADOBE INC	USD	77 252	246 824 967	468 061 418	221 236 451	0,45%	0,02%
ANALOG DEVICES INC	USD	83 467	72 668 780	168 312 524	95 643 744	0,16%	0,02%
APPLIED MATERIALS INC	USD	140 801	92 052 125	231 749 195	139 697 071	0,22%	0,02%
ASML HOLDING NV	EUR	68 661	271 697 064	525 095 396	253 398 333	0,50%	0,02%
AUTODESK INC	USD	36 712	71 331 488	90 778 124	19 446 636	0,09%	0,02%
CAPGEMINI SE	EUR	26 504	28 585 340	56 122 005	27 536 665	0,05%	0,02%
CORNING INC	USD	144 112	35 898 536	44 565 348	8 666 812	0,04%	0,02%
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	43 400	19 136 978	33 717 940	14 580 962	0,03%	0,02%
ENPHASE ENERGY INC	USD	22 100	32 092 190	29 657 630	(2 434 560)	0,03%	0,02%
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	211 146	21 406 643	36 410 816	15 004 173	0,03%	0,02%
IBIDEN CO LTD	JPY	21 700	10 322 948	12 216 339	1 893 391	0,01%	0,02%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	216 687	54 509 730	91 888 138	37 378 408	0,09%	0,02%
INTUIT INC	USD	47 347	142 353 059	300 540 630	158 187 571	0,29%	0,02%
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	25 816	16 739 948	24 845 768	8 105 820	0,02%	0,01%
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	148 739	51 815 003	91 101 190	39 286 187	0,09%	0,02%
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	63 584	10 315 162	18 784 082	8 468 920	0,02%	0,01%
NVIDIA CORP	USD	419 100	583 400 607	2 107 782 042	1 524 381 434	2,01%	0,02%
OKTA INC	USD	39 300	34 154 792	36 132 244	1 977 452	0,03%	0,02%
ROHM CO LTD	JPY	65 600	10 231 411	12 770 912	2 539 500	0,01%	0,02%
SAP SE	EUR	177 548	192 513 719	277 819 366	85 305 647	0,26%	0,01%
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	154 480	199 179 214	267 426 603	68 247 389	0,25%	0,02%
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	80 800	69 628 699	146 997 886	77 369 188	0,14%	0,02%
TRIMBLE INC	USD	38 676	16 149 123	20 895 995	4 746 871	0,02%	0,02%
VERISIGN INC	USD	15 180	25 389 788	31 751 520	6 361 732	0,03%	0,01%
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	18 080	69 147 881	100 101 420	30 953 539	0,10%	0,02%
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	43 900	8 042 979	7 116 982	(925 996)	0,01%	0,02%
HIROSE ELECTRIC CO LTD	JPY	4 087	6 187 106	4 700 304	(1 486 803)	0,00%	0,01%
OBIC CO LTD	JPY	10 900	11 055 756	19 076 371	8 020 614	0,02%	0,01%
RENESAS ELECTRONICS CORP	JPY	242 800	27 434 868	44 583 163	17 148 295	0,04%	0,01%
RICOH CO LTD	JPY	87 900	5 567 883	6 857 561	1 289 678	0,01%	0,01%
SEIKO EPSON CORP	JPY	58 200	7 436 641	8 848 318	1 411 676	0,01%	0,02%
SUMCO CORP	JPY	47 000	7 573 064	7 159 091	(413 972)	0,01%	0,01%
TEMENOS AG - REG	CHF	9 602	11 477 976	9 062 705	(2 415 271)	0,01%	0,01%
AMPHENOL CORP-CL A	USD	101 968	40 492 427	102 654 708	62 162 281	0,10%	0,02%
APPLE INC	USD	2 652 952	2 364 441 607	5 187 255 818	2 822 814 211	4,94%	0,02%
ARROW ELECTRONICS INC	USD	9 708	5 087 529	12 052 815	6 965 286	0,01%	0,02%
BROADCOM INC	USD	75 291	325 966 021	853 521 373	527 555 352	0,81%	0,02%
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	53 200	40 633 378	44 983 983	4 350 605	0,04%	0,02%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	38 400	56 567 273	99 569 408	43 002 134	0,09%	0,02%
DATADOG INC - CLASS A	USD	42 500	39 749 674	52 389 702	12 640 028	0,05%	0,01%
DOCUSIGN INC	USD	30 800	40 025 061	18 595 696	(21 429 365)	0,02%	0,02%
DYNATRACE INC	USD	39 500	15 741 565	21 938 902	6 197 337	0,02%	0,01%
KLA CORP	USD	23 600	42 461 010	139 322 798	96 861 788	0,13%	0,02%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	94 180	54 685 899	86 253 908	31 568 009	0,08%	0,02%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	186 105	90 537 936	161 294 866	70 756 929	0,15%	0,02%
MONGODB INC	USD	12 400	36 371 664	51 486 759	15 115 095	0,05%	0,02%
NETAPP INC	USD	34 463	11 929 043	30 855 638	18 926 595	0,03%	0,02%
NICE LTD	ILS	9 674	11 786 112	19 892 620	8 106 508	0,02%	0,02%
QUALCOMM INC	USD	189 300	188 183 638	278 047 416	89 863 778	0,26%	0,02%

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	48 800	115 162 085	98 624 034	(16 538 051)	0,09%	0,01%
SYNOPSIS INC	USD	25 600	45 302 796	133 869 350	88 566 554	0,13%	0,02%
WESTERN DIGITAL CORP	USD	58 872	30 962 746	31 311 309	348 563	0,03%	0,02%
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	38 900	72 517 985	28 408 529	(44 109 456)	0,03%	0,02%
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	326 500	50 883 201	56 932 905	6 049 704	0,05%	0,02%
F5 INC	USD	10 334	12 158 049	18 783 773	6 625 724	0,02%	0,02%
ON SEMICONDUCTOR	USD	71 700	25 846 693	60 823 513	34 976 820	0,06%	0,02%
WOLFSPEED INC	USD	19 700	16 059 932	8 704 928	(7 355 004)	0,01%	0,02%
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	30 876	16 873 470	26 769 248	9 895 778	0,03%	0,01%
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	39 300	19 895 761	20 826 030	930 269	0,02%	0,01%
UNITY SOFTWARE INC	USD	47 700	16 395 118	19 808 216	3 413 097	0,02%	0,01%
ERICSSON LM-B SHS	SEK	530 950	39 578 211	33 767 101	(5 811 110)	0,03%	0,02%
HEXAGON AB-B SHS	SEK	341 579	25 077 985	41 633 125	16 555 139	0,04%	0,01%
NOKIA OYJ	EUR	859 626	37 883 588	29 432 616	(8 450 972)	0,03%	0,02%
FUJITSU LIMITED	JPY	31 200	33 681 388	47 816 361	14 134 973	0,05%	0,02%
GEN DIGITAL INC	USD	96 869	16 663 810	22 449 689	5 785 878	0,02%	0,02%
SALESFORCE INC	USD	169 380	296 507 264	452 646 183	156 138 918	0,43%	0,02%
BILL HOLDINGS INC	USD	15 600	30 769 024	12 926 216	(17 842 809)	0,01%	0,01%
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	26 700	46 277 267	64 497 449	18 220 182	0,06%	0,02%
UIPATH INC - CLASS A	USD	59 800	10 053 788	15 085 602	5 031 814	0,01%	0,01%
NTT DATA GROUP CORP	JPY	115 000	10 760 505	16 560 101	5 799 596	0,02%	0,01%
MONDAY.COM LTD	USD	5 500	10 201 461	10 490 381	288 920	0,01%	0,01%
IT Total			12 311 964 048	23 808 093 335	11 496 129 287	22,66%	
ALBEMARLE CORP	USD	19 271	17 104 298	28 276 252	11 171 954	0,03%	0,02%
ARKEMA	EUR	8 826	7 628 594	10 198 492	2 569 897	0,01%	0,01%
ASAHI KASEI CORP	JPY	193 500	15 723 115	14 482 678	(1 240 437)	0,01%	0,01%
AVERY DENNISON CORP	USD	12 948	16 209 519	26 583 232	10 373 713	0,03%	0,02%
BALL CORP	USD	51 116	34 749 340	29 859 711	(4 889 629)	0,03%	0,02%
CELANESE CORP	USD	17 600	9 520 240	27 770 884	18 250 644	0,03%	0,02%
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	31 540	26 426 190	25 464 707	(961 483)	0,02%	0,02%
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	23 419	9 990 300	15 311 285	5 320 985	0,01%	0,02%
CROWN HOLDINGS INC	USD	19 982	12 898 405	18 687 934	5 789 529	0,02%	0,02%
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	19 904	12 266 620	18 156 130	5 889 509	0,02%	0,02%
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	1 081	6 085 612	8 882 826	2 797 214	0,01%	0,00%
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	45 493	49 626 065	51 425 385	1 799 320	0,05%	0,02%
JSR CORP	JPY	32 200	5 872 670	9 324 687	3 452 017	0,01%	0,02%
KINROSS GOLD CORP	CAD	252 830	13 006 773	15 617 077	2 610 304	0,01%	0,02%
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	41 699	28 709 415	40 264 719	11 555 304	0,04%	0,01%
NIPPON STEEL CORP	JPY	139 887	22 552 622	32 548 594	9 995 972	0,03%	0,01%
NITTO DENKO CORP	JPY	25 400	15 466 176	19 303 610	3 837 434	0,02%	0,02%
NORSK HYDRO ASA	NOK	673 233	43 078 421	46 049 137	2 970 716	0,04%	0,03%
NUCOR CORP	USD	41 656	40 572 727	73 626 898	33 054 171	0,07%	0,02%
PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	78 700	14 858 927	13 110 765	(1 748 162)	0,01%	0,02%
SEALED AIR CORP	USD	23 310	11 193 336	8 645 356	(2 547 980)	0,01%	0,02%
UMICORE	EUR	35 584	9 765 173	9 940 058	174 885	0,01%	0,01%
VULCAN MATERIALS CO	USD	21 604	23 134 005	49 806 844	26 672 839	0,05%	0,02%
OCI NV	EUR	54 643	14 799 673	16 085 448	1 285 775	0,02%	0,03%
FMC CORP	USD	21 082	14 258 632	13 499 161	(759 471)	0,01%	0,02%
SYMRISE AG	EUR	20 854	14 441 222	23 310 838	8 869 616	0,02%	0,01%
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	30 015	8 013 749	6 229 381	(1 784 369)	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MONDI PLC	GBP	73 062	14 206 103	14 543 154	337 051	0,01%	0,02%
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	15 700	15 904 416	25 975 102	10 070 686	0,02%	0,02%
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	12 700	10 133 844	11 088 182	954 338	0,01%	0,02%
WESTROCK CO	USD	38 048	16 366 476	16 043 497	(322 979)	0,02%	0,01%
CCL INDUSTRIES INC - CL B	CAD	24 500	7 552 377	11 244 399	3 692 023	0,01%	0,01%
COVESTRO AG	EUR	34 042	18 793 107	20 118 501	1 325 394	0,02%	0,02%
ALCOA CORP	USD	42 500	24 650 845	14 674 987	(9 975 858)	0,01%	0,02%
IVANHOE MINES LTD-CL A	CAD	291 400	22 906 632	28 839 616	5 932 984	0,03%	0,02%
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	26 659	8 010 866	12 931 799	4 920 933	0,01%	0,01%
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	196 431	12 860 365	18 580 600	5 720 235	0,02%	0,02%
PILBARA MINERALS LTD	AUD	598 138	17 825 655	16 372 521	(1 453 135)	0,02%	0,02%
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	9 300	23 840 857	26 415 219	2 574 362	0,03%	0,02%
RPM INTERNATIONAL INC	USD	20 000	13 257 380	22 673 616	9 416 236	0,02%	0,02%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	47 086	16 680 028	18 953 046	2 273 019	0,02%	0,02%
TOSOH CORP	JPY	37 200	6 123 579	4 826 241	(1 297 338)	0,00%	0,01%
CLARIANT AG-REG	CHF	35 204	7 320 013	5 275 844	(2 044 169)	0,01%	0,01%
STEEL DYNAMICS INC	USD	28 000	11 500 579	33 582 869	22 082 290	0,03%	0,02%
LINDE PLC	USD	82 683	184 906 666	344 874 724	159 968 058	0,33%	0,02%
LUNDIN MINING CORP	CAD	165 200	9 958 621	13 792 282	3 833 660	0,01%	0,02%
NUTRIEN LTD	CAD	83 600	40 931 898	48 065 435	7 133 537	0,05%	0,02%
RIO TINTO PLC	GBP	380 758	239 780 480	287 980 120	48 199 640	0,27%	0,03%
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	29 505	9 553 181	10 657 206	1 104 025	0,01%	0,01%
IGO LTD	AUD	107 730	11 154 279	6 756 197	(4 398 082)	0,01%	0,01%
BOLIDEN AB	SEK	41 806	7 286 550	13 249 553	5 963 003	0,01%	0,02%
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	125 186	62 877 504	70 046 671	7 169 167	0,07%	0,03%
AKZO NOBEL N.V.	EUR	29 702	23 663 518	24 930 913	1 267 396	0,02%	0,02%
ANTOFAGASTA PLC	GBP	80 811	13 205 675	17 571 240	4 365 565	0,02%	0,01%
BASF SE	EUR	156 033	91 859 370	85 387 254	(6 472 116)	0,08%	0,02%
BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	86 836	10 937 032	14 080 975	3 143 943	0,01%	0,02%
CRH PLC	GBP	121 256	40 965 015	84 928 298	43 963 283	0,08%	0,02%
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	78 969	(12 512 412)	61 696 742	74 209 154	0,06%	0,02%
GIVAUDAN-REG	CHF	1 609	52 454 804	67 641 390	15 186 587	0,06%	0,02%
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	54 853	18 141 108	20 138 103	1 996 994	0,02%	0,02%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	41 755	47 255 945	34 335 430	(12 920 515)	0,03%	0,02%
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	32 362	10 181 896	7 112 087	(3 069 810)	0,01%	0,02%
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	10 993	23 120 163	55 699 116	32 578 953	0,05%	0,02%
MOSAIC CO/THE	USD	55 539	15 015 216	20 153 057	5 137 841	0,02%	0,02%
NEWMONT CORP	USD	281 738	131 908 002	118 426 997	(13 481 005)	0,11%	0,02%
ORICA LTD	AUD	68 024	8 407 927	7 513 937	(893 990)	0,01%	0,01%
PPG INDUSTRIES INC	USD	39 204	33 296 073	59 542 445	26 246 372	0,06%	0,02%
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	41 282	70 099 205	130 763 329	60 664 124	0,12%	0,02%
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	205 500	7 839 744	5 092 401	(2 747 343)	0,00%	0,01%
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	40 699	16 036 666	12 448 473	(3 588 193)	0,01%	0,01%
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	210 900	11 314 474	11 137 614	(176 860)	0,01%	0,01%
VOESTALPINE AG	EUR	21 795	7 193 432	6 983 126	(210 306)	0,01%	0,01%
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CAD	116 455	39 294 809	58 631 826	19 337 017	0,06%	0,03%
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	81 300	17 710 097	16 859 945	(850 152)	0,02%	0,02%
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	68 728	11 088 643	26 904 340	15 815 697	0,03%	0,02%
JFE HOLDINGS INC	JPY	109 000	13 736 170	17 176 193	3 440 023	0,02%	0,02%
MITSUI CHEMICALS INC	JPY	33 200	8 542 914	10 001 715	1 458 801	0,01%	0,02%
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	143 795	9 513 650	11 808 670	2 295 020	0,01%	0,01%
NIPPON SANJO HOLDINGS CORP	JPY	21 600	3 480 837	5 875 409	2 394 572	0,01%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	19 300	8 863 636	7 655 012	(1 208 624)	0,01%	0,01%
OJI HOLDINGS CORP	JPY	116 000	4 810 737	4 537 432	(273 305)	0,00%	0,01%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	310 600	72 188 634	132 390 059	60 201 426	0,13%	0,02%
AIR LIQUIDE SA	EUR	88 284	105 680 658	174 431 723	68 751 065	0,17%	0,02%
ARCELORMITTAL	EUR	84 471	19 698 707	24 330 603	4 631 896	0,02%	0,01%
HOLCIM LTD	CHF	91 095	42 219 423	72 568 542	30 349 119	0,07%	0,02%
SIKA AG-REG	CHF	25 401	47 609 668	83 888 793	36 279 125	0,08%	0,02%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	37 753	88 591 837	104 977 149	16 385 313	0,10%	0,02%
CORTEVA INC	USD	125 469	62 021 751	61 060 887	(960 863)	0,06%	0,02%
DOW INC	USD	122 169	49 625 803	68 040 630	18 414 828	0,06%	0,02%
ECOLAB INC	USD	43 657	69 904 112	87 941 923	18 037 811	0,08%	0,02%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	CAD	136 587	24 037 691	11 413 948	(12 623 743)	0,01%	0,02%
ICL GROUP LTD	ILS	131 905	10 661 891	6 811 589	(3 850 303)	0,01%	0,01%
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	323 022	117 319 163	82 410 490	(34 908 673)	0,08%	0,03%
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	19 078	12 122 507	16 256 048	4 133 541	0,02%	0,01%
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	16 423	7 928 468	7 045 278	(883 190)	0,01%	0,01%
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	30 881	13 874 659	17 246 246	3 371 587	0,02%	0,01%
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	94 727	11 557 401	13 310 253	1 752 852	0,01%	0,02%
SVENSKA CELLULOSEA AB SCA-B	SEK	94 482	14 547 871	14 386 512	(161 359)	0,01%	0,01%
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	87 385	24 488 669	33 389 993	8 901 324	0,03%	0,02%
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	199 600	12 555 998	12 423 004	(132 993)	0,01%	0,01%
SIG GROUP AG	CHF	51 029	11 640 150	11 914 515	274 365	0,01%	0,01%
AMCOR PLC	USD	247 000	25 018 075	24 181 534	(836 540)	0,02%	0,02%
WESTLAKE CORP	USD	6 400	7 945 708	9 096 907	1 151 199	0,01%	0,00%
BHP GROUP LTD	AUD	861 808	239 672 502	301 053 914	61 381 412	0,29%	0,02%
SOUTH32 LTD	AUD	758 225	20 965 600	17 496 831	(3 468 769)	0,02%	0,02%
FORTESCUE LTD	AUD	285 159	38 657 548	57 345 791	18 688 244	0,05%	0,01%
DSM-FIRMENICH AG	EUR	30 480	25 651 035	31 458 469	5 807 434	0,03%	0,01%
ENDEAVOUR MINING PLC	GBP	24 187	5 270 087	5 501 811	231 724	0,01%	0,01%
SYENQO SA	EUR	11 142	5 201 348	11 782 173	6 580 825	0,01%	0,01%
WACKER CHEMIE AG	EUR	3 089	4 851 775	3 960 946	(890 829)	0,00%	0,01%
Råvarer Total			3 241 267 202	4 253 173 501	1 011 906 299	4,05%	
BCE INC	CAD	11 392	4 556 661	4 577 387	20 725	0,00%	0,00%
NETFLIX INC	USD	75 104	242 587 245	371 359 780	128 772 535	0,35%	0,02%
NEXON CO LTD	JPY	75 000	13 346 007	13 882 326	536 319	0,01%	0,01%
OMNICOM GROUP	USD	31 972	14 368 660	28 089 627	13 720 968	0,03%	0,02%
PUBLICIS GROUPE	EUR	41 384	20 094 326	38 998 378	18 904 052	0,04%	0,02%
SOFTBANK CORP	JPY	472 300	54 354 028	59 863 151	5 509 123	0,06%	0,01%
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	13 400	6 191 024	4 887 256	(1 303 768)	0,00%	0,01%
WPP PLC	GBP	179 012	22 018 602	17 451 350	(4 567 252)	0,02%	0,02%
REA GROUP LTD	AUD	7 839	6 839 371	9 840 475	3 001 104	0,01%	0,01%
SEEK LTD	AUD	83 413	13 253 885	15 450 757	2 196 872	0,01%	0,02%
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	EUR	236 448	6 710 048	6 238 896	(471 151)	0,01%	0,01%
NEWS CORP - CLASS A	USD	66 575	10 995 885	16 598 641	5 602 756	0,02%	0,02%
T-MOBILE US INC	USD	88 932	102 161 096	144 804 719	42 643 623	0,14%	0,01%
ALPHABET INC-CL A	USD	1 006 660	751 224 043	1 428 097 940	676 873 897	1,36%	0,02%
ALPHABET INC-CL C	USD	885 860	647 819 079	1 267 880 748	620 061 669	1,21%	0,02%
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	136 753	6 406 698	12 772 177	6 365 478	0,01%	0,02%
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	16 565	72 792 805	65 387 314	(7 405 491)	0,06%	0,01%
LIBERTY BROADBAND-C	USD	20 900	25 947 285	17 105 560	(8 841 725)	0,02%	0,02%

NOTE 3 Ver dipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TELUS CORP	CAD	74 018	9 667 205	13 442 435	3 775 230	0,01%	0,01%
CYBERAGENT INC	JPY	56 800	6 080 667	3 621 538	(2 459 129)	0,00%	0,01%
INFORMA PLC	GBP	607 127	54 304 303	61 403 581	7 099 278	0,06%	0,04%
QUEBECOR INC -CL B	CAD	25 800	5 261 109	6 263 293	1 002 183	0,01%	0,02%
CAPCOM CO LTD	JPY	25 800	6 433 743	8 467 511	2 033 768	0,01%	0,01%
KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	JPY	14 640	2 650 681	1 696 346	(954 334)	0,00%	0,00%
MATCH GROUP INC	USD	44 770	24 764 794	16 595 480	(8 169 314)	0,02%	0,02%
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	83 100	44 654 153	60 729 827	16 075 674	0,06%	0,02%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	69 383	7 329 384	8 912 373	1 582 989	0,01%	0,01%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	30 100	41 049 688	49 200 253	8 150 565	0,05%	0,02%
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	USD	27 000	11 481 966	25 665 485	14 183 519	0,02%	0,01%
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	USD	7 000	7 409 274	435 070	(6 974 204)	0,00%	0,00%
AT&T INC	USD	1 212 726	189 014 104	206 663 847	17 649 743	0,20%	0,02%
BT GROUP PLC	GBP	1 083 577	26 871 712	17 339 244	(9 532 468)	0,02%	0,01%
COMCAST CORP-CLASS A	USD	695 590	262 457 558	309 765 317	47 307 760	0,29%	0,02%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	545 250	85 483 095	133 042 295	47 559 200	0,13%	0,01%
ELECTRONIC ARTS INC	USD	43 973	35 132 225	61 096 144	25 963 920	0,06%	0,02%
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	66 215	13 824 886	21 949 084	8 124 198	0,02%	0,02%
KDDI CORP	JPY	248 400	62 792 899	80 271 840	17 478 941	0,08%	0,01%
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	5 245 200	42 845 451	65 102 803	22 257 352	0,06%	0,01%
ORANGE	EUR	307 622	36 479 164	35 559 696	(919 468)	0,03%	0,01%
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	CAD	58 426	22 022 167	27 912 885	5 890 718	0,03%	0,01%
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	1 292 140	25 396 062	24 571 896	(824 166)	0,02%	0,01%
SWISSCOM AG-REG	CHF	4 824	24 946 440	29 453 449	4 507 009	0,03%	0,01%
TELENOR ASA	NOK	106 371	14 783 081	12 402 859	(2 380 222)	0,01%	0,01%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	715 385	328 256 062	273 899 376	(54 356 686)	0,26%	0,02%
ADEVINTA ASA	NOK	85 003	11 465 179	9 554 337	(1 910 842)	0,01%	0,01%
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	26 000	1 232 877	2 023 720	790 844	0,00%	0,01%
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	526 459	10 669 121	18 415 158	7 746 037	0,02%	0,01%
NINTENDO CO LTD	JPY	172 100	66 486 110	91 233 016	24 746 905	0,09%	0,01%
ROKU INC	USD	18 500	31 471 139	17 221 122	(14 250 017)	0,02%	0,01%
SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	123 113	4 969 104	6 839 134	1 870 029	0,01%	0,00%
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	344 257	9 265 307	11 466 451	2 201 143	0,01%	0,02%
WALT DISNEY CO/THE	USD	309 158	340 813 881	283 484 949	(57 328 932)	0,27%	0,02%
DENTSU GROUP INC	JPY	33 903	10 019 258	8 836 068	(1 183 190)	0,01%	0,01%
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	617 840	8 083 054	7 489 131	(593 923)	0,01%	0,01%
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	186 900	86 476 494	84 726 524	(1 749 970)	0,08%	0,01%
TOHO CO LTD	JPY	15 300	5 523 667	5 256 191	(267 476)	0,01%	0,01%
CELLNEX TELECOM SA	EUR	94 759	38 832 900	37 908 500	(924 400)	0,04%	0,01%
TELECOM ITALIA SPA	EUR	1 726 868	6 948 000	5 699 498	(1 248 502)	0,01%	0,01%
TELEFONICA SA	EUR	810 477	29 971 182	32 132 316	2 161 135	0,03%	0,01%
FOX CORP - CLASS B	USD	74 200	24 543 840	20 835 739	(3 708 101)	0,02%	0,03%
PINTEREST INC- CLASS A	USD	120 600	40 651 461	45 365 756	4 714 294	0,04%	0,02%
SNAP INC - A	USD	213 600	41 040 859	36 725 530	(4 315 329)	0,03%	0,02%
VIVENDI SE	EUR	112 405	24 210 905	12 201 586	(12 009 319)	0,01%	0,01%
EMBRACER GROUP AB	SEK	99 614	8 508 640	2 745 991	(5 762 649)	0,00%	0,01%
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	USD	40 600	18 976 158	7 623 823	(11 352 335)	0,01%	0,01%
SCOUT24 SE	EUR	14 997	11 015 227	10 794 525	(220 702)	0,01%	0,02%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	377 060	748 681 030	1 355 421 945	606 740 915	1,29%	0,02%
SEA LTD-ADR	USD	63 000	105 805 918	25 912 269	(79 893 649)	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	140 275	6 331 937	40 616 554	34 284 617	0,04%	0,01%
ELISA OYJ	EUR	22 649	10 574 348	10 638 656	64 308	0,01%	0,01%
TELE2 AB-B SHS	SEK	67 996	6 392 549	5 929 830	(462 719)	0,01%	0,01%
TELIA CO AB	SEK	407 084	14 928 715	10 555 184	(4 373 532)	0,01%	0,01%
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	67 969	16 847 722	10 209 134	(6 638 588)	0,01%	0,01%
VODAFONE GROUP PLC	GBP	7 617 082	111 368 173	67 610 066	(43 758 108)	0,06%	0,03%
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	68 600	21 127 665	31 852 256	10 724 591	0,03%	0,01%
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	407 443	170 999 226	47 088 948	(123 910 278)	0,04%	0,02%
TELSTRA GROUP LTD	AUD	631 139	15 907 044	17 319 576	1 412 532	0,02%	0,01%
BOLLORE SE	EUR	155 986	6 818 710	9 895 848	3 077 138	0,01%	0,01%
LIBERTY GLOBAL LTD-C	USD	48 654	10 143 023	9 210 312	(932 711)	0,01%	0,02%
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	USD	30 300	5 234 525	19 426 219	14 191 694	0,02%	0,01%
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	USD	22 606	1 376 801	6 607 305	5 230 504	0,01%	0,01%
LY CORP	JPY	444 300	18 664 259	15 993 298	(2 670 961)	0,02%	0,01%
LIBERTY GLOBAL LTD-A	USD	28 969	6 953 261	5 227 942	(1 725 319)	0,00%	0,02%
Telecom Total			5 522 387 893	7 526 844 815	2 004 456 922	7,16%	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	56 686	71 022 188	75 984 796	4 962 609	0,07%	0,03%
APA GROUP	AUD	209 036	13 629 862	12 370 750	(1 259 112)	0,01%	0,02%
CENTRICA PLC	GBP	997 427	20 446 120	18 162 381	(2 283 739)	0,02%	0,02%
EDISON INTERNATIONAL	USD	88 688	51 160 565	64 390 237	13 229 671	0,06%	0,02%
EXELON CORP	USD	290 332	95 643 093	105 852 036	10 208 943	0,10%	0,03%
NEXTERA ENERGY INC	USD	364 312	248 972 435	224 728 487	(24 243 948)	0,21%	0,02%
SNAM SPA	EUR	556 679	26 267 328	29 070 956	2 803 628	0,03%	0,02%
SSE PLC	GBP	192 909	37 060 263	46 353 484	9 293 221	0,04%	0,02%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	108 320	13 393 664	14 858 040	1 464 377	0,01%	0,02%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	121 210	37 299 906	38 835 728	1 535 821	0,04%	0,02%
ALTAGAS LTD	CAD	134 760	24 702 013	28 874 530	4 172 517	0,03%	0,05%
ATMOS ENERGY CORP	USD	73 700	83 187 010	86 748 263	3 561 252	0,08%	0,05%
HYDRO ONE LTD	CAD	122 200	24 495 866	37 364 442	12 868 577	0,04%	0,02%
UGI CORP	USD	105 300	35 523 050	26 307 122	(9 215 927)	0,03%	0,05%
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	344 481	38 379 749	22 180 347	(16 199 402)	0,02%	0,05%
NORTHLAND POWER INC	CAD	124 251	30 689 535	23 034 181	(7 655 354)	0,02%	0,05%
MERCURY NZ LTD	NZD	212 405	5 972 156	9 014 158	3 042 001	0,01%	0,02%
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	165 655	146 390 487	153 042 696	6 652 209	0,15%	0,05%
E.ON SE	EUR	651 319	70 773 421	88 777 890	18 004 469	0,08%	0,02%
EVERSOURCE ENERGY	USD	102 967	74 267 511	64 540 725	(9 726 786)	0,06%	0,03%
IBERDROLA SA	EUR	1 791 674	182 996 375	238 585 751	55 589 376	0,23%	0,03%
NATIONAL GRID PLC	GBP	1 052 724	127 865 928	144 195 634	16 329 706	0,14%	0,03%
OSAKA GAS CO LTD	JPY	101 159	15 875 960	21 460 616	5 584 656	0,02%	0,02%
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	144 794	75 043 087	89 920 123	14 877 035	0,09%	0,03%
TOKYO GAS CO LTD	JPY	62 320	10 850 329	14 536 393	3 686 063	0,01%	0,01%
ELIA GROUP SA/NV	EUR	4 642	7 047 944	5 900 242	(1 147 701)	0,01%	0,01%
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	360 661	10 866 542	12 847 701	1 981 159	0,01%	0,01%
SEVERN TRENT PLC	GBP	40 072	13 472 409	13 379 635	(92 774)	0,01%	0,01%
ACCIONA SA	EUR	6 908	11 506 555	10 330 403	(1 176 152)	0,01%	0,01%
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	2 150 994	25 889 590	16 729 380	(9 160 210)	0,02%	0,01%
ENAGAS SA	EUR	68 108	14 082 706	11 663 522	(2 419 183)	0,01%	0,03%
ENGIE	EUR	392 134	53 281 707	70 025 754	16 744 047	0,07%	0,02%
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	46 957	11 908 413	14 223 252	2 314 839	0,01%	0,00%
VERBUND AG	EUR	9 861	7 944 734	9 298 084	1 353 350	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	CAD	24 750	9 856 938	7 270 306	(2 586 632)	0,01%	0,01%
CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	66 676	15 938 020	16 376 491	438 471	0,02%	0,03%
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	109 700	43 921 805	41 610 899	(2 310 906)	0,04%	0,04%
P G & E CORP	USD	864 900	124 937 442	158 369 479	33 432 036	0,15%	0,04%
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	436 933	29 744 827	37 027 690	7 282 863	0,04%	0,02%
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	65 101	12 660 042	13 529 466	869 424	0,01%	0,01%
ENEL SPA	EUR	2 353 905	165 485 378	177 721 016	12 235 638	0,17%	0,02%
FORTUM OYJ	EUR	91 503	18 817 425	13 406 435	(5 410 990)	0,01%	0,01%
ORSTED A/S	DKK	30 246	32 197 551	17 037 271	(15 160 280)	0,02%	0,01%
CONSTELLATION ENERGY	USD	57 277	32 549 982	67 993 514	35 443 531	0,06%	0,02%
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	5 749	2 212 248	1 811 024	(401 224)	0,00%	0,00%
ENDESA SA	EUR	83 349	15 682 585	17 261 037	1 578 452	0,02%	0,01%
REDEIA CORP SA	EUR	118 444	20 515 407	19 811 871	(703 535)	0,02%	0,02%
SEMPRA	USD	241 408	158 934 170	183 213 092	24 278 922	0,17%	0,04%
Forsyninger Total			2 401 362 322	2 616 027 329	214 665 007	2,49%	
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	18 529	18 114 350	18 683 892	569 542	0,02%	0,02%
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	50 081	58 677 122	68 448 412	9 771 290	0,07%	0,02%
EQUINIX INC	USD	15 989	97 494 809	130 778 815	33 284 007	0,12%	0,02%
EQUITY RESIDENTIAL	USD	64 693	34 421 516	40 182 285	5 760 769	0,04%	0,02%
GOODMAN GROUP	AUD	283 426	25 368 303	49 690 946	24 322 644	0,05%	0,01%
GPT GROUP	AUD	277 900	8 286 988	8 935 597	648 609	0,01%	0,01%
KIMCO REALTY CORP	USD	334 200	69 514 257	72 326 885	2 812 627	0,07%	0,05%
KLEPIERRE	EUR	53 109	12 806 787	14 704 426	1 897 639	0,01%	0,02%
LINK REIT	HKD	397 478	24 967 761	22 668 468	(2 299 293)	0,02%	0,02%
MIRVAC GROUP	AUD	697 337	10 873 117	10 099 644	(773 473)	0,01%	0,02%
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	250 137	10 155 562	3 942 939	(6 212 623)	0,00%	0,01%
PROLOGIS INC	USD	155 166	145 428 563	210 056 719	64 628 156	0,20%	0,02%
PUBLIC STORAGE	USD	27 314	65 252 067	84 604 801	19 352 734	0,08%	0,02%
REALTY INCOME CORP	USD	117 360	60 699 701	68 437 345	7 737 644	0,07%	0,02%
REGENCY CENTERS CORP	USD	24 700	14 663 359	16 806 668	2 143 309	0,02%	0,01%
STOCKLAND	AUD	457 632	11 332 327	14 112 159	2 779 832	0,01%	0,02%
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	275 569	33 408 886	30 267 007	(3 141 878)	0,03%	0,01%
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	155 400	4 187 988	3 193 358	(994 631)	0,00%	0,00%
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	12 413	7 245 833	13 457 772	6 211 939	0,01%	0,02%
UDR INC	USD	50 993	21 266 535	19 829 227	(1 437 308)	0,02%	0,02%
WEYERHAEUSER CO	USD	118 378	27 670 405	41 800 892	14 130 488	0,04%	0,02%
KEPPEL REIT	SGD	61 396	108 175	439 597	331 423	0,00%	0,00%
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	282	7 045 252	5 513 296	(1 531 956)	0,01%	0,01%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	10 811	19 883 376	27 222 144	7 338 768	0,03%	0,02%
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	37 000	52 507 784	60 245 745	7 737 961	0,06%	0,02%
WELLTOWER INC	USD	86 531	56 415 079	79 239 852	22 824 773	0,08%	0,02%
ZILLOW GROUP INC - C	USD	23 568	12 469 666	13 848 764	1 379 098	0,01%	0,01%
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	180 200	8 235 583	6 368 599	(1 866 984)	0,01%	0,01%
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	641	7 841 755	7 618 936	(222 819)	0,01%	0,01%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	26 440	40 218 367	34 039 863	(6 178 504)	0,03%	0,02%
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	19 200	26 559 304	26 218 280	(341 024)	0,02%	0,02%
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	50 300	17 470 965	18 369 508	898 543	0,02%	0,01%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	CAD	15 658	5 886 760	5 885 087	(1 672)	0,01%	0,01%
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	29 500	19 435 789	21 133 301	1 697 512	0,02%	0,02%

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRSTSERVICE CORP	CAD	5 700	6 897 392	9 423 290	2 525 897	0,01%	0,01%
GLP J-REIT	JPY	631	8 540 196	6 386 428	(2 153 768)	0,01%	0,01%
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	65 165	16 088 338	11 402 748	(4 685 589)	0,01%	0,02%
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	SGD	734 255	9 772 734	9 836 222	63 488	0,01%	0,01%
SUN COMMUNITIES INC	USD	21 300	28 880 779	28 910 688	29 909	0,03%	0,02%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	23 274	8 092 115	7 441 332	(650 783)	0,01%	0,01%
WP CAREY INC	USD	36 000	12 549 794	23 694 873	11 145 079	0,02%	0,02%
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	290 064	8 521 882	9 959 493	1 437 611	0,01%	0,01%
INVITATION HOMES INC	USD	97 400	27 130 616	33 740 424	6 609 808	0,03%	0,02%
AMERICAN TOWER CORP	USD	80 305	154 638 706	176 061 687	21 422 981	0,17%	0,02%
IRON MOUNTAIN INC	USD	47 897	12 919 413	34 040 201	21 120 788	0,03%	0,02%
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	14 519	15 219 773	12 919 753	(2 300 020)	0,01%	0,02%
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	235	11 376 313	10 343 355	(1 032 958)	0,01%	0,01%
VONOVIA SE	EUR	131 381	55 274 964	42 065 042	(13 209 922)	0,04%	0,02%
BOSTON PROPERTIES INC	USD	24 689	21 585 606	17 594 010	(3 991 596)	0,02%	0,02%
BRITISH LAND CO PLC	GBP	126 458	7 864 310	6 542 198	(1 322 112)	0,01%	0,01%
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	991 239	12 932 843	15 720 912	2 788 070	0,01%	0,01%
CBRE GROUP INC - A	USD	52 451	21 064 568	49 586 867	28 522 299	0,05%	0,02%
CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	52 400	3 125 102	2 682 780	(442 322)	0,00%	0,01%
COVIVIO	EUR	6 455	4 684 533	3 525 183	(1 159 351)	0,00%	0,01%
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	101 600	24 626 972	31 266 359	6 639 387	0,03%	0,02%
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	391	9 209 435	7 089 447	(2 119 988)	0,01%	0,02%
GECINA SA	EUR	6 501	7 973 430	8 029 755	56 325	0,01%	0,01%
HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	374 751	6 240 698	5 302 872	(937 826)	0,01%	0,01%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	88 219	23 447 496	17 739 329	(5 708 168)	0,02%	0,02%
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	203 427	6 798 417	6 363 018	(435 399)	0,01%	0,00%
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	110 399	14 505 026	21 829 358	7 324 332	0,02%	0,02%
HULIC CO LTD	JPY	94 100	8 714 984	10 008 648	1 293 665	0,01%	0,01%
JAPAN METROPOLITAN FUND INVE	JPY	1 149	9 613 988	8 434 252	(1 179 736)	0,01%	0,02%
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	222	9 330 680	9 339 383	8 703	0,01%	0,02%
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	110 084	5 978 253	10 044 817	4 066 563	0,01%	0,01%
LENDLEASE GROUP	AUD	106 408	9 751 316	5 508 228	(4 243 087)	0,01%	0,02%
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	189 625	28 538 382	26 541 212	(1 997 170)	0,03%	0,01%
MIITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	162 600	30 810 524	40 503 997	9 693 473	0,04%	0,02%
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	28 000	5 149 896	7 481 130	2 331 234	0,01%	0,02%
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	17 542	30 610 517	45 195 201	14 584 684	0,04%	0,02%
SEGRO PLC	GBP	188 383	17 201 109	21 618 391	4 417 283	0,02%	0,02%
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	73 272	5 572 932	6 299 107	726 175	0,01%	0,01%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	19 239	28 361 465	14 443 526	(13 917 939)	0,01%	0,01%
UOL GROUP LTD	SGD	62 954	3 281 838	3 043 793	(238 045)	0,00%	0,01%
VENTAS INC	USD	72 608	35 209 418	36 751 272	1 541 853	0,03%	0,02%
VICINITY CENTRES	AUD	518 479	8 070 925	7 329 568	(741 357)	0,01%	0,01%
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	316 738	15 777 075	16 148 259	371 184	0,02%	0,01%
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	11 400	12 991 937	13 426 876	434 939	0,01%	0,02%
SCENTRE GROUP	AUD	882 196	18 982 241	18 279 038	(703 203)	0,02%	0,02%
SINO LAND CO	HKD	550 353	6 836 223	6 076 990	(759 234)	0,01%	0,01%
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	51 600	12 742 025	15 589 439	2 847 414	0,01%	0,01%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	23 553	36 456 106	44 782 500	8 326 394	0,04%	0,02%
AZRIELI GROUP LTD	ILS	7 597	4 441 473	5 017 967	576 494	0,00%	0,01%
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	CAD	18 469	3 008 735	2 648 621	(360 114)	0,00%	0,01%
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	63 403	70 569 270	91 846 159	21 276 889	0,09%	0,02%

NOTE 3 Verdpapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	487 800	7 074 653	11 867 549	4 792 896	0,01%	0,01%
DEXUS/AU	AUD	150 329	6 672 982	8 000 572	1 327 591	0,01%	0,01%
CROWN CASTLE INC	USD	74 466	94 611 893	87 112 939	(7 498 954)	0,08%	0,02%
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	86 232	6 397 985	6 214 954	(183 031)	0,01%	0,01%
SAGAX AB-B	SEK	38 967	10 686 187	10 892 947	206 760	0,01%	0,01%
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	542 263	9 540 256	12 649 832	3 109 576	0,01%	0,01%
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	SGD	344 900	5 578 013	4 168 934	(1 409 080)	0,00%	0,01%
CAPITALAND ASCOTT TRUST	SGD	27 809	401 191	211 959	(189 231)	0,00%	0,00%
ESR GROUP LTD	HKD	273 200	6 941 772	3 837 461	(3 104 312)	0,00%	0,01%
KDX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	685	8 398 555	7 934 672	(463 884)	0,01%	0,02%
NET LEASE OFFICE PROPERTY	USD	2 400	12 549 794	450 424	(12 099 370)	0,00%	0,02%
Eiendom Total			2 162 730 137	2 478 369 470	315 639 334	2,36%	
CONSTELLATION SOFTWARE INC Warrant	CAD	3 300	3	-	(3)	0,00%	0,00%
SIASP 0 06/08/30 MCb	NOK	153 928	973 049	1 303 594	330 545	0,00%	0,00%
Tegningsretter Total			973 052	1 303 594	330 542	0,00%	
Verdpapirer totalt			71 306 693 382	103 699 728 902	32 393 035 520	98,68%	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,15	0,15
Transaksjonskostnader	802 527	1 100 505

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	625	32 876 428	17 064 893	21/03/2024
Future	EURO STOXX 50	EUR	3 350	169 932 537	92 101 601	15/03/2024
Future	FTSE100 INDEX	GBP	790	79 093 446	49 564 533	15/03/2024
Future	S&P500 INDEX	USD	19 200	930 066 481	532 072 262	15/03/2024
Future	TOPIX INDEX	JPY	590 000	100 575 150	55 788 225	07/03/2024
Sum				1 312 544 042	746 591 515	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	2 786 813 816	1 912 525 264
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	2 786 813 816	1 912 525 264
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	759 067 542	655 748 984
Aksjer	2 206 575 837	1 376 486 997
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	2 965 643 379	2 032 235 980
Inntekter verdipapirutlån	17 631 311	7 482 997
Kostnader verdipapirutlån	17 205	1 448 262

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

Motparter verdipapirutlån:

BARCLAYS BANK PLC
 BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.
 BMO CAPITAL MARKETS CORP.
 BNP PARIBAS ARBITRAGE
 BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
 GOLDMAN SACHS & CO. LLC
 HSBC BANK PLC
 ING BANK NV, LONDON BRANCH
 J.P. MORGAN SECURITIES PLC
 JEFFERIES LLC
 MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH
 MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
 MORGAN STANLEY AND CO. LLC.
 SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH
 UBS AG, LONDON BRANCH

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Indeks		-	-		79 125 905 390
KLP AksjeGlobal Indeks N		1 729 806 734	-478 288 029	616 792 265	
KLP AksjeGlobal Indeks P		3 821 220 999	-2 763 506 215	2 949 121 158	
KLP AksjeGlobal Indeks S		17 403 809 660	-50 556 897 073	11 240 822 968	
KLP AksjeGlobal Indeks S-100		2 252 799 693	-172 500 000	454 581 898	
KLP AksjeGlobal Indeks S-1000		2 927 824 404	-	638 238 043	
KLP AksjeGlobal Indeks S-250		1 398 730 438	-	309 514 690	
KLP AksjeGlobal Indeks S-3000		27 735 529 731	-2 388 946 000	5 601 127 384	
KLP AksjeGlobal Indeks S-500		2 772 701 356	-118 794 365	577 691 514	
KLP AksjeGlobal Indeks TA		2 000	-	440	
KLP AksjeGlobal Indeks	105 077 289 080	60 042 425 015	-56 478 931 683	22 387 890 358	79 125 905 390

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Indeks			-	-	15 487 739,1552	5 545,8778
KLP AksjeGlobal Indeks N	2 300 403,2420	1 258,4327	1 231 249,2432	982,1573	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks P	5 260 942,8919	2 631,0098	4 855 269,0523	2 054,6427	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks S	8 177 048,3624	6 452,0311	13 493 190,7287	5 035,1959	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks S-100	2 068 535,2557	1 031,4408	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks S-1000	2 903 833,0087	1 031,5890	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks S-250	1 408 362,6184	1 031,4829	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks S-3000	25 482 077,1583	1 031,6593	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks S-500	2 628 438,1349	1 031,5581	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks TA	2,0000	1 031,6450	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks	50 229 642,6723		19 579 709,0242		15 487 739,1552	-

NOTE 6 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks S-1000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.05 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks S-3000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.04 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 987570113

LEI: 549300YZOSILOEMOL302

Sist oppdatert 31.01.2024

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 50.8%
- 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 AksjeGlobal Indeks fremmer 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.

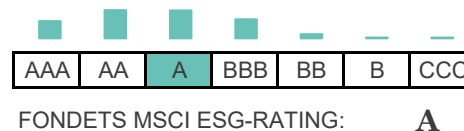
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	263 495
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	73 105
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	4 048 355
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	4 383 723
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	514
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 071
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	11 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	72 %	60 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	84 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2
Bergverksdrift og utvinning	88 %	1.2
Industri	90 %	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	75 %	3.6
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	80 %	1.2
Bygge- og anleggsvirksomhet	62 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	72 %	0.1
Transport og lagring	78 %	1.9
Omsetning og drift av fast eiendom	79 %	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	1 %	0.2
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	35 %	0.6
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	26 %	11 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	35 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %

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

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?

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)	26.8 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	16.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.1 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	36.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	5.8 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	4.7 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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
Apple Inc	Informasjonsteknologi	5.1 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.1 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	2.5 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	2.1 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	1.8 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.2 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	1.1 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.9 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Helsetjenester	0.8 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	0.8 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	0.8 %	USA
Procter & Gamble Co/The	Konsum	0.7 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	0.7 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	0.7 %	USA
Visa Inc	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.

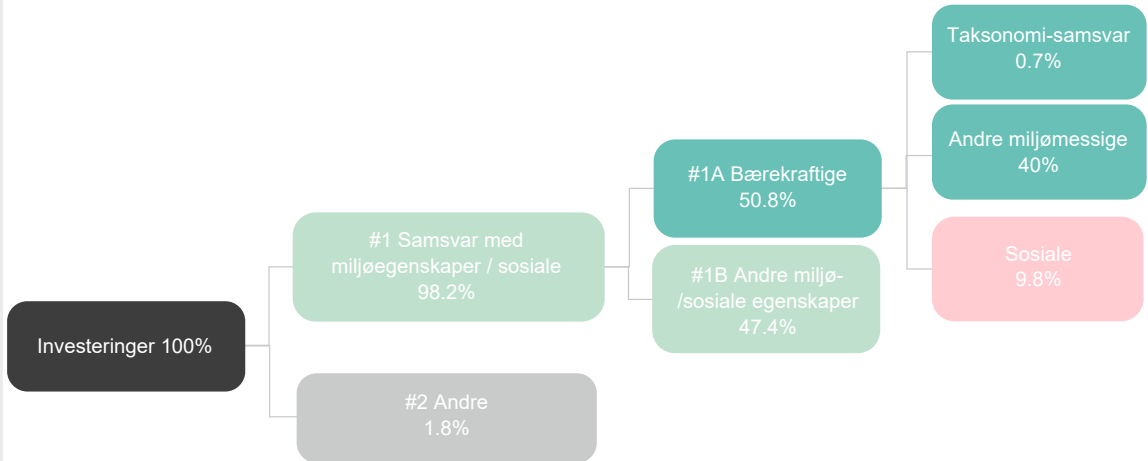
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 AksjeGlobal Indeks har gjennom 2023 hatt en andel på 98.2% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 50.8% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 41.1% andre miljømessige investeringer og 9.8% 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

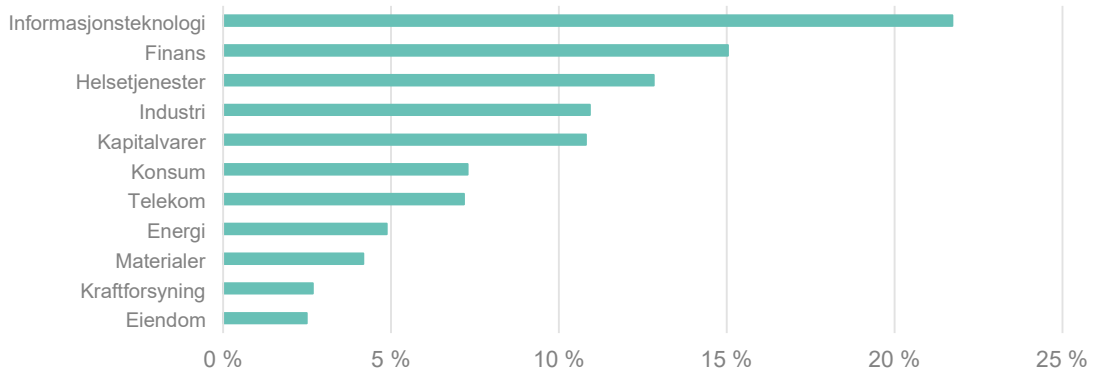
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeGlobal Indeks har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, 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?

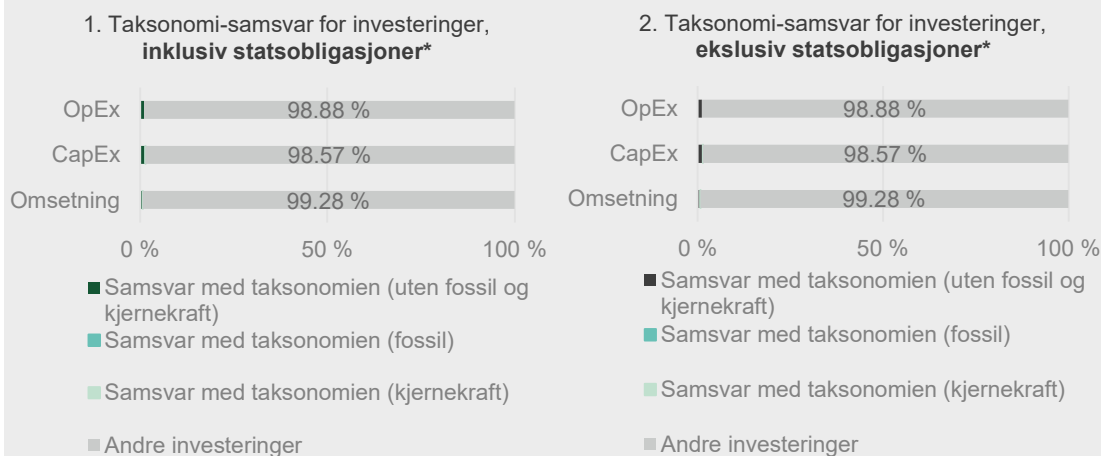
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.7%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 40.35% 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 9.8% 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	1732	1538	184	11 %
Rutinesaker	1554	1489	58	4 %
Godtgjørelse	2951	2108	381	13 %
Selskapskapital	1193	1099	88	7 %
Omorganisering	69	63	4	6 %
Anti-overtakelse	171	158	10	6 %
Annet	31	27	4	13 %
Totalt	7701	6482	729	9 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	90	77	13	14 %
Rutinesaker	4	1	3	75 %
Godtgjørelse	63	32	31	49 %
Annet	25	3	21	84 %
Helse og miljø	170	119	51	30 %
Selskapsledelse	47	38	9	19 %
Sosialt	208	182	26	13 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	607	452	154	25 %

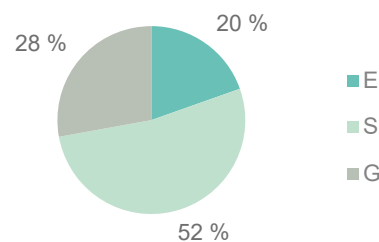
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 76 selskap i KLP AksjeGlobal Indeks.

Antall selskapsdialoger 76

Tema*

Klima og miljø (E) 19
 Sosiale hensyn (S) 51
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 27



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	16	0.9 %	Andre etiske normer	9	0.3 %
Gambling	17	0.4 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	36	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	6	0.3 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.5 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	18	1.6 %			
Totalt	98	4.9 %	Totalt	16	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 AksjeGlobal Indeks Valutasikret

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

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	69 776 637	32 136 262
	Gevinst / tap ved realisasjon	807 328 216	-245 687 201
	Netto endring urealiserte gevinster	6 260 472 189	-6 159 663 914
	Andre porteføljeinntekter	1	1
	Porteføljerresultat	7 137 577 044	-6 373 214 852
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-989 402	-826 679
	Forvaltningshonorar	-7 511 988	-15 218 685
	Forvaltningsresultat	-8 501 390	-16 045 363
	Resultat før skatt	7 129 075 654	-6 389 260 215
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	7 129 075 654	-6 389 260 215
ANVENDELSE AV RESULTAT			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	7 129 075 654	-6 389 260 215
	Sum anvendt årsresultat	7 129 075 654	-6 389 260 215

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	39 370 775 724	29 044 827 190
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 354 332	3 966 589
	Andre fordringer	49 357 545	1 420 263
	Bankinnskudd	2 384 854 706	1 792 325 986
	Sum eiendeler	41 807 342 307	30 842 540 029
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	30 194 910 756	10 463 785 839
	Over- / underkurs	-14 262 852 943	3 157 911 715
	Sum innskutt egenkapital	15 932 057 813	13 621 697 553
	Opptjent egenkapital	23 547 866 554	16 418 790 901
5	Sum egenkapital	39 479 924 367	30 040 488 454
GJELD			
	Annen gjeld	2 327 417 940	802 051 575
	Sum gjeld	2 327 417 940	802 051 575
	Sum egenkapital og gjeld	41 807 342 307	30 842 540 029

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	7 129 075 654	-6 389 260 215
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-3 118 933 299	-4 104 484 053
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-6 269 813 763	6 155 158 159
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-2 259 671 409	-4 338 586 109
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 (-)	2 048 152 686	754 122 347
Framførbart skattemessig underskudd	-10 708 194 922	-8 448 523 512
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-8 660 042 236	-7 694 401 165
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 905 209 292	1 692 768 256
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 905 209 292	-1 692 768 256
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	5 764 729	29 426 594 617	37 194 208 262	7 767 613 645	94,21%	70,50%
Fondsandel Total			29 426 594 617	37 194 208 262	7 767 613 645	94,21%	
Verdipapirer Totalt			29 426 594 617	37 194 208 262	7 767 613 645	94,21%	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,27	0,30

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	1 225	64 437 799	33 888 347	21/03/2024
Future	EURO STOXX 50	EUR	5 850	296 747 864	186 612 049	15/03/2024
Future	FTSE100 INDEX	GBP	1 520	152 179 795	100 064 772	15/03/2024
Future	S&P500 INDEX	USD	33 400	1 617 928 149	1 071 241 304	15/03/2024
Future	TOPIX INDEX	JPY	1 140 000	194 331 646	107 730 345	07/03/2024
Sum				2 325 633 324	1 530 556 857	

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	1 410 000	-10 133 770	-361 928	11.01.2024
CAD	NOK	2 530 000	-20 368 924	-884 207	12.01.2024
CHF	NOK	530 000	-6 625 188	-225 757	12.01.2024
DKK	NOK	12 430 000	-19 708 285	-997 094	12.01.2024
EUR	NOK	5 830 000	-67 860 939	-2 449 113	10.01.2024
GBP	NOK	1 990 000	-27 302 351	-1 545 312	23.01.2024
HKD	NOK	12 880 588	-17 970 000	-1 217 346	12.01.2024
JPY	NOK	1 139 335 224	-85 850 000	-3 413 252	06.02.2024
NOK	AUD	492 774 962	-70 834 844	1 878 257	11.01.2024
NOK	AUD	357 939 828	-49 690 000	13 430 946	12.02.2024
NOK	CAD	732 694 639	-92 766 000	18 268 850	11.01.2024
NOK	CAD	446 445 927	-55 424 000	19 599 458	12.01.2024
NOK	CHF	581 924 894	-48 180 000	162 215	12.01.2024
NOK	CHF	485 473 434	-38 749 000	16 389 702	12.02.2024
NOK	DKK	355 862 588	-226 186 550	15 381 348	12.01.2024
NOK	EUR	756 616 486	-65 904 000	17 191 374	10.01.2024
NOK	EUR	856 060 696	-73 207 000	33 843 398	26.02.2024
NOK	EUR	826 906 850	-70 000 000	40 437 064	07.03.2024
NOK	GBP	930 069 040	-68 437 271	44 109 337	08.01.2024
NOK	GBP	666 853 936	-49 830 271	21 930 278	23.01.2024
NOK	HKD	211 900 130	-154 390 612	11 101 610	12.01.2024
NOK	ILS	13 452 357	-4 721 000	139 759	22.01.2024
NOK	JPY	1 274 291 934	-17 069 256 257	39 290 619	06.02.2024
NOK	JPY	1 224 643 134	-16 656 485 803	14 978 492	05.03.2024
NOK	NZD	23 967 710	-3 682 500	298 376	24.01.2024
NOK	SEK	357 049 274	-347 111 256	7 205 202	12.01.2024
NOK	SGD	129 440 079	-16 094 574	5 522 433	05.01.2024
NOK	USD	4 073 158 670	-371 996 000	295 701 593	10.01.2024
NOK	USD	5 810 727 179	-548 120 000	245 970 303	19.01.2024
NOK	USD	5 448 375 000	-500 000 000	372 407 502	26.01.2024
NOK	USD	2 863 382 337	-259 564 000	228 603 849	07.02.2024
NOK	USD	4 636 162 089	-416 670 000	406 747 083	14.02.2024
NOK	USD	2 554 229 100	-238 581 000	133 451 739	27.02.2024
NOK	USD	3 210 840 000	-300 000 000	167 098 065	04.03.2024
SEK	NOK	23 491 175	-24 490 000	-813 518	12.01.2024
SGD	NOK	260 000	-2 112 329	-110 494	05.01.2024
USD	NOK	42 250 000	-459 618 989	-30 655 296	19.01.2024
Sum valutakontrakter				2 128 465 535	
NOK	EUR	341 838 000	-30 000 000	6 345 416	05/01/2024
NOK	EUR	353 766 000	-30 000 000	18 614 768	25/01/2024
NOK	EUR	357 423 000	-30 000 000	23 141 743	09/02/2024
Sum swaper				48 101 927	

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

KRONER	2023	2022
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	2 242 706 216	764 813 903
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	2 242 706 216	764 813 903

Motparter finansielle derivater:

DANSKE BANK OSLO
 DNB MARKETS
 JYSKE BANK
 NORDEA BANK FINLAND PLC
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret		-	-		30 040 488 454
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N		897 127 266	-385 754 942	273 705 724	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P		1 187 207 144	-708 831 257	578 062 896	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S		4 023 594 014	-29 718 461 325	859 088 989	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1		174 839 062	-182 128 196	109 088 919	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-100		1 604 106 477	-189 687 135	279 232 147	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1000		5 429 271 189	-511 000 000	959 809 287	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-250		831 759 279	-70 000 000	151 911 673	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-3000		16 610 272 605	-621 522 443	3 147 214 594	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-500		5 992 571 140	-2 053 004 617	770 961 024	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret TA		2 000	-	401	
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N	39 479 924 368	36 750 750 176	-34 440 389 916	7 129 075 654	30 040 488 454

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

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret			-	-	9 788 353,7015	3 762,4749
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N	1 336 079,3574	1 134,4719	834 843,1065	927,7648	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P	958 943,7558	3 338,2681	802 517,7596	2 733,2860	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	1 268 042,7271	3 751,8599	8 660 559,9873	3 068,0697	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1	163 630,7676	3 691,9486	165 864,9853	3 021,9663	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-100	1 392 345,9825	1 110,6087	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1000	4 785 152,6340	1 110,7919	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-250	757 438,3022	1 110,6749	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-3000	15 689 447,5073	1 110,8687	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-500	3 843 827,7215	1 110,7385	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret TA	2,0000	1 110,4550	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N	30 194 910,7554		10 463 785,8387		9 788 353,7015	

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.25% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-1000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-3000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.05% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret eier:
70.50% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks S

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 987570199

LEI: 549300JWA7PYKFUV2G51

Sist oppdatert 31.01.2024

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 50.8%
- 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 AksjeGlobal Indeks Valutasikret fremmer 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.

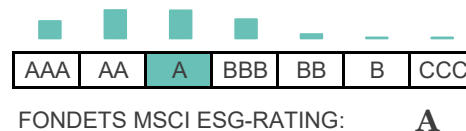
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	263 495
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	73 105
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	4 048 355
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	4 383 723
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	514
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 071
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	11 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	72 %	60 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	84 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2
Bergverksdrift og utvinning	88 %	1.2
Industri	90 %	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	75 %	3.6
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	80 %	1.2
Bygge- og anleggsvirksomhet	62 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	72 %	0.1
Transport og lagring	78 %	1.9
Omsetning og drift av fast eiendom	79 %	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	1 %	0.2
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	35 %	0.6
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	26 %	11 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	35 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %

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

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?

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)	26.8 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	16.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.1 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	36.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	5.8 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	4.7 %

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. 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.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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
Apple Inc	Informasjonsteknologi	5.1 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.1 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	2.5 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	2.1 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	1.8 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.2 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	1.1 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	0.9 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Helsetjenester	0.8 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	0.8 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	0.8 %	USA
Procter & Gamble Co/The	Konsum	0.7 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	0.7 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	0.7 %	USA
Visa Inc	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.

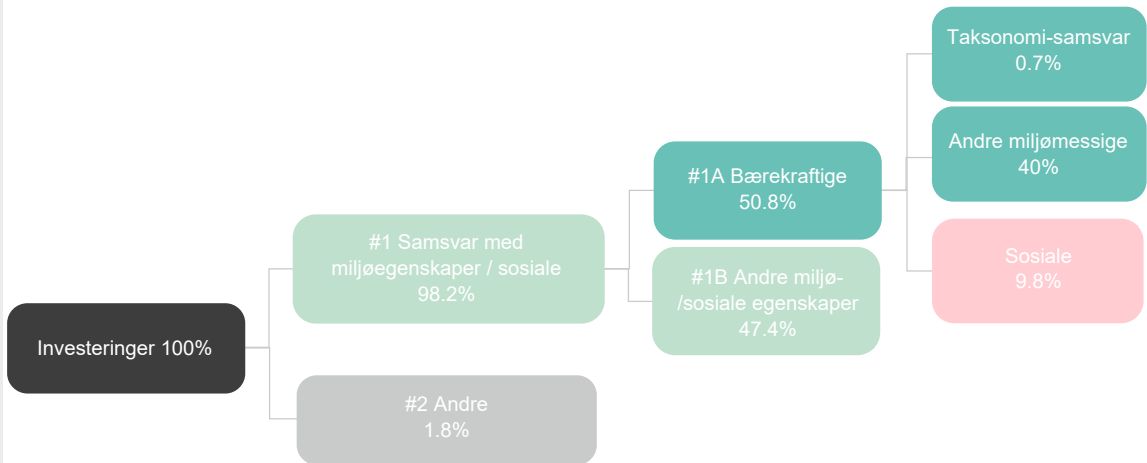
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 AksjeGlobal Indeks Valutasikret har gjennom 2023 hatt en andel på 98.2% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 50.8% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 41.1% andre miljømessige investeringer og 9.8% 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

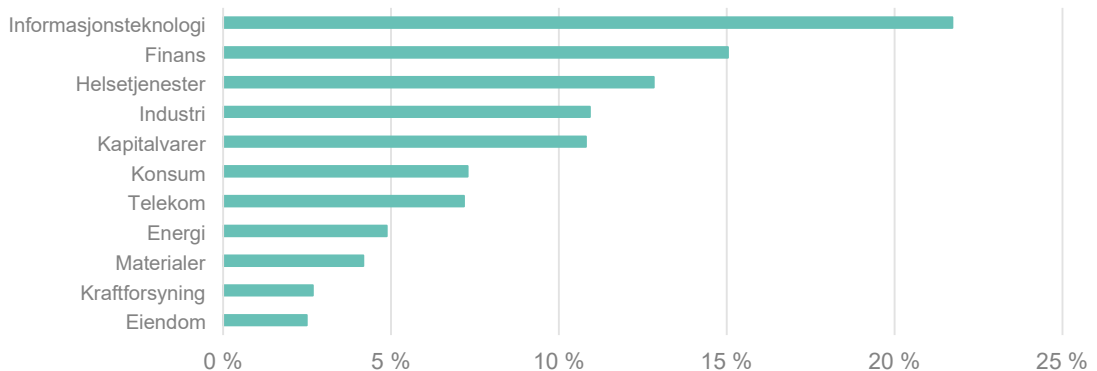
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeGlobal Indeks Valutasikret har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, 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?

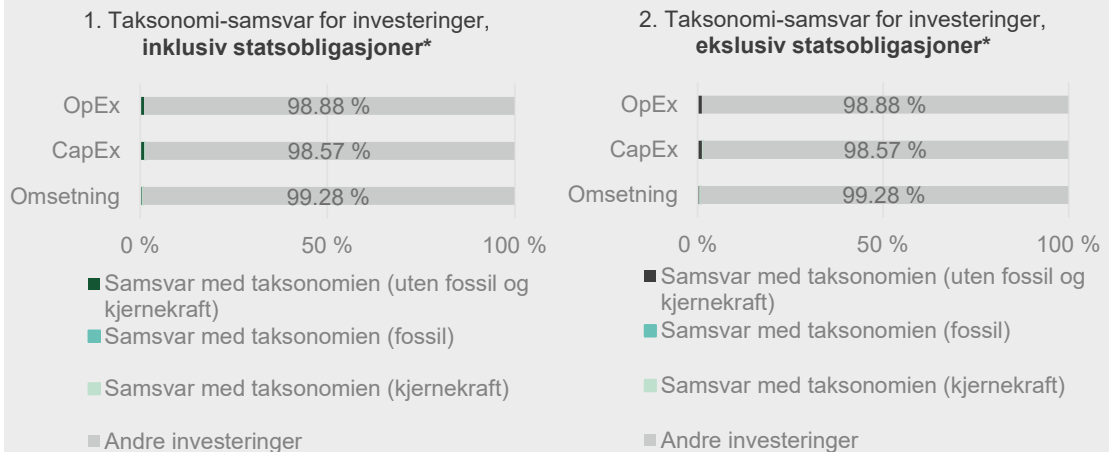
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.7%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 40.35% 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 9.8% 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	1732	1538	184	11 %
Rutinesaker	1554	1489	58	4 %
Godtgjørelse	2951	2108	381	13 %
Selskapskapital	1193	1099	88	7 %
Omorganisering	69	63	4	6 %
Anti-overtakelse	171	158	10	6 %
Annet	31	27	4	13 %
Totalt	7701	6482	729	9 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	90	77	13	14 %
Rutinesaker	4	1	3	75 %
Godtgjørelse	63	32	31	49 %
Annet	25	3	21	84 %
Helse og miljø	170	119	51	30 %
Selskapsledelse	47	38	9	19 %
Sosialt	208	182	26	13 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	607	452	154	25 %

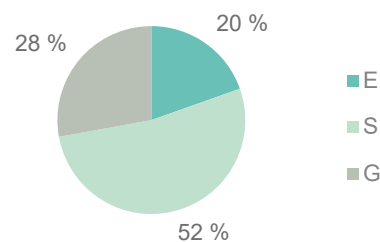
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 76 selskap i KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 76

Tema*

Klima og miljø (E) 19
Sosiale hensyn (S) 51
Eierstyring og selskapsledelse (G) 27



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	16	0.9 %	Andre etiske normer	9	0.3 %
Gambling	17	0.4 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	36	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	6	0.3 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.5 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	18	1.6 %			
Totalt	98	4.9 %	Totalt	16	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 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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	4 066 537	892 373
	Utbytte	290 218 270	261 350 329
	Gevinst / tap ved realisasjon	699 499 121	399 194 718
	Netto endring urealiserte gevinster	1 331 684 326	-1 786 711 477
	Andre porteføljeinntekter	15 413 964	10 465 786
	Porteføljeresultat	2 340 882 218	-1 114 808 271
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-251 955	-269 461
	Forvaltningshonorar	-31 032 668	-34 902 776
	Forvaltningsresultat	-31 284 623	-35 172 237
	Resultat før skatt	2 309 597 595	-1 149 980 509
2	Skattekostnad	-55 598 453	-42 521 244
	Årsresultat	2 253 999 142	-1 192 501 752
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	2 253 999 142	-1 192 501 752
	Sum anvendt årsresultat	2 253 999 142	-1 192 501 752

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	13 082 423 112	12 102 408 279
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	28
	Andre fordringer	46 313 416	25 618 592
	Bankinnskudd	51 593 488	85 422 003
	Sum eiendeler	13 180 330 016	12 213 448 901
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	12 089 668 587	8 383 351 869
	Over- / underkurs	-3 358 124 345	1 661 438 524
	Sum innskutt egenkapital	8 731 544 242	10 044 790 392
	Opptjent egenkapital	4 406 438 986	2 152 439 844
6	Sum egenkapital	13 137 983 228	12 197 230 236
GJELD			
	Annen gjeld	42 346 788	16 218 665
	Sum gjeld	42 346 788	16 218 665
	Sum egenkapital og gjeld	13 180 330 016	12 213 448 901

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2 309 597 595	-1 149 980 509
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-740 196 856	-448 231 125
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 329 807 196	1 787 310 310
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 454 507	1 219 860
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-12 898 883
Årets skattemessig resultat	241 048 050	177 419 653
Grunnlag betalbar skatt i år	241 048 050	177 419 653
Beregnet skatt	53 030 571	39 032 324
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	28 458 078	26 046 740
Betalbar skatt i år	24 572 493	12 985 584
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	24 572 493	12 985 584
Kildeskatt	30 883 641	30 294 479
Endring utsatt skatt	123 736	-765 671
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	18 583	6 852
Skattekostnad	55 598 453	42 521 244
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	562 435	-2 313 602
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	562 435	-2 313 602
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-123 736	508 992
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-508 992
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-123 736	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ABC-MART INC	JPY	19 800	2 865 829	3 515 883	650 055	0,03%	0,01%
ASICS CORP	JPY	29 300	5 380 270	9 324 932	3 944 662	0,07%	0,02%
AUTOLIV INC	USD	13 800	11 703 353	15 442 981	3 739 628	0,12%	0,02%
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	13 100	2 252 943	2 460 168	207 225	0,02%	0,01%
J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	46 200	3 523 263	4 269 932	746 669	0,03%	0,02%
JTEKT CORP	JPY	39 500	2 892 859	3 396 033	503 174	0,03%	0,01%
KOHL'S CORP	USD	20 100	10 007 111	5 854 436	(4 152 675)	0,04%	0,02%
MINI CORP	JPY	129 700	3 002 127	4 195 065	1 192 938	0,03%	0,01%
NIKON CORP	JPY	58 500	4 316 448	5 882 929	1 566 482	0,04%	0,02%
NOK CORP	JPY	14 900	1 928 929	2 019 495	90 566	0,02%	0,01%
PVH CORP	USD	10 700	6 421 412	13 270 291	6 848 879	0,10%	0,02%
RALPH LAUREN CORP	USD	7 000	6 195 844	10 251 164	4 055 320	0,08%	0,02%
RINNAI CORP	JPY	20 500	4 510 575	4 826 011	315 435	0,04%	0,01%
SANRIO CO LTD	JPY	10 200	1 824 954	4 319 724	2 494 770	0,03%	0,01%
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	14 700	2 173 459	2 369 369	195 910	0,02%	0,01%
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	33 400	3 850 895	2 981 571	(869 324)	0,02%	0,02%
URBAN OUTFITTERS INC	USD	10 600	2 856 069	3 842 043	985 975	0,03%	0,01%
WHIRLPOOL CORP	USD	9 600	11 263 884	11 871 932	608 048	0,09%	0,02%
YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	23 500	3 313 028	5 473 006	2 159 978	0,04%	0,01%
MURPHY USA INC	USD	3 700	4 948 026	13 398 131	8 450 105	0,10%	0,02%
JM AB	SEK	10 464	2 360 476	1 871 708	(488 768)	0,01%	0,02%
FOOT LOCKER INC	USD	12 900	4 242 022	4 080 916	(161 106)	0,03%	0,01%
HANESBRANDS INC	USD	69 800	7 928 806	3 161 551	(4 767 255)	0,02%	0,02%
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	80 500	15 138 493	16 383 378	1 244 885	0,12%	0,02%
SIGNET JEWELERS LTD	USD	7 600	2 887 548	8 278 683	5 391 135	0,06%	0,02%
ARAMARK	USD	43 600	13 157 963	12 442 357	(715 606)	0,09%	0,02%
EUROPRIS ASA	NOK	27 811	991 529	2 134 494	1 142 965	0,02%	0,02%
TOPBUILD CORP	USD	5 600	7 416 437	21 284 885	13 868 448	0,16%	0,02%
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	49 500	5 010 238	8 413 516	3 403 278	0,06%	0,02%
SABRE CORP	USD	56 000	4 395 858	2 502 364	(1 893 493)	0,02%	0,01%
DOMETIC GROUP AB	SEK	52 997	4 631 060	4 812 984	181 925	0,04%	0,02%
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	25 194	1 060 341	1 178 540	118 199	0,01%	0,01%
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	AUD	12 760	5 671 147	5 211 681	(459 465)	0,04%	0,01%
ADIANT PLC	USD	17 000	4 468 144	6 277 441	1 809 298	0,05%	0,02%
LINAMAR CORP	CAD	8 700	3 252 306	4 289 747	1 037 442	0,03%	0,01%
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	38 100	4 096 090	3 230 884	(865 206)	0,02%	0,02%
ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	6 100	2 341 203	3 913 367	1 572 164	0,03%	0,01%
ADASTRIA CO LTD	JPY	5 700	1 030 581	1 426 862	396 281	0,01%	0,01%
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	USD	20 900	2 318 811	1 869 959	(448 852)	0,01%	0,02%
AO WORLD PLC	GBP	58 683	1 098 730	747 203	(351 527)	0,01%	0,01%
AOKI HOLDINGS INC	JPY	5 000	473 900	410 968	(62 932)	0,00%	0,01%
ARB CORP LTD	AUD	13 477	2 348 132	3 358 381	1 010 249	0,03%	0,02%
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	USD	3 200	4 090 198	7 311 129	3 220 932	0,06%	0,02%
ASKUL CORP	JPY	9 600	1 217 385	1 486 833	269 448	0,01%	0,01%
ASOS PLC	GBP	11 555	4 999 501	636 833	(4 362 668)	0,00%	0,01%
ATOM CORP	JPY	20 300	1 400 656	1 340 966	(59 690)	0,01%	0,01%
AUTOBACS SEVEN CO LTD	JPY	12 600	1 432 284	1 415 949	(16 335)	0,01%	0,02%
AUTONEUM HOLDING AG	CHF	522	548 905	859 139	310 234	0,01%	0,01%
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	160 469	8 506 085	11 638 209	3 132 125	0,09%	0,02%
BAPCOR LTD	AUD	68 536	3 032 541	2 631 150	(401 391)	0,02%	0,02%
BASIC-FIT NV	EUR	10 106	3 611 841	3 192 616	(419 225)	0,02%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BEAZER HOMES USA INC	USD	5 100	1 127 699	1 750 122	622 423	0,01%	0,02%
BELLUNA CO LTD	JPY	6 300	554 410	282 282	(272 127)	0,00%	0,01%
BELLWAY PLC	GBP	20 028	6 889 755	6 658 624	(231 131)	0,05%	0,02%
BENETEAU	EUR	6 894	810 284	965 207	154 924	0,01%	0,01%
BIC CAMERA INC	JPY	18 400	1 768 468	1 781 433	12 965	0,01%	0,01%
BLOOMIN' BRANDS INC	USD	13 700	2 543 881	3 916 596	1 372 715	0,03%	0,02%
BREMBO SPA	EUR	27 828	2 910 868	3 465 291	554 423	0,03%	0,01%
BREVILLE GROUP LTD	AUD	18 120	2 405 751	3 419 187	1 013 436	0,03%	0,01%
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	USD	10 100	11 463 040	9 666 439	(1 796 601)	0,07%	0,02%
BRINKER INTERNATIONAL INC	USD	9 200	3 761 926	4 034 413	272 487	0,03%	0,02%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	5 607	2 762 628	5 573 129	2 810 501	0,04%	0,01%
BRUNSWICK CORP	USD	12 300	7 209 470	12 085 537	4 876 067	0,09%	0,02%
CAFE DE CORAL HOLDINGS LTD	HKD	68 000	936 823	796 844	(139 979)	0,01%	0,01%
CAIRN HOMES PLC	GBP	100 347	829 955	1 504 405	674 451	0,01%	0,02%
CALERES INC	USD	7 600	1 642 598	2 371 843	729 245	0,02%	0,02%
CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	USD	7 100	1 900 622	1 893 490	(7 133)	0,01%	0,02%
CARTER'S INC	USD	7 200	5 934 518	5 476 035	(458 483)	0,04%	0,02%
CAVCO INDUSTRIES INC	USD	1 500	2 941 613	5 280 253	2 338 640	0,04%	0,02%
CECONOMY AG	EUR	28 825	1 246 836	800 672	(446 164)	0,01%	0,01%
CENTURY COMMUNITIES INC	USD	5 800	2 051 883	5 368 425	3 316 542	0,04%	0,02%
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	USD	9 800	3 803 755	3 484 400	(319 354)	0,03%	0,02%
CHEGG INC	USD	25 700	12 016 144	2 964 977	(9 051 167)	0,02%	0,02%
CHILDREN'S PLACE INC/THE	USD	2 300	1 262 352	542 375	(719 977)	0,00%	0,02%
CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	JPY	2 600	466 704	380 958	(85 746)	0,00%	0,01%
CHOICE HOTELS INTL INC	USD	5 300	5 443 327	6 098 396	655 070	0,05%	0,01%
CHOW SANG SANG HLDG	HKD	64 000	910 618	747 473	(163 144)	0,01%	0,01%
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	7 967	1 980 607	2 298 797	318 190	0,02%	0,01%
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	5 582	603 782	888 769	284 987	0,01%	0,01%
COLOWIDE CO LTD	JPY	9 900	1 531 801	1 584 644	52 843	0,01%	0,01%
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	7 000	5 889 884	5 654 491	(235 393)	0,04%	0,01%
COMPAGNIE DES ALPES	EUR	1 937	298 122	306 831	8 709	0,00%	0,00%
CORPORATE TRAVEL MANAGEMENT	AUD	23 874	3 119 620	3 236 019	116 400	0,02%	0,02%
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	USD	4 100	5 431 224	3 209 486	(2 221 739)	0,02%	0,02%
CREATE RESTAURANTS HOLDINGS	JPY	23 100	1 201 215	1 820 462	619 247	0,01%	0,01%
CREST NICHOLSON HOLDINGS	GBP	45 736	2 134 784	1 286 086	(848 698)	0,01%	0,02%
CROCS INC	USD	10 800	5 912 060	10 245 355	4 333 294	0,08%	0,02%
DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	34 614	1 675 419	1 794 025	118 606	0,01%	0,02%
DANA INC	USD	23 000	3 800 787	3 412 620	(388 167)	0,03%	0,02%
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	USD	7 600	2 448 702	4 156 322	1 707 620	0,03%	0,02%
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	23 600	1 933 432	2 198 178	264 747	0,02%	0,02%
DE'LONGHI SPA	EUR	14 147	3 496 306	4 843 772	1 347 466	0,04%	0,01%
DELEK AUTOMOTIVE SYSTEMS LTD	ILS	9 854	748 522	646 429	(102 092)	0,00%	0,01%
DENNY'S CORP	USD	11 500	1 610 853	1 270 681	(340 172)	0,01%	0,02%
DESCENTE LTD	JPY	7 000	1 451 810	1 875 829	424 019	0,01%	0,01%
DILLARDS INC-CL A	USD	700	974 492	2 869 544	1 895 052	0,02%	0,01%
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	GBP	68 536	2 049 129	3 343 348	1 294 219	0,03%	0,02%
DORMAN PRODUCTS INC	USD	5 100	4 148 406	4 320 143	171 737	0,03%	0,02%
DOUTOR NICHIRETS HOLDINGS CO	JPY	5 900	868 883	926 108	57 225	0,01%	0,01%
DUNELM GROUP PLC	GBP	23 372	2 814 221	3 319 361	505 140	0,03%	0,01%
EDION CORP	JPY	14 600	1 211 178	1 653 323	442 145	0,01%	0,01%
ELIOR GROUP	EUR	20 703	2 518 028	680 976	(1 837 051)	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EXEDY CORP	JPY	6 200	1 019 809	1 158 548	138 739	0,01%	0,01%
FCC CO LTD	JPY	4 800	982 091	601 649	(380 442)	0,00%	0,01%
FIVE BELOW	USD	10 000	13 330 547	21 647 890	8 317 343	0,16%	0,02%
FNAC DARTY SA	EUR	2 118	1 148 887	653 422	(495 465)	0,00%	0,01%
FOX FACTORY HOLDING CORP	USD	7 300	6 668 742	5 002 738	(1 666 003)	0,04%	0,02%
FUJI KYUKO CO LTD	JPY	4 100	1 518 245	1 246 375	(271 870)	0,01%	0,01%
FUJITSU GENERAL LTD	JPY	12 700	2 044 493	2 120 653	76 160	0,02%	0,01%
G-III APPAREL GROUP LTD	USD	7 600	2 140 320	2 622 689	482 369	0,02%	0,02%
G-TEKT CORP	JPY	3 200	448 032	395 567	(52 465)	0,00%	0,01%
G8 EDUCATION LTD	AUD	126 977	788 866	1 038 303	249 437	0,01%	0,02%
GENESCO INC	USD	3 000	1 181 654	1 072 747	(108 907)	0,01%	0,03%
GENTEX CORP	USD	40 800	10 168 485	13 532 755	3 364 270	0,10%	0,02%
GENTHERM INC	USD	7 000	3 269 646	3 722 267	452 621	0,03%	0,02%
GOLDWIN INC	JPY	4 800	2 673 853	3 504 430	830 577	0,03%	0,01%
GOPRO INC-CLASS A	USD	20 900	1 142 998	736 522	(406 477)	0,01%	0,02%
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	8 500	9 761 593	11 398 148	1 636 555	0,09%	0,03%
GREGGS PLC	GBP	18 092	4 739 274	6 094 608	1 355 334	0,05%	0,02%
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	2 600	3 207 118	8 046 605	4 839 487	0,06%	0,02%
GUESS? INC	USD	6 500	1 100 821	1 522 238	421 417	0,01%	0,01%
GUNZE LTD	JPY	2 100	878 424	756 383	(122 041)	0,01%	0,01%
H I S CO LTD	JPY	10 300	2 344 681	1 351 137	(993 544)	0,01%	0,01%
HASEKO CORP	JPY	47 100	5 273 734	6 215 824	942 090	0,05%	0,02%
HAVERTY FURNITURE	USD	2 500	425 847	901 318	475 471	0,01%	0,02%
HELEN OF TROY LTD	USD	4 700	7 472 861	5 766 478	(1 706 383)	0,04%	0,02%
HIDAY HIDAKA CORP	JPY	2 464	530 816	505 159	(25 657)	0,00%	0,01%
HILTON GRAND VACATIONS INC	USD	15 100	5 030 808	6 161 646	1 130 838	0,05%	0,01%
ICHIBANYA CO LTD	JPY	2 600	959 437	988 917	29 479	0,01%	0,01%
INCHCAPE PLC	GBP	69 529	5 312 534	6 440 618	1 128 084	0,05%	0,02%
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	USD	4 200	3 750 533	7 797 993	4 047 460	0,06%	0,01%
IROBOT CORP	USD	4 900	4 063 161	1 925 825	(2 137 336)	0,01%	0,02%
IZUMI CO LTD	JPY	6 400	2 311 956	1 668 480	(643 476)	0,01%	0,01%
JACK IN THE BOX INC	USD	4 100	2 998 404	3 398 940	400 536	0,03%	0,02%
JAPAN WOOL TEXTILE CO LTD	JPY	6 600	472 817	638 041	165 224	0,00%	0,01%
JB HI-FI LTD	AUD	21 467	6 078 305	7 888 784	1 810 479	0,06%	0,02%
JOSHIN DENKI CO LTD	JPY	2 100	594 687	367 300	(227 388)	0,00%	0,01%
JOYFUL HONDA CO LTD	JPY	10 200	1 203 197	1 356 389	153 192	0,01%	0,01%
K'S HOLDINGS CORP	JPY	26 100	2 588 944	2 483 680	(105 264)	0,02%	0,01%
KAPPA CREATE CO LTD	JPY	3 800	341 348	466 450	125 102	0,00%	0,01%
KB HOME	USD	13 500	3 785 691	8 563 388	4 777 697	0,07%	0,02%
KINTETSU DEPT STORE CO LTD	JPY	600	143 043	114 581	(28 462)	0,00%	0,00%
KOHNAN SHOJI CO LTD	JPY	4 700	1 047 608	1 328 893	281 285	0,01%	0,01%
KOMEDA HOLDINGS CO LTD	JPY	9 300	1 496 190	1 838 983	342 792	0,01%	0,02%
KOMERI CO LTD	JPY	5 600	1 189 049	1 246 519	57 470	0,01%	0,01%
KOSHIDAKA HOLDINGS CO LTD	JPY	12 700	506 613	995 371	488 758	0,01%	0,02%
KYB CORP	JPY	2 800	621 675	989 349	367 674	0,01%	0,01%
KYORITSU MAINTENANCE CO LTD	JPY	6 100	2 398 233	2 632 140	233 907	0,02%	0,02%
LA-Z-BOY INC	USD	8 000	2 374 567	2 999 588	625 021	0,02%	0,02%
LCI INDUSTRIES	USD	4 800	4 619 024	6 128 031	1 509 007	0,05%	0,02%
LGI HOMES INC	USD	4 000	2 992 127	5 409 332	2 417 205	0,04%	0,02%
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	HKD	113 000	3 009 511	3 078 945	69 434	0,02%	0,02%
MAN WAH HOLDINGS LTD	HKD	284 800	3 520 715	1 981 679	(1 539 036)	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MARINEMAX INC	USD	3 900	1 007 863	1 540 721	532 858	0,01%	0,02%
MARRIOTT VACATIONS WORLD	USD	6 700	7 749 807	5 776 186	(1 973 620)	0,04%	0,02%
MDC HOLDINGS INC	USD	11 259	4 038 264	6 317 452	2 279 188	0,05%	0,02%
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	20 475	1 619 149	1 369 005	(250 144)	0,01%	0,01%
MERITAGE HOMES CORP	USD	6 500	4 402 981	11 499 299	7 096 318	0,09%	0,02%
MITCHELLS & BUTLERS PLC	GBP	59 344	1 826 084	1 980 668	154 584	0,02%	0,01%
MIZUNO CORP	JPY	4 400	1 044 360	1 245 654	201 295	0,01%	0,02%
MONRO INC	USD	6 300	3 009 897	1 877 200	(1 132 697)	0,01%	0,02%
MOS FOOD SERVICES INC	JPY	4 500	1 102 238	1 064 879	(37 359)	0,01%	0,01%
MTY FOOD GROUP INC	CAD	4 100	1 508 177	1 784 456	276 280	0,01%	0,02%
MUSASHI SEIMITSU INDUSTRY CO	JPY	5 100	603 882	554 753	(49 129)	0,00%	0,01%
NEINOR HOMES SA	EUR	4 087	402 043	484 176	82 133	0,00%	0,01%
NIFCO INC	JPY	16 000	3 909 305	4 201 166	291 862	0,03%	0,02%
NIPPON SEIKI CO LTD	JPY	6 400	1 003 679	528 805	(474 874)	0,00%	0,01%
NISSAN SHATAI CO LTD	JPY	8 800	749 807	583 841	(165 965)	0,00%	0,01%
NOJIMA CORP	JPY	13 400	1 460 159	1 692 151	231 992	0,01%	0,01%
OHSHO FOOD SERVICE CORP	JPY	1 700	809 729	988 268	178 539	0,01%	0,01%
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	USD	10 700	7 390 692	8 246 662	855 970	0,06%	0,02%
ONWARD HOLDINGS CO LTD	JPY	18 700	711 034	647 946	(63 087)	0,00%	0,01%
OXFORD INDUSTRIES INC	USD	5 500	4 669 428	5 585 635	916 207	0,04%	0,04%
PAL GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	8 000	763 582	1 419 983	656 400	0,01%	0,01%
PALTAC CORPORATION	JPY	6 300	2 564 093	2 025 896	(538 197)	0,02%	0,01%
PAPA JOHN'S INTL INC	USD	5 700	4 337 718	4 412 763	75 045	0,03%	0,02%
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	3 200	1 852 633	5 216 293	3 363 659	0,04%	0,00%
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	67 604	2 358 329	2 784 995	426 667	0,02%	0,01%
PIOLAX INC	JPY	7 100	1 132 300	1 191 699	59 399	0,01%	0,02%
PLANET FITNESS INC - CL A	USD	14 800	9 979 112	10 972 218	993 106	0,08%	0,02%
PLASTIC OMNIUM	EUR	11 466	3 072 746	1 543 576	(1 529 170)	0,01%	0,01%
PREMIER INVESTMENTS LTD	AUD	19 114	2 943 412	3 654 436	711 024	0,03%	0,01%
PRESSANCE CORP	JPY	5 000	733 899	574 491	(159 408)	0,00%	0,01%
REDROW PLC	GBP	46 714	2 001 172	3 722 434	1 721 263	0,03%	0,01%
RESORTTRUST INC	JPY	16 300	2 156 399	2 872 079	715 680	0,02%	0,02%
RH	USD	2 600	8 919 060	7 696 477	(1 222 583)	0,06%	0,01%
RINGER HUT CO LTD	JPY	3 200	568 391	542 867	(25 525)	0,00%	0,01%
ROUND ONE CORP	JPY	40 200	1 304 981	1 615 893	310 912	0,01%	0,01%
ROYAL HOLDINGS CO LTD	JPY	6 000	1 121 107	1 115 124	(5 982)	0,01%	0,01%
SA SA INTERNATIONAL HLDGS	HKD	211 609	435 424	277 968	(157 456)	0,00%	0,01%
SAIZERIYA CO LTD	JPY	5 500	1 075 840	1 992 889	917 049	0,02%	0,01%
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	USD	21 000	2 934 279	2 832 222	(102 057)	0,02%	0,02%
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	9 783	1 765 471	1 340 055	(425 416)	0,01%	0,01%
SANGETSU CORP	JPY	9 500	1 643 871	2 121 474	477 603	0,02%	0,02%
SEIREN CO LTD	JPY	8 600	1 262 719	1 535 774	273 055	0,01%	0,01%
SERIA CO LTD	JPY	10 900	2 750 931	2 064 284	(686 647)	0,02%	0,01%
SERVICE CORP INTERNATIONAL	USD	26 400	12 058 570	18 352 162	6 293 592	0,14%	0,02%
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	USD	11 800	4 477 695	3 005 518	(1 472 176)	0,02%	0,01%
SKECHERS USA INC-CL A	USD	23 800	8 400 632	15 067 931	6 667 299	0,11%	0,02%
SLEEP COUNTRY CANADA HOLDING	CAD	6 100	1 017 117	1 203 196	186 078	0,01%	0,02%
SLEEP NUMBER CORP	USD	3 800	1 677 123	572 314	(1 104 809)	0,00%	0,02%
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	USD	2 900	904 966	1 655 471	750 505	0,01%	0,01%
SPIN MASTER CORP-SUB VTG SHR	CAD	6 700	2 010 022	1 798 867	(211 155)	0,01%	0,02%
SSP GROUP PLC	GBP	152 378	4 756 988	4 632 040	(124 948)	0,04%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STANDARD MOTOR PRODS	USD	4 200	1 682 040	1 698 053	16 014	0,01%	0,02%
STEVEN MADDEN LTD	USD	13 850	4 415 233	5 907 571	1 492 338	0,04%	0,02%
SUMITOMO FORESTRY CO LTD	JPY	27 300	4 043 144	8 265 600	4 222 456	0,06%	0,01%
SUMITOMO RIKO COMPANY LTD	JPY	5 500	432 751	418 388	(14 363)	0,00%	0,01%
SUPER RETAIL GROUP LTD	AUD	29 790	1 929 358	3 255 512	1 326 153	0,02%	0,01%
T-GAIA CORP	JPY	2 900	454 062	403 188	(50 874)	0,00%	0,01%
TAMRON CO LTD	JPY	4 100	906 185	1 571 259	665 074	0,01%	0,02%
TECHNOGYM SPA	EUR	27 940	2 633 713	2 841 378	207 665	0,02%	0,01%
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	USD	30 300	7 805 028	15 684 372	7 879 344	0,12%	0,02%
TEXAS ROADHOUSE INC	USD	11 700	8 134 105	14 523 575	6 389 470	0,11%	0,02%
THOR INDUSTRIES INC	USD	8 900	7 408 103	10 688 113	3 280 010	0,08%	0,02%
TOD'S SPA	EUR	1 714	899 590	656 461	(243 129)	0,00%	0,01%
TOKAI RIKO CO LTD	JPY	9 800	1 522 930	1 535 457	12 527	0,01%	0,01%
TOKEN CORP	JPY	1 400	961 106	927 830	(33 277)	0,01%	0,01%
TOMY COMPANY LTD	JPY	12 300	1 467 177	1 978 103	510 926	0,02%	0,01%
TOPRE CORP	JPY	3 100	389 791	419 382	29 591	0,00%	0,01%
TORIDOLL HOLDINGS CORP	JPY	9 000	1 049 172	2 627 674	1 578 502	0,02%	0,01%
TRIGANO SA	EUR	1 575	1 557 503	2 620 333	1 062 830	0,02%	0,01%
TS TECH CO LTD	JPY	17 200	2 158 729	2 113 780	(44 949)	0,02%	0,01%
UNITED ARROWS LTD	JPY	4 500	924 338	612 022	(312 317)	0,00%	0,01%
VISTA OUTDOOR INC	USD	11 800	2 126 520	3 543 588	1 417 068	0,03%	0,02%
VISTEON CORP	USD	5 100	4 341 769	6 469 079	2 127 310	0,05%	0,02%
VT HOLDINGS CO LTD	JPY	8 500	336 756	316 564	(20 192)	0,00%	0,01%
WACOAL HOLDINGS CORP	JPY	8 300	1 666 141	2 002 974	336 833	0,02%	0,01%
WAYFAIR INC- CLASS A	USD	13 800	5 337 366	8 647 172	3 309 806	0,07%	0,01%
WEBJET LTD	AUD	77 469	2 606 226	3 940 407	1 334 181	0,03%	0,02%
WENDY'S CO/THE	USD	63 000	12 083 768	12 463 481	379 713	0,09%	0,03%
WETHERSPOON (J.D.) PLC	GBP	14 923	2 126 194	1 565 889	(560 304)	0,01%	0,01%
WH SMITH PLC	GBP	25 784	5 370 795	4 453 055	(917 741)	0,03%	0,02%
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	10 700	8 927 773	21 926 623	12 998 850	0,17%	0,02%
WINMARK CORP	USD	600	1 052 286	2 544 308	1 492 022	0,02%	0,02%
WINNEBAGO INDUSTRIES	USD	6 000	2 518 430	4 440 885	1 922 455	0,03%	0,02%
WOLVERINE WORLD WIDE INC	USD	13 900	4 035 221	1 254 950	(2 780 271)	0,01%	0,02%
YELLOW HAT LTD	JPY	5 100	636 747	648 436	11 690	0,00%	0,01%
YOSHINOYA HOLDINGS CO LTD	JPY	13 100	2 161 851	3 024 487	862 636	0,02%	0,02%
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS	HKD	77 430	1 848 660	1 248 735	(599 925)	0,01%	0,01%
PATRICK INDUSTRIES INC	USD	3 500	1 832 086	3 566 936	1 734 849	0,03%	0,02%
YIT OYJ	EUR	18 201	985 288	405 313	(579 975)	0,00%	0,01%
VALVOLINE INC	USD	23 200	5 979 729	8 854 308	2 874 579	0,07%	0,02%
TAPESTRY INC	USD	40 300	9 228 002	15 065 402	5 837 400	0,11%	0,02%
AUTONATION INC	USD	5 000	3 866 603	7 625 915	3 759 312	0,06%	0,01%
KISOJI CO LTD	JPY	4 800	864 337	886 567	22 231	0,01%	0,02%
STRATEGIC EDUCATION INC	USD	4 500	4 408 310	4 221 369	(186 941)	0,03%	0,02%
FRONTDOOR INC	USD	15 600	5 504 692	5 579 867	75 174	0,04%	0,02%
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	14 800	8 797 019	12 085 974	3 288 955	0,09%	0,02%
ACADEMEDIA AB	SEK	12 388	755 467	645 407	(110 059)	0,00%	0,01%
ALPEN CO LTD	JPY	2 200	392 571	307 769	(84 802)	0,00%	0,01%
AMERICA'S CAR-MART INC	USD	1 300	1 094 061	1 000 347	(93 714)	0,01%	0,02%
ARATA CORP	JPY	5 200	1 144 803	1 164 974	20 171	0,01%	0,01%
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	CAD	14 200	3 018 490	3 007 584	(10 906)	0,02%	0,02%
BOOT BARN HOLDINGS INC	USD	5 700	2 001 117	4 443 444	2 442 327	0,03%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BUCKLE INC/THE	USD	5 900	1 415 903	2 847 333	1 431 430	0,02%	0,01%
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	CAD	10 700	4 010 412	1 297 135	(2 713 277)	0,01%	0,02%
COATS GROUP PLC	GBP	252 446	2 167 688	2 529 655	361 967	0,02%	0,02%
COLLINS FOODS LTD	AUD	21 030	1 129 229	1 725 472	596 244	0,01%	0,02%
DOSHISHA CO LTD	JPY	3 600	477 618	540 446	62 828	0,00%	0,01%
ELRINGKLINGER AG	EUR	4 296	248 529	266 035	17 505	0,00%	0,01%
ETHAN ALLEN INTERIORS INC	USD	5 500	1 228 051	1 782 935	554 884	0,01%	0,02%
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	USD	17 900	12 784 515	20 280 161	7 495 646	0,15%	0,02%
G.U.D. HOLDINGS LTD	AUD	24 806	1 794 366	2 062 790	268 425	0,02%	0,02%
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	5 429	3 614 260	6 937 275	3 323 015	0,05%	0,02%
GEO HOLDINGS CORP	JPY	6 700	1 067 861	1 024 171	(43 690)	0,01%	0,02%
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	29 324	1 445 657	1 154 031	(291 626)	0,01%	0,01%
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	105 508	903 531	1 444 043	540 512	0,01%	0,02%
GREEN BRICK PARTNERS INC	USD	6 000	868 705	3 164 922	2 296 217	0,02%	0,01%
HALFORDS GROUP PLC	GBP	37 653	1 382 466	971 536	(410 931)	0,01%	0,02%
HORNBAACH HOLDING AG & CO KGA	EUR	1 850	1 233 014	1 369 779	136 765	0,01%	0,01%
IDOM INC	JPY	7 100	353 764	496 115	142 351	0,00%	0,01%
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	1 888	684 361	637 534	(46 827)	0,00%	0,01%
M/I HOMES INC	USD	4 900	1 537 843	6 854 346	5 316 503	0,05%	0,02%
MARTINREA INTERNATIONAL INC	CAD	11 700	988 760	1 292 206	303 446	0,01%	0,01%
MATAS A/S	DKK	5 326	436 717	924 952	488 236	0,01%	0,01%
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	8 751	749 202	1 448 739	699 537	0,01%	0,02%
MONOGATARI CORP	JPY	6 000	882 477	1 897 440	1 014 963	0,01%	0,02%
MOVADO GROUP INC	USD	2 400	598 743	734 866	136 123	0,01%	0,02%
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	USD	15 800	5 076 029	3 358 429	(1 717 600)	0,03%	0,02%
NEXTAGE CO LTD	JPY	8 300	906 429	1 547 372	640 943	0,01%	0,01%
NISHIMATSUYA CHAIN CO LTD	JPY	6 800	1 001 669	1 014 475	12 806	0,01%	0,01%
PACIFIC INDUSTRIAL CO LTD	JPY	6 000	768 202	555 833	(212 368)	0,00%	0,01%
PLAYA HOTELS & RESORTS NV	USD	22 800	1 559 578	2 002 907	443 329	0,02%	0,02%
RISO KYOIKU CO LTD	JPY	14 300	427 335	233 838	(193 497)	0,00%	0,01%
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	USD	7 100	1 932 147	3 809 332	1 877 185	0,03%	0,01%
SHAKE SHACK INC - CLASS A	USD	6 400	4 183 186	4 817 539	634 353	0,04%	0,02%
SHOE CARNIVAL INC	USD	3 000	488 450	920 411	431 961	0,01%	0,01%
SHOEI CO LTD	JPY	9 800	1 331 598	1 298 961	(32 637)	0,01%	0,02%
SKYLINE CHAMPION CORP	USD	10 400	3 523 849	7 843 288	4 319 439	0,06%	0,02%
STONERIDGE INC	USD	5 300	1 398 579	1 053 359	(345 220)	0,01%	0,02%
STURM RUGER & CO INC	USD	3 100	1 521 470	1 430 887	(90 583)	0,01%	0,02%
VICTORIA PLC	GBP	8 936	330 408	349 383	18 975	0,00%	0,01%
WINGSTOP INC	USD	5 300	5 888 790	13 810 472	7 921 683	0,11%	0,02%
YONEX CO LTD	JPY	12 000	832 015	1 156 617	324 602	0,01%	0,01%
ZOJIRUSHI CORP	JPY	10 200	1 261 968	1 095 545	(166 423)	0,01%	0,01%
ZUMIEZ INC	USD	4 200	1 250 161	867 581	(382 580)	0,01%	0,02%
MERCARI INC	JPY	22 900	3 765 461	4 309 671	544 210	0,03%	0,01%
1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	USD	4 500	896 147	492 653	(403 494)	0,00%	0,01%
CARRIAGE SERVICES INC	USD	3 600	945 086	914 379	(30 708)	0,01%	0,02%
EDREAMS ODIGEO SL	EUR	11 980	315 803	1 030 830	715 027	0,01%	0,01%
ES-CON JAPAN LTD	JPY	3 900	256 055	261 557	5 502	0,00%	0,00%
LINDBLAD EXPEDITIONS HOLDING	USD	5 500	679 941	629 501	(50 440)	0,00%	0,01%
LOVISA HOLDINGS LTD	AUD	10 750	1 248 692	1 822 886	574 193	0,01%	0,01%
MAYTRONICS LTD	ILS	8 959	950 289	1 036 716	86 427	0,01%	0,01%
PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	26 678	576 992	891 277	314 285	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SONOS INC	USD	24 100	5 828 838	4 195 056	(1 633 782)	0,03%	0,02%
ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	10 800	7 903 784	6 693 866	(1 209 919)	0,05%	0,02%
BOOHOO GROUP PLC	GBP	167 701	5 639 166	890 384	(4 748 782)	0,01%	0,01%
CARNIVAL PLC	GBP	25 392	3 469 542	4 316 319	846 777	0,03%	0,02%
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	50 109	6 157 480	7 287 333	1 129 853	0,06%	0,02%
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	700	3 789 963	4 951 554	1 161 590	0,04%	0,02%
H&R BLOCK INC	USD	34 800	9 828 416	17 094 846	7 266 431	0,13%	0,02%
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	23 300	6 505 684	8 717 369	2 211 684	0,07%	0,02%
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	112 361	2 895 798	3 270 257	374 459	0,02%	0,01%
KONTOOR BRANDS INC	USD	9 900	3 321 194	6 275 796	2 954 602	0,05%	0,02%
MACY'S INC	USD	45 200	6 997 095	9 235 837	2 238 742	0,07%	0,02%
MATSUYAFOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	1 200	491 119	476 305	(14 814)	0,00%	0,01%
PERDOCEO EDUCATION CORP	USD	13 400	1 611 190	2 389 677	778 487	0,02%	0,02%
POLARIS INC	USD	9 900	9 378 605	9 528 311	149 707	0,07%	0,02%
TAYLOR MORRISON HOME CORP	USD	18 200	4 571 254	9 860 880	5 289 626	0,08%	0,02%
TOLL BROTHERS INC	USD	18 900	8 686 052	19 729 793	11 043 742	0,15%	0,02%
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	171 000	2 565 169	1 921 540	(643 629)	0,01%	0,01%
BOOZT AB	SEK	8 704	798 778	1 186 748	387 970	0,01%	0,01%
MIPS AB	SEK	4 798	1 989 079	1 762 381	(226 699)	0,01%	0,02%
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	10 900	10 499 805	11 457 153	957 348	0,09%	0,02%
NEWELL BRANDS INC	USD	68 800	6 369 495	6 064 822	(304 673)	0,05%	0,02%
STANLEY ELECTRIC CO LTD	JPY	25 400	4 485 404	4 854 263	368 860	0,04%	0,01%
YAMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	113 300	3 673 277	3 578 103	(95 175)	0,03%	0,01%
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	USD	9 400	1 857 160	8 421 797	6 564 637	0,06%	0,02%
ACCENT GROUP LTD	AUD	65 018	878 891	874 082	(4 808)	0,01%	0,01%
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	USD	7 200	2 795 353	4 310 485	1 515 132	0,03%	0,02%
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	USD	30 000	5 245 918	6 446 838	1 200 921	0,05%	0,02%
ARKO CORP	USD	10 004	768 163	838 180	70 018	0,01%	0,01%
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	GBP	59 752	1 261 477	1 745 193	483 716	0,01%	0,01%
CAPRI HOLDINGS LTD	USD	20 900	6 282 921	10 663 647	4 380 726	0,08%	0,02%
CIR SPA-COMPAGNIE INDUSTRIAL	EUR	136 031	617 695	656 971	39 275	0,00%	0,01%
CITYCHAMP WATCH & JEWELLERY	HKD	228 000	439 362	341 014	(98 348)	0,00%	0,01%
CURVES HOLDINGS CO LTD	JPY	6 400	360 327	300 594	(59 733)	0,00%	0,01%
DEMAE-CAN CO LTD	JPY	6 700	889 387	242 287	(647 100)	0,00%	0,01%
DESIGNER BRANDS INC-CLASS A	USD	10 000	1 787 344	898 779	(888 565)	0,01%	0,02%
DINE BRANDS GLOBAL INC	USD	2 900	1 828 208	1 462 268	(365 939)	0,01%	0,02%
EAGERS AUTOMOTIVE LTD	AUD	30 593	2 664 252	3 069 783	405 531	0,02%	0,01%
ELECTRA CONSUMER PRODUCTS 19	ILS	1 913	643 090	388 568	(254 523)	0,00%	0,01%
FATTAL HOLDINGS 1998 LTD	ILS	2 596	2 680 675	2 921 302	240 627	0,02%	0,02%
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	AUD	34 182	3 912 401	4 822 723	910 322	0,04%	0,02%
FOOD & LIFE COMPANIES LTD	JPY	21 600	4 959 460	4 507 696	(451 765)	0,03%	0,02%
FOX WIZEL LTD	ILS	1 798	1 389 854	1 245 423	(144 431)	0,01%	0,01%
FRASERS GROUP PLC	GBP	23 920	1 102 054	2 819 636	1 717 582	0,02%	0,01%
FUJIO FOOD GROUP INC	JPY	2 000	221 167	202 855	(18 312)	0,00%	0,00%
GAP INC/THE	USD	40 000	4 802 084	8 494 227	3 692 144	0,06%	0,01%
HUGO BOSS AG -ORD	EUR	9 716	4 993 765	7 353 069	2 359 304	0,06%	0,01%
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	JPY	65 100	4 525 624	7 193 806	2 668 182	0,05%	0,02%
JINS HOLDINGS INC	JPY	2 500	1 192 410	846 428	(345 982)	0,01%	0,01%
JOHNSON OUTDOORS INC-A	USD	900	617 983	488 266	(129 717)	0,00%	0,01%
KFC HOLDINGS JAPAN LTD	JPY	1 900	467 958	420 189	(47 769)	0,00%	0,01%
KURA SUSHI INC	JPY	4 200	976 212	1 031 706	55 494	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LEGGETT & PLATT INC	USD	23 600	7 668 983	6 272 282	(1 396 701)	0,05%	0,02%
LEVI STRAUSS & CO- CLASS A	USD	18 000	3 457 220	3 023 555	(433 665)	0,02%	0,02%
MALIBU BOATS INC - A	USD	4 000	1 792 491	2 226 942	434 451	0,02%	0,02%
MATTEL INC	USD	65 000	9 203 149	12 463 075	3 259 926	0,09%	0,02%
NAFCO CO LTD	JPY	2 000	385 444	268 264	(117 180)	0,00%	0,01%
NHK SPRING CO LTD	JPY	38 900	2 936 837	3 354 255	417 418	0,03%	0,02%
NICK SCALI LTD	AUD	7 328	628 872	625 624	(3 248)	0,00%	0,01%
NORDSTROM INC	USD	16 600	3 744 267	3 110 386	(633 881)	0,02%	0,01%
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	USD	13 900	1 775 540	1 990 416	214 876	0,02%	0,01%
PARK LAWN CORP	CAD	7 306	1 565 536	1 110 769	(454 767)	0,01%	0,02%
PIRELLI & C SPA	EUR	56 969	2 657 845	3 148 879	491 034	0,02%	0,01%
REVOLVE GROUP INC	USD	8 900	2 850 609	1 498 595	(1 352 013)	0,01%	0,02%
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	1 892	285 015	898 896	613 881	0,01%	0,01%
SHANGRI-LA ASIA LTD	HKD	240 000	1 785 495	1 673 075	(112 420)	0,01%	0,01%
SKYLARK HOLDINGS CO LTD	JPY	44 500	6 126 902	6 619 610	492 708	0,05%	0,02%
SMITH & WESSON BRANDS INC	USD	8 900	944 053	1 225 631	281 578	0,01%	0,02%
STELLA INTERNATIONAL	HKD	107 500	1 064 432	1 287 679	223 246	0,01%	0,01%
STITCH FIX INC-CLASS A	USD	12 300	4 043 576	445 947	(3 597 629)	0,00%	0,01%
STRIDE INC	USD	7 800	2 270 154	4 702 962	2 432 808	0,04%	0,02%
SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES	JPY	32 800	2 817 270	3 619 803	802 534	0,03%	0,01%
TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	28 800	2 718 098	3 986 440	1 268 342	0,03%	0,02%
TAMA HOME CO LTD	JPY	2 700	433 874	763 406	329 532	0,01%	0,01%
TEMPLE & WEBSTER GROUP LTD	AUD	14 128	912 950	853 718	(59 233)	0,01%	0,01%
THOMAS COOK GROUP PLC	GBP	224 926	1 983 598	29	(1 983 569)	0,00%	0,01%
TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	63 762	1 523 350	1 269 610	(253 741)	0,01%	0,01%
TOYO TIRE CORP	JPY	23 400	3 190 808	3 978 141	787 333	0,03%	0,02%
TRAINLINE PLC	GBP	87 406	4 436 929	3 641 491	(795 438)	0,03%	0,02%
TRAVEL + LEISURE CO	USD	11 600	4 934 796	4 605 041	(329 754)	0,04%	0,02%
TRI POINTE HOMES INC	USD	17 300	2 428 847	6 219 554	3 790 707	0,05%	0,02%
V-ZUG HOLDING AG	CHF	230	406 376	179 838	(226 539)	0,00%	0,00%
VISTRY GROUP PLC	GBP	58 064	5 349 263	6 897 075	1 547 812	0,05%	0,02%
WW INTERNATIONAL INC	USD	12 700	970 642	1 128 552	157 911	0,01%	0,02%
XPEL INC	USD	3 800	2 387 528	2 078 161	(309 367)	0,02%	0,01%
YETI HOLDINGS INC	USD	14 700	6 887 299	7 730 174	842 874	0,06%	0,02%
ADT INC	USD	44 396	3 371 179	3 074 950	(296 228)	0,02%	0,01%
CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	63 600	5 918 796	5 605 488	(313 308)	0,04%	0,03%
SHIMAMURA CO LTD	JPY	4 400	3 529 117	4 995 296	1 466 179	0,04%	0,01%
TOYODA GOSEI CO LTD	JPY	9 200	2 012 144	1 753 267	(258 878)	0,01%	0,01%
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	34 009	5 103 036	5 258 246	155 210	0,04%	0,02%
CARVANA CO	USD	14 500	1 016 809	7 795 820	6 779 011	0,06%	0,01%
CHEWY INC - CLASS A	USD	18 800	3 528 540	4 511 609	983 069	0,03%	0,02%
PELOTON INTERACTIVE INC-A	USD	59 900	6 189 293	3 704 708	(2 484 585)	0,03%	0,02%
CURRYS PLC	GBP	177 573	2 891 800	1 160 968	(1 730 832)	0,01%	0,02%
VALEO	EUR	36 350	5 666 556	5 674 432	7 876	0,04%	0,01%
AUCTION TECHNOLOGY GROUP	GBP	18 061	2 417 714	1 220 574	(1 197 140)	0,01%	0,01%
AZORIM-INVESTMENT DEVELOPMEN	ILS	13 095	420 942	542 902	121 960	0,00%	0,01%
CHUY'S HOLDINGS INC	USD	3 000	1 009 018	1 164 757	155 739	0,01%	0,02%
DR. MARTENS PLC	GBP	112 788	5 116 550	1 293 745	(3 822 805)	0,01%	0,01%
FOSUN TOURISM GROUP	HKD	97 200	1 168 458	731 955	(436 503)	0,01%	0,01%
FUNKO INC-CLASS A	USD	5 600	1 043 761	439 620	(604 141)	0,00%	0,01%
HIBBETT INC	USD	2 500	471 710	1 828 534	1 356 824	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LITHIA MOTORS INC	USD	4 700	10 872 871	15 717 124	4 844 252	0,12%	0,02%
PETCO HEALTH AND WELLNESS CO	USD	21 500	4 055 771	689 978	(3 365 793)	0,01%	0,01%
SAF-HOLLAND SE	EUR	8 276	1 268 946	1 411 233	142 287	0,01%	0,02%
TADIRAN GROUP LTD	ILS	654	723 372	494 693	(228 679)	0,00%	0,01%
YOUNG & CO'S BREWERY PLC - A	GBP	3 226	550 271	455 242	(95 028)	0,00%	0,01%
GAMESTOP CORP-CLASS A	USD	45 000	9 083 482	8 011 324	(1 072 158)	0,06%	0,01%
TUI AG	GBP	77 634	10 585 168	6 161 187	(4 423 981)	0,05%	0,02%
FIGS INC-CLASS A	USD	23 800	3 621 543	1 679 854	(1 941 689)	0,01%	0,01%
ABOUT YOU HOLDING SE	EUR	5 868	1 172 287	285 440	(886 848)	0,00%	0,00%
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS IN	USD	13 800	5 198 726	9 249 812	4 051 085	0,07%	0,02%
AIRTRIP CORP	JPY	2 200	629 885	293 505	(336 379)	0,00%	0,01%
AUTOCANADA INC	CAD	3 600	1 179 429	634 943	(544 486)	0,00%	0,02%
COURSERA INC	USD	19 100	4 272 680	3 757 274	(515 407)	0,03%	0,01%
CRICUT INC - CLASS A	USD	8 900	1 160 938	595 642	(565 296)	0,00%	0,02%
DELIVEROO PLC	GBP	167 771	4 711 569	2 771 529	(1 940 040)	0,02%	0,01%
DREAM FINDERS HOMES INC - A	USD	5 000	1 109 749	1 804 160	694 411	0,01%	0,02%
DUOLINGO	USD	5 200	6 629 479	11 979 867	5 350 388	0,09%	0,01%
EC HEALTHCARE	HKD	92 000	978 927	208 198	(770 729)	0,00%	0,01%
EINHELL GERMANY AG-VORZUG	EUR	272	539 870	503 486	(36 384)	0,00%	0,02%
EUROPEAN WAX CENTER INC-A	USD	8 500	1 821 325	1 173 136	(648 189)	0,01%	0,02%
FISKER INC	USD	32 000	3 310 757	568 719	(2 742 037)	0,00%	0,01%
GLOBERIDE INC	JPY	2 500	675 552	361 443	(314 109)	0,00%	0,01%
HOLLEY INC	USD	8 900	541 401	440 179	(101 222)	0,00%	0,01%
KI-STAR REAL ESTATE CO LTD	JPY	1 200	798 906	271 866	(527 041)	0,00%	0,01%
KRISPY KREME INC	USD	13 800	1 763 824	2 114 843	351 019	0,02%	0,01%
LESLIE'S INC	USD	29 000	6 103 362	2 035 101	(4 068 262)	0,02%	0,02%
LITALICO INC	JPY	2 800	271 075	415 910	144 834	0,00%	0,01%
LUMINAR TECHNOLOGIES INC	USD	49 100	6 717 919	1 680 433	(5 037 485)	0,01%	0,02%
MARIMEKKO OYJ	EUR	4 780	758 976	713 741	(45 234)	0,01%	0,01%
MISTER CAR WASH INC	USD	17 500	2 296 309	1 535 542	(760 768)	0,01%	0,01%
MODINE MANUFACTURING CO	USD	8 800	2 047 167	5 335 399	3 288 232	0,04%	0,02%
MOONPIG GROUP PLC	GBP	42 087	1 712 969	853 280	(859 689)	0,01%	0,01%
NAGAWA CO LTD	JPY	2 500	1 711 806	1 284 050	(427 756)	0,01%	0,02%
NEW WAVE GROUP AB -B SHS	SEK	16 114	896 605	1 654 376	757 771	0,01%	0,02%
OVS SPA	EUR	35 747	989 165	910 333	(78 832)	0,01%	0,01%
PERFECT MEDICAL HEALTH MANAG	HKD	56 000	418 694	240 349	(178 345)	0,00%	0,00%
PET VALU HOLDINGS LTD	CAD	6 300	1 525 474	1 396 459	(129 015)	0,01%	0,01%
PUIUILO OYJ	EUR	13 142	1 183 036	1 315 844	132 809	0,01%	0,02%
RETAILORS LTD	ILS	5 080	1 117 189	1 025 687	(91 502)	0,01%	0,01%
ROLAND CORP	JPY	2 900	1 092 869	920 230	(172 639)	0,01%	0,01%
ROVER GROUP INC	USD	21 500	2 122 432	2 375 621	253 189	0,02%	0,01%
RVRC HOLDING AB	SEK	6 279	622 899	381 232	(241 667)	0,00%	0,01%
SCHAEFFLER AG - PREF	EUR	25 431	1 803 954	1 596 241	(207 713)	0,01%	0,02%
SNAP ONE HOLDINGS CORP	USD	2 400	471 651	217 169	(254 481)	0,00%	0,00%
SNOW PEAK INC	JPY	4 200	596 720	279 862	(316 859)	0,00%	0,01%
TRAEGER INC	USD	5 000	868 068	138 625	(729 443)	0,00%	0,00%
VICTORIA'S SECRET & CO	USD	13 500	6 692 757	3 638 686	(3 054 071)	0,03%	0,02%
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	EUR	3 107	1 748 564	2 725 730	977 165	0,02%	0,01%
WICKES GROUP PLC	GBP	41 892	3 301 423	770 685	(2 530 738)	0,01%	0,02%
FASTNED-CVA	EUR	635	328 605	193 054	(135 552)	0,00%	0,00%
SUPER HI INTERNATIONAL HOLDI	HKD	29 000	609 991	392 257	(217 734)	0,00%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHICO'S FAS INC	USD	21 200	1 020 063	1 631 980	611 917	0,01%	0,02%
BILIA AB-A SHS	SEK	12 604	1 208 046	1 709 604	501 557	0,01%	0,01%
ELECTROLUX AB-B	SEK	43 123	6 337 941	4 697 606	(1 640 335)	0,04%	0,02%
MUSTI GROUP OY	EUR	4 764	680 845	1 395 982	715 136	0,01%	0,01%
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	18 642	2 435 441	1 727 039	(708 402)	0,01%	0,01%
THULE GROUP AB/THE	SEK	17 719	4 555 707	4 901 438	345 731	0,04%	0,02%
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	8 717	1 140 109	1 429 714	289 606	0,01%	0,01%
GN STORE NORD A/S	DKK	24 705	5 745 530	6 387 344	641 814	0,05%	0,02%
SKISTAR AB	SEK	5 713	549 064	689 129	140 065	0,01%	0,01%
ARCLANDS CORP	JPY	8 588	1 035 270	1 039 331	4 061	0,01%	0,01%
ARISTON HOLDING NV	EUR	11 911	1 232 575	837 152	(395 424)	0,01%	0,01%
AUTO1 GROUP SE	EUR	16 495	1 748 729	1 200 599	(548 130)	0,01%	0,01%
DELTA GALIL LTD	ILS	1 736	667 445	790 717	123 272	0,01%	0,01%
DUTCH BROS INC-CLASS A	USD	10 000	3 274 121	3 216 310	(57 811)	0,02%	0,02%
FIRST WATCH RESTAURANT GROUP	USD	3 200	494 136	653 215	159 079	0,00%	0,01%
KURA SUSHI USA INC-CLASS A	USD	800	508 890	617 467	108 577	0,00%	0,01%
LAUREATE EDUCATION INC	USD	46 900	5 471 137	6 530 105	1 058 968	0,05%	0,03%
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC	USD	9 700	1 734 572	1 485 535	(249 037)	0,01%	0,00%
MEKO AB	SEK	5 202	462 850	573 495	110 645	0,00%	0,01%
ODP CORP/THE	USD	6 175	2 354 756	3 530 654	1 175 899	0,03%	0,02%
PORTILLO'S INC-CL A	USD	9 600	1 928 072	1 553 091	(374 981)	0,01%	0,02%
PWR HOLDINGS LTD	AUD	15 124	822 424	1 022 901	200 477	0,01%	0,02%
QUANTUMSCAPE CORP	USD	59 700	4 467 756	4 213 752	(254 003)	0,03%	0,01%
SAFILO GROUP SPA	EUR	37 821	571 913	387 805	(184 107)	0,00%	0,01%
SEIKO GROUP CORP	JPY	5 400	1 137 715	1 047 958	(89 757)	0,01%	0,01%
SWEETGREEN INC - CLASS A	USD	18 500	2 245 503	2 123 049	(122 454)	0,02%	0,02%
SYNSAM GROUP AB	SEK	7 718	504 008	356 215	(147 793)	0,00%	0,01%
TARGET HOSPITALITY CORP	USD	6 800	404 741	671 942	267 200	0,01%	0,01%
THG PLC	GBP	189 891	3 156 988	2 093 592	(1 063 396)	0,02%	0,01%
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	USD	28 500	6 025 516	4 150 533	(1 874 983)	0,03%	0,02%
WARBY PARKER INC-CLASS A	USD	11 600	1 911 510	1 661 066	(250 444)	0,01%	0,01%
WAREHOUSE GROUP LIMITED/THE	NZD	20 878	437 571	216 138	(221 433)	0,00%	0,01%
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP	GBP	44 978	5 399 244	4 125 646	(1 273 599)	0,03%	0,02%
WORKMAN CO LTD	JPY	3 800	1 347 411	1 138 752	(208 658)	0,01%	0,00%
XPONENTIAL FITNESS INC-A	USD	3 200	688 728	418 902	(269 826)	0,00%	0,01%
SOHO HOUSE & CO INC	USD	5 400	527 097	390 466	(136 631)	0,00%	0,01%
TEXHONG INTERNATIONAL GROUP	HKD	44 500	484 263	253 497	(230 766)	0,00%	0,00%
UPBOUND GROUP INC	USD	9 600	3 258 435	3 311 896	53 460	0,03%	0,02%
CETTIRE LTD	AUD	38 277	724 162	769 224	45 062	0,01%	0,01%
FIELMANN GROUP AG	EUR	4 641	2 796 806	2 532 444	(264 361)	0,02%	0,01%
FORVIA	EUR	28 285	6 454 145	6 479 578	25 432	0,05%	0,01%
HOVNIANIAN ENTERPRISES-A	USD	900	1 072 769	1 422 387	349 618	0,01%	0,02%
MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS IN	USD	3 100	922 471	712 768	(209 704)	0,01%	0,02%
WORTHINGTON ENTERPRISES INC	USD	5 800	1 237 201	3 389 871	2 152 670	0,03%	0,01%
AB DYNAMICS PLC	GBP	3 089	737 713	715 851	(21 862)	0,01%	0,01%
ARHAUS INC	USD	4 200	595 860	505 449	(90 411)	0,00%	0,01%
ATMUS FILTRATION TECHNOLOGIE	USD	3 000	724 337	715 672	(8 664)	0,01%	0,00%
BEYOND INC	USD	7 942	3 867 733	2 233 380	(1 634 352)	0,02%	0,02%
BLUEGREEN VACATIONS HOLDING	USD	1 300	431 264	991 765	560 501	0,01%	0,01%
BOWLERO CORP - CLASS A	USD	8 700	1 113 763	1 251 101	137 338	0,01%	0,01%
CAVA GROUP INC	USD	3 700	1 348 990	1 615 020	266 030	0,01%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOWLAIS GROUP PLC	GBP	245 000	3 773 967	3 389 164	(384 803)	0,03%	0,02%
EAGLE INDUSTRY CO LTD	JPY	3 900	481 299	449 508	(31 791)	0,00%	0,01%
FERRETTI SPA	EUR	25 655	927 871	828 895	(98 976)	0,01%	0,01%
GARRETT MOTION INC	USD	16 900	1 417 249	1 659 675	242 426	0,01%	0,01%
GIORDANO INTERNATIONAL LTD	HKD	184 000	774 333	631 773	(142 559)	0,00%	0,01%
GROUPON INC	USD	3 400	351 567	443 357	91 791	0,00%	0,01%
JS GLOBAL LIFESTYLE CO LTD	HKD	671 500	1 868 368	1 353 684	(514 684)	0,01%	0,02%
JVCKENWOOD CORP	JPY	26 500	1 289 174	1 414 544	125 370	0,01%	0,02%
KNAUS TABBERT AG	EUR	728	437 128	383 852	(53 275)	0,00%	0,01%
LEGACY HOUSING CORP	USD	2 000	478 531	512 254	33 722	0,00%	0,01%
LEON'S FURNITURE LTD	CAD	3 600	543 687	503 518	(40 169)	0,00%	0,01%
MARINE PRODUCTS CORP	USD	1 900	293 260	219 972	(73 288)	0,00%	0,01%
ME GROUP INTERNATIONAL PLC	GBP	33 969	735 647	549 724	(185 923)	0,00%	0,01%
NITERRA CO LTD	JPY	27 600	4 154 547	6 658 503	2 503 956	0,05%	0,01%
PHINIA INC	USD	9 000	3 523 018	2 768 545	(754 473)	0,02%	0,02%
PIERRE & VACANCES	EUR	24 296	472 027	423 020	(49 006)	0,00%	0,01%
UDEMY INC	USD	12 200	1 163 106	1 825 040	661 934	0,01%	0,01%
VIVA GOODS COMPANY LTD	HKD	832 000	1 613 399	973 880	(639 519)	0,01%	0,01%
VIZIO HOLDING CORP-A	USD	13 200	1 089 456	1 032 225	(57 231)	0,01%	0,01%
TUI AG-RTS	GBP		(5 487 480)		5 487 480	0,00%	0,00%
Forbruksvarer Total			1 468 884 734	1 744 135 282	275 250 547	13,27%	
ARYZTA AG	CHF	188 641	1 875 492	3 532 695	1 657 203	0,03%	0,02%
CALBEE INC	JPY	16 400	3 255 054	3 347 491	92 437	0,03%	0,01%
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	1 564 718	491 492	207 135	(284 357)	0,00%	0,00%
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	1 268 400	1 852 051	2 538 994	686 943	0,02%	0,01%
METCASH LTD	AUD	172 911	3 733 404	4 181 818	448 413	0,03%	0,02%
TATE & LYLE PLC	GBP	67 991	6 640 936	5 800 812	(840 125)	0,04%	0,02%
ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	12 700	4 744 851	4 086 004	(658 848)	0,03%	0,02%
LION CORP	JPY	42 800	4 559 165	4 034 315	(524 850)	0,03%	0,01%
POLA ORBIS HOLDINGS INC	JPY	17 200	1 951 342	1 962 619	11 277	0,01%	0,01%
SUNDRUG CO LTD	JPY	13 200	3 761 312	4 309 394	548 082	0,03%	0,01%
TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	7 000	3 773 261	6 517 499	2 744 238	0,05%	0,01%
COTY INC-CL A	USD	73 500	4 075 790	9 270 834	5 195 044	0,07%	0,01%
INGREDION INC	USD	11 600	8 659 698	12 785 498	4 125 800	0,10%	0,02%
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	USD	6 280	3 993 699	5 087 555	1 093 856	0,04%	0,02%
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	17 522	1 663 251	1 299 256	(363 994)	0,01%	0,01%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	50 765	3 277 168	2 124 008	(1 153 160)	0,02%	0,01%
GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	11 391	1 074 889	778 005	(296 884)	0,01%	0,01%
AAK AB	SEK	31 345	4 993 521	7 100 788	2 107 267	0,05%	0,01%
AXFOOD AB	SEK	18 704	4 301 700	5 145 637	843 936	0,04%	0,01%
FUJI CO LTD	JPY	4 900	797 924	677 366	(120 558)	0,01%	0,01%
H2O RETAILING CORP	JPY	16 500	1 088 659	1 814 995	726 336	0,01%	0,01%
ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	33 600	4 386 930	6 881 268	2 494 338	0,05%	0,01%
AIN HOLDINGS INC	JPY	5 500	3 014 943	1 772 601	(1 242 341)	0,01%	0,02%
ARCS CO LTD	JPY	8 000	1 535 084	1 603 243	68 159	0,01%	0,01%
ARIAKE JAPAN CO LTD	JPY	3 400	1 745 598	1 137 672	(607 926)	0,01%	0,01%
AUSTRALIAN AGRICULTURAL CO	AUD	41 249	407 471	400 183	(7 288)	0,00%	0,01%
AXIAL RETAILING INC	JPY	3 500	1 125 869	1 047 590	(78 279)	0,01%	0,01%
B&G FOODS INC	USD	13 000	2 764 023	1 386 253	(1 377 770)	0,01%	0,02%
BEGA CHEESE LTD	AUD	46 840	1 544 946	1 149 045	(395 900)	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BELC CO LTD	JPY	500	245 759	225 114	(20 645)	0,00%	0,00%
BELL FOOD GROUP AG - REG	CHF	447	1 116 646	1 369 997	253 351	0,01%	0,01%
BONDUELLE SCA	EUR	1 559	418 679	191 337	(227 342)	0,00%	0,00%
BRITVIC PLC	GBP	51 093	5 227 010	5 559 696	332 686	0,04%	0,02%
CAL-MAINE FOODS INC	USD	7 800	3 046 246	4 546 118	1 499 872	0,03%	0,02%
CALAVO GROWERS INC	USD	3 000	2 097 254	896 037	(1 201 216)	0,01%	0,02%
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	6 300	10 334 590	17 578 115	7 243 525	0,13%	0,02%
CAWACHI LTD	JPY	1 800	361 197	344 133	(17 065)	0,00%	0,01%
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	USD	7 500	2 132 395	3 354 428	1 222 033	0,03%	0,02%
CLOETTA AB-B SHS	SEK	44 206	1 137 573	816 110	(321 463)	0,01%	0,02%
COSMOS PHARMACEUTICAL CORP	JPY	3 700	3 321 017	4 340 521	1 019 504	0,03%	0,01%
COSTA GROUP HOLDINGS LTD	AUD	58 143	1 118 346	1 257 098	138 752	0,01%	0,01%
CREATE SD HOLDINGS CO	JPY	5 300	1 228 771	1 170 196	(58 575)	0,01%	0,01%
DAIKOKUTENBUSSAN CO LTD	JPY	500	185 953	271 217	85 264	0,00%	0,00%
EMMI AG-REG	CHF	423	3 432 138	4 649 830	1 217 692	0,04%	0,01%
EZAKI GLICO CO LTD	JPY	8 600	3 310 706	2 586 469	(724 237)	0,02%	0,01%
FANCL CORP	JPY	15 100	3 312 020	2 579 057	(732 964)	0,02%	0,01%
FEVERTREE DRINKS PLC	GBP	20 154	5 792 590	2 737 087	(3 055 502)	0,02%	0,02%
FIRST RESOURCES LTD	SGD	103 500	1 205 229	1 139 485	(65 744)	0,01%	0,01%
FLOWERS FOODS INC	USD	37 500	8 228 202	8 572 680	344 479	0,07%	0,02%
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	USD	5 400	1 445 724	1 439 570	(6 153)	0,01%	0,01%
FUJI OIL HOLDINGS INC	JPY	7 400	2 005 613	1 294 027	(711 586)	0,01%	0,01%
FUJIYA CO LTD	JPY	1 100	206 989	192 712	(14 277)	0,00%	0,00%
GLANBIA PLC	EUR	34 888	4 538 694	5 835 640	1 296 946	0,04%	0,01%
GRAINCORP LTD-A	AUD	43 604	1 263 492	2 202 779	939 287	0,02%	0,02%
GREENCORE GROUP PLC	GBP	99 602	2 018 176	1 243 719	(774 458)	0,01%	0,02%
HAIN CELESTIAL GROUP INC	USD	18 900	4 404 647	2 101 773	(2 302 874)	0,02%	0,02%
HEIWADO CO LTD	JPY	4 400	798 975	676 077	(122 898)	0,01%	0,01%
HOKUTO CORP	JPY	4 500	743 878	562 749	(181 129)	0,00%	0,01%
HOUSE FOODS GROUP INC	JPY	12 300	3 227 010	2 760 041	(466 970)	0,02%	0,01%
INGHAMS GROUP LTD	AUD	69 399	1 762 079	1 904 432	142 353	0,01%	0,02%
INTER PARFUMS INC	USD	3 600	2 459 255	5 265 080	2 805 825	0,04%	0,01%
ITOCHU-SHOKUHIN CO LTD	JPY	600	229 814	341 885	112 071	0,00%	0,00%
ITOHAM YONEKYU HOLDINGS INC	JPY	4 540	1 176 178	1 260 760	84 582	0,01%	0,01%
J & J SNACK FOODS CORP	USD	2 900	4 193 752	4 922 529	728 777	0,04%	0,01%
J-OIL MILLS INC	JPY	2 600	475 012	362 041	(112 971)	0,00%	0,01%
KAGOME CO LTD	JPY	14 100	3 262 721	3 188 326	(74 395)	0,02%	0,01%
KAMEDA SEIKA CO LTD	JPY	3 800	1 354 610	1 123 697	(230 913)	0,01%	0,02%
KATO SANGYO CO LTD	JPY	3 900	1 035 222	1 290 929	255 708	0,01%	0,01%
KEWPIE CORP	JPY	19 500	3 828 093	3 490 004	(338 088)	0,03%	0,01%
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL CO	JPY	8 900	4 390 548	4 353 235	(37 312)	0,03%	0,01%
KOTOBUKI SPIRITS CO LTD	JPY	17 500	1 563 194	2 724 239	1 161 045	0,02%	0,01%
KUSURI NO AOKI HOLDINGS CO L	JPY	8 700	1 603 785	2 009 882	406 097	0,02%	0,01%
LANCASTER COLONY CORP	USD	3 700	5 467 442	6 252 286	784 844	0,05%	0,01%
LIFE CORP	JPY	4 500	982 091	1 071 362	89 271	0,01%	0,01%
MANDOM CORP	JPY	5 000	1 167 695	459 953	(707 743)	0,00%	0,01%
MAPLE LEAF FOODS INC	CAD	15 928	2 881 867	3 096 331	214 464	0,02%	0,01%
MARR SPA	EUR	4 923	1 029 897	634 025	(395 872)	0,00%	0,01%
MARUHA NICHIRO CORP	JPY	4 800	884 917	959 871	74 954	0,01%	0,01%
MEGMILK SNOW BRAND CO LTD	JPY	10 200	1 931 218	1 553 308	(377 911)	0,01%	0,01%
MORINAGA & CO LTD	JPY	10 200	1 944 366	1 879 914	(64 453)	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MORINAGA MILK INDUSTRY CO	JPY	12 600	2 082 692	2 476 095	393 403	0,02%	0,01%
NATIONAL BEVERAGE CORP	USD	4 200	1 285 606	2 120 754	835 148	0,02%	0,00%
NICHIREI CORP	JPY	21 200	4 556 403	5 305 399	748 995	0,04%	0,02%
NISSHIN OILLIO GROUP LTD/THE	JPY	5 400	1 374 556	1 668 797	294 240	0,01%	0,02%
NOEVIR HOLDING CO	JPY	3 800	1 557 301	1 407 016	(150 285)	0,01%	0,01%
NORTH WEST CO INC/THE	CAD	7 200	1 520 024	2 177 661	657 637	0,02%	0,02%
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	USD	9 600	4 504 479	1 893 347	(2 611 132)	0,01%	0,02%
ONTEX GROUP NV	EUR	10 359	1 997 629	883 796	(1 113 834)	0,01%	0,01%
ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	20 520	966 250	791 900	(174 350)	0,01%	0,02%
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	USD	36 320	16 392 063	25 506 325	9 114 262	0,19%	0,02%
PIGEON CORP	JPY	23 800	4 024 513	2 784 296	(1 240 218)	0,02%	0,02%
POST HOLDINGS INC	USD	10 000	5 282 553	8 943 109	3 660 556	0,07%	0,02%
PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	CAD	8 500	5 713 165	6 155 767	442 601	0,05%	0,02%
PRICESMART INC	USD	4 800	3 507 875	3 694 075	186 200	0,03%	0,02%
PRIMA MEAT PACKERS LTD	JPY	3 600	646 392	608 910	(37 482)	0,00%	0,01%
PZ CUSSENS PLC	GBP	54 260	1 256 233	1 076 194	(180 040)	0,01%	0,01%
S FOODS INC	JPY	2 700	899 659	640 872	(258 787)	0,00%	0,01%
SAKATA SEED CORP	JPY	5 400	1 578 723	1 522 923	(55 800)	0,01%	0,01%
SAN-A CO LTD	JPY	3 400	1 190 980	1 115 629	(75 352)	0,01%	0,01%
SCHOUW & CO	DKK	2 396	1 788 548	1 993 996	205 448	0,02%	0,01%
SEABOARD CORP	USD	54	1 795 931	1 957 871	161 940	0,01%	0,01%
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	135 200	1 083 683	1 665 439	581 756	0,01%	0,01%
SHOWA SANGYO CO LTD	JPY	3 500	779 990	797 984	17 994	0,01%	0,01%
SONAE	EUR	171 625	1 489 504	1 741 502	251 998	0,01%	0,01%
SPARTANNASH CO	USD	7 700	1 272 541	1 794 665	522 124	0,01%	0,02%
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	19 300	4 473 540	9 429 801	4 956 261	0,07%	0,02%
STRAUSS GROUP LTD	ILS	9 856	2 292 327	1 890 481	(401 846)	0,01%	0,01%
SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	6 000	2 965 331	2 801 642	(163 689)	0,02%	0,01%
TREEHOUSE FOODS INC	USD	9 600	4 346 605	4 041 156	(305 449)	0,03%	0,02%
UNITED NATURAL FOODS INC	USD	12 500	2 404 141	2 060 338	(343 803)	0,02%	0,02%
UNITED SUPER MARKETS HOLDING	JPY	7 500	726 230	549 458	(176 772)	0,00%	0,01%
US FOODS HOLDING CORP	USD	48 000	16 621 506	22 136 176	5 514 670	0,17%	0,02%
USANA HEALTH SCIENCES INC	USD	2 300	1 729 379	1 251 995	(477 384)	0,01%	0,01%
VALOR HOLDINGS CO LTD	JPY	5 200	986 675	914 373	(72 302)	0,01%	0,01%
VISCOFAN SA	EUR	6 761	3 592 974	4 065 468	472 494	0,03%	0,01%
WD-40 CO	USD	2 600	4 995 992	6 312 600	1 316 608	0,05%	0,02%
WELCIA HOLDINGS CO LTD	JPY	16 600	3 102 737	2 948 856	(153 881)	0,02%	0,01%
YAOKO CO LTD	JPY	3 700	1 657 006	2 150 670	493 664	0,02%	0,01%
MEDIFAST INC	USD	1 900	2 175 155	1 297 066	(878 089)	0,01%	0,02%
RAMI LEVY CHAIN STORES HASHI	ILS	1 943	905 400	1 105 841	200 441	0,01%	0,01%
TOOTSIE ROLL INDS	USD	3 807	1 105 046	1 285 150	180 104	0,01%	0,01%
OISIX RA DAICHI INC	JPY	4 400	968 986	431 700	(537 286)	0,00%	0,01%
ANDERSONS INC/THE	USD	6 100	1 621 631	3 564 590	1 942 959	0,03%	0,02%
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	USD	24 300	9 732 464	16 450 589	6 718 125	0,13%	0,02%
CENTRAL GARDEN & PET CO	USD	1 500	437 345	763 353	326 008	0,01%	0,01%
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	USD	6 100	1 390 156	1 823 182	433 025	0,01%	0,02%
CRANSWICK PLC	GBP	9 465	3 838 676	4 666 266	827 590	0,04%	0,02%
DYDO GROUP HOLDINGS INC	JPY	1 400	529 403	589 979	60 575	0,00%	0,01%
ELDERS LTD	AUD	32 298	1 816 059	1 685 341	(130 718)	0,01%	0,02%
ELF BEAUTY INC	USD	9 600	3 756 747	14 072 388	10 315 641	0,11%	0,02%
EUGLENA CO LTD	JPY	17 300	1 227 212	868 623	(358 590)	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FRESHPET INC	USD	8 000	5 860 918	7 048 868	1 187 951	0,05%	0,02%
FUJICCO CO LTD	JPY	2 400	443 768	335 402	(108 366)	0,00%	0,01%
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	2 700	1 117 950	2 368 299	1 250 349	0,02%	0,02%
INTERPARFUMS SA	EUR	4 060	1 217 897	2 295 574	1 077 677	0,02%	0,01%
JAMIESON WELLNESS INC	CAD	8 200	1 563 502	2 003 922	440 420	0,02%	0,02%
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	USD	2 000	1 264 469	2 092 887	828 418	0,02%	0,02%
MILBON CO LTD	JPY	5 000	1 934 100	1 330 513	(603 587)	0,01%	0,02%
ORIOR AG	CHF	1 249	860 605	1 086 616	226 011	0,01%	0,02%
PILGRIM'S PRIDE CORP	USD	8 800	1 666 030	2 471 979	805 948	0,02%	0,00%
PRIMO WATER CORP	CAD	31 191	4 464 531	4 794 978	330 447	0,04%	0,02%
RIKEN VITAMIN CO LTD	JPY	2 600	388 572	418 604	30 032	0,00%	0,01%
ROGERS SUGAR INC	CAD	14 400	617 984	596 680	(21 304)	0,00%	0,01%
SELECT HARVESTS LTD	AUD	16 469	514 327	330 965	(183 362)	0,00%	0,01%
SHOEI FOODS CORP	JPY	1 400	422 614	486 606	63 992	0,00%	0,01%
SHUFERSAL LTD	ILS	50 718	3 240 742	2 467 459	(773 282)	0,02%	0,02%
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	USD	23 400	7 186 062	9 410 678	2 224 616	0,07%	0,02%
WEIS MARKETS INC	USD	3 300	1 306 878	2 143 543	836 665	0,02%	0,01%
YA-MAN LTD	JPY	3 500	445 225	253 640	(191 585)	0,00%	0,01%
HALOWS CO LTD	JPY	400	118 283	123 615	5 332	0,00%	0,00%
PREMIER FOODS PLC	GBP	131 243	1 073 290	2 304 028	1 230 738	0,02%	0,02%
RETAIL PARTNERS CO LTD	JPY	2 800	248 899	336 237	87 339	0,00%	0,01%
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	346 405	5 225 469	12 216 398	6 990 929	0,09%	0,02%
NIPPON CORP	JPY	9 600	1 252 969	1 537 316	284 347	0,01%	0,01%
LAWSON INC	JPY	8 300	2 784 534	4 354 525	1 569 991	0,03%	0,01%
TOYO SUISAN KAISHA LTD	JPY	16 700	5 965 794	8 757 905	2 792 111	0,07%	0,02%
A.G. BARR PLC	GBP	18 449	1 434 001	1 225 299	(208 702)	0,01%	0,02%
AEON HOKKAIDO CORP	JPY	6 300	526 363	420 246	(106 116)	0,00%	0,00%
BEYOND MEAT INC	USD	9 800	10 724 444	885 780	(9 838 663)	0,01%	0,02%
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	USD	900	2 863 363	8 485 697	5 622 334	0,06%	0,01%
EARTH CORP	JPY	2 800	1 296 060	921 779	(374 281)	0,01%	0,01%
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	USD	9 100	3 135 392	3 385 230	249 838	0,03%	0,02%
G-7 HOLDINGS INC	JPY	3 000	292 309	259 115	(33 194)	0,00%	0,01%
GENKY DRUGSTORES CO LTD	JPY	1 100	275 003	432 651	157 648	0,00%	0,01%
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	USD	17 600	5 652 661	4 818 839	(833 822)	0,04%	0,02%
HEALTH AND HAPPINESS H&H INT	HKD	46 500	2 190 137	731 775	(1 458 362)	0,01%	0,01%
INAGEYA CO LTD	JPY	2 900	519 918	265 310	(254 608)	0,00%	0,01%
LASSONDE INDS INC-CLASS A	CAD	500	611 015	540 094	(70 920)	0,00%	0,02%
MAXVALU TOKAI CO LTD	JPY	1 600	335 573	343 470	7 897	0,00%	0,01%
METRO AG	EUR	18 638	1 650 179	1 319 360	(330 818)	0,01%	0,01%
mitsui DM SUGAR HOLDINGS CO	JPY	1 900	569 650	406 639	(163 012)	0,00%	0,01%
NISSIN FOODS CO LTD	HKD	51 000	266 145	414 562	148 417	0,00%	0,00%
SLIGRO FOOD GROUP NV	EUR	4 908	948 250	873 258	(74 992)	0,01%	0,01%
SUEDZUCKER AG	EUR	10 254	1 395 947	1 632 340	236 392	0,01%	0,01%
SUNOPTA INC	CAD	14 400	1 505 484	801 858	(703 626)	0,01%	0,01%
UTZ BRANDS INC	USD	12 400	2 268 480	2 045 114	(223 365)	0,02%	0,02%
VITAL FARMS INC	USD	5 100	1 030 319	812 649	(217 670)	0,01%	0,01%
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	HKD	158 000	4 962 492	1 598 734	(3 363 758)	0,01%	0,01%
COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL	JPY	25 200	3 445 320	3 675 113	229 793	0,03%	0,01%
ITO EN LTD	JPY	8 400	2 930 432	2 591 065	(339 367)	0,02%	0,01%
NH FOODS LTD	JPY	15 600	4 820 982	5 371 615	550 633	0,04%	0,02%
NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	36 000	5 004 802	4 923 404	(81 399)	0,04%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YAMAZAKI BAKING CO LTD	JPY	20 700	2 637 230	4 795 554	2 158 324	0,04%	0,01%
REYNOLDS CONSUMER PRODUCTS I	USD	11 700	3 142 847	3 189 174	46 327	0,02%	0,01%
YOKOREI CO LTD	JPY	6 500	496 753	491 181	(5 573)	0,00%	0,01%
BEAUTY HEALTH CO/THE	USD	17 300	3 784 899	546 407	(3 238 492)	0,00%	0,01%
M YOCHANANOF & SONS LTD	ILS	1 085	508 494	485 630	(22 864)	0,00%	0,01%
MISSION PRODUCE INC	USD	7 900	1 063 237	809 521	(253 716)	0,01%	0,01%
NEIGHBOURLY PHARMACY INC	CAD	6 300	1 236 595	814 682	(421 913)	0,01%	0,01%
PHARMANUTRA SPA	EUR	636	451 955	402 412	(49 543)	0,00%	0,01%
BAKKAFROST P/F	NOK	8 685	5 323 173	4 620 420	(702 753)	0,04%	0,01%
BELLRING BRANDS INC	USD	23 058	6 894 239	12 980 050	6 085 811	0,10%	0,02%
NISSUI CORP	JPY	56 200	2 808 965	3 073 178	264 213	0,02%	0,02%
SENECA FOODS CORP - CL A	USD	1 100	673 735	585 821	(87 913)	0,00%	0,02%
SOVOS BRANDS INC	USD	9 200	1 646 128	2 058 317	412 189	0,02%	0,01%
VITA COCO CO INC/THE	USD	5 600	1 199 280	1 458 765	259 485	0,01%	0,01%
WESTROCK COFFEE CO	USD	7 300	893 662	756 935	(136 727)	0,01%	0,01%
BEST WORLD INTERNATIONAL LTD	SGD	24 300	436 314	321 786	(114 528)	0,00%	0,01%
COLRUYT GROUP N.V	EUR	8 096	2 643 155	3 705 659	1 062 504	0,03%	0,01%
DOCMORRIS AG	CHF	1 794	3 273 718	1 596 477	(1 677 240)	0,01%	0,01%
HERBALIFE LTD	USD	17 700	7 696 204	2 743 075	(4 953 130)	0,02%	0,02%
HILTON FOOD GROUP PLC	GBP	14 980	1 399 176	1 551 507	152 331	0,01%	0,02%
ODDITY TECH LTD-CL A	USD	2 400	943 701	1 134 107	190 407	0,01%	0,01%
OLAM GROUP LTD	SGD	168 700	1 377 194	1 350 767	(26 427)	0,01%	0,00%
OLAPLEX HOLDINGS INC	USD	25 000	972 189	644 887	(327 302)	0,00%	0,00%
REDCARE PHARMACY NV	EUR	2 750	3 632 847	4 059 975	427 128	0,03%	0,01%
WK KELLOGG CO	USD	10 300	1 152 340	1 374 493	222 153	0,01%	0,01%
BELLRING INTERMEDIATE HOLDIN	USD		(718 169)		718 169	0,00%	0,00%
Konsumentvarer Total			523 974 808	598 798 885	74 824 077	4,56%	
DNO ASA	NOK	82 682	926 031	832 608	(93 423)	0,01%	0,01%
ENERPLUS CORP	CAD	36 800	1 975 138	5 756 447	3 781 309	0,04%	0,02%
MURPHY OIL CORP	USD	26 800	6 834 739	11 610 890	4 776 150	0,09%	0,02%
OCEANEERING INTL INC	USD	19 700	2 105 696	4 257 432	2 151 736	0,03%	0,02%
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	62 765	7 993 839	6 884 163	(1 109 676)	0,05%	0,02%
PETROFAC LTD	GBP	84 623	2 460 146	409 743	(2 050 402)	0,00%	0,02%
RANGE RESOURCES CORP	USD	43 800	5 669 618	13 540 310	7 870 692	0,10%	0,02%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	183 300	10 467 791	12 193 086	1 725 295	0,09%	0,02%
SUBSEA 7 SA	NOK	39 784	4 058 898	5 895 989	1 837 091	0,04%	0,01%
TRANSOCEAN LTD	USD	132 600	6 538 014	8 551 201	2 013 187	0,07%	0,02%
VERMILION ENERGY INC	CAD	59 000	8 477 338	7 256 943	(1 220 395)	0,06%	0,04%
VOPAK	EUR	12 499	4 055 142	4 268 298	213 156	0,03%	0,01%
BW LPG LTD	NOK	14 620	1 261 767	2 212 006	950 239	0,02%	0,01%
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	CAD	32 700	2 253 724	3 032 292	778 568	0,02%	0,02%
DORIAN LPG LTD	USD	6 226	639 752	2 773 873	2 134 121	0,02%	0,02%
AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	3 361	571 152	502 806	(68 346)	0,00%	0,00%
ANTERO RESOURCES CORP	USD	49 200	6 194 537	11 332 299	5 137 761	0,09%	0,02%
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	41 000	3 537 167	7 326 029	3 788 862	0,06%	0,02%
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	USD	37 000	4 087 004	5 993 386	1 906 382	0,05%	0,02%
TECHNIPFMC PLC	USD	80 900	5 610 458	16 546 946	10 936 488	0,13%	0,02%
FLEX LNG LTD	NOK	10 370	2 143 276	3 094 408	951 132	0,02%	0,02%
BEACH ENERGY LTD	AUD	488 104	5 647 785	5 411 896	(235 890)	0,04%	0,02%
BIRCHCLIFF ENERGY LTD	CAD	49 900	1 529 410	2 221 392	691 982	0,02%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD	JPY	13 000	3 125 536	5 306 062	2 180 525	0,04%	0,01%
CVR ENERGY INC	USD	6 200	1 244 806	1 907 850	663 043	0,01%	0,01%
DELEK US HOLDINGS INC	USD	22 750	6 216 856	5 960 888	(255 967)	0,05%	0,04%
DRIL-QUIP INC	USD	6 300	2 265 406	1 488 836	(776 570)	0,01%	0,02%
ENERFLEX LTD	CAD	26 100	2 355 343	1 232 247	(1 123 096)	0,01%	0,02%
ENLINK MIDSTREAM LLC	USD	40 400	2 988 536	4 989 130	2 000 594	0,04%	0,01%
EURONAV NV	EUR	19 789	1 325 023	3 545 386	2 220 364	0,03%	0,01%
FREEHOLD ROYALTIES LTD	CAD	24 400	2 073 181	2 572 705	499 525	0,02%	0,02%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	6 035	5 840 142	8 117 667	2 277 525	0,06%	0,02%
GIBSON ENERGY INC	CAD	31 300	4 904 065	4 852 716	(51 349)	0,04%	0,02%
GREEN PLAINS INC	USD	10 200	2 648 969	2 612 493	(36 476)	0,02%	0,02%
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	USD	22 300	1 532 175	2 328 133	795 958	0,02%	0,01%
HUNTING PLC	GBP	24 805	869 099	948 962	79 863	0,01%	0,02%
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	6 700	1 033 859	3 094 604	2 060 745	0,02%	0,01%
MATADOR RESOURCES CO	USD	19 900	4 684 821	11 491 317	6 806 495	0,09%	0,02%
MODEC INC	JPY	8 600	1 071 666	1 436 032	364 366	0,01%	0,01%
NAPHTHA ISRAEL PETROLEUM CRP	ILS	5 104	233 942	267 170	33 228	0,00%	0,01%
NEXGEN ENERGY LTD	CAD	79 800	3 082 210	5 697 436	2 615 226	0,04%	0,02%
OIL REFINERIES LTD	ILS	410 243	1 646 627	1 413 876	(232 751)	0,01%	0,01%
PAREX RESOURCES INC	CAD	19 800	2 665 430	3 804 806	1 139 376	0,03%	0,02%
PASON SYSTEMS INC	CAD	14 500	1 315 841	1 805 821	489 981	0,01%	0,02%
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	20 000	6 227 033	8 928 891	2 701 859	0,07%	0,02%
REX AMERICAN RESOURCES CORP	USD	2 700	619 880	1 296 984	677 105	0,01%	0,02%
RPC INC	USD	15 300	1 818 749	1 131 182	(687 567)	0,01%	0,01%
SARAS SPA	EUR	75 672	1 128 227	1 371 865	243 638	0,01%	0,01%
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	EUR	2 245	1 150 183	1 113 201	(36 982)	0,01%	0,01%
SM ENERGY CO	USD	20 900	4 357 175	8 218 480	3 861 305	0,06%	0,02%
TAMARACK VALLEY ENERGY LTD	CAD	77 800	2 426 631	1 839 563	(587 067)	0,01%	0,01%
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	5 824	1 057 099	545 560	(511 539)	0,00%	0,01%
US SILICA HOLDINGS INC	USD	12 900	1 352 024	1 481 706	129 682	0,01%	0,02%
WHITECAP RESOURCES INC	CAD	115 500	5 009 837	7 890 461	2 880 624	0,06%	0,02%
IWATANI CORP	JPY	12 000	5 571 645	5 560 926	(10 718)	0,04%	0,02%
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	USD	10 800	2 035 841	3 989 118	1 953 277	0,03%	0,02%
PROPETRO HOLDING CORP	USD	15 000	2 106 238	1 276 571	(829 667)	0,01%	0,01%
BW OFFSHORE LTD	NOK	9 267	3 050	207 766	204 716	0,00%	0,01%
ARCHROCK INC	USD	26 800	1 937 879	4 191 461	2 253 581	0,03%	0,02%
CACTUS INC - A	USD	12 300	4 172 633	5 671 146	1 498 513	0,04%	0,02%
CGG SA	EUR	124 695	1 935 655	836 537	(1 099 118)	0,01%	0,02%
CLEAN ENERGY FUELS CORP	USD	29 800	1 099 125	1 159 111	59 986	0,01%	0,01%
CNX RESOURCES CORP	USD	32 000	3 576 288	6 499 648	2 923 360	0,05%	0,02%
EQUITRANS MIDSTREAM CORP	USD	81 500	7 797 134	8 425 880	628 746	0,06%	0,02%
KOSMOS ENERGY LTD	USD	77 400	3 120 647	5 274 403	2 153 756	0,04%	0,02%
TALOS ENERGY INC	USD	22 300	3 863 470	3 222 698	(640 772)	0,02%	0,02%
VIVA ENERGY GROUP LTD	AUD	189 385	3 905 650	4 580 238	674 588	0,03%	0,01%
DMC GLOBAL INC	USD	3 300	1 369 113	630 730	(738 383)	0,00%	0,02%
HELMERICH & PAYNE	USD	18 200	6 282 601	6 694 678	412 077	0,05%	0,02%
SAIPEM SPA	EUR	219 335	2 766 785	3 617 096	850 312	0,03%	0,01%
TULLOW OIL PLC	GBP	232 106	2 494 693	1 169 529	(1 325 164)	0,01%	0,02%
HAFNIA LTD	NOK	40 037	1 936 326	2 810 597	874 271	0,02%	0,01%
AKER SOLUTIONS ASA	NOK	43 541	1 583 175	1 829 593	246 418	0,01%	0,01%
ADVANTAGE ENERGY LTD	CAD	34 600	2 028 509	2 273 118	244 609	0,02%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	64 100	5 500 002	8 156 784	2 656 782	0,06%	0,01%
CHAMPIONX CORP	USD	35 700	5 971 041	10 590 333	4 619 292	0,08%	0,02%
CRESCENT POINT ENERGY CORP	CAD	94 000	4 426 913	6 653 347	2 226 433	0,05%	0,02%
CROPENERGIES AG	EUR	4 132	246 151	533 081	286 930	0,00%	0,00%
DIVERSIFIED ENERGY CO PLC	GBP	7 683	2 096 761	1 109 067	(987 694)	0,01%	0,02%
ENERGEAN PLC	GBP	27 268	2 814 739	3 685 579	870 840	0,03%	0,01%
EQUITAL LTD	ILS	4 253	935 457	1 331 426	395 969	0,01%	0,01%
JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	122 036	4 867 261	2 719 072	(2 148 188)	0,02%	0,02%
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	33 900	4 912 367	7 329 684	2 417 317	0,06%	0,02%
MITSUUROKO HOLDINGS CO LTD	JPY	7 100	708 459	811 685	103 226	0,01%	0,01%
NOV INC	USD	71 200	9 184 660	14 664 181	5 479 521	0,11%	0,02%
SBM OFFSHORE NV	EUR	24 963	3 902 644	3 486 590	(416 053)	0,03%	0,01%
SERICA ENERGY PLC	GBP	36 825	824 376	1 094 628	270 252	0,01%	0,01%
BW ENERGY LTD	NOK	12 280	674 596	331 560	(343 036)	0,00%	0,00%
D'AMICO INTERNATIONAL SHIPPI	EUR	7 988	376 276	506 316	130 040	0,00%	0,01%
BRISTOW GROUP INC	USD	2 100	499 301	602 913	103 612	0,00%	0,01%
TGS ASA	NOK	21 466	4 203 197	2 837 805	(1 365 392)	0,02%	0,02%
DT MIDSTREAM INC	USD	18 100	7 462 174	10 073 236	2 611 062	0,08%	0,02%
ENERGY FUELS INC	CAD	27 600	1 482 682	2 019 433	536 751	0,02%	0,02%
HARBOUR ENERGY PLC	GBP	216 445	9 297 893	8 647 596	(650 297)	0,07%	0,03%
PALADIN ENERGY LTD	AUD	691 307	3 362 583	4 718 720	1 356 138	0,04%	0,02%
TORM PLC-A	DKK	6 591	1 767 452	2 025 440	257 988	0,02%	0,01%
CIVITAS RESOURCES INC	USD	11 251	5 131 139	7 813 221	2 682 081	0,06%	0,01%
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	USD	17 783	3 757 793	2 875 133	(882 660)	0,02%	0,02%
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	USD	12 200	3 714 268	12 121 092	8 406 824	0,09%	0,02%
BAYTEX ENERGY CORP	CAD	117 300	3 760 304	3 957 026	196 722	0,03%	0,01%
BERRY CORP	USD	15 900	1 396 333	1 135 174	(261 159)	0,01%	0,02%
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	8 000	2 513 902	4 442 509	1 928 607	0,03%	0,01%
CALLON PETROLEUM CO	USD	11 000	4 039 332	3 619 491	(419 840)	0,03%	0,02%
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A	USD	2 600	1 613 360	1 436 686	(176 674)	0,01%	0,02%
COMSTOCK RESOURCES INC	USD	19 500	2 159 718	1 752 620	(407 098)	0,01%	0,01%
CRESCENT ENERGY INC-A	USD	15 560	2 371 090	2 087 480	(283 610)	0,02%	0,02%
DENISON MINES CORP	CAD	155 700	2 183 602	2 782 104	598 502	0,02%	0,02%
GULFPORT ENERGY CORP	USD	2 100	1 989 327	2 840 752	851 425	0,02%	0,01%
HEADWATER EXPLORATION INC	CAD	41 700	2 075 671	2 007 303	(68 368)	0,02%	0,02%
HESS MIDSTREAM LP - CLASS A	USD	12 800	3 396 965	4 111 677	714 712	0,03%	0,02%
KAROON ENERGY LTD	AUD	225 892	2 989 224	3 177 708	188 484	0,02%	0,03%
KELT EXPLORATION LTD	CAD	30 500	1 577 570	1 343 670	(233 900)	0,01%	0,02%
NABORS INDUSTRIES LTD	USD	1 700	1 499 557	1 409 317	(90 240)	0,01%	0,02%
NORTHERN OIL AND GAS INC	USD	13 900	2 734 296	5 232 958	2 498 662	0,04%	0,01%
NUVISTA ENERGY LTD	CAD	35 100	2 025 711	2 984 510	958 799	0,02%	0,02%
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A	CAD	14 600	1 930 961	2 915 763	984 802	0,02%	0,01%
SECURE ENERGY SERVICES INC	CAD	43 600	1 904 836	3 166 613	1 261 777	0,02%	0,02%
TELLURIAN INC	USD	94 000	2 735 127	721 323	(2 013 804)	0,01%	0,01%
TOPAZ ENERGY CORP	CAD	17 400	2 291 791	2 597 167	305 375	0,02%	0,01%
TRICAN WELL SERVICE LTD	CAD	21 800	749 720	691 752	(57 968)	0,01%	0,01%
URANIUM ENERGY CORP	USD	64 000	2 842 379	4 159 775	1 317 395	0,03%	0,02%
VALARIS LTD	USD	11 900	7 054 911	8 286 879	1 231 967	0,06%	0,02%
VALLOUREC SA	EUR	27 595	2 650 049	4 341 783	1 691 733	0,03%	0,01%
CHORD ENERGY CORP	USD	7 241	6 544 639	12 224 126	5 679 487	0,09%	0,02%
SANDRIDGE ENERGY INC	USD	7 500	1 597 292	1 041 213	(556 079)	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FRONTLINE PLC	NOK	23 633	2 590 354	4 795 136	2 204 782	0,04%	0,01%
SEADRILL LIMITED	NOK	6 430	2 902 473	3 076 755	174 282	0,02%	0,01%
ENVIVA INC	USD	6 700	4 930 004	67 757	(4 862 246)	0,00%	0,01%
BORR DRILLING LTD	NOK	36 948	2 115 214	2 802 506	687 292	0,02%	0,01%
BOSS ENERGY LTD	AUD	71 325	1 238 602	1 991 883	753 282	0,02%	0,02%
CARDINAL ENERGY LTD	CAD	25 300	1 737 906	1 223 706	(514 201)	0,01%	0,02%
CES ENERGY SOLUTIONS CORP	CAD	46 700	977 316	1 240 889	263 573	0,01%	0,02%
COOL CO LTD	NOK	2 439	291 425	312 192	20 767	0,00%	0,00%
CREW ENERGY INC	CAD	10 200	486 852	356 659	(130 193)	0,00%	0,01%
DIAMOND OFFSHORE DRILLING IN	USD	20 000	1 829 170	2 640 482	811 312	0,02%	0,02%
ENQUEST PLC	GBP	312 563	1 101 326	610 226	(491 100)	0,00%	0,02%
EXCELERATE ENERGY INC-A	USD	4 600	1 260 998	722 233	(538 765)	0,01%	0,02%
FRONTERA ENERGY CORP	CAD	10 500	1 078 586	644 532	(434 054)	0,00%	0,01%
GULF KEYSTONE PETROLEUM LTD	GBP	33 644	1 148 557	562 323	(586 235)	0,00%	0,02%
KIMBELL ROYALTY PARTNERS LP	USD	13 500	2 409 929	2 063 384	(346 545)	0,02%	0,02%
KINETIK HOLDINGS INC	USD	3 200	1 134 915	1 085 441	(49 474)	0,01%	0,01%
LIBERTY ENERGY INC	USD	28 800	3 050 559	5 305 663	2 255 104	0,04%	0,02%
MAUREL ET PROM	EUR	10 296	485 600	703 430	217 830	0,01%	0,01%
NEW FORTRESS ENERGY INC	USD	12 100	4 905 131	4 636 412	(268 719)	0,04%	0,01%
NEXTDECADE CORP	USD	22 500	1 549 391	1 089 961	(459 431)	0,01%	0,01%
NOBLE CORP PLC	USD	18 847	6 166 466	9 218 040	3 051 574	0,07%	0,01%
OBSIDIAN ENERGY LTD	CAD	17 400	1 429 603	1 204 774	(224 829)	0,01%	0,02%
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	15 537	422 647	612 158	189 511	0,00%	0,01%
PERMIAN RESOURCES CORP	USD	76 684	7 954 065	10 591 404	2 637 339	0,08%	0,01%
PRECISION DRILLING CORP	CAD	2 600	1 855 057	1 440 991	(414 066)	0,01%	0,02%
SAN-AI OBBLI CO LTD	JPY	14 300	1 317 378	1 654 375	336 997	0,01%	0,02%
SILVERBOW RESOURCES INC	USD	3 400	1 123 084	1 004 114	(118 969)	0,01%	0,01%
SITIO ROYALTIES CORP-A	USD	14 763	2 537 227	3 524 821	987 595	0,03%	0,02%
SPARTAN DELTA CORP	CAD	25 700	832 482	589 856	(242 625)	0,00%	0,01%
SURGE ENERGY INC	CAD	19 800	1 496 753	988 182	(508 570)	0,01%	0,02%
TETRA TECHNOLOGIES INC	USD	27 500	995 140	1 262 354	267 213	0,01%	0,02%
TIDEWATER INC	USD	2 400	628 685	1 757 586	1 128 902	0,01%	0,00%
UNITED ENERGY GROUP LTD	HKD	2 266 000	3 386 195	2 505 061	(881 134)	0,02%	0,01%
VAALCO ENERGY INC	USD	19 300	977 386	880 062	(97 323)	0,01%	0,02%
VERTEX ENERGY INC	USD	11 600	911 232	399 363	(511 870)	0,00%	0,01%
VITAL ENERGY INC	USD	4 000	2 483 647	1 847 931	(635 716)	0,01%	0,01%
W&T OFFSHORE INC	USD	15 300	941 461	506 546	(434 915)	0,00%	0,01%
WAGA ENERGY SA	EUR	861	305 073	245 825	(59 249)	0,00%	0,00%
WORLD KINECT CORP	USD	13 100	3 466 999	3 030 644	(436 356)	0,02%	0,02%
PGS ASA	NOK	241 671	2 207 581	2 070 154	(137 427)	0,02%	0,03%
BLUENORD ASA	NOK	4 147	1 649 244	2 063 133	413 889	0,02%	0,02%
DOF GROUP ASA	NOK	26 117	1 458 563	1 481 095	22 532	0,01%	0,01%
VERBIO SE	EUR	3 990	691 225	1 337 483	646 258	0,01%	0,01%
AFRICA OIL CORP	CAD	71 100	1 547 802	1 363 533	(184 268)	0,01%	0,02%
CORE LABORATORIES INC	USD	5 700	1 223 666	1 022 293	(201 373)	0,01%	0,01%
DEEP YELLOW LTD	AUD	126 008	1 060 330	951 791	(108 539)	0,01%	0,02%
GRANITE RIDGE RESOURCES INC	USD	4 300	359 634	262 890	(96 744)	0,00%	0,00%
HIGHPEAK ENERGY INC	USD	4 700	820 545	679 701	(140 844)	0,01%	0,00%
INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	CAD	17 100	1 625 434	2 076 943	451 509	0,02%	0,01%
JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	JPY	6 100	2 459 830	2 302 573	(157 257)	0,02%	0,01%
KODIAK GAS SERVICES INC	USD	4 100	807 672	836 098	28 427	0,01%	0,01%
MATTR CORP	CAD	13 600	1 235 327	1 587 943	352 616	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NEWPARK RESOURCES INC	USD	15 100	1 163 817	1 018 251	(145 566)	0,01%	0,02%
NORTH AMERICAN CONSTRUCTION	CAD	4 700	962 934	1 000 898	37 964	0,01%	0,02%
OIL STATES INTERNATIONAL INC	USD	12 000	1 095 529	827 486	(268 042)	0,01%	0,02%
PETROLAL CORP	CAD	108 500	749 206	660 167	(89 040)	0,01%	0,01%
RILEY EXPLORATION PERMIAN IN	USD	1 100	432 073	304 305	(127 767)	0,00%	0,01%
SELECT WATER SOLUTIONS INC	USD	16 000	1 535 308	1 233 308	(302 000)	0,01%	0,02%
STRIKE ENERGY LTD	AUD	804 387	2 014 544	2 675 613	661 069	0,02%	0,03%
VIPER ENERGY INC	USD	11 700	2 301 318	3 728 625	1 427 307	0,03%	0,01%
VITESSE ENERGY INC	USD	4 142	3 270 463	920 801	(2 349 662)	0,01%	0,01%
Energi Total			496 770 032	631 323 360	134 553 328	4,80%	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	6 100	5 935 280	9 380 434	3 445 155	0,07%	0,02%
AMP LTD	AUD	533 347	3 978 314	3 437 240	(541 074)	0,03%	0,02%
INVESCO LTD	USD	56 700	8 717 583	10 272 775	1 555 192	0,08%	0,01%
INVESTEC PLC	GBP	117 589	3 735 583	8 095 934	4 360 350	0,06%	0,02%
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	30 200	9 908 494	8 271 757	(1 636 737)	0,06%	0,02%
MARUI GROUP CO LTD	JPY	31 400	5 236 441	5 348 369	111 927	0,04%	0,02%
SEVEN BANK LTD	JPY	100 300	1 872 482	2 165 409	292 927	0,02%	0,01%
SLM CORP	USD	39 200	3 935 369	7 611 738	3 676 369	0,06%	0,02%
SPAREBANK 1 SMN	NOK	25 792	2 640 767	3 657 306	1 016 538	0,03%	0,02%
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	NOK	31 790	3 272 613	4 097 731	825 118	0,03%	0,01%
STOREBRAND ASA	NOK	78 797	5 742 593	7 094 882	1 352 289	0,05%	0,02%
UNUM GROUP	USD	35 100	7 891 197	16 119 350	8 228 154	0,12%	0,02%
WENDEL	EUR	4 679	4 264 923	4 233 428	(31 495)	0,03%	0,01%
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	35 600	2 195 475	3 240 243	1 044 768	0,02%	0,02%
BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	116 282	5 425 100	4 899 290	(525 811)	0,04%	0,02%
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	GBP	232 028	7 253 508	5 465 682	(1 787 825)	0,04%	0,02%
NAVIENT CORP	USD	17 200	1 780 630	3 252 505	1 471 876	0,02%	0,01%
PLATINUM ASSET MANAGEMENT	AUD	79 084	1 120 320	728 882	(391 438)	0,01%	0,01%
AGNC INVESTMENT CORP	USD	106 200	11 864 391	10 580 432	(1 283 959)	0,08%	0,02%
BANCO DE SABADELL SA	EUR	995 591	5 607 019	12 431 139	6 824 120	0,09%	0,02%
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	11 600	12 396 844	19 058 674	6 661 830	0,15%	0,02%
ECN CAPITAL CORP	CAD	43 014	633 670	993 866	360 196	0,01%	0,02%
JYSKE BANK-REG	DKK	8 845	3 240 593	6 442 515	3 201 923	0,05%	0,01%
1ST SOURCE CORP	USD	3 200	1 354 456	1 785 778	431 322	0,01%	0,01%
AIFUL CORP	JPY	56 100	1 438 332	1 535 673	97 341	0,01%	0,01%
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	USD	10 700	1 596 383	1 790 816	194 433	0,01%	0,02%
AMERICAN EQUITY INVT LIFE HL	USD	12 200	3 400 028	6 913 594	3 513 566	0,05%	0,02%
AMERIS BANCORP	USD	11 720	4 316 104	6 314 266	1 998 162	0,05%	0,02%
AMERISAFE INC	USD	3 500	1 792 602	1 662 793	(129 810)	0,01%	0,02%
ANICOM HOLDINGS INC	JPY	10 000	742 393	391 158	(351 235)	0,00%	0,01%
ANIMA HOLDING SPA	EUR	33 293	1 523 547	1 496 231	(27 316)	0,01%	0,01%
APOLLO COMMERCIAL REAL ESTAT	USD	22 700	3 507 604	2 706 474	(801 131)	0,02%	0,02%
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	12 300	3 815 647	5 518 750	1 703 103	0,04%	0,02%
ASHMORE GROUP PLC	GBP	92 143	4 252 196	2 657 844	(1 594 352)	0,02%	0,01%
ASSOCIATED BANC-CORP	USD	24 600	4 814 151	5 343 868	529 717	0,04%	0,02%
ASSURED GUARANTY LTD	USD	10 200	3 765 456	7 751 501	3 986 044	0,06%	0,02%
AWA BANK LTD/THE	JPY	4 300	933 990	730 406	(203 584)	0,01%	0,01%
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	19 581	3 396 449	5 192 986	1 796 537	0,04%	0,01%
BANC OF CALIFORNIA INC	USD	24 323	6 361 918	3 317 440	(3 044 479)	0,03%	0,02%
BANCA GENERALI SPA	EUR	10 271	2 767 340	3 876 176	1 108 836	0,03%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANCA IFIS SPA	EUR	4 364	660 728	768 633	107 905	0,01%	0,01%
BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	36 027	2 532 082	3 449 177	917 095	0,03%	0,00%
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	62 979	1 919 427	4 140 265	2 220 838	0,03%	0,01%
BANCFIRST CORP	USD	3 900	2 318 766	3 854 972	1 536 206	0,03%	0,01%
BANK OF HAWAII CORP	USD	7 400	5 291 258	5 445 527	154 269	0,04%	0,02%
BANKUNITED INC	USD	12 200	4 073 346	4 018 062	(55 284)	0,03%	0,02%
BANNER CORPORATION	USD	6 300	3 102 801	3 426 818	324 017	0,03%	0,02%
BEAZLEY PLC	GBP	119 365	7 138 751	8 066 765	928 015	0,06%	0,02%
BERKSHIRE HILLS BANCORP INC	USD	9 300	2 471 287	2 345 144	(126 143)	0,02%	0,02%
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	USD	29 000	8 127 644	6 264 340	(1 863 304)	0,05%	0,02%
BOK FINANCIAL CORPORATION	USD	5 627	4 313 987	4 894 566	580 578	0,04%	0,01%
BPER BANCA	EUR	170 980	3 019 965	5 804 289	2 784 324	0,04%	0,01%
BROOKLINE BANCORP INC	USD	17 900	2 375 316	1 983 297	(392 020)	0,02%	0,02%
BURE EQUITY AB	SEK	10 131	2 565 107	2 917 807	352 700	0,02%	0,01%
BURFORD CAPITAL LTD	GBP	33 472	3 838 770	5 256 472	1 417 702	0,04%	0,02%
CANADIAN WESTERN BANK	CAD	16 533	3 525 567	3 930 837	405 271	0,03%	0,02%
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL IN	USD	24 200	2 741 240	1 585 203	(1 156 037)	0,01%	0,02%
CATHAY GENERAL BANCORP	USD	11 100	3 754 240	5 024 299	1 270 059	0,04%	0,02%
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	4 993	4 339 575	3 952 244	(387 331)	0,03%	0,02%
CHIMERA INVESTMENT CORP	USD	39 800	5 516 221	2 016 942	(3 499 279)	0,02%	0,02%
CITY HOLDING CO	USD	3 000	2 025 380	3 359 302	1 333 923	0,03%	0,02%
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	GBP	28 331	4 739 512	2 912 288	(1 827 224)	0,02%	0,02%
CNO FINANCIAL GROUP INC	USD	20 300	3 513 097	5 751 884	2 238 787	0,04%	0,02%
COHEN & STEERS INC	USD	4 700	2 275 224	3 614 728	1 339 504	0,03%	0,01%
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	USD	36 919	9 975 876	10 003 354	27 477	0,08%	0,02%
COMMERCE BANCSHARES INC	USD	22 025	10 504 188	11 946 603	1 442 414	0,09%	0,02%
COMMUNITY BANK SYSTEM INC	USD	9 800	5 830 082	5 186 293	(643 789)	0,04%	0,02%
CREDIT ACCEPTANCE CORP	USD	1 200	4 477 203	6 492 295	2 015 093	0,05%	0,01%
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	15 381	875 939	1 387 316	511 377	0,01%	0,00%
CULLEN/FROST BANKERS INC	USD	10 900	10 193 268	12 009 532	1 816 264	0,09%	0,02%
CUSTOMERS BANCORP INC	USD	4 800	988 429	2 808 823	1 820 394	0,02%	0,02%
CVB FINANCIAL CORP	USD	25 600	4 885 423	5 249 116	363 693	0,04%	0,02%
DAH SING BANKING GROUP LTD	HKD	58 000	1 006 734	380 188	(626 547)	0,00%	0,00%
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG	EUR	22 954	2 094 972	1 595 271	(499 701)	0,01%	0,02%
DIAMOND HILL INVESTMENT GRP	USD	400	693 367	672 673	(20 694)	0,01%	0,01%
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	USD	4 500	950 368	2 850 350	1 899 982	0,02%	0,02%
EAGLE BANCORP INC	USD	6 400	2 968 109	1 958 994	(1 009 115)	0,01%	0,02%
EFG INTERNATIONAL AG	CHF	16 684	913 938	2 174 214	1 260 276	0,02%	0,01%
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	5 200	1 804 338	2 080 700	276 362	0,02%	0,02%
ENCORE CAPITAL GROUP INC	USD	3 300	1 709 603	1 700 826	(8 777)	0,01%	0,01%
ENSTAR GROUP LTD	USD	2 000	4 146 831	5 978 661	1 831 830	0,05%	0,01%
ENTERPRISE FINANCIAL SERVICE	USD	6 100	2 352 140	2 766 057	413 918	0,02%	0,02%
ESSENT GROUP LTD	USD	19 300	7 883 089	10 337 304	2 454 215	0,08%	0,02%
EVERCORE INC - A	USD	6 500	6 127 520	11 291 361	5 163 841	0,09%	0,02%
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	USD	1 700	1 308 638	3 301 354	1 992 717	0,03%	0,02%
FIERA CAPITAL CORP	CAD	10 868	862 033	509 758	(352 276)	0,00%	0,01%
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	17 500	8 811 951	11 452 583	2 640 632	0,09%	0,02%
FIRST BANCORP PUERTO RICO	USD	31 900	3 080 705	5 329 254	2 248 549	0,04%	0,02%
FIRST BANCORP/NC	USD	6 500	2 272 033	2 443 106	171 073	0,02%	0,02%
FIRST BUSEY CORP	USD	8 700	1 970 951	2 192 961	222 010	0,02%	0,02%
FIRST COMMONWEALTH FINL CORP	USD	20 000	2 490 174	3 136 080	645 906	0,02%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRST FINANCIAL BANCORP	USD	14 813	3 314 038	3 572 864	258 826	0,03%	0,02%
FIRST FINL BANKSHARES INC	USD	22 500	7 385 354	6 923 648	(461 705)	0,05%	0,02%
FIRST HAWAIIAN INC	USD	23 200	5 304 451	5 386 096	81 644	0,04%	0,02%
FIRST INTERSTATE BANCSYS-A	USD	15 545	5 471 755	4 854 513	(617 241)	0,04%	0,01%
FIRST MERCHANTS CORP	USD	10 600	3 752 310	3 991 678	239 368	0,03%	0,02%
FIRST NATIONAL FINANCIAL COR	CAD	4 200	1 153 061	1 241 512	88 451	0,01%	0,01%
FLUSHING FINANCIAL CORP	USD	3 700	831 508	619 254	(212 254)	0,00%	0,01%
FNB CORP	USD	65 700	7 059 121	9 187 750	2 128 629	0,07%	0,02%
FULTON FINANCIAL CORP	USD	27 700	4 135 929	4 630 410	494 481	0,04%	0,02%
FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	2 800	1 521 983	2 469 842	947 859	0,02%	0,01%
GERMAN AMERICAN BANCORP	USD	4 800	1 406 271	1 579 902	173 631	0,01%	0,02%
GLACIER BANCORP INC	USD	19 573	8 080 096	8 213 487	133 391	0,06%	0,02%
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	USD	1 400	644 040	843 837	199 797	0,01%	0,01%
GREEN DOT CORP-CLASS A	USD	7 900	3 351 707	794 277	(2 557 430)	0,01%	0,02%
GRENKE AG	EUR	4 936	3 622 137	1 387 132	(2 235 005)	0,01%	0,01%
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL	HKD	410 000	914 875	319 944	(594 930)	0,00%	0,00%
HAITONG INTERNATIONAL SECURI	HKD	370 699	1 274 425	728 011	(546 414)	0,01%	0,00%
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	USD	18 900	6 343 894	5 293 780	(1 050 114)	0,04%	0,02%
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	USD	6 300	7 146 577	7 768 562	621 985	0,06%	0,02%
HEARTLAND FINANCIAL USA INC	USD	7 700	3 233 171	2 941 060	(292 111)	0,02%	0,02%
HILLTOP HOLDINGS INC	USD	8 500	1 933 392	3 039 449	1 106 057	0,02%	0,01%
HISCOX LTD	GBP	57 398	8 080 455	7 832 300	(248 156)	0,06%	0,02%
HOME BANCSHARES INC	USD	35 300	7 165 644	9 080 709	1 915 065	0,07%	0,02%
HOPE BANCORP INC	USD	22 000	2 823 957	2 698 979	(124 978)	0,02%	0,02%
HORACE MANN EDUCATORS	USD	6 900	2 426 283	2 291 431	(134 853)	0,02%	0,02%
HOULIHAN LOKEY INC	USD	9 000	6 371 096	10 959 930	4 588 834	0,08%	0,02%
HYAKUGO BANK LTD/THE	JPY	35 700	936 140	1 373 289	437 148	0,01%	0,01%
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	72 248	6 069 971	7 160 164	1 090 193	0,05%	0,02%
INDEPENDENT BANK CORP/MA	USD	7 142	4 956 897	4 773 332	(183 566)	0,04%	0,02%
INDEPENDENT BANK GROUP INC	USD	6 160	3 586 272	3 183 008	(403 265)	0,02%	0,01%
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	17 700	10 378 406	14 901 763	4 523 358	0,11%	0,02%
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	51 602	8 845 006	11 226 825	2 381 820	0,09%	0,02%
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	USD	10 400	3 787 006	5 737 239	1 950 234	0,04%	0,02%
INVESCO MORTGAGE CAPITAL	USD	5 150	4 064 854	463 394	(3 601 460)	0,00%	0,01%
JACCS CO LTD	JPY	3 700	1 382 634	1 383 316	682	0,01%	0,01%
JANUS HENDERSON GROUP PLC	USD	23 600	5 988 110	7 226 187	1 238 077	0,05%	0,01%
JAPAN SECURITIES FINANCE CO	JPY	13 500	963 827	1 507 363	543 536	0,01%	0,02%
JUPITER FUND MANAGEMENT	GBP	74 923	2 986 410	905 970	(2 080 440)	0,01%	0,01%
JUST GROUP PLC	GBP	210 706	1 975 755	2 343 268	367 513	0,02%	0,02%
KBC ANCORA	EUR	6 669	2 610 024	3 106 368	496 343	0,02%	0,01%
KEARNY FINANCIAL CORP/MD	USD	13 300	1 462 575	1 211 585	(250 990)	0,01%	0,02%
KEIYO BANK LTD/THE	JPY	19 000	921 968	932 080	10 112	0,01%	0,01%
KEMPER CORP	USD	11 709	7 535 496	5 787 500	(1 747 995)	0,04%	0,02%
KINSALE CAPITAL GROUP INC	USD	3 800	6 254 659	12 924 733	6 670 074	0,10%	0,02%
KIYO BANK LTD/THE	JPY	12 300	1 570 457	1 399 071	(171 387)	0,01%	0,02%
LAKELAND FINANCIAL CORP	USD	4 600	2 316 122	3 044 029	727 907	0,02%	0,02%
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	37 913	3 111 771	3 062 842	(48 928)	0,02%	0,02%
LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	7 916	2 286 183	1 699 181	(587 002)	0,01%	0,02%
LENDINGCLUB CORP	USD	18 740	2 557 072	1 663 378	(893 694)	0,01%	0,02%
LEONTEQ AG	CHF	1 534	638 259	635 815	(2 445)	0,00%	0,01%
LIVE OAK BANCSHARES INC	USD	5 400	1 424 649	2 495 255	1 070 607	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	27 127	3 192 090	1 744 483	(1 447 607)	0,01%	0,01%
MBIA INC	USD	9 700	92 871	602 883	510 012	0,00%	0,02%
MERCURY GENERAL CORP	USD	4 500	2 006 452	1 705 091	(301 361)	0,01%	0,01%
MFA FINANCIAL INC	USD	17 850	3 946 305	2 043 017	(1 903 288)	0,02%	0,02%
MGIC INVESTMENT CORP	USD	51 800	5 955 775	10 147 799	4 192 024	0,08%	0,02%
MIGDAL INSURANCE & FINANCIAL	ILS	64 089	446 723	743 612	296 890	0,01%	0,01%
MOELIS & CO - CLASS A	USD	10 800	4 512 330	6 156 426	1 644 095	0,05%	0,02%
MONEX GROUP INC	JPY	32 500	936 364	1 683 312	746 948	0,01%	0,01%
MORNINGSTAR INC	USD	4 500	8 497 144	13 081 354	4 584 210	0,10%	0,01%
MUSASHINO BANK LTD/THE	JPY	6 000	887 718	1 152 295	264 577	0,01%	0,02%
N B T BANCORP INC	USD	9 100	3 056 234	3 873 191	816 957	0,03%	0,02%
NANTO BANK LTD/THE	JPY	6 100	1 163 711	1 072 630	(91 081)	0,01%	0,02%
NELNET INC-CL A	USD	2 800	1 390 332	2 508 620	1 118 289	0,02%	0,01%
NISHI-NIPPON FINANCIAL HOLDI	JPY	15 900	1 247 455	1 868 114	620 659	0,01%	0,01%
NORTH PACIFIC BANK LTD	JPY	51 400	1 119 414	1 314 449	195 036	0,01%	0,01%
NORTHFIELD BANCORP INC	USD	9 200	1 309 583	1 175 380	(134 203)	0,01%	0,02%
NORTHWEST BANCSHARES INC	USD	24 000	3 245 423	3 041 835	(203 587)	0,02%	0,02%
OGAKI KYORITSU BANK LTD/THE	JPY	7 600	1 307 779	1 032 542	(275 237)	0,01%	0,02%
OKASAN SECURITIES GROUP INC	JPY	26 600	1 149 289	1 312 576	163 287	0,01%	0,01%
OLD NATIONAL BANCORP	USD	48 552	7 488 060	8 328 114	840 054	0,06%	0,02%
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	48 500	9 503 536	14 481 013	4 977 477	0,11%	0,02%
ONEMAIN HOLDINGS INC	USD	20 400	7 660 318	10 193 073	2 532 755	0,08%	0,02%
ORIENT CORP	JPY	9 550	1 136 909	736 105	(400 804)	0,01%	0,01%
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	USD	18 340	5 225 852	5 421 899	196 046	0,04%	0,02%
PARAGON BANKING GROUP PLC	GBP	32 947	2 067 056	2 975 172	908 116	0,02%	0,02%
PARK NATIONAL CORP	USD	2 900	2 682 648	3 912 930	1 230 283	0,03%	0,02%
PERPETUAL LTD	AUD	21 283	4 373 083	3 757 936	(615 147)	0,03%	0,02%
PHOENIX HOLDINGS LTD/THE	ILS	30 655	1 550 923	3 168 649	1 617 726	0,02%	0,01%
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	13 100	7 580 268	11 603 720	4 023 452	0,09%	0,02%
PJT PARTNERS INC - A	USD	4 200	1 909 380	4 345 157	2 435 777	0,03%	0,02%
PLUS500 LTD	GBP	16 685	2 311 751	3 592 282	1 280 531	0,03%	0,02%
POPULAR INC	USD	12 700	7 202 696	10 585 174	3 382 478	0,08%	0,02%
PRA GROUP INC	USD	8 300	2 393 268	2 208 459	(184 810)	0,02%	0,02%
PRIMERICA INC	USD	6 300	7 580 652	13 164 712	5 584 060	0,10%	0,02%
PROASSURANCE CORP	USD	9 400	3 037 150	1 316 443	(1 720 707)	0,01%	0,02%
PROSPERITY BANCSHARES INC	USD	16 000	9 895 651	11 005 529	1 109 878	0,08%	0,02%
PROVIDENT FINANCIAL SERVICES	USD	14 200	2 982 126	2 600 123	(382 002)	0,02%	0,02%
RADIAN GROUP INC	USD	25 900	4 977 432	7 509 582	2 532 149	0,06%	0,02%
REDWOOD TRUST INC	USD	19 300	2 555 232	1 452 397	(1 102 835)	0,01%	0,02%
RENASANT CORP	USD	10 200	3 230 299	3 488 849	258 550	0,03%	0,02%
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	1 300	418 802	728 245	309 443	0,01%	0,01%
RESURS HOLDING AB	SEK	23 252	985 776	559 547	(426 229)	0,00%	0,01%
RICOH LEASING CO LTD	JPY	1 800	556 792	629 527	72 735	0,00%	0,01%
RLI CORP	USD	7 300	6 743 828	9 869 066	3 125 237	0,08%	0,02%
S & T BANCORP INC	USD	6 700	2 165 925	2 274 003	108 078	0,02%	0,02%
SAFETY INSURANCE GROUP INC	USD	2 600	1 937 765	2 006 502	68 737	0,02%	0,02%
SAN-IN GODO BANK LTD/THE	JPY	26 400	1 585 966	1 890 352	304 386	0,01%	0,02%
SEACOAST BANKING CORP/FL	USD	13 300	3 795 911	3 844 115	48 204	0,03%	0,02%
SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	10 300	6 650 448	10 405 977	3 755 529	0,08%	0,02%
SERVISFIRST BANCSHARES INC	USD	9 600	3 997 553	6 496 073	2 498 521	0,05%	0,02%
SHIGA BANK LTD/THE	JPY	6 200	1 199 926	1 558 725	358 799	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SIMMONS FIRST NATL CORP-CL A	USD	24 300	5 493 391	4 896 185	(597 206)	0,04%	0,02%
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	USD	5 600	1 743 516	1 781 229	37 712	0,01%	0,02%
SPARX GROUP CO LTD	JPY	2 280	235 552	264 760	29 208	0,00%	0,01%
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	554	2 302 364	3 285 577	983 212	0,03%	0,01%
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	55 200	11 196 666	11 783 699	587 033	0,09%	0,02%
STEADFAST GROUP LTD	AUD	154 370	4 288 575	6 225 912	1 937 337	0,05%	0,01%
STEWART INFORMATION SERVICES	USD	4 900	1 972 492	2 923 572	951 080	0,02%	0,02%
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	18 950	8 691 504	13 307 953	4 616 450	0,10%	0,02%
SYDBANK A/S	DKK	10 368	2 603 891	4 581 032	1 977 141	0,03%	0,02%
SYNOVUS FINANCIAL CORP	USD	25 881	8 707 020	9 895 914	1 188 894	0,08%	0,02%
TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	USD	8 400	4 423 086	5 513 448	1 090 362	0,04%	0,02%
TFS FINANCIAL CORP	USD	10 000	1 575 556	1 491 872	(83 684)	0,01%	0,00%
TOHO BANK LTD/THE	JPY	23 500	561 172	485 850	(75 322)	0,00%	0,01%
TOKAI TOKYO FINANCIAL HOLDIN	JPY	28 300	1 007 625	1 072 320	64 696	0,01%	0,01%
TOKYO CENTURY CORP	JPY	26 400	2 095 242	2 903 991	808 749	0,02%	0,01%
TOMONY HOLDINGS INC	JPY	20 600	728 214	580 225	(147 989)	0,00%	0,01%
TOMPKINS FINANCIAL CORP	USD	2 400	1 588 588	1 468 027	(120 561)	0,01%	0,02%
TOWNE BANK	USD	13 300	3 274 622	4 019 707	745 085	0,03%	0,02%
TRUPANION INC	USD	6 300	3 388 607	1 952 058	(1 436 549)	0,01%	0,02%
TRUSTMARK CORP	USD	11 600	3 529 570	3 284 435	(245 135)	0,02%	0,02%
TWO HARBORS INVESTMENT CORP	USD	18 314	6 053 967	2 590 861	(3 463 106)	0,02%	0,02%
UMB FINANCIAL CORP	USD	7 900	5 353 476	6 703 219	1 349 743	0,05%	0,02%
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	22 089	1 880 460	1 848 629	(31 831)	0,01%	0,01%
UNITED BANKSHARES INC	USD	22 703	7 338 208	8 657 710	1 319 502	0,07%	0,02%
UNITED COMMUNITY BANKS/GA	USD	21 600	5 845 613	6 418 565	572 952	0,05%	0,02%
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	USD	4 900	1 010 970	795 212	(215 759)	0,01%	0,02%
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	2 917	2 679 448	3 357 864	678 417	0,03%	0,02%
VALLEY NATIONAL BANCORP	USD	78 440	8 070 346	8 651 218	580 872	0,07%	0,02%
VALUE PARTNERS GROUP LTD	HKD	109 000	392 126	303 375	(88 751)	0,00%	0,01%
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	15 600	3 621 689	3 209 770	(411 919)	0,02%	0,02%
VONTOBEL HOLDING AG-REG	CHF	5 184	3 237 556	3 409 101	171 545	0,03%	0,01%
WALKER & DUNLOP INC	USD	5 700	3 816 749	6 426 090	2 609 342	0,05%	0,02%
WEBSTER FINANCIAL CORP	USD	30 400	14 690 112	15 671 301	981 190	0,12%	0,02%
WESBANCO INC	USD	10 933	3 571 743	3 483 082	(88 661)	0,03%	0,02%
WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	3 900	2 205 561	2 234 244	28 683	0,02%	0,01%
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	18 500	10 525 937	12 360 655	1 834 718	0,09%	0,02%
WINTRUST FINANCIAL CORP	USD	10 900	7 354 776	10 267 159	2 912 383	0,08%	0,02%
WORLD ACCEPTANCE CORP	USD	800	711 280	1 060 499	349 219	0,01%	0,01%
WSFS FINANCIAL CORP	USD	9 830	4 005 786	4 585 216	579 431	0,03%	0,02%
WUESTENROT & WUERTTEMBERG	EUR	3 110	626 181	465 426	(160 754)	0,00%	0,00%
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	9 300	3 351 899	3 560 726	208 827	0,03%	0,01%
CANNAE HOLDINGS INC	USD	12 400	3 290 683	2 456 908	(833 775)	0,02%	0,02%
EURONET WORLDWIDE INC	USD	8 500	10 256 693	8 760 967	(1 495 726)	0,07%	0,02%
EVERTEC INC	USD	11 800	3 809 238	4 906 137	1 096 900	0,04%	0,02%
GMO PAYMENT GATEWAY INC	JPY	7 400	4 660 630	5 223 018	562 388	0,04%	0,01%
WEX INC	USD	7 600	12 508 138	15 016 015	2 507 877	0,11%	0,02%
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	12 100	4 812 410	6 503 020	1 690 610	0,05%	0,02%
EAST WEST BANCORP INC	USD	24 400	12 313 134	17 829 144	5 516 009	0,14%	0,02%
ARBOR REALTY TRUST INC	USD	33 868	4 574 011	5 221 210	647 199	0,04%	0,02%
ARMOUR RESIDENTIAL REIT INC	USD	7 120	3 063 964	1 397 002	(1 666 962)	0,01%	0,01%
DAH SING FINANCIAL HOLDINGS	HKD	37 600	1 383 787	782 433	(601 354)	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DYNEX CAPITAL INC	USD	11 500	1 665 296	1 462 218	(203 079)	0,01%	0,02%
NATIONAL WESTERN LIFE GROU-A	USD	500	1 284 038	2 452 703	1 168 665	0,02%	0,01%
NIB HOLDINGS LTD	AUD	83 317	3 175 591	4 266 730	1 091 139	0,03%	0,02%
PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT	USD	16 800	3 014 628	2 550 706	(463 922)	0,02%	0,02%
UNICAJA BANCO SA	EUR	231 137	2 123 003	2 307 779	184 776	0,02%	0,01%
ALM. BRAND A/S	DKK	154 515	1 952 746	2 774 108	821 362	0,02%	0,01%
B. RILEY FINANCIAL INC	USD	2 700	921 139	575 554	(345 585)	0,00%	0,01%
BANCORP INC/THE	USD	9 800	2 131 747	3 837 717	1 705 970	0,03%	0,02%
BAR HARBOR BANKSHARES	USD	2 100	426 266	626 160	199 894	0,00%	0,01%
BAWAG GROUP AG	EUR	14 105	4 699 493	7 592 209	2 892 715	0,06%	0,02%
BYLINE BANCORP INC	USD	5 100	953 252	1 220 268	267 017	0,01%	0,01%
CAMDEN NATIONAL CORP	USD	2 400	773 791	917 182	143 390	0,01%	0,02%
CANACCORD GENUITY GROUP INC	CAD	14 517	476 098	849 742	373 644	0,01%	0,01%
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	USD	3 800	939 498	759 484	(180 014)	0,01%	0,01%
CLAL INSURANCE ENTERPR HLDGS	ILS	10 360	1 335 747	1 685 033	349 286	0,01%	0,01%
COFACE SA	EUR	18 473	1 673 658	2 453 714	780 056	0,02%	0,01%
COLUMBIA FINANCIAL INC	USD	7 200	1 184 113	1 409 774	225 661	0,01%	0,01%
COMMUNITY TRUST BANCORP INC	USD	2 900	1 016 215	1 291 744	275 529	0,01%	0,02%
CONNECTONE BANCORP INC	USD	6 500	1 399 374	1 512 336	112 962	0,01%	0,02%
CREDIT CORP GROUP LTD	AUD	12 534	2 184 869	1 407 958	(776 910)	0,01%	0,02%
ENOVA INTERNATIONAL INC	USD	5 700	1 771 163	3 204 651	1 433 488	0,02%	0,02%
FB FINANCIAL CORP	USD	6 833	2 598 592	2 765 347	166 755	0,02%	0,01%
FIRST BANCSHARES INC/MS	USD	5 200	1 564 495	1 548 907	(15 589)	0,01%	0,02%
FIRST FINANCIAL CORP/INDIANA	USD	1 400	557 683	611 800	54 117	0,00%	0,01%
HACHIJUNI BANK LTD/THE	JPY	64 200	2 224 886	3 633 659	1 408 773	0,03%	0,01%
HARBORONE BANCORP INC	USD	6 800	571 732	827 324	255 592	0,01%	0,01%
HAREL INSURANCE INVESTMENTS	ILS	21 775	1 519 605	1 742 888	223 283	0,01%	0,01%
HCI GROUP INC	USD	1 500	770 411	1 331 412	561 001	0,01%	0,02%
HERITAGE COMMERCE CORP	USD	13 700	1 614 023	1 380 200	(233 823)	0,01%	0,02%
HERITAGE FINANCIAL CORP	USD	6 400	1 730 806	1 390 275	(340 531)	0,01%	0,02%
HUB24 LTD	AUD	14 393	2 546 520	3 589 635	1 043 115	0,03%	0,02%
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	USD	5 000	1 100 012	1 321 257	221 245	0,01%	0,02%
INTEGRAFIN HOLDINGS PLC	GBP	50 367	2 606 045	1 977 093	(628 952)	0,02%	0,02%
INVESTMENT AB ORESUND	SEK	4 224	467 279	454 608	(12 671)	0,00%	0,01%
JAMES RIVER GROUP HOLDINGS L	USD	7 900	2 430 051	741 325	(1 688 726)	0,01%	0,02%
KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	USD	9 300	1 612 323	1 249 547	(362 776)	0,01%	0,01%
KYUSHU FINANCIAL GROUP INC	JPY	47 200	1 763 564	2 770 418	1 006 854	0,02%	0,01%
LADDER CAPITAL CORP-REIT	USD	21 849	2 682 682	2 553 976	(128 706)	0,02%	0,02%
LAKELAND BANCORP INC	USD	12 900	2 050 839	1 937 616	(113 223)	0,01%	0,02%
M&A CAPITAL PARTNERS CO LTD	JPY	3 100	958 569	543 097	(415 472)	0,00%	0,01%
MERCANTILE BANK CORP	USD	3 000	813 842	1 230 262	416 419	0,01%	0,02%
MERCHANTS BANCORP/IN	USD	2 550	279 330	1 102 696	823 366	0,01%	0,01%
MIDLAND STATES BANCORP INC	USD	2 900	762 529	811 684	49 155	0,01%	0,01%
NATIONAL BANK HOLD-CL A	USD	5 600	1 672 076	2 115 067	442 991	0,02%	0,01%
NETWEALTH GROUP LTD	AUD	21 096	1 686 849	2 251 323	564 475	0,02%	0,01%
NEW YORK MORTGAGE TRUST INC	USD	15 650	3 181 284	1 355 730	(1 825 554)	0,01%	0,02%
NICOLET BANKSHARES INC	USD	2 300	1 318 485	1 879 861	561 376	0,01%	0,02%
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	USD	15 000	3 157 951	4 521 318	1 363 367	0,03%	0,02%
OCEANFIRST FINANCIAL CORP	USD	10 200	2 119 102	1 798 290	(320 812)	0,01%	0,02%
OFG BANCORP	USD	8 300	1 152 204	3 159 276	2 007 072	0,02%	0,02%
ORIGIN BANCORP INC	USD	5 500	1 779 653	1 986 810	207 158	0,02%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PEAPACK GLADSTONE FINL CORP	USD	4 100	1 214 142	1 241 656	27 514	0,01%	0,02%
PEOPLES BANCORP INC	USD	7 000	2 023 159	2 399 995	376 836	0,02%	0,02%
PINNACLE INVESTMENT MANAGEME	AUD	21 518	1 210 208	1 503 071	292 863	0,01%	0,01%
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	USD	2 700	1 340 854	2 003 059	662 205	0,02%	0,02%
QCR HOLDINGS INC	USD	3 000	1 308 806	1 778 974	470 168	0,01%	0,02%
SANDY SPRING BANCORP INC	USD	9 000	2 793 373	2 489 771	(303 601)	0,02%	0,02%
SPAR NORD BANK A/S	DKK	13 285	1 256 572	2 131 233	874 662	0,02%	0,01%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NOK	16 414	1 280 542	1 693 925	413 383	0,01%	0,02%
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	6 164	513 612	817 346	303 734	0,01%	0,01%
SPROTT INC	CAD	4 357	1 078 657	1 506 042	427 385	0,01%	0,02%
STOCK YARDS BANCORP INC	USD	5 400	2 243 987	2 823 752	579 765	0,02%	0,02%
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	2 108	2 806 643	5 204 207	2 397 565	0,04%	0,01%
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	EUR	14 522	1 289 306	1 515 110	225 804	0,01%	0,01%
TIMBERCREEK FINANCIAL CORP	CAD	13 378	811 203	687 249	(123 954)	0,01%	0,02%
TPG RE FINANCE TRUST INC	USD	8 600	1 258 192	567 704	(690 489)	0,00%	0,01%
TRICO BANCSHARES	USD	5 500	2 025 231	2 400 147	374 916	0,02%	0,02%
TRUSTCO BANK CORP NY	USD	3 560	1 086 812	1 122 591	35 779	0,01%	0,02%
UNITED FIRE GROUP INC	USD	4 600	1 536 516	939 930	(596 586)	0,01%	0,02%
VERITEX HOLDINGS INC	USD	9 912	2 498 536	2 342 435	(156 101)	0,02%	0,02%
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	USD	1 300	1 803 570	3 191 815	1 388 245	0,02%	0,02%
WASHINGTON TRUST BANCORP	USD	3 100	1 392 522	1 019 409	(373 114)	0,01%	0,02%
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	GBP	5 354	1 103 428	2 755 291	1 651 863	0,02%	0,01%
DAISHI HOKUETSU FINANCIAL GR	JPY	6 500	1 538 775	1 795 689	256 914	0,01%	0,01%
QUILTER PLC	GBP	271 415	2 271 403	3 612 259	1 340 856	0,03%	0,02%
CASS INFORMATION SYSTEMS INC	USD	2 780	1 040 847	1 271 890	231 042	0,01%	0,02%
ABC ARBITRAGE	EUR	5 467	313 214	294 698	(18 515)	0,00%	0,01%
DONEGAL GROUP INC-CL A	USD	1 200	142 761	170 494	27 733	0,00%	0,00%
EGUARANTEE INC	JPY	6 600	816 664	973 702	157 039	0,01%	0,01%
GMO FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	6 200	287 968	336 309	48 341	0,00%	0,01%
LUTHER BURBANK CORP	USD	2 800	261 695	304 549	42 854	0,00%	0,01%
MENORA MITTACHIM HOLDINGS LT	ILS	4 810	716 535	1 261 615	545 080	0,01%	0,01%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	10 543	737 496	1 897 740	1 160 244	0,01%	0,01%
STRIKE CO LTD	JPY	700	219 652	243 051	23 399	0,00%	0,00%
WESTERN UNION CO	USD	67 400	9 035 089	8 159 171	(875 918)	0,06%	0,02%
AXOS FINANCIAL INC	USD	9 800	2 943 144	5 434 112	2 490 968	0,04%	0,02%
BANK OZK	USD	20 100	6 201 873	10 171 776	3 969 903	0,08%	0,02%
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	AUD	102 276	5 286 278	6 853 577	1 567 299	0,05%	0,02%
BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROU	USD	6 732	1 691 316	1 309 934	(381 382)	0,01%	0,02%
FEDERATED HERMES INC	USD	15 800	4 268 969	5 433 178	1 164 209	0,04%	0,02%
FIRST HORIZON CORP	USD	98 100	13 518 503	14 107 242	588 739	0,11%	0,02%
GUNMA BANK LTD/THE	JPY	46 400	1 397 860	2 306 319	908 460	0,02%	0,01%
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	USD	29 400	2 858 085	12 065 520	9 207 435	0,09%	0,01%
MR COOPER GROUP INC	USD	11 800	2 760 429	7 803 802	5 043 374	0,06%	0,02%
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	123 340	12 075 775	12 814 139	738 364	0,10%	0,02%
NINETY ONE PLC	GBP	50 142	1 420 843	1 191 214	(229 629)	0,01%	0,01%
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	USD	6 900	2 155 485	6 192 469	4 036 984	0,05%	0,01%
PROG HOLDINGS INC	USD	8 600	3 187 440	2 699 649	(487 790)	0,02%	0,02%
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	71 083	3 336 783	4 116 409	779 626	0,03%	0,01%
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	7 432	1 772 237	2 209 461	437 224	0,02%	0,01%
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	USD	405	4 429 832	6 190 194	1 760 362	0,05%	0,02%
CI FINANCIAL CORP	CAD	29 200	3 504 582	3 341 938	(162 643)	0,03%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VOYA FINANCIAL INC	USD	17 500	10 276 065	12 966 798	2 690 733	0,10%	0,02%
77 BANK LTD/THE	JPY	10 100	1 480 563	2 531 937	1 051 374	0,02%	0,01%
AEON FINANCIAL SERVICE CO LT	JPY	19 900	2 179 480	1 813 410	(366 071)	0,01%	0,01%
AJ BELL PLC	GBP	56 052	2 783 187	2 271 367	(511 820)	0,02%	0,01%
AMERANT BANCORP INC	USD	4 700	952 782	1 172 770	219 988	0,01%	0,01%
AOZORA BANK LTD	JPY	22 100	4 005 079	4 876 314	871 234	0,04%	0,02%
ARES COMMERCIAL REAL ESTATE	USD	7 700	1 002 701	810 141	(192 560)	0,01%	0,01%
ASSETMARK FINANCIAL HOLDINGS	USD	5 400	1 327 127	1 642 481	315 354	0,01%	0,01%
ATLANTIC UNION BANKSHARES CO	USD	13 550	4 258 986	5 028 260	769 273	0,04%	0,02%
AUB GROUP LTD	AUD	16 583	2 264 566	3 188 917	924 350	0,02%	0,02%
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	14 600	7 231 660	8 209 888	978 228	0,06%	0,02%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	1 419 649	3 245 807	4 370 186	1 124 379	0,03%	0,01%
BANK FIRST CORP	USD	1 900	1 424 249	1 672 177	247 928	0,01%	0,02%
BANKINTER SA	EUR	120 221	3 859 421	7 817 061	3 957 641	0,06%	0,01%
BFF BANK SPA	EUR	31 350	1 737 122	3 629 544	1 892 422	0,03%	0,02%
BRP GROUP INC-A	USD	10 700	2 888 066	2 610 157	(277 909)	0,02%	0,02%
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	USD	2 000	529 386	597 765	68 378	0,00%	0,01%
CHALLENGER LTD	AUD	86 731	3 089 224	3 900 642	811 418	0,03%	0,01%
COMERICA INC	USD	23 400	12 196 584	13 262 877	1 066 293	0,10%	0,02%
CREADES AB-A SHARES	SEK	8 429	729 677	610 727	(118 950)	0,00%	0,01%
CREDIT SAISON CO LTD	JPY	27 700	2 990 658	5 187 068	2 196 410	0,04%	0,01%
CROSSFIRST BANKSHARES INC	USD	10 700	1 138 612	1 475 684	337 072	0,01%	0,02%
DIME COMMUNITY BANCSHARES IN	USD	5 792	1 593 677	1 584 071	(9 605)	0,01%	0,01%
ELLINGTON FINANCIAL INC	USD	9 900	1 607 013	1 277 882	(329 132)	0,01%	0,01%
FIBI HOLDINGS	ILS	3 539	1 007 855	1 572 027	564 172	0,01%	0,01%
FIRST COMMUNITY BANKSHARES	USD	3 300	916 698	1 243 362	326 665	0,01%	0,02%
FIRST MID BANCSHARES INC	USD	2 900	982 126	1 020 790	38 664	0,01%	0,01%
FLATEXDEGIRO AG	EUR	11 677	1 911 658	1 463 252	(448 406)	0,01%	0,01%
FREEDOM HOLDING CORP/NV	USD	3 000	883 212	2 455 648	1 572 436	0,02%	0,01%
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	USD	79 200	2 565 574	5 372 934	2 807 360	0,04%	0,02%
GOEASY LTD	CAD	1 800	1 405 280	2 191 247	785 967	0,02%	0,01%
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	USD	4 100	2 985 782	3 156 188	170 407	0,02%	0,02%
HAMILTON LANE INC-CLASS A	USD	5 800	3 746 591	6 681 963	2 935 372	0,05%	0,02%
HANCOCK WHITNEY CORP	USD	15 800	6 142 299	7 796 754	1 654 455	0,06%	0,02%
HIROGIN HOLDINGS INC	JPY	33 400	1 665 564	2 171 912	506 348	0,02%	0,01%
HOKUHOKU FINANCIAL GROUP INC	JPY	18 100	1 515 421	1 986 431	471 010	0,02%	0,01%
HORIZON BANCORP INC/IN	USD	5 400	892 059	784 772	(107 287)	0,01%	0,01%
HYPOPORT SE	EUR	940	2 200 633	1 864 425	(336 208)	0,01%	0,01%
ILLIMITY BANK SPA	EUR	10 183	1 016 497	623 168	(393 329)	0,00%	0,01%
IP GROUP PLC	GBP	181 813	2 052 905	1 367 581	(685 324)	0,01%	0,02%
ISRACARD LTD	ILS	36 330	1 271 456	1 315 616	44 160	0,01%	0,02%
JAFCO GROUP CO LTD	JPY	9 800	1 299 175	1 164 830	(134 346)	0,01%	0,02%
LEMONADE INC	USD	8 100	6 139 084	1 326 873	(4 812 212)	0,01%	0,01%
LIFENET INSURANCE CO	JPY	9 100	973 960	770 250	(203 710)	0,01%	0,01%
LIONTRUST ASSET MANAGEMENT	GBP	10 462	1 753 696	853 311	(900 386)	0,01%	0,02%
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	198 667	3 883 291	5 982 564	2 099 273	0,05%	0,02%
MAPFRE SA	EUR	163 462	3 214 294	3 563 070	348 776	0,03%	0,01%
MATSUI SECURITIES CO LTD	JPY	27 200	2 063 615	1 434 275	(629 340)	0,01%	0,01%
MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	JPY	176 900	3 250 281	5 465 580	2 215 299	0,04%	0,02%
MIDWESTONE FINANCIAL GROUP I	USD	2 800	635 336	765 212	129 876	0,01%	0,02%
MIZUHO LEASING CO LTD	JPY	5 100	1 176 916	1 778 148	601 232	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OSB GROUP PLC	GBP	71 270	1 967 112	4 286 846	2 319 734	0,03%	0,02%
PALOMAR HOLDINGS INC	USD	4 400	2 638 368	2 480 022	(158 346)	0,02%	0,02%
PEUGEOT INVEST	EUR	1 119	1 163 389	1 272 925	109 536	0,01%	0,00%
PIPER SANDLER COS	USD	2 900	2 685 109	5 150 189	2 465 080	0,04%	0,02%
PREMIER FINANCIAL CORP	USD	6 789	1 500 112	1 661 624	161 512	0,01%	0,02%
RATOS AB-B SHS	SEK	37 934	1 145 243	1 379 231	233 989	0,01%	0,02%
READY CAPITAL CORP	USD	29 318	3 815 274	3 051 884	(763 389)	0,02%	0,02%
ROCKET COS INC-CLASS A	USD	19 300	3 316 694	2 838 153	(478 542)	0,02%	0,01%
SIRIUSPOINT LTD	USD	15 500	1 491 354	1 825 995	334 641	0,01%	0,01%
STONEX GROUP INC	USD	5 400	1 857 638	4 048 895	2 191 257	0,03%	0,02%
SURUGA BANK LTD	JPY	33 700	1 197 396	1 891 123	693 727	0,01%	0,01%
SVOLDER AB-B	SEK	17 881	849 049	1 091 959	242 910	0,01%	0,02%
TBC BANK GROUP PLC	GBP	7 777	1 532 275	2 849 381	1 317 106	0,02%	0,01%
TOPDANMARK A/S	DKK	8 444	3 496 555	4 096 902	600 346	0,03%	0,01%
TRISURA GROUP LTD	CAD	9 200	1 968 836	2 409 148	440 312	0,02%	0,02%
UNIVEST FINANCIAL CORP	USD	6 000	1 506 477	1 342 380	(164 097)	0,01%	0,02%
VAN LANSCHOT KEMPEN NV	EUR	5 615	1 010 071	1 773 221	763 151	0,01%	0,01%
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	5 500	1 492 950	1 923 693	430 742	0,01%	0,01%
VIRGIN MONEY UK PLC	GBP	212 462	4 343 570	4 523 422	179 852	0,03%	0,02%
ZIONS BANCORP NA	USD	26 700	10 518 508	11 895 666	1 377 158	0,09%	0,02%
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	USD	5 900	912 379	1 323 603	411 223	0,01%	0,02%
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	GBP	89 641	3 558 790	4 523 769	964 979	0,03%	0,02%
REPAY HOLDINGS CORP	USD	14 600	2 561 290	1 266 253	(1 295 036)	0,01%	0,02%
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	USD	9 200	5 196 599	6 945 768	1 749 168	0,05%	0,02%
TYRO PAYMENTS LTD	AUD	67 355	1 623 026	515 762	(1 107 264)	0,00%	0,01%
BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	182 107	2 699 944	2 283 196	(416 748)	0,02%	0,01%
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	29 000	4 584 884	6 950 294	2 365 409	0,05%	0,02%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	26 285	3 447 387	5 505 377	2 057 990	0,04%	0,01%
SCOR SE	EUR	27 359	7 725 242	8 121 287	396 045	0,06%	0,02%
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	USD	9 100	14 392 844	18 113 707	3 720 862	0,14%	0,02%
BRIGHTSPIRE CAPITAL INC	USD	24 500	2 479 584	1 851 181	(628 403)	0,01%	0,02%
MA FINANCIAL GROUP LTD	AUD	17 241	798 633	659 506	(139 127)	0,01%	0,01%
POLAR CAPITAL HOLDINGS PLC	GBP	11 256	1 004 116	679 082	(325 035)	0,01%	0,01%
SOUTHSTATE CORP	USD	13 480	9 605 616	11 561 107	1 955 491	0,09%	0,02%
STEPSTONE GROUP INC-CLASS A	USD	9 900	2 875 423	3 200 234	324 810	0,02%	0,02%
TP ICAP GROUP PLC	GBP	140 029	4 291 174	3 540 562	(750 612)	0,03%	0,02%
UWM HOLDINGS CORP	USD	13 600	804 776	987 540	182 764	0,01%	0,01%
CADENCE BANK	USD	32 528	8 169 124	9 774 897	1 605 773	0,07%	0,02%
INSIGNIA FINANCIAL LTD	AUD	96 588	2 059 437	1 566 232	(493 205)	0,01%	0,01%
RATHBONES GROUP PLC	GBP	10 714	2 486 478	2 416 305	(70 174)	0,02%	0,01%
PAYMENTUS HOLDINGS INC-A	USD	2 000	513 716	362 965	(150 752)	0,00%	0,01%
A-MARK PRECIOUS METALS INC	USD	2 600	845 827	798 746	(47 081)	0,01%	0,01%
AMALGAMATED FINANCIAL CORP	USD	2 700	399 913	738 705	338 793	0,01%	0,01%
ATLANTICUS HOLDINGS CORP	USD	1 100	740 715	431 993	(308 722)	0,00%	0,01%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	143 798	4 452 113	4 913 801	461 688	0,04%	0,01%
BLUE OWL CAPITAL INC	USD	63 100	7 835 368	9 548 288	1 712 919	0,07%	0,01%
EASTERN BANKSHARES INC	USD	29 900	5 241 883	4 311 907	(929 975)	0,03%	0,02%
FRANKLIN BSP REALTY TRUST IN	USD	15 142	2 256 442	2 077 536	(178 907)	0,02%	0,02%
HINGHAM INSTITUTION FOR SVGS	USD	200	667 296	394 854	(272 442)	0,00%	0,01%
HOKKOKU FINANCIAL HOLDINGS I	JPY	4 500	1 501 590	1 497 638	(3 952)	0,01%	0,02%
IFAST CORP LTD	SGD	20 200	803 622	1 276 811	473 190	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP	GBP	14 891	2 356 168	1 060 324	(1 295 845)	0,01%	0,01%
JTC PLC	GBP	29 137	2 883 360	3 076 244	192 884	0,02%	0,02%
JUROKU FINANCIAL GROUP INC	JPY	4 400	779 821	1 180 678	400 857	0,01%	0,01%
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	107 206	2 454 111	1 023 490	(1 430 622)	0,01%	0,01%
METROPOLITAN BANK HOLDING CO	USD	1 400	1 220 038	787 392	(432 646)	0,01%	0,01%
OKINAWA FINANCIAL GROUP INC	JPY	2 800	818 358	473 193	(345 165)	0,00%	0,01%
OSCAR HEALTH INC - CLASS A	USD	22 000	2 032 772	2 044 342	11 571	0,02%	0,01%
PEPPER MONEY LTD/AU	AUD	20 760	312 032	176 950	(135 083)	0,00%	0,00%
PERELLA WEINBERG PARTNERS	USD	5 800	706 963	720 384	13 422	0,01%	0,01%
WEALTHNAVI INC	JPY	10 800	1 590 826	1 517 088	(73 738)	0,01%	0,02%
FIRSTCASH HOLDINGS INC	USD	7 000	5 382 539	7 705 434	2 322 895	0,06%	0,02%
GMO FINANCIAL GATE INC	JPY	400	253 961	301 401	47 440	0,00%	0,00%
I3 VERTICALS INC-CLASS A	USD	3 200	805 588	687 988	(117 600)	0,01%	0,01%
PAYONEER GLOBAL INC	USD	49 100	3 569 684	2 597 940	(971 744)	0,02%	0,01%
SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	152 700	11 286 965	15 430 215	4 143 251	0,12%	0,02%
UPSTART HOLDINGS INC	USD	12 500	3 212 081	5 187 024	1 974 942	0,04%	0,01%
AFFIRM HOLDINGS INC	USD	35 800	5 423 695	17 866 029	12 442 335	0,14%	0,01%
AVANZA BANK HOLDING AB	SEK	21 214	3 624 815	4 991 734	1 366 919	0,04%	0,01%
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	8 900	3 538 603	2 977 306	(561 297)	0,02%	0,02%
JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	13 600	4 456 664	7 071 617	2 614 953	0,05%	0,02%
KINNEVIK AB - B	SEK	44 240	5 566 824	4 819 287	(747 537)	0,04%	0,02%
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	DKK	4 657	3 918 663	6 948 823	3 030 160	0,05%	0,02%
ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	62 968	4 304 225	4 538 662	234 437	0,03%	0,01%
ALPHA GROUP INTERNATIONAL PL	GBP	5 495	1 055 280	1 244 966	189 686	0,01%	0,01%
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	6 258	1 944 791	967 430	(977 361)	0,01%	0,00%
BROOKFIELD REINSURANCE LTD	CAD	2 600	931 523	1 061 319	129 796	0,01%	0,02%
BUSINESS FIRST BANCSHARES	USD	4 300	984 204	1 076 453	92 249	0,01%	0,02%
CAMBRIDGE BANCORP	USD	1 400	1 196 402	986 728	(209 674)	0,01%	0,02%
CLAROS MORTGAGE TRUST INC	USD	20 300	3 220 345	2 809 970	(410 375)	0,02%	0,01%
COASTAL FINANCIAL CORP/WA	USD	2 100	1 031 447	947 131	(84 316)	0,01%	0,02%
COMPASS DIVERSIFIED HOLDINGS	USD	13 100	2 885 426	2 986 741	101 315	0,02%	0,02%
DEFINITY FINANCIAL CORP	CAD	15 200	4 048 602	4 394 755	346 153	0,03%	0,01%
ENACT HOLDINGS INC	USD	5 700	1 324 460	1 672 370	347 909	0,01%	0,00%
EQB INC	CAD	5 262	1 893 210	3 535 196	1 641 986	0,03%	0,01%
EQUITY BANCSHARES INC - CL A	USD	2 800	1 007 235	963 979	(43 256)	0,01%	0,02%
EZCORP INC-CL A	USD	10 000	1 004 860	887 608	(117 252)	0,01%	0,02%
FARMERS NATL BANC CORP	USD	6 700	1 002 524	983 224	(19 300)	0,01%	0,02%
FINANCIAL PARTNERS GROUP	JPY	9 200	702 375	1 114 721	412 346	0,01%	0,01%
FIVE STAR BANCORP	USD	1 800	472 643	478 577	5 934	0,00%	0,01%
HAGERTY INC-A	USD	3 200	333 772	253 486	(80 286)	0,00%	0,00%
HANMI FINANCIAL CORPORATION	USD	5 600	1 242 116	1 103 315	(138 801)	0,01%	0,02%
HBT FINANCIAL INC/DE	USD	1 500	291 589	321 580	29 991	0,00%	0,00%
HELIA GROUP LTD	AUD	63 298	1 070 144	1 908 079	837 935	0,01%	0,02%
J TRUST CO LTD	JPY	7 500	293 965	247 986	(45 979)	0,00%	0,01%
JUDO CAPITAL HOLDINGS LTD	AUD	92 197	1 132 431	638 901	(493 530)	0,00%	0,01%
KINGKEY FINANCIAL INTERNATIO	HKD	670 000	1 064 649	435 697	(628 952)	0,00%	0,01%
METROCITY BANKSHARES INC	USD	3 100	670 913	756 214	85 300	0,01%	0,01%
MID PENN BANCORP INC	USD	3 000	982 128	739 741	(242 387)	0,01%	0,02%
MOLTEN VENTURES PLC	GBP	24 414	1 112 322	877 426	(234 897)	0,01%	0,01%
NORDNET AB PUBL	SEK	24 687	3 461 969	4 254 087	792 118	0,03%	0,01%
OLD SECOND BANCORP INC	USD	6 200	885 220	972 185	86 965	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PATHWARD FINANCIAL INC	USD	5 400	1 370 092	2 902 722	1 532 631	0,02%	0,02%
RITHM CAPITAL CORP	USD	81 800	9 487 531	8 872 263	(615 268)	0,07%	0,02%
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	USD	17 800	6 744 550	7 776 788	1 032 238	0,06%	0,02%
SMARTFINANCIAL INC	USD	3 300	961 256	820 753	(140 503)	0,01%	0,02%
SOUTH PLAINS FINANCIAL INC	USD	1 600	485 363	470 575	(14 789)	0,00%	0,01%
SOUTHERN MISSOURI BANCORP	USD	1 300	669 099	704 877	35 778	0,01%	0,01%
STELLAR BANCORP INC	USD	8 187	1 981 401	2 314 749	333 348	0,02%	0,02%
TEL AVIV STOCK EXCHANGE LTD	ILS	17 745	1 179 319	963 898	(215 421)	0,01%	0,02%
TPG INC	USD	10 300	3 050 335	4 515 742	1 465 407	0,03%	0,01%
TRIUMPH FINANCIAL INC	USD	4 200	1 975 363	3 419 993	1 444 630	0,03%	0,02%
VOYAGER DIGITAL LTD	CAD	32 700	775 040	-	(775 040)	0,00%	0,02%
WISDOMTREE INC	USD	17 700	673 988	1 245 708	571 720	0,01%	0,01%
YANGZIJANG FINANCIAL HOLDIN	SGD	406 600	1 313 373	1 017 379	(295 994)	0,01%	0,01%
AVIDXCHANGE HOLDINGS INC	USD	26 000	2 714 154	3 271 557	557 403	0,02%	0,01%
FLYWIRE CORP-VOTING	USD	16 100	4 577 845	3 785 182	(792 663)	0,03%	0,01%
MARQETA INC-A	USD	73 800	7 146 483	5 231 445	(1 915 038)	0,04%	0,02%
REMITLY GLOBAL INC	USD	22 700	3 199 905	4 476 978	1 277 073	0,03%	0,01%
F&G ANNUITIES & LIFE INC	USD	3 400	643 410	1 588 351	944 941	0,01%	0,00%
M&A RESEARCH INSTITUTE HOLDI	JPY	2 400	617 619	773 672	156 052	0,01%	0,00%
VANQUIS BANKING GROUP PLC	GBP	44 209	2 352 598	739 478	(1 613 120)	0,01%	0,02%
AICHI FINANCIAL GROUP INC	JPY	7 800	1 347 482	1 294 582	(52 901)	0,01%	0,02%
MANDATUM OYJ	EUR	72 468	2 793 256	3 308 838	515 582	0,03%	0,01%
NORION BANK AB	SEK	8 594	390 610	375 428	(15 182)	0,00%	0,00%
ALTI GLOBAL INC	USD	3 700	219 491	329 167	109 676	0,00%	0,01%
BANK OF NAGOYA LTD/THE	JPY	1 800	759 184	705 381	(53 803)	0,01%	0,01%
BGC GROUP INC-A	USD	98 300	5 767 585	7 207 764	1 440 180	0,05%	0,03%
BRIDGEPOINT GROUP	GBP	45 323	1 743 269	1 638 272	(104 997)	0,01%	0,01%
CAB PAYMENTS HOLDINGS PLC	GBP	15 261	135 558	163 593	28 035	0,00%	0,01%
CANTALOUPE INC	USD	9 600	812 584	722 436	(90 148)	0,01%	0,01%
CHUGIN FINANCIAL GROUP INC	JPY	27 600	2 124 538	1 991 189	(133 349)	0,02%	0,01%
FLEETPARTNERS GROUP LTD	AUD	57 483	949 165	1 214 944	265 780	0,01%	0,02%
FLOW TRADERS LTD	EUR	5 865	1 718 738	1 181 705	(537 033)	0,01%	0,01%
FORGE GLOBAL HOLDINGS INC	USD	16 200	510 963	564 312	53 349	0,00%	0,01%
FP PARTNER INC	JPY	1 200	325 217	448 643	123 426	0,00%	0,01%
GREENE COUNTY BANCORP INC	USD	1 400	454 965	400 947	(54 018)	0,00%	0,01%
IYOGIN HOLDINGS INC	JPY	49 600	3 024 099	3 384 354	360 255	0,03%	0,02%
KYOTO FINANCIAL GROUP INC	JPY	37 600	4 038 797	5 949 376	1 910 579	0,05%	0,01%
MUTARES SE & CO KGAA	EUR	2 353	906 869	934 458	27 589	0,01%	0,01%
NCR ATLEOS CORP	USD	11 800	3 382 460	2 910 847	(471 613)	0,02%	0,02%
NERDWALLET INC-CL A	USD	6 000	573 735	896 951	323 216	0,01%	0,01%
OPEN LENDING CORP	USD	14 200	3 498 058	1 227 235	(2 270 823)	0,01%	0,01%
P10 INC-A	USD	7 200	928 971	747 297	(181 674)	0,01%	0,02%
RAKUTEN BANK LTD	JPY	13 100	1 825 591	1 993 047	167 456	0,02%	0,01%
SBI SUMISHIN NET BANK LTD	JPY	9 800	1 085 908	1 092 116	6 208	0,01%	0,01%
SENSHU IKEDA HOLDINGS INC	JPY	40 300	1 046 070	937 691	(108 379)	0,01%	0,01%
SKYWARD SPECIALTY INSURANCE	USD	1 700	449 205	584 928	135 723	0,00%	0,00%
TIPTREE INC	USD	4 000	662 513	770 208	107 695	0,01%	0,01%
TOKYO KIRABOSHI FINANCIAL GR	JPY	4 800	1 108 529	1 374 456	265 927	0,01%	0,02%
WAFD INC	USD	11 800	3 192 107	3 949 836	757 729	0,03%	0,02%
AVENTUS GROUP	AUD		(306 762)		306 762	0,00%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
FRANKLIN FINANCIAL NETWORK	USD		736		(736)	0,00%	0,00%
UBI BANCA SPA	EUR		(52 415)		52 415	0,00%	0,00%
Finans Total			1 650 330 639	1 964 968 798	314 638 159	14,95%	
ELAN CORP	JPY	3 800	272 643	305 492	32 849	0,00%	0,01%
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	30 200	4 191 032	4 972 108	781 076	0,04%	0,01%
TSUMURA & CO	JPY	8 000	2 002 531	1 530 919	(471 613)	0,01%	0,01%
RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	103 426	3 724 012	3 923 722	199 710	0,03%	0,02%
PERRIGO CO PLC	USD	23 900	8 310 907	7 810 769	(500 138)	0,06%	0,02%
INDIVIOR PLC	GBP	23 259	1 614 247	3 568 300	1 954 053	0,03%	0,02%
ALKERMES PLC	USD	26 700	2 691 419	7 521 900	4 830 481	0,06%	0,02%
IONIS PHARMACEUTICALS INC	USD	22 900	8 074 115	11 765 490	3 691 375	0,09%	0,02%
H LUNDBECK A/S	DKK	49 330	3 052 103	2 432 021	(620 082)	0,02%	0,01%
CYBERDYNE INC	JPY	16 100	928 985	259 792	(669 192)	0,00%	0,01%
DENTSPLY SIRONA INC	USD	37 200	12 725 526	13 445 619	720 093	0,10%	0,02%
TARO PHARMACEUTICAL INDUS	USD	1 700	1 050 829	721 319	(329 510)	0,01%	0,00%
ACADIA HEALTHCARE CO INC	USD	15 700	7 001 288	12 398 404	5 397 116	0,09%	0,02%
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	USD	20 500	5 894 330	6 518 487	624 157	0,05%	0,01%
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	USD	10 000	4 553 168	2 261 674	(2 291 494)	0,02%	0,02%
ALK-ABELLO A/S	DKK	23 750	2 603 324	3 617 066	1 013 742	0,03%	0,01%
ALMIRALL SA	EUR	17 750	2 041 392	1 677 657	(363 736)	0,01%	0,01%
AMEDISYS INC	USD	5 900	8 552 868	5 695 865	(2 857 003)	0,04%	0,02%
AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	37 900	3 924 014	5 461 746	1 537 732	0,04%	0,01%
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	7 300	4 483 783	5 551 349	1 067 566	0,04%	0,02%
ANAPTYSBIO INC	USD	3 100	1 045 925	674 359	(371 566)	0,01%	0,01%
ANI PHARMACEUTICALS INC	USD	3 000	1 678 264	1 679 956	1 692	0,01%	0,01%
ANSELL LTD	AUD	22 434	4 212 395	3 914 529	(297 867)	0,03%	0,02%
AS ONE CORP	JPY	5 000	1 898 809	2 017 021	118 212	0,02%	0,01%
ATRICURE INC	USD	8 100	2 968 661	2 935 901	(32 759)	0,02%	0,02%
ATRION CORPORATION	USD	300	2 080 732	1 154 063	(926 669)	0,01%	0,02%
ATTENDO AB	SEK	14 627	1 112 720	532 114	(580 606)	0,00%	0,01%
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	13 380	1 052 327	1 364 516	312 189	0,01%	0,01%
BLUEPRINT MEDICINES CORP	USD	10 100	6 879 364	9 461 294	2 581 930	0,07%	0,02%
BML INC	JPY	3 000	714 954	648 328	(66 626)	0,00%	0,01%
BOIRON SA	EUR	361	221 118	162 886	(58 232)	0,00%	0,00%
BROOKDALE SENIOR LIVING INC	USD	32 800	2 044 076	1 938 683	(105 393)	0,01%	0,02%
BRUKER CORP	USD	18 200	8 885 559	13 581 583	4 696 024	0,10%	0,01%
CHEMED CORP	USD	2 600	10 107 957	15 440 219	5 332 261	0,12%	0,02%
COHERUS BIOSCIENCES INC	USD	11 700	1 587 351	395 676	(1 191 675)	0,00%	0,01%
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	USD	17 900	1 331 866	568 993	(762 873)	0,00%	0,01%
CONMED CORP	USD	5 400	4 505 967	6 005 614	1 499 647	0,05%	0,02%
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	15 600	2 967 030	5 145 771	2 178 741	0,04%	0,02%
CORVEL CORP	USD	1 600	1 519 319	4 016 945	2 497 626	0,03%	0,01%
COSMO PHARMACEUTICALS NV	CHF	1 502	1 158 836	922 499	(236 337)	0,01%	0,01%
CVS GROUP PLC	GBP	12 664	1 509 093	2 759 351	1 250 258	0,02%	0,02%
CYTOKINETICS INC	USD	16 100	4 728 627	13 651 180	8 922 554	0,10%	0,02%
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	19 344	6 723 927	9 661 853	2 937 926	0,07%	0,02%
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	1 045	900 787	607 269	(293 518)	0,00%	0,01%
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	22 700	2 501 526	3 222 871	721 345	0,02%	0,02%
EDITAS MEDICINE INC	USD	14 400	1 465 088	1 481 432	16 344	0,01%	0,02%
EIKEN CHEMICAL CO LTD	JPY	4 400	848 532	541 685	(306 847)	0,00%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENSIGN GROUP INC/THE	USD	10 100	4 657 375	11 509 668	6 852 294	0,09%	0,02%
EVOLENT HEALTH INC - A	USD	18 700	4 439 684	6 272 780	1 833 096	0,05%	0,02%
EXELIXIS INC	USD	50 200	9 533 578	12 230 489	2 696 911	0,09%	0,02%
EXTENDICARE INC	CAD	13 133	655 835	736 363	80 528	0,01%	0,02%
FUKUDA DENSHI CO LTD	JPY	2 400	1 124 071	1 274 181	150 110	0,01%	0,01%
GALAPAGOS NV	EUR	8 191	5 058 005	3 399 038	(1 658 966)	0,03%	0,01%
GALENICA AG	CHF	8 999	4 856 520	7 899 609	3 043 088	0,06%	0,02%
GENUS PLC	GBP	12 859	4 994 553	3 612 591	(1 381 961)	0,03%	0,02%
GERRESHEIMER AG	EUR	6 181	4 465 605	6 542 375	2 076 770	0,05%	0,02%
GLAUKOS CORP	USD	8 500	5 034 414	6 861 851	1 827 437	0,05%	0,02%
GLOBUS MEDICAL INC - A	USD	20 875	12 429 298	11 297 493	(1 131 805)	0,09%	0,02%
GNI GROUP LTD	JPY	7 400	1 248 281	1 508 588	260 306	0,01%	0,01%
HAEMONETICS CORP/MASS	USD	8 400	7 384 462	7 294 677	(89 785)	0,06%	0,02%
HALOZYME THERAPEUTICS INC	USD	24 400	6 126 174	9 158 654	3 032 480	0,07%	0,02%
HEALTH EQUITY INC	USD	14 600	9 522 373	9 830 514	308 142	0,07%	0,02%
HEALTHSTREAM INC	USD	3 500	796 818	960 780	163 962	0,01%	0,01%
HOGY MEDICAL CO LTD	JPY	3 800	972 141	989 565	17 424	0,01%	0,02%
ICU MEDICAL INC	USD	3 700	6 838 947	3 747 839	(3 091 108)	0,03%	0,02%
IDORSIA LTD	CHF	22 671	4 725 557	578 301	(4 147 256)	0,00%	0,01%
INNOVIVA INC	USD	12 000	1 573 665	1 954 769	381 104	0,01%	0,02%
INSMED INC	USD	24 100	5 913 148	7 584 876	1 671 727	0,06%	0,02%
INTEGER HOLDINGS CORP	USD	6 100	4 306 622	6 137 983	1 831 361	0,05%	0,02%
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	USD	13 000	6 795 099	5 749 650	(1 045 450)	0,04%	0,02%
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	USD	5 300	6 617 681	5 761 450	(856 231)	0,04%	0,02%
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USD	24 200	2 596 907	2 811 585	214 679	0,02%	0,02%
JAPAN LIFELINE CO LTD	JPY	11 000	1 532 851	1 000 803	(532 049)	0,01%	0,01%
JCR PHARMACEUTICALS CO LTD	JPY	12 400	1 898 929	1 046 891	(852 037)	0,01%	0,01%
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 300	2 113 193	1 280 916	(832 277)	0,01%	0,01%
KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 000	1 036 852	1 112 963	76 112	0,01%	0,01%
KNIGHT THERAPEUTICS INC	CAD	13 700	696 317	547 627	(148 690)	0,00%	0,01%
LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	12 123	4 947 386	7 633 288	2 685 903	0,06%	0,02%
LIGAND PHARMACEUTICALS	USD	2 800	805 795	2 030 896	1 225 102	0,02%	0,02%
LIVANOVA PLC	USD	9 800	6 830 660	5 149 468	(1 681 192)	0,04%	0,02%
MANI INC	JPY	10 300	1 755 587	1 583 376	(172 211)	0,01%	0,01%
MASIMO CORP	USD	8 200	9 965 079	9 760 867	(204 212)	0,07%	0,02%
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	4 200	5 080 780	13 074 712	7 993 932	0,10%	0,01%
MENICON CO LTD	JPY	11 100	2 119 625	1 878 271	(241 353)	0,01%	0,01%
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	USD	10 400	5 053 859	8 022 841	2 968 981	0,06%	0,02%
MOCHIDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	4 400	1 570 064	1 036 461	(533 604)	0,01%	0,01%
MORPHOSYS AG	EUR	5 297	4 800 180	2 020 429	(2 779 750)	0,02%	0,01%
MYRIAD GENETICS INC	USD	13 900	3 457 321	2 701 883	(755 438)	0,02%	0,02%
NAGAILEBEN CO LTD	JPY	3 000	642 876	514 773	(128 104)	0,00%	0,01%
NAKANISHI INC	JPY	12 800	2 144 978	2 186 220	41 242	0,02%	0,01%
NANOSONICS LTD	AUD	50 450	1 495 601	1 538 264	42 663	0,01%	0,02%
NATERA INC	USD	19 600	8 984 440	12 468 600	3 484 159	0,09%	0,02%
NEOGEN CORP	USD	36 300	7 424 568	7 413 590	(10 978)	0,06%	0,02%
NEOGENOMICS INC	USD	23 800	5 800 844	3 910 798	(1 890 047)	0,03%	0,02%
NEVRO CORP	USD	6 200	4 186 688	1 355 014	(2 831 674)	0,01%	0,02%
NIHON KOHDEN CORP	JPY	11 400	2 904 725	3 665 085	760 360	0,03%	0,01%
NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	9 600	4 446 860	3 454 984	(991 876)	0,03%	0,01%
NIPRO CORP	JPY	24 500	2 735 759	1 953 737	(782 022)	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NOVOCURE LTD	USD	18 400	4 316 383	2 789 893	(1 526 490)	0,02%	0,02%
OMNICELL INC	USD	8 400	7 264 506	3 210 136	(4 054 371)	0,02%	0,02%
OPKO HEALTH INC	USD	74 000	2 504 891	1 134 798	(1 370 093)	0,01%	0,01%
ORASURE TECHNOLOGIES INC	USD	12 200	1 478 021	1 015 976	(462 045)	0,01%	0,02%
OWENS & MINOR INC	USD	11 200	2 804 171	2 191 844	(612 327)	0,02%	0,01%
PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LT	JPY	6 900	1 186 948	1 377 330	190 382	0,01%	0,01%
PENUMBRA INC	USD	6 400	11 363 787	16 349 215	4 985 428	0,12%	0,02%
PEPTIDREAM INC	JPY	17 000	3 409 258	1 820 397	(1 588 861)	0,01%	0,01%
PHARMA MAR SA	EUR	2 626	1 363 326	1 210 208	(153 118)	0,01%	0,01%
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	USD	4 200	1 091 582	493 933	(597 649)	0,00%	0,02%
PREMIER INC-CLASS A	USD	21 200	6 656 758	4 814 127	(1 842 631)	0,04%	0,02%
PROTHENA CORP PLC	USD	9 400	3 588 648	3 469 147	(119 501)	0,03%	0,02%
PTC THERAPEUTICS INC	USD	11 700	4 419 466	3 274 726	(1 144 740)	0,02%	0,02%
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	SGD	135 154	880 896	1 123 789	242 893	0,01%	0,01%
SAGE THERAPEUTICS INC	USD	9 000	7 105 050	1 980 666	(5 124 384)	0,02%	0,01%
SANBIO CO LTD	JPY	19 600	1 640 993	991 164	(649 829)	0,01%	0,03%
SAREPTA THERAPEUTICS INC	USD	13 500	9 313 421	13 220 741	3 907 320	0,10%	0,01%
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	20 500	4 772 114	4 892 508	120 394	0,04%	0,02%
SHIP HEALTHCARE HOLDINGS INC	JPY	14 600	2 848 935	2 532 046	(316 889)	0,02%	0,01%
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	CHF	720	3 251 296	7 467 182	4 215 886	0,06%	0,02%
SIENNA SENIOR LIVING INC	CAD	13 165	1 445 850	1 165 032	(280 818)	0,01%	0,02%
SIGMA HEALTHCARE LTD	AUD	200 530	916 786	1 396 569	479 783	0,01%	0,02%
SOSEI GROUP CORP	JPY	12 200	1 653 654	1 248 838	(404 816)	0,01%	0,01%
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	GBP	44 235	574 455	1 297 138	722 683	0,01%	0,01%
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	9 700	2 776 117	2 850 888	74 770	0,02%	0,02%
TAKARA BIO INC	JPY	9 100	1 740 918	820 726	(920 192)	0,01%	0,01%
TECAN GROUP AG-REG	CHF	2 289	7 653 281	9 484 718	1 831 437	0,07%	0,02%
TENET HEALTHCARE CORP	USD	16 800	6 595 640	12 893 433	6 297 793	0,10%	0,02%
THE UNITED LABORATORIES INTE	HKD	160 000	1 159 723	1 458 739	299 015	0,01%	0,01%
THERAVANCE BIOPHARMA INC	USD	7 300	782 919	833 296	50 376	0,01%	0,01%
TOHO HOLDINGS CO LTD	JPY	9 100	1 738 547	2 112 123	373 576	0,02%	0,01%
TOKAI CORP/GIFU	JPY	2 400	530 333	361 335	(168 998)	0,00%	0,01%
TOWA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	5 900	1 318 258	999 636	(318 623)	0,01%	0,01%
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	USD	12 900	8 712 652	6 264 828	(2 447 824)	0,05%	0,02%
VAREX IMAGING CORP	USD	6 700	1 598 634	1 394 885	(203 749)	0,01%	0,02%
VIRBAC SA	EUR	766	1 389 697	3 089 317	1 699 620	0,02%	0,01%
VITROLIFE AB	SEK	13 181	2 729 132	2 586 165	(142 967)	0,02%	0,01%
YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	706	1 176 264	2 581 224	1 404 960	0,02%	0,01%
ZERIA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3 500	523 807	508 541	(15 265)	0,00%	0,01%
CONVATEC GROUP PLC	GBP	290 348	6 128 425	9 179 445	3 051 020	0,07%	0,01%
ADDUS HOMECARE CORP	USD	2 800	2 307 452	2 640 279	332 827	0,02%	0,02%
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	2 900	1 805 228	2 721 910	916 683	0,02%	0,02%
PRO MEDICUS LTD	AUD	8 575	1 610 550	5 694 462	4 083 912	0,04%	0,01%
MESA LABORATORIES INC	USD	1 000	1 707 849	1 064 013	(643 837)	0,01%	0,02%
ACLARIS THERAPEUTICS INC	USD	8 600	1 490 785	91 706	(1 399 079)	0,00%	0,01%
ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS	GBP	41 257	1 440 936	1 108 326	(332 609)	0,01%	0,02%
AGENUS INC	USD	45 800	1 454 163	385 082	(1 069 081)	0,00%	0,01%
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	USD	42 000	2 363 706	2 589 094	225 389	0,02%	0,01%
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	USD	7 400	1 335 024	4 648 162	3 313 138	0,04%	0,02%
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	USD	14 600	5 604 632	8 875 635	3 271 003	0,07%	0,01%
APOLLO MEDICAL HOLDINGS INC	USD	7 300	1 674 282	2 839 432	1 165 150	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	USD	18 600	7 416 777	5 780 218	(1 636 559)	0,04%	0,02%
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	CHF	2 307	1 062 950	982 654	(80 296)	0,01%	0,02%
BIOCRIST PHARMACEUTICALS INC	USD	61 800	4 254 796	3 759 457	(495 339)	0,03%	0,03%
BIOTAGE AB	SEK	11 612	1 438 186	1 564 517	126 332	0,01%	0,01%
CAMURUS AB	SEK	5 417	505 897	2 936 859	2 430 962	0,02%	0,01%
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	USD	7 500	1 592 653	2 344 443	751 790	0,02%	0,02%
CRISPR THERAPEUTICS AG	USD	13 300	9 442 140	8 455 433	(986 708)	0,06%	0,02%
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	USD	3 100	464 940	507 815	42 875	0,00%	0,00%
DENALI THERAPEUTICS INC	USD	17 300	5 129 347	3 770 385	(1 358 962)	0,03%	0,01%
FAES FARMA SA	EUR	54 068	1 732 431	1 916 735	184 304	0,01%	0,02%
FAGRON	EUR	13 402	2 202 330	2 497 319	294 989	0,02%	0,02%
FLEXION THERAPEUTICS INC	USD	5 000	-	-	-	0,00%	-
GERON CORP	USD	85 400	1 787 591	1 829 996	42 405	0,01%	0,02%
IMMUNOGEN INC	USD	43 400	3 267 684	13 068 456	9 800 773	0,10%	0,02%
INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	14 800	6 588 262	4 582 780	(2 005 482)	0,03%	0,02%
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	USD	15 400	4 747 377	11 201 209	6 453 832	0,09%	0,02%
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	USD	35 300	5 624 864	2 914 574	(2 710 290)	0,02%	0,01%
JEOL LTD	JPY	7 900	1 676 780	3 522 655	1 845 874	0,03%	0,02%
LEMAITRE VASCULAR INC	USD	3 200	1 156 662	1 844 600	687 938	0,01%	0,01%
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	USD	2 100	1 873 961	4 934 634	3 060 673	0,04%	0,01%
MIRATI THERAPEUTICS INC	USD	7 400	7 272 667	4 415 191	(2 857 476)	0,03%	0,01%
NOVAVAX INC	USD	13 600	7 071 581	662 964	(6 408 617)	0,01%	0,01%
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	40 800	5 240 286	4 064 799	(1 175 488)	0,03%	0,02%
PHARMING GROUP NV	EUR	117 591	1 389 876	1 360 090	(29 786)	0,01%	0,02%
R1 RCM INC	USD	30 400	5 649 966	3 263 311	(2 386 655)	0,02%	0,01%
RADNET INC	USD	11 400	2 284 774	4 025 496	1 740 722	0,03%	0,02%
REGENXBIO INC	USD	7 000	2 654 399	1 276 064	(1 378 336)	0,01%	0,02%
REVANCE THERAPEUTICS INC	USD	14 800	3 343 307	1 321 175	(2 022 132)	0,01%	0,02%
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	USD	8 500	1 877 203	3 968 289	2 091 086	0,03%	0,01%
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	USD	10 000	2 389 768	3 043 663	653 895	0,02%	0,01%
SOLASTO CORP	JPY	6 900	663 489	306 184	(357 305)	0,00%	0,01%
STAAR SURGICAL CO	USD	7 400	3 621 759	2 345 500	(1 276 260)	0,02%	0,02%
SURGERY PARTNERS INC	USD	12 900	3 460 077	4 190 963	730 886	0,03%	0,01%
TANDEM DIABETES CARE INC	USD	12 100	7 778 853	3 634 908	(4 143 945)	0,03%	0,02%
TG THERAPEUTICS INC	USD	26 300	4 198 030	4 561 981	363 951	0,03%	0,02%
TORII PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	2 000	407 815	512 179	104 364	0,00%	0,01%
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	USD	2 900	2 945 651	2 743 116	(202 536)	0,02%	0,02%
VERICEL CORP	USD	8 000	2 283 698	2 893 156	609 458	0,02%	0,02%
XENCOR INC	USD	9 400	3 066 294	2 026 692	(1 039 603)	0,02%	0,02%
ZEALAND PHARMA A/S	DKK	8 792	2 112 339	4 937 892	2 825 553	0,04%	0,01%
ARCUS BIOSCIENCES INC	USD	16 200	3 708 101	3 142 377	(565 725)	0,02%	0,02%
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	USD	22 400	1 086 282	2 045 114	958 832	0,02%	0,02%
C-MER EYE CARE HOLDINGS LTD	HKD	52 000	300 970	232 649	(68 321)	0,00%	0,00%
EL.EN. SPA	EUR	9 370	889 441	1 024 894	135 453	0,01%	0,01%
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	USD	5 300	7 402 809	10 949 662	3 546 853	0,08%	0,02%
KURA ONCOLOGY INC	USD	9 800	1 610 202	1 431 182	(179 020)	0,01%	0,01%
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	USD	87 100	8 344 670	13 179 966	4 835 296	0,10%	0,02%
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	19 800	1 262 150	3 380 203	2 118 053	0,03%	0,02%
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	17 000	7 089 970	11 519 001	4 429 032	0,09%	0,02%
MODIVCARE INC	USD	2 100	1 834 570	938 173	(896 397)	0,01%	0,01%
PATTERSON COS INC	USD	16 000	4 108 408	4 622 875	514 466	0,04%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	USD	9 000	3 221 056	5 595 588	2 374 531	0,04%	0,02%
ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	29 400	4 030 272	5 075 480	1 045 208	0,04%	0,01%
TELADOC HEALTH INC	USD	29 000	7 732 585	6 346 805	(1 385 780)	0,05%	0,02%
ACCOLADE INC	USD	10 600	3 096 321	1 292 882	(1 803 439)	0,01%	0,01%
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	USD	19 300	6 324 687	960 425	(5 364 262)	0,01%	0,01%
AKERO THERAPEUTICS INC	USD	8 300	3 133 672	1 968 225	(1 165 447)	0,01%	0,01%
ALECTOR INC	USD	8 500	2 052 028	688 861	(1 363 167)	0,01%	0,01%
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	USD	20 400	5 193 858	665 036	(4 528 822)	0,01%	0,01%
ALPHATEC HOLDINGS INC	USD	13 000	1 543 772	1 994 884	451 112	0,02%	0,01%
ANDLAUER HEALTHCARE GROUP IN	CAD	3 400	988 381	1 073 118	84 738	0,01%	0,02%
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDIN	USD	4 200	1 658 162	1 344 879	(313 283)	0,01%	0,02%
ARJO AB - B SHARES	SEK	39 627	1 605 708	1 573 365	(32 343)	0,01%	0,02%
ARVINAS INC	USD	8 900	4 454 290	3 720 277	(734 013)	0,03%	0,01%
AVANOS MEDICAL INC	USD	9 700	3 382 636	2 209 586	(1 173 051)	0,02%	0,02%
AVIDITY BIOSCIENCES INC	USD	9 200	1 951 722	845 564	(1 106 158)	0,01%	0,01%
AXONICS INC	USD	9 200	4 355 657	5 814 301	1 458 644	0,04%	0,02%
AXSOME THERAPEUTICS INC	USD	5 500	3 131 738	4 445 607	1 313 869	0,03%	0,01%
BEAM THERAPEUTICS INC	USD	11 700	4 701 165	3 234 326	(1 466 838)	0,02%	0,01%
BIOARCTIC AB	SEK	7 538	1 132 164	2 034 270	902 106	0,02%	0,01%
BIOLIFE SOLUTIONS INC	USD	4 700	1 561 262	775 642	(785 620)	0,01%	0,01%
CALLIDITAS THERAPEUTICS-B	SEK	10 346	1 230 954	1 325 135	94 180	0,01%	0,02%
CASTLE BIOSCIENCES INC	USD	3 300	1 742 174	723 228	(1 018 946)	0,01%	0,01%
CELLDEX THERAPEUTICS INC	USD	8 700	1 941 633	3 504 143	1 562 510	0,03%	0,02%
CHEMOMETEC A/S	DKK	3 002	2 232 203	1 752 890	(479 313)	0,01%	0,02%
CLINUVEL PHARMACEUTICALS LTD	AUD	5 620	1 052 916	623 122	(429 794)	0,00%	0,01%
COLTENE HOLDING AG-REG	CHF	321	232 122	277 330	45 207	0,00%	0,01%
COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	EUR	4 116	2 460 490	1 750 046	(710 445)	0,01%	0,01%
CRANEWARE PLC	GBP	7 012	1 721 131	1 588 663	(132 468)	0,01%	0,02%
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	USD	9 700	2 360 919	3 504 996	1 144 077	0,03%	0,01%
CRYOPORT INC	USD	8 900	2 296 868	1 400 075	(896 793)	0,01%	0,02%
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	3 568	1 714 659	1 694 769	(19 890)	0,01%	0,01%
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN	EUR	3 185	1 410 085	1 475 687	65 602	0,01%	0,02%
EM SYSTEMS CO LTD	JPY	5 200	310 461	261 089	(49 372)	0,00%	0,01%
ENVISTA HOLDINGS CORP	USD	30 200	9 001 983	7 379 253	(1 622 729)	0,06%	0,02%
EVOTEC SE	EUR	25 805	6 619 920	6 160 419	(459 501)	0,05%	0,01%
FULGENT GENETICS INC	USD	3 100	2 278 199	910 164	(1 368 035)	0,01%	0,01%
GUARDANT HEALTH INC	USD	20 200	16 148 210	5 549 176	(10 599 034)	0,04%	0,02%
H.U. GROUP HOLDINGS INC	JPY	9 600	2 554 450	1 841 943	(712 506)	0,01%	0,02%
HEALIUS LTD	AUD	141 265	2 655 657	1 600 551	(1 055 106)	0,01%	0,02%
HEALTH CATALYST INC	USD	7 600	3 249 117	714 718	(2 534 400)	0,01%	0,01%
IMMUNITYBIO INC	USD	22 100	1 846 415	1 126 694	(719 721)	0,01%	0,00%
IMMUNOVANT INC	USD	8 800	1 989 813	3 765 165	1 775 352	0,03%	0,01%
INARI MEDICAL INC	USD	9 400	6 496 400	6 197 496	(298 905)	0,05%	0,02%
INHIBRX INC	USD	4 800	1 085 157	1 852 400	767 242	0,01%	0,01%
INMODE LTD	USD	14 200	3 839 659	3 207 251	(632 407)	0,02%	0,02%
INTEGRAL DIAGNOSTICS LTD	AUD	33 767	945 621	445 764	(499 858)	0,00%	0,01%
JMDC INC	JPY	2 300	795 997	706 310	(89 687)	0,01%	0,00%
KARUNA THERAPEUTICS INC	USD	5 400	7 619 305	17 357 655	9 738 350	0,13%	0,01%
KEROS THERAPEUTICS INC	USD	3 400	1 822 150	1 372 888	(449 262)	0,01%	0,01%
KINIKSA PHARMACEUTICALS-A	USD	5 800	1 039 560	1 033 160	(6 400)	0,01%	0,02%
KRYSTAL BIOTECH INC	USD	3 600	2 283 227	4 535 698	2 252 471	0,03%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KYMERA THERAPEUTICS INC	USD	6 400	2 841 430	1 654 810	(1 186 619)	0,01%	0,01%
MEDACTA GROUP SA	CHF	1 354	1 630 326	2 052 044	421 718	0,02%	0,01%
MEDIOS AG	EUR	2 912	1 007 645	518 119	(489 526)	0,00%	0,01%
MEDLEY INC	JPY	4 600	1 604 028	1 458 018	(146 010)	0,01%	0,01%
MERUS NV	USD	5 300	1 219 976	1 480 193	260 217	0,01%	0,01%
METALL ZUG AG-SHS B-REG	CHF	23	40 638	423 230	382 592	0,00%	0,01%
MORPHIC HOLDING INC	USD	4 900	2 184 013	1 437 153	(746 860)	0,01%	0,01%
NANO-X IMAGING LTD	USD	5 700	1 974 975	368 743	(1 606 232)	0,00%	0,01%
NATIONAL RESEARCH CORP	USD	2 800	1 078 688	1 124 927	46 238	0,01%	0,01%
OCEANIA HEALTHCARE LTD	NZD	99 536	571 645	486 419	(85 227)	0,00%	0,01%
OPTION CARE HEALTH INC	USD	31 875	8 495 195	10 905 889	2 410 694	0,08%	0,02%
ORTHOFIX MEDICAL INC	USD	6 400	1 971 188	876 153	(1 095 035)	0,01%	0,02%
ORTHOPEDIATRICS CORP	USD	3 400	1 458 008	1 122 550	(335 458)	0,01%	0,01%
PACIRA BIOSCIENCES INC	USD	9 100	4 025 222	3 118 145	(907 077)	0,02%	0,02%
PENNANT GROUP INC/THE	USD	3 800	725 689	537 196	(188 493)	0,00%	0,01%
PHARMA FOODS INTERNATIONAL	JPY	3 600	982 825	259 850	(722 975)	0,00%	0,01%
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	USD	9 800	1 986 855	908 671	(1 078 183)	0,01%	0,02%
PHREESIA INC	USD	10 300	4 093 892	2 421 576	(1 672 316)	0,02%	0,02%
PLIANT THERAPEUTICS INC	USD	8 200	1 865 558	1 508 142	(357 416)	0,01%	0,01%
POLYNOVO LTD	AUD	126 580	1 794 372	1 451 711	(342 661)	0,01%	0,02%
PROGYNY INC	USD	14 600	5 833 297	5 512 798	(320 498)	0,04%	0,02%
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	USD	7 200	1 609 589	1 676 665	67 076	0,01%	0,01%
QUANTERIX CORP	USD	6 200	1 866 731	1 721 472	(145 258)	0,01%	0,02%
RAPT THERAPEUTICS INC	USD	3 700	677 540	933 766	256 226	0,01%	0,01%
RELAY THERAPEUTICS INC	USD	14 300	3 975 598	1 598 944	(2 376 655)	0,01%	0,01%
REPLIMUNE GROUP INC	USD	7 000	2 191 153	599 288	(1 591 865)	0,00%	0,01%
REVENIO GROUP OYJ	EUR	3 728	1 714 800	1 135 901	(578 899)	0,01%	0,01%
REVOLUTION MEDICINES INC	USD	15 704	4 282 993	4 574 033	291 040	0,03%	0,01%
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	USD	9 300	1 199 574	1 775 623	576 049	0,01%	0,01%
SCHRODINGER INC	USD	10 700	5 898 213	3 890 242	(2 007 970)	0,03%	0,02%
SHOCKWAVE MEDICAL INC	USD	6 500	7 648 248	12 579 256	4 931 008	0,10%	0,02%
SI-BONE INC	USD	6 900	1 522 553	1 470 860	(51 693)	0,01%	0,02%
SIGA TECHNOLOGIES INC	USD	11 300	1 716 205	642 653	(1 073 553)	0,00%	0,02%
SILENCE THERAPEUTICS PLC	GBP	2	106	139	33	0,00%	0,00%
SIMULATIONS PLUS INC	USD	2 300	1 001 424	1 045 275	43 851	0,01%	0,01%
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	USD	6 800	3 049 907	2 520 645	(529 262)	0,02%	0,01%
STRATEC SE	EUR	1 316	1 241 961	672 480	(569 481)	0,01%	0,01%
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	USD	9 300	1 844 398	2 041 022	196 623	0,02%	0,01%
SYNERGY PHARMACEUTICALS LLC	USD	27 700	390 275	1 800	(388 475)	0,00%	0,01%
TRAVERE THERAPEUTICS INC	USD	9 900	2 228 622	903 867	(1 324 755)	0,01%	0,01%
TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	9 500	5 260 617	3 556 221	(1 704 396)	0,03%	0,02%
UNIPHAR PLC	GBP	32 504	682 450	942 620	260 170	0,01%	0,01%
VALNEVA SE	EUR	20 193	1 766 496	1 069 246	(697 250)	0,01%	0,01%
VAXCYTE INC	USD	12 800	4 707 903	8 163 558	3 455 655	0,06%	0,01%
VERACYTE INC	USD	11 200	4 121 514	3 129 093	(992 421)	0,02%	0,02%
WELL HEALTH TECHNOLOGIES CORP	CAD	38 200	1 580 202	1 132 716	(447 487)	0,01%	0,02%
XENON PHARMACEUTICALS INC	USD	10 300	3 799 200	4 818 047	1 018 847	0,04%	0,01%
XVIVO PERFUSION AB	SEK	5 509	1 387 274	1 829 238	441 964	0,01%	0,02%
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	USD	8 200	2 591 488	1 261 643	(1 329 846)	0,01%	0,01%
ZYMEWORKS INC	USD	5 500	500 029	580 347	80 319	0,00%	0,01%
HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO	JPY	7 700	2 517 349	2 391 229	(126 120)	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	61 200	4 729 565	6 194 127	1 464 562	0,05%	0,02%
SUZUKEN CO LTD	JPY	14 700	4 107 424	4 944 172	836 748	0,04%	0,02%
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN	JPY	8 300	3 092 871	5 168 868	2 075 998	0,04%	0,01%
10X GENOMICS INC-CLASS A	USD	14 800	7 469 555	8 411 032	941 477	0,06%	0,01%
BAUSCH HEALTH COS INC	CAD	49 200	3 410 602	4 028 053	617 451	0,03%	0,01%
AVID BIOSERVICES INC	USD	11 100	2 074 654	732 734	(1 341 920)	0,01%	0,02%
CASSAVA SCIENCES INC	USD	8 100	1 632 508	1 851 699	219 191	0,01%	0,02%
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDING	USD	11 000	2 969 893	4 736 618	1 766 726	0,04%	0,01%
CLOVER HEALTH INVESTMENTS CO	USD	48 900	2 577 917	472 826	(2 105 091)	0,00%	0,01%
MANNKIND CORP	USD	44 300	1 594 871	1 637 627	42 756	0,01%	0,02%
MIMEDX GROUP INC	USD	21 000	1 637 939	1 870 375	232 436	0,01%	0,02%
TELEX PHARMACEUTICALS LTD	AUD	40 623	2 011 920	2 837 590	825 670	0,02%	0,01%
TRANSMEDICS GROUP INC	USD	5 100	1 975 598	4 088 106	2 112 508	0,03%	0,02%
ITEOS THERAPEUTICS INC	USD	5 000	1 151 582	556 025	(595 557)	0,00%	0,01%
AZENTA INC	USD	10 000	5 620 483	6 615 423	994 940	0,05%	0,02%
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	6 800	1 629 690	1 563 490	(66 200)	0,01%	0,02%
ORGANON & CO	USD	46 700	13 706 033	6 838 991	(6 867 043)	0,05%	0,02%
23ANDME HOLDING CO -CLASS A	USD	44 600	2 037 837	413 765	(1 624 073)	0,00%	0,01%
ADAPTHEALTH CORP	USD	12 400	2 570 938	918 035	(1 652 904)	0,01%	0,01%
AGILITI INC	USD	4 900	1 053 972	394 122	(659 850)	0,00%	0,00%
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	USD	15 100	1 977 816	1 320 353	(657 463)	0,01%	0,01%
ANAVEX LIFE SCIENCES CORP	USD	11 700	1 280 543	1 106 230	(174 313)	0,01%	0,01%
BRIDGEBIO PHARMA INC	USD	16 035	7 050 081	6 574 119	(475 962)	0,05%	0,01%
CERTARA INC	USD	22 400	5 264 112	4 001 508	(1 262 604)	0,03%	0,01%
CULLINAN ONCOLOGY INC	USD	1 900	461 781	196 625	(265 156)	0,00%	0,00%
DENTALCORP HOLDINGS LTD	CAD	23 200	1 870 641	1 243 638	(627 003)	0,01%	0,01%
DYNE THERAPEUTICS INC	USD	3 500	507 587	472 748	(34 839)	0,00%	0,00%
ERASCA INC	USD	14 800	1 081 486	320 148	(761 337)	0,00%	0,01%
ESTABLISHMENT LABS HOLDINGS	USD	2 800	1 563 275	736 207	(827 068)	0,01%	0,01%
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	USD	6 500	2 129 001	2 132 189	3 188	0,02%	0,01%
HIMS & HERS HEALTH INC	USD	26 300	1 751 496	2 377 145	625 648	0,02%	0,01%
IDEAYA BIOSCIENCES INC	USD	9 300	1 966 957	3 360 460	1 393 504	0,03%	0,01%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	3 462	1 860 533	2 338 075	477 542	0,02%	0,01%
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	USD	20 600	6 604 341	1 370 309	(5 234 032)	0,01%	0,02%
MAXCYTE INC	USD	8 800	969 324	420 040	(549 285)	0,00%	0,01%
MEDMIX AG	CHF	4 486	1 918 127	1 028 469	(889 658)	0,01%	0,01%
MULTIPLAN CORP	USD	34 600	1 912 866	505 998	(1 406 869)	0,00%	0,01%
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	USD	5 100	908 429	726 671	(181 758)	0,01%	0,01%
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	2 469	2 346 242	521 956	(1 824 286)	0,00%	0,01%
PRIVIA HEALTH GROUP INC	USD	16 500	4 573 688	3 859 115	(714 573)	0,03%	0,01%
PULMONX CORP	USD	5 300	1 424 853	686 271	(738 581)	0,01%	0,01%
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	24 000	2 832 212	2 403 245	(428 967)	0,02%	0,01%
RIVERSTONE HOLDINGS LTD	SGD	71 600	641 891	388 628	(253 263)	0,00%	0,00%
SANA BIOTECHNOLOGY INC	USD	14 400	1 160 938	596 668	(564 270)	0,00%	0,01%
SAWAI GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	4 900	2 033 105	1 838 666	(194 440)	0,01%	0,01%
SECTRA AB-B SHS	SEK	24 463	1 334 043	4 443 765	3 109 721	0,03%	0,01%
SOTERA HEALTH CO	USD	17 700	3 556 573	3 028 887	(527 686)	0,02%	0,01%
SURGICAL SCIENCE SWEDEN AB	SEK	4 607	1 478 025	847 272	(630 753)	0,01%	0,01%
SWEDENCARE AB	SEK	14 852	1 401 221	912 372	(488 849)	0,01%	0,01%
SYNLAB AG	EUR	12 153	1 593 990	1 556 985	(37 005)	0,01%	0,01%
TANGO THERAPEUTICS INC	USD	6 300	727 685	633 411	(94 274)	0,00%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TREACE MEDICAL CONCEPTS INC	USD	7 500	1 940 055	971 139	(968 916)	0,01%	0,01%
VERVE THERAPEUTICS INC	USD	7 400	2 327 654	1 047 621	(1 280 033)	0,01%	0,01%
VIMIAN GROUP AB	SEK	39 279	2 452 542	1 171 640	(1 280 902)	0,01%	0,01%
VIR BIOTECHNOLOGY INC	USD	16 200	5 102 714	1 655 095	(3 447 619)	0,01%	0,01%
EMBECTA CORP	USD	10 200	2 375 300	1 960 923	(414 376)	0,01%	0,02%
QUIDELORTHO CORP	USD	9 146	8 331 517	6 845 553	(1 485 964)	0,05%	0,01%
VERADIGM INC	USD	19 900	2 404 843	2 120 013	(284 830)	0,02%	0,02%
NYKODE THERAPEUTICS ASA	NOK	19 985	1 472 407	427 679	(1 044 728)	0,00%	0,01%
AMBU A/S-B	DKK	33 216	4 373 020	5 258 663	885 643	0,04%	0,01%
BAVARIAN NORDIC A/S	DKK	14 134	3 741 604	3 774 447	32 843	0,03%	0,02%
ADDLIFE AB-B	SEK	19 824	4 728 256	2 185 499	(2 542 757)	0,02%	0,02%
ADMA BIOLOGICS INC	USD	31 200	1 032 613	1 432 197	399 584	0,01%	0,01%
AGILON HEALTH INC	USD	51 400	10 282 698	6 551 137	(3 731 560)	0,05%	0,01%
AMVIS HOLDINGS INC	JPY	7 800	1 455 712	1 688 463	232 751	0,01%	0,01%
ARCELLX INC	USD	4 500	1 539 983	2 536 386	996 403	0,02%	0,01%
ARTIVION INC	USD	6 800	1 519 299	1 234 771	(284 528)	0,01%	0,02%
AUSTRALIAN CLINICAL LABS LTD	AUD	12 570	451 506	251 739	(199 767)	0,00%	0,01%
COGENT BIOSCIENCES INC	USD	11 300	1 398 928	674 785	(724 142)	0,01%	0,01%
CUREVAC NV	EUR	18 595	2 685 493	803 141	(1 882 352)	0,01%	0,01%
CYTEK BIOSCIENCES INC	USD	13 000	1 394 065	1 204 060	(190 005)	0,01%	0,01%
DEFINITIVE HEALTHCARE CORP	USD	5 500	1 002 702	555 212	(447 490)	0,00%	0,00%
DOCGO INC	USD	14 800	1 227 390	840 201	(387 189)	0,01%	0,01%
DOXIMITY INC-CLASS A	USD	20 600	6 779 750	5 866 176	(913 574)	0,04%	0,02%
ELEKTA AB-B SHS	SEK	61 955	5 928 331	5 139 533	(788 798)	0,04%	0,02%
ENHABIT INC	USD	9 350	3 678 021	982 792	(2 695 229)	0,01%	0,02%
ENOVIS CORP	USD	8 733	6 059 422	4 968 399	(1 091 024)	0,04%	0,02%
ENTRADA THERAPEUTICS INC	USD	2 100	294 550	321 824	27 274	0,00%	0,01%
EQUASENS	EUR	1 094	1 021 404	749 883	(271 521)	0,01%	0,01%
EUROAPI SASU	EUR	9 149	1 254 247	588 116	(666 131)	0,00%	0,01%
EVOLUS INC	USD	6 400	793 728	684 413	(109 315)	0,01%	0,01%
GOODRX HOLDINGS INC-CLASS A	USD	13 500	1 035 416	918 583	(116 833)	0,01%	0,01%
H LUNDBECK A/S-A SHS	DKK	12 678	474 101	547 577	73 476	0,00%	0,01%
HILLEVAX INC	USD	2 400	456 254	391 198	(65 057)	0,00%	0,00%
MEDICOVER AB - B SHARE	SEK	12 549	1 813 969	1 898 155	84 186	0,01%	0,02%
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	USD	5 000	1 280 727	1 498 981	218 255	0,01%	0,01%
NEUREN PHARMACEUTICALS LTD	AUD	21 935	1 199 122	3 795 537	2 596 415	0,03%	0,02%
NUVALENT INC-A	USD	4 500	1 747 355	3 363 111	1 615 756	0,03%	0,01%
OMNIAB INC	USD	13 720	805 782	859 704	53 922	0,01%	0,01%
OMNIAB INC - 12.5 EARNOUT	USD	1 061	805 795	-	(805 795)	0,00%	0,00%
OMNIAB INC - 15.00 EARNOUT	USD	1 061	805 795	-	(805 795)	0,00%	0,00%
OXFORD NANOPORE TECHNOLOGIES	GBP	97 988	3 587 955	2 641 226	(946 729)	0,02%	0,01%
PARAGON 28 INC	USD	3 800	645 781	479 694	(166 086)	0,00%	0,00%
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	USD	13 200	3 657 488	1 246 714	(2 410 774)	0,01%	0,02%
PHC HOLDINGS CORP	JPY	5 000	547 694	517 582	(30 112)	0,00%	0,00%
PROCEPT BIROBOTICS CORP	USD	7 100	2 661 126	3 021 940	360 814	0,02%	0,01%
ROIVANT SCIENCES LTD	USD	50 400	2 694 217	5 748 045	3 053 828	0,04%	0,01%
SHIN NIPPON BIOMEDICAL LABOR	JPY	3 600	713 785	440 344	(273 440)	0,00%	0,01%
SKAN GROUP AG	CHF	1 743	1 186 346	1 699 367	513 021	0,01%	0,01%
SOMALOGIC INC	USD	19 700	1 136 389	506 170	(630 219)	0,00%	0,01%
SUMITOMO PHARMA CO LTD	JPY	31 800	2 580 549	1 067 494	(1 513 055)	0,01%	0,01%
TARSUS PHARMACEUTICALS INC	USD	3 000	493 159	616 959	123 800	0,00%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UFP TECHNOLOGIES INC	USD	1 500	1 752 611	2 620 780	868 169	0,02%	0,02%
VENTYX BIOSCIENCES INC	USD	7 100	2 324 065	178 101	(2 145 964)	0,00%	0,01%
VERA THERAPEUTICS INC	USD	3 800	756 206	593 540	(162 666)	0,00%	0,01%
VIRIDIAN THERAPEUTICS INC	USD	11 000	2 197 344	2 433 103	235 759	0,02%	0,02%
PETIQ INC	USD	5 000	1 001 339	1 002 875	1 537	0,01%	0,02%
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	9 563	844 019	1 813 659	969 641	0,01%	0,01%
4D MOLECULAR THERAPEUTICS IN	USD	3 400	682 693	699 565	16 872	0,01%	0,01%
89BIO INC	USD	9 500	1 843 049	1 077 672	(765 377)	0,01%	0,01%
ABIVAX SA	EUR	8 778	1 283 848	967 034	(316 813)	0,01%	0,01%
ACELYRIN INC	USD	5 100	1 349 435	386 384	(963 051)	0,00%	0,01%
ALPINE IMMUNE SCIENCES INC	USD	3 400	465 165	658 130	192 965	0,01%	0,01%
AMLYX PHARMACEUTICALS INC	USD	5 500	1 661 095	822 205	(838 890)	0,01%	0,01%
APOGEE THERAPEUTICS INC	USD	2 900	563 413	822 876	259 463	0,01%	0,01%
ARDELYX INC	USD	46 000	1 627 229	2 896 406	1 269 177	0,02%	0,02%
ARS PHARMACEUTICALS INC	USD	6 900	584 222	384 007	(200 214)	0,00%	0,01%
BIOHAVEN LTD	USD	10 200	1 792 634	4 433 572	2 640 938	0,03%	0,01%
BIOMEA FUSION INC	USD	4 300	1 562 543	634 081	(928 461)	0,00%	0,01%
CABALETTA BIO INC	USD	4 100	623 374	945 191	321 817	0,01%	0,01%
CASSAVA SCIENCES INC-28	USD	3 240	653 003	740 680	87 676	0,01%	0,00%
CHINOOK CASH DUMMY	USD	6 900	482 962	-	(482 962)	0,00%	0,00%
CLARIANE SE	EUR	11 703	3 528 164	315 621	(3 212 543)	0,00%	0,01%
CYMABAY THERAPEUTICS INC	USD	16 100	1 322 365	3 862 030	2 539 665	0,03%	0,01%
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS I	USD	7 500	1 117 419	1 112 049	(5 370)	0,01%	0,01%
DISC MEDICINE INC	USD	1 300	751 750	762 571	10 821	0,01%	0,01%
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	USD	4 400	305 202	488 855	183 652	0,00%	0,01%
ENLIVEN THERAPEUTICS INC	USD	4 300	912 054	604 386	(307 668)	0,00%	0,01%
FORMYCON AG	EUR	1 560	1 413 990	987 049	(426 941)	0,01%	0,01%
FORTREA HOLDINGS INC	USD	14 400	5 380 145	5 103 849	(276 296)	0,04%	0,02%
HARROW INC	USD	5 300	1 193 424	602 842	(590 582)	0,00%	0,02%
IMUGENE LTD-CW26	AUD	535 714	-	233 879	233 879	0,00%	0,00%
IRADIMED CORP	USD	1 300	685 678	626 718	(58 960)	0,00%	0,01%
JANUX THERAPEUTICS INC	USD	2 500	481 899	272 427	(209 473)	0,00%	0,01%
KYORIN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	6 600	985 766	846 284	(139 482)	0,01%	0,01%
LIFESTANCE HEALTH GROUP INC	USD	13 700	1 220 798	1 089 412	(131 386)	0,01%	0,00%
LYELL IMMUNOPHARMA INC	USD	23 500	722 059	462 998	(259 061)	0,00%	0,01%
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	USD	3 200	1 851 375	1 962 569	111 194	0,01%	0,01%
MURAL ONCOLOGY PLC	USD	2 670	2 691 419	160 525	(2 530 894)	0,00%	0,02%
RXSIGHT INC	USD	3 600	875 421	1 474 120	598 699	0,01%	0,01%
SCILEX HOLDING CO	USD	10 212	710 908	211 566	(499 341)	0,00%	0,01%
SHARECARE INC	USD	56 000	852 797	614 217	(238 580)	0,00%	0,02%
SOLENO THERAPEUTICS INC	USD	2 000	532 339	817 534	285 195	0,01%	0,01%
SUMMIT THERAPEUTICS INC	USD	27 900	534 238	739 528	205 290	0,01%	0,00%
SUNWELS CO LTD	JPY	1 900	453 770	341 626	(112 145)	0,00%	0,01%
TERNS PHARMACEUTICALS INC	USD	5 800	769 777	382 281	(387 496)	0,00%	0,01%
VIKING THERAPEUTICS INC	USD	17 700	2 743 129	3 345 257	602 128	0,03%	0,02%
WAVE LIFE SCIENCES LTD	USD	10 800	648 296	553 892	(94 404)	0,00%	0,01%
PROGENICS CONTRA DUMMY	USD		(168 817)		168 817	0,00%	0,00%
Helse Total			1 292 116 906	1 306 590 861	14 473 955	9,94%	
AGCO CORP	USD	11 600	10 184 400	14 302 841	4 118 441	0,11%	0,02%
CAPITA PLC	GBP	341 302	4 284 359	972 106	(3 312 253)	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CHIYODA CORP	JPY	20 200	534 874	496 202	(38 672)	0,00%	0,01%
FLOWERVE CORP	USD	24 100	7 100 671	10 088 693	2 988 022	0,08%	0,02%
FURUKAWA ELECTRIC CO LTD	JPY	11 900	2 348 418	1 900 487	(447 931)	0,01%	0,02%
GS YUASA CORP	JPY	11 000	2 123 882	1 572 916	(550 966)	0,01%	0,01%
HUTCHISON PORT HOLDINGS TR-U	USD	764 600	1 422 098	1 149 227	(272 871)	0,01%	0,01%
IHI CORP	JPY	24 500	4 237 236	4 872 870	635 634	0,04%	0,02%
KEIKYU CORP	JPY	39 900	4 184 117	3 703 477	(480 640)	0,03%	0,01%
KEIO CORP	JPY	18 100	5 581 337	5 787 834	206 497	0,04%	0,01%
KINDEN CORP	JPY	21 500	2 966 891	3 710 886	743 995	0,03%	0,01%
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	36 300	7 398 849	7 299 308	(99 541)	0,06%	0,02%
NABTESCO CORP	JPY	20 500	5 191 242	4 249 341	(941 901)	0,03%	0,02%
PARK24 CO LTD	JPY	24 100	3 656 257	3 136 226	(520 031)	0,02%	0,01%
REXEL SA	EUR	43 046	5 443 718	11 961 719	6 518 001	0,09%	0,01%
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	26 800	9 387 303	10 225 531	838 228	0,08%	0,02%
SOJITZ CORP	JPY	42 540	6 118 084	9 760 213	3 642 129	0,07%	0,02%
STERICYCLE INC	USD	16 300	7 779 562	8 204 059	424 496	0,06%	0,02%
SULZER AG-REG	CHF	3 162	1 868 008	3 277 430	1 409 421	0,02%	0,01%
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	45 934	8 127 383	11 218 712	3 091 329	0,09%	0,02%
YANGZIJANG SHIPBUILDING	SGD	638 200	3 975 450	7 321 081	3 345 631	0,06%	0,02%
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	HKD	52 000	963 572	555 923	(407 649)	0,00%	0,00%
EASYJET PLC	GBP	60 052	3 989 019	3 965 058	(23 961)	0,03%	0,01%
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	34 121	3 554 664	3 660 316	105 652	0,03%	0,02%
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	9 350	7 538 887	11 804 904	4 266 018	0,09%	0,02%
NAGOYA RAILROAD CO LTD	JPY	33 600	5 462 478	5 477 422	14 944	0,04%	0,02%
SEIBU HOLDINGS INC	JPY	42 200	4 258 562	5 949 160	1 690 598	0,05%	0,01%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	29 000	4 050 642	4 046 640	(4 002)	0,03%	0,00%
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	25 974	1 656 147	2 556 361	900 214	0,02%	0,01%
ACUITY BRANDS INC	USD	5 500	6 459 237	11 441 056	4 981 819	0,09%	0,02%
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	68 000	3 567 040	3 973 646	406 606	0,03%	0,01%
D/S NORDEN	DKK	4 828	1 199 743	2 332 301	1 132 558	0,02%	0,01%
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	USD	6 700	1 123 357	1 128 837	5 479	0,01%	0,02%
KONECRANES OYJ	EUR	12 136	3 740 036	5 552 104	1 812 068	0,04%	0,02%
SATS LTD	SGD	190 246	4 089 790	4 027 916	(61 875)	0,03%	0,01%
MIDDLEBY CORP	USD	9 500	9 730 484	14 198 837	4 468 352	0,11%	0,02%
AKER ASA-A SHARES	NOK	4 278	2 916 535	2 849 148	(67 387)	0,02%	0,01%
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	40 464	428 045	539 183	111 138	0,00%	0,01%
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	138 015	1 571 818	1 479 521	(92 298)	0,01%	0,01%
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	4 258	935 214	1 326 367	391 153	0,01%	0,01%
HEXAGON COMPOSITES ASA	NOK	28 144	748 074	812 799	64 724	0,01%	0,01%
CARGOTEC OYJ-B SHARE	EUR	7 132	2 410 008	4 216 545	1 806 537	0,03%	0,01%
DFDS A/S	DKK	6 625	2 643 955	2 223 325	(420 630)	0,02%	0,01%
FINNAIR OYJ	EUR	1 931 575	1 962 880	862 441	(1 100 439)	0,01%	0,01%
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	9 546	3 576 862	4 125 895	549 033	0,03%	0,02%
TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	40 265	6 819 513	13 698 472	6 878 958	0,10%	0,02%
VALMET OYJ	EUR	28 583	7 562 653	8 372 390	809 738	0,06%	0,02%
MULLEN GROUP LTD	CAD	17 200	1 177 587	1 859 912	682 325	0,01%	0,02%
ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	4 027	6 025 531	7 174 092	1 148 561	0,05%	0,01%
FORBO HOLDING AG-REG	CHF	186	2 425 483	2 365 549	(59 935)	0,02%	0,01%
TAKKT AG	EUR	4 575	591 645	692 883	101 238	0,01%	0,01%
INFRATIL LTD	NZD	145 754	7 356 738	9 400 217	2 043 479	0,07%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
3D SYSTEMS CORP	USD	23 800	3 619 095	1 534 831	(2 084 264)	0,01%	0,02%
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	4 400	9 209 352	14 471 710	5 262 358	0,11%	0,02%
CONDUENT INC	USD	28 200	2 471 371	1 045 326	(1 426 045)	0,01%	0,01%
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	5 900	2 426 805	3 188 270	761 465	0,02%	0,02%
DIP CORP	JPY	5 700	1 188 049	1 318 051	130 002	0,01%	0,01%
EXLSERVICE HOLDINGS INC	USD	29 700	4 537 150	9 305 109	4 767 959	0,07%	0,02%
FORRESTER RESEARCH INC	USD	1 500	551 169	408 411	(142 757)	0,00%	0,01%
LINK ADMINISTRATION HOLDINGS	AUD	92 442	3 124 927	1 396 506	(1 728 421)	0,01%	0,02%
MAXIMUS INC	USD	10 800	7 545 679	9 197 896	1 652 216	0,07%	0,02%
SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	23 623	2 037 608	2 874 848	837 239	0,02%	0,02%
SMS CO LTD	JPY	12 800	2 659 679	2 673 532	13 853	0,02%	0,01%
SUNPOWER CORP	USD	15 800	2 301 126	775 022	(1 526 104)	0,01%	0,01%
TKC CORP	JPY	5 200	1 061 005	1 408 457	347 452	0,01%	0,01%
TRANSCOSMOS INC	JPY	4 500	968 398	977 355	8 956	0,01%	0,01%
AAON INC	USD	12 750	3 931 849	9 565 070	5 633 220	0,07%	0,02%
AAR CORP	USD	6 100	2 219 540	3 865 666	1 646 125	0,03%	0,02%
ABM INDUSTRIES INC	USD	11 400	4 385 350	5 190 192	804 842	0,04%	0,02%
ACCO BRANDS CORP	USD	17 600	1 391 628	1 086 741	(304 887)	0,01%	0,02%
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	12 400	11 207 232	17 710 891	6 503 659	0,13%	0,02%
AECON GROUP INC	CAD	11 600	1 519 852	1 167 698	(352 154)	0,01%	0,02%
AEON DELIGHT CO LTD	JPY	4 300	1 153 570	1 102 734	(50 836)	0,01%	0,01%
AICHI CORP	JPY	4 500	266 111	353 015	86 903	0,00%	0,01%
AIDA ENGINEERING LTD	JPY	6 500	556 084	386 296	(169 788)	0,00%	0,01%
AIR FRANCE-KLM	EUR	20 472	3 464 465	3 121 608	(342 856)	0,02%	0,01%
AIR LEASE CORP	USD	19 700	7 093 240	8 390 822	1 297 582	0,06%	0,02%
AIR NEW ZEALAND LTD	NZD	323 415	2 080 990	1 320 536	(760 453)	0,01%	0,01%
ALBANY INTL CORP-CL A	USD	5 900	4 037 004	5 885 208	1 848 204	0,04%	0,02%
ALLEGIANT TRAVEL CO	USD	800	1 252 407	671 170	(581 237)	0,01%	0,00%
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	15 700	5 964 250	9 271 697	3 307 447	0,07%	0,02%
AMERICAN WOODMARK CORP	USD	3 000	2 496 401	2 828 870	332 469	0,02%	0,02%
APOGEE ENTERPRISES INC	USD	4 100	1 586 631	2 223 905	637 274	0,02%	0,02%
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	USD	6 800	5 224 619	11 925 757	6 701 138	0,09%	0,02%
APPLUS SERVICES SA	EUR	23 539	2 424 618	2 640 723	216 104	0,02%	0,02%
ARBONIA AG	CHF	9 567	1 103 943	1 111 682	7 738	0,01%	0,01%
ARCADIS NV	EUR	13 726	3 687 185	7 520 634	3 833 448	0,06%	0,02%
ARGAN INC	USD	3 200	1 236 540	1 520 593	284 053	0,01%	0,02%
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	USD	7 800	6 375 561	7 788 366	1 412 804	0,06%	0,02%
AVIS BUDGET GROUP INC	USD	3 900	4 128 326	7 020 778	2 892 451	0,05%	0,01%
AZZ INC	USD	3 700	1 519 650	2 182 795	663 145	0,02%	0,01%
BARNES GROUP INC	USD	17 000	6 894 342	5 633 468	(1 260 873)	0,04%	0,03%
BAYWA-BAYERISCHE WARENVERMIT	EUR	2 513	750 508	882 412	131 904	0,01%	0,01%
BEACON ROOFING SUPPLY INC	USD	9 100	3 995 846	8 042 116	4 046 270	0,06%	0,01%
BELLSYSTEM24 HOLDINGS INC	JPY	4 100	564 829	516 862	(47 968)	0,00%	0,01%
BENEFIT ONE INC	JPY	14 200	2 106 146	2 171 143	64 997	0,02%	0,01%
BILFINGER SE	EUR	4 478	1 410 124	1 749 233	339 109	0,01%	0,01%
BODYCOTE PLC	GBP	38 260	3 482 139	2 944 752	(537 387)	0,02%	0,02%
BOSSARD HOLDING AG-REG A	CHF	1 048	2 211 164	2 794 679	583 515	0,02%	0,02%
BPOST SA	EUR	17 606	2 209 242	921 200	(1 288 042)	0,01%	0,01%
BRADY CORPORATION - CL A	USD	8 600	3 996 007	5 125 927	1 129 920	0,04%	0,02%
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	38 525	3 095 430	3 146 572	51 142	0,02%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BRINK'S CO/THE	USD	8 200	5 512 951	7 324 189	1 811 239	0,06%	0,02%
BRUNEL INTERNATIONAL	EUR	2 944	433 928	369 245	(64 683)	0,00%	0,01%
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	1 164	3 700 965	4 960 803	1 259 838	0,04%	0,01%
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	USD	10 000	5 819 795	8 679 061	2 859 267	0,07%	0,02%
CENTRAL GLASS CO LTD	JPY	3 400	806 381	652 722	(153 659)	0,00%	0,01%
CHART INDUSTRIES INC	USD	7 300	7 985 715	10 107 044	2 121 329	0,08%	0,02%
CHORUS AVIATION INC	CAD	29 335	766 395	578 393	(188 003)	0,00%	0,02%
CHUDENKO CORP	JPY	3 500	673 260	650 237	(23 023)	0,00%	0,01%
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	10 772	2 031 296	2 958 302	927 006	0,02%	0,01%
CKD CORP	JPY	8 900	1 115 885	1 628 456	512 571	0,01%	0,01%
CLEAN HARBORS INC	USD	9 200	7 423 311	16 304 895	8 881 585	0,12%	0,02%
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	AUD	380 528	5 500 587	7 093 425	1 592 838	0,05%	0,02%
COLUMBUS MCKINNON CORP/NY	USD	4 000	1 344 967	1 585 102	240 134	0,01%	0,01%
COMFORT SYSTEMS USA INC	USD	6 500	4 709 435	13 576 698	8 867 263	0,10%	0,02%
COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	20 200	4 906 401	4 525 474	(380 926)	0,03%	0,02%
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	3 369	1 316 925	1 232 121	(84 804)	0,01%	0,01%
CRANE CO	USD	8 400	3 410 084	10 078 273	6 668 189	0,08%	0,01%
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	6 800	8 008 191	15 385 601	7 377 410	0,12%	0,02%
DAETWYLER HOLDING AG-BR	CHF	1 329	2 444 573	3 130 280	685 706	0,02%	0,01%
DAIHEN CORP	JPY	4 200	1 228 602	1 951 468	722 866	0,01%	0,02%
DAISEKI CO LTD	JPY	7 320	1 436 486	2 064 406	627 920	0,02%	0,01%
DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	4 000	377 390	435 100	57 710	0,00%	0,01%
DELUXE CORP	USD	9 900	3 500 634	2 156 614	(1 344 021)	0,02%	0,02%
DERICHEBOURG	EUR	14 951	494 650	852 057	357 407	0,01%	0,01%
DIPLOMA PLC	GBP	24 166	7 182 699	11 206 817	4 024 117	0,09%	0,02%
DMG MORI CO LTD	JPY	20 400	2 572 112	3 968 503	1 396 391	0,03%	0,02%
DONALDSON CO INC	USD	21 500	10 603 062	14 269 012	3 665 951	0,11%	0,02%
DORMAKABA HOLDING AG	CHF	547	2 930 861	2 996 550	65 689	0,02%	0,01%
DOUGLAS DYNAMICS INC	USD	4 700	1 634 737	1 416 680	(218 057)	0,01%	0,02%
DOWNER EDI LTD	AUD	121 065	4 678 913	3 691 376	(987 536)	0,03%	0,02%
DUERR AG	EUR	9 800	2 597 726	2 350 545	(247 181)	0,02%	0,01%
DUSKIN CO LTD	JPY	7 900	1 640 738	1 907 014	266 276	0,01%	0,02%
DYCOM INDUSTRIES INC	USD	5 500	3 080 707	6 428 507	3 347 801	0,05%	0,02%
EBARA CORP	JPY	16 700	5 297 528	10 042 718	4 745 190	0,08%	0,02%
ELIS SA	EUR	32 197	4 803 511	6 823 107	2 019 596	0,05%	0,01%
EMCOR GROUP INC	USD	8 500	6 598 710	18 596 661	11 997 951	0,14%	0,02%
ENAV SPA	EUR	47 242	2 114 793	1 821 026	(293 767)	0,01%	0,01%
ENCORE WIRE CORP	USD	3 000	2 203 148	6 507 773	4 304 625	0,05%	0,02%
ENERSYS	USD	6 800	4 565 805	6 972 172	2 406 368	0,05%	0,02%
ESCO TECHNOLOGIES INC	USD	4 800	3 539 887	5 704 904	2 165 016	0,04%	0,02%
EXPONENT INC	USD	8 900	6 900 233	7 957 560	1 057 326	0,06%	0,02%
FEDERAL SIGNAL CORP	USD	10 400	2 733 628	8 105 224	5 371 596	0,06%	0,02%
FINCANTIERI SPA	EUR	81 943	998 004	512 957	(485 047)	0,00%	0,00%
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	13 933	7 247 448	10 272 217	3 024 769	0,08%	0,02%
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	3 541	5 682 418	7 502 893	1 820 475	0,06%	0,01%
FORWARD AIR CORP	USD	4 700	3 115 686	3 000 898	(114 788)	0,02%	0,02%
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	7 200	4 878 687	7 067 149	2 188 462	0,05%	0,02%
FTI CONSULTING INC	USD	5 900	6 588 252	11 932 795	5 344 543	0,09%	0,02%
FUJIKURA LTD	JPY	42 800	2 084 723	3 343 688	1 258 965	0,03%	0,01%
FUJITEC CO LTD	JPY	11 800	1 681 430	3 039 708	1 358 278	0,02%	0,01%
FUKUYAMA TRANSPORTING CO LTD	JPY	3 300	1 195 597	963 956	(231 641)	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FUNAI SOKEN HOLDINGS INC	JPY	6 850	1 323 362	1 265 205	(58 157)	0,01%	0,01%
FURUKAWA CO LTD	JPY	3 900	599 130	535 757	(63 373)	0,00%	0,01%
GATX CORP	USD	6 000	4 805 737	7 325 510	2 519 773	0,06%	0,02%
GENERAC HOLDINGS INC	USD	10 900	13 748 686	14 306 497	557 812	0,11%	0,02%
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	USD	5 500	2 440 163	4 411 535	1 971 371	0,03%	0,02%
GIKEN LTD	JPY	3 700	1 407 401	482 428	(924 973)	0,00%	0,01%
GMS INC	USD	6 200	2 691 398	5 190 233	2 498 835	0,04%	0,02%
GRANITE CONSTRUCTION INC	USD	8 600	2 850 532	4 442 063	1 591 530	0,03%	0,02%
GREENBRIER COMPANIES INC	USD	5 700	1 938 276	2 557 469	619 194	0,02%	0,02%
GRIFFON CORP	USD	7 700	1 394 141	4 766 222	3 372 082	0,04%	0,01%
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	USD	5 500	1 979 339	2 922 404	943 065	0,02%	0,02%
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	5 311	1 186 003	997 394	(188 610)	0,01%	0,00%
HANWA CO LTD	JPY	6 100	1 597 550	2 194 915	597 365	0,02%	0,01%
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	JPY	8 900	3 292 440	2 667 078	(625 362)	0,02%	0,01%
HAYS PLC	GBP	295 075	5 300 239	4 171 641	(1 128 597)	0,03%	0,02%
HAZAMA ANDO CORP	JPY	26 200	1 712 689	2 106 288	393 600	0,02%	0,01%
HEALTHCARE SERVICES GROUP	USD	14 400	3 978 769	1 516 530	(2 462 239)	0,01%	0,02%
HEARTLAND EXPRESS INC	USD	9 300	1 592 906	1 346 829	(246 078)	0,01%	0,01%
HERC HOLDINGS INC	USD	5 100	4 387 421	7 711 619	3 324 198	0,06%	0,02%
HEXCEL CORP	USD	14 700	8 399 827	11 010 048	2 610 221	0,08%	0,02%
HILLENBRAND INC	USD	13 100	4 564 303	6 365 948	1 801 645	0,05%	0,02%
HIRATA CORP	JPY	1 100	547 462	498 420	(49 042)	0,00%	0,01%
HITACHI ZOSEN CORP	JPY	28 100	1 140 112	1 896 698	756 586	0,01%	0,02%
HNI CORP	USD	8 800	2 914 907	3 738 354	823 447	0,03%	0,02%
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	94 964	7 130 800	10 002 806	2 872 006	0,08%	0,02%
HUB GROUP INC-CL A	USD	6 100	2 778 250	5 695 662	2 917 412	0,04%	0,02%
HURON CONSULTING GROUP INC	USD	3 600	1 613 756	3 758 421	2 144 665	0,03%	0,02%
HYSTER-YALE MATERIALS	USD	1 200	500 716	757 900	257 184	0,01%	0,01%
ID LOGISTICS GROUP	EUR	394	658 418	1 352 547	694 130	0,01%	0,01%
IDEC CORP	JPY	4 100	587 067	847 948	260 881	0,01%	0,01%
IMPLENIA AG-REG	CHF	1 928	562 242	709 554	147 311	0,01%	0,01%
INABA DENKI SANGYO CO LTD	JPY	8 700	1 584 267	2 130 838	546 572	0,02%	0,02%
INABATA & CO LTD	JPY	7 300	965 453	1 651 220	685 767	0,01%	0,01%
INSPERITY INC	USD	6 400	5 910 844	7 618 887	1 708 043	0,06%	0,02%
INTERFACE INC	USD	10 600	1 584 267	1 358 548	(225 718)	0,01%	0,02%
INTERPUMP GROUP SPA	EUR	13 889	5 231 996	7 302 990	2 070 994	0,06%	0,01%
IPH LTD	AUD	36 772	1 602 450	1 633 399	30 949	0,01%	0,01%
ITT INC	USD	14 800	9 372 357	17 934 316	8 561 959	0,14%	0,02%
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	20 000	889 089	936 474	47 384	0,01%	0,01%
JELD-WEN HOLDING INC	USD	15 000	3 459 150	2 876 094	(583 055)	0,02%	0,02%
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	USD	5 900	5 804 950	5 958 908	153 957	0,05%	0,02%
JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	8 580	2 535 700	3 197 582	661 882	0,02%	0,02%
KAMAN CORP	USD	4 400	2 235 986	1 070 208	(1 165 778)	0,01%	0,02%
KANAMOTO CO LTD	JPY	4 100	961 336	864 193	(97 144)	0,01%	0,01%
KANDENKO CO LTD	JPY	19 200	1 500 026	1 905 912	405 886	0,01%	0,01%
KANEMATSU CORP	JPY	10 300	1 015 874	1 532 179	516 305	0,01%	0,01%
KELLER GROUP PLC	GBP	13 291	1 171 329	1 514 231	342 902	0,01%	0,02%
KENNAMETAL INC	USD	14 000	4 109 280	3 666 817	(442 463)	0,03%	0,02%
KIER GROUP PLC	GBP	71 403	916 992	990 976	73 984	0,01%	0,02%
KIRBY CORP	USD	2 700	1 490 882	2 151 952	661 070	0,02%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
KITZ CORP	JPY	10 700	667 213	929 573	262 360	0,01%	0,01%
KLOECKNER & CO SE	EUR	13 152	947 196	1 013 639	66 443	0,01%	0,01%
KOKUYO CO LTD	JPY	14 200	1 863 806	2 346 573	482 767	0,02%	0,01%
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	40 054	944 321	1 086 518	142 197	0,01%	0,01%
KONOIKE TRANSPORT CO LTD	JPY	3 800	485 029	533 790	48 761	0,00%	0,01%
KRONES AG	EUR	2 242	1 677 370	2 811 980	1 134 610	0,02%	0,01%
KUMAGAI GUMI CO LTD	JPY	5 200	1 229 584	1 350 395	120 812	0,01%	0,01%
KYOKUTO KAIHATSU KOGYO CO	JPY	3 900	481 463	552 051	70 588	0,00%	0,01%
KYUDENKO CORP	JPY	8 200	2 364 383	3 004 295	639 912	0,02%	0,01%
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	6 400	8 572 322	12 586 568	4 014 246	0,10%	0,02%
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	10 000	10 481 999	22 084 585	11 602 586	0,17%	0,02%
LINDSAY CORP	USD	2 200	2 877 078	2 885 762	8 685	0,02%	0,02%
LISI	EUR	2 862	790 984	757 733	(33 251)	0,01%	0,01%
MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	29 813	1 029 348	1 642 185	612 837	0,01%	0,01%
MAKINO MILLING MACHINE CO	JPY	4 400	1 451 801	1 860 558	408 756	0,01%	0,02%
MANITOU BF	EUR	1 677	443 785	436 471	(7 314)	0,00%	0,00%
MANITOWOC COMPANY INC	USD	7 800	1 327 519	1 322 089	(5 430)	0,01%	0,02%
MARTEN TRANSPORT LTD	USD	11 600	1 357 051	2 471 572	1 114 522	0,02%	0,01%
MASONITE INTERNATIONAL CORP	USD	3 400	2 340 817	2 923 257	582 440	0,02%	0,02%
MASTEC INC	USD	11 600	6 993 952	8 920 279	1 926 327	0,07%	0,01%
MATSON INC	USD	1 600	719 771	1 780 904	1 061 132	0,01%	0,00%
MATTHEWS INTL CORP-CLASS A	USD	5 600	1 995 071	2 084 356	89 285	0,02%	0,02%
MCGRATH RENTCORP	USD	4 500	2 593 979	5 466 712	2 872 733	0,04%	0,02%
MCMILLAN SHAKESPEARE LTD	AUD	9 896	665 875	1 094 485	428 609	0,01%	0,01%
MEIDENSHA CORP	JPY	7 300	1 259 353	1 280 484	21 131	0,01%	0,02%
MERCURY SYSTEMS INC	USD	10 300	6 116 210	3 825 358	(2 290 852)	0,03%	0,02%
MITIE GROUP PLC	GBP	222 255	1 786 151	2 857 279	1 071 128	0,02%	0,02%
MITSUBISHI PENCIL CO LTD	JPY	4 800	764 425	721 287	(43 139)	0,01%	0,01%
MITSUBOSHI BELTING LTD	JPY	4 100	915 053	1 295 107	380 054	0,01%	0,01%
MIURA CO LTD	JPY	15 600	3 331 817	3 155 543	(176 274)	0,02%	0,01%
MONADELPHOUS GROUP LTD	AUD	15 997	1 529 123	1 645 089	115 966	0,01%	0,02%
MOOG INC-CLASS A	USD	4 900	3 770 314	7 204 677	3 434 363	0,05%	0,02%
MORGAN ADVANCED MATERIALS PL	GBP	48 997	1 683 426	1 795 179	111 753	0,01%	0,02%
MORITA HOLDINGS CORP	JPY	4 800	737 676	537 334	(200 341)	0,00%	0,01%
MRC GLOBAL INC	USD	16 100	1 705 478	1 800 210	94 731	0,01%	0,02%
MSA SAFETY INC	USD	6 800	7 830 980	11 659 190	3 828 210	0,09%	0,02%
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	7 400	5 529 221	7 609 910	2 080 689	0,06%	0,01%
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	18 800	4 102 466	9 002 216	4 899 750	0,07%	0,02%
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	USD	29 100	3 030 957	4 255 645	1 224 687	0,03%	0,02%
NACHI-FUJIKOSHI CORP	JPY	3 000	994 390	794 202	(200 188)	0,01%	0,01%
NAGASE & CO LTD	JPY	17 400	2 324 662	2 832 762	508 100	0,02%	0,01%
NANKAI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	19 200	4 235 891	3 962 582	(273 310)	0,03%	0,02%
NEXANS SA	EUR	5 379	2 866 624	4 782 287	1 915 663	0,04%	0,01%
NICHIAS CORP	JPY	11 100	2 034 955	2 710 660	675 705	0,02%	0,02%
NICHIHA CORP	JPY	4 300	1 034 816	918 429	(116 387)	0,01%	0,01%
NIKON HOLDINGS CO LTD	JPY	9 900	1 993 070	2 196 536	203 466	0,02%	0,02%
NILFISK HOLDING A/S	DKK	1 545	260 664	274 826	14 162	0,00%	0,01%
NIPPON DENSETSU KOGYO CO LTD	JPY	7 100	1 096 247	1 018 315	(77 933)	0,01%	0,01%
NIPPON ROAD CO LTD	JPY	3 700	516 391	546 130	29 739	0,00%	0,01%
NISHI-NIPPON RAILROAD CO LTD	JPY	10 700	2 350 271	1 841 803	(508 468)	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NISHIMATSU CONSTRUCTION CO	JPY	6 000	1 207 225	1 696 891	489 666	0,01%	0,01%
NISSHINBO HOLDINGS INC	JPY	25 500	2 028 423	2 104 203	75 780	0,02%	0,02%
NITTA CORP	JPY	4 100	830 186	1 085 409	255 224	0,01%	0,01%
NITTO BOSEKI CO LTD	JPY	4 600	1 243 369	1 522 635	279 266	0,01%	0,01%
NITTO KOGYO CORP	JPY	2 500	503 530	648 328	144 798	0,00%	0,01%
NKT A/S	DKK	9 771	3 564 992	6 819 963	3 254 971	0,05%	0,02%
NOLATO AB-B SHS	SEK	35 425	2 072 565	1 888 459	(184 107)	0,01%	0,01%
NOMURA CO LTD	JPY	11 400	1 156 088	722 670	(433 418)	0,01%	0,01%
NORITAKE CO LTD	JPY	1 200	490 083	592 140	102 057	0,00%	0,01%
NORITZ CORP	JPY	3 300	440 429	359 195	(81 233)	0,00%	0,01%
NORMA GROUP SE	EUR	5 359	2 383 916	963 723	(1 420 193)	0,01%	0,02%
NTN CORP	JPY	78 900	1 722 655	1 477 756	(244 899)	0,01%	0,01%
OBARA GROUP INC	JPY	1 400	453 537	380 713	(72 824)	0,00%	0,01%
OC OERLIKON CORP AG-REG	CHF	39 382	2 736 627	1 803 858	(932 769)	0,01%	0,01%
OESTERREICHISCHE POST AG	EUR	6 456	2 275 071	2 368 351	93 280	0,02%	0,01%
OKAMURA CORP	JPY	9 800	1 481 811	1 538 987	57 176	0,01%	0,01%
OKUMA CORP	JPY	4 500	2 106 650	1 969 297	(137 353)	0,01%	0,01%
OKUMURA CORP	JPY	5 900	1 557 822	1 991 196	433 374	0,02%	0,02%
OSG CORP	JPY	15 400	2 574 971	2 243 129	(331 842)	0,02%	0,02%
OSHKOSH CORP	USD	11 500	9 256 820	12 661 264	3 404 444	0,10%	0,02%
OUTSOURCING INC	JPY	18 800	1 828 577	2 356 457	527 880	0,02%	0,01%
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	931 000	2 512 698	3 111 876	599 178	0,02%	0,02%
PAGEGROUP PLC	GBP	59 102	3 324 359	3 726 345	401 986	0,03%	0,02%
PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO	JPY	52 500	2 751 532	2 994 898	243 366	0,02%	0,02%
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	759	1 089 511	1 312 989	223 477	0,01%	0,01%
PILOT CORP	JPY	3 100	1 009 347	938 138	(71 209)	0,01%	0,01%
PORR AG	EUR	2 219	481 995	316 152	(165 843)	0,00%	0,01%
PRESTIGE INTERNATIONAL INC	JPY	12 700	618 737	548 918	(69 819)	0,00%	0,01%
PRIMORIS SERVICES CORP	USD	10 500	2 187 483	3 541 343	1 353 860	0,03%	0,02%
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	EUR	33 301	1 761 513	657 514	(1 103 999)	0,01%	0,01%
PROTO LABS INC	USD	4 900	4 865 715	1 938 764	(2 926 952)	0,01%	0,02%
QUBE HOLDINGS LTD	AUD	298 913	5 513 798	6 711 303	1 197 505	0,05%	0,02%
RBC BEARINGS INC	USD	5 300	8 654 481	15 334 264	6 679 783	0,12%	0,02%
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	AUD	145 043	4 012 688	4 452 640	439 952	0,03%	0,02%
REV GROUP INC	USD	7 700	1 148 748	1 420 874	272 126	0,01%	0,01%
ROTORK PLC	GBP	161 493	5 737 088	6 765 722	1 028 634	0,05%	0,02%
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	11 000	3 037 109	5 619 149	2 582 040	0,04%	0,02%
RUSSEL METALS INC	CAD	12 000	2 008 286	4 161 788	2 153 502	0,03%	0,02%
RYDER SYSTEM INC	USD	7 800	4 624 658	9 114 416	4 489 758	0,07%	0,02%
SAIA INC	USD	4 600	6 801 124	20 471 982	13 670 858	0,16%	0,02%
SANKI ENGINEERING CO LTD	JPY	5 200	595 520	655 532	60 012	0,00%	0,01%
SANKYU INC	JPY	9 200	3 731 451	3 433 632	(297 818)	0,03%	0,01%
SANWA HOLDINGS CORP	JPY	33 000	3 334 316	5 083 649	1 749 333	0,04%	0,01%
SANYO DENKI CO LTD	JPY	1 100	519 097	496 835	(22 261)	0,00%	0,01%
SATO HOLDINGS CORP	JPY	3 700	799 261	563 988	(235 273)	0,00%	0,01%
SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	22 400	2 423 743	3 449 912	1 026 169	0,03%	0,01%
SEKISUI JUSHI CORP	JPY	6 700	1 236 511	1 199 854	(36 658)	0,01%	0,02%
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	AUD	29 274	3 822 464	7 485 581	3 663 116	0,06%	0,01%
SFS GROUP AG	CHF	3 229	2 983 014	4 059 888	1 076 875	0,03%	0,01%
SGL CARBON SE	EUR	11 250	1 084 654	821 615	(263 039)	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHIBUYA CORPORATION	JPY	2 000	601 836	351 970	(249 866)	0,00%	0,01%
SHIMA SEIKI MFG LTD	JPY	5 100	1 229 774	560 264	(669 510)	0,00%	0,01%
SHINMAYWA INDUSTRIES LTD	JPY	10 600	888 431	897 978	9 546	0,01%	0,02%
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	7 500	3 071 255	3 385 894	314 639	0,03%	0,01%
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	USD	7 500	7 308 191	15 079 691	7 771 500	0,11%	0,02%
SINGAPORE POST LTD	SGD	269 600	1 206 707	985 929	(220 778)	0,01%	0,01%
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	7 900	8 655 367	13 037 380	4 382 013	0,10%	0,02%
SIXT SE	EUR	2 389	2 034 063	2 712 261	678 198	0,02%	0,01%
SKYWEST INC	USD	1 900	744 171	1 007 242	263 072	0,01%	0,00%
SMARTGROUP CORP LTD	AUD	17 653	924 897	1 066 724	141 827	0,01%	0,01%
SOTETSU HOLDINGS INC	JPY	15 100	3 381 626	2 978 261	(403 365)	0,02%	0,02%
SP PLUS CORP	USD	4 500	1 384 460	2 342 158	957 698	0,02%	0,02%
SPIE SA	EUR	24 376	5 143 214	7 738 979	2 595 765	0,06%	0,01%
SPIRIT AIRLINES INC	USD	4 400	1 552 773	732 388	(820 384)	0,01%	0,00%
STANDEX INTERNATIONAL CORP	USD	2 300	1 684 132	3 699 457	2 015 326	0,03%	0,02%
STAR MICRONICS CO LTD	JPY	5 200	662 178	643 920	(18 258)	0,00%	0,01%
STEELCASE INC-CL A	USD	17 500	2 350 185	2 402 839	52 654	0,02%	0,02%
SUMITOMO DENSETSU CO LTD	JPY	3 600	669 425	711 086	41 661	0,01%	0,01%
SUMITOMO MITSUI CONSTRUCTION	JPY	20 500	1 051 479	586 269	(465 210)	0,00%	0,01%
SUMITOMO WAREHOUSE CO LTD	JPY	10 000	1 135 092	1 765 614	630 521	0,01%	0,01%
TADANO LTD	JPY	17 500	1 746 202	1 486 292	(259 910)	0,01%	0,01%
TAIHEI DENGYO KAISHA LTD	JPY	2 100	433 210	676 206	242 997	0,01%	0,01%
TAIKISHA LTD	JPY	4 200	1 222 464	1 235 930	13 465	0,01%	0,01%
TAKAMATSU CONSTRUCTION GROUP	JPY	2 100	444 201	418 885	(25 316)	0,00%	0,01%
TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	7 900	1 068 822	928 752	(140 071)	0,01%	0,01%
TAKASAGO THERMAL ENGINEERING	JPY	8 100	1 150 922	1 878 855	727 933	0,01%	0,01%
TAKEUCHI MFG CO LTD	JPY	6 200	1 158 825	1 913 793	754 968	0,01%	0,01%
TAKUMA CO LTD	JPY	12 100	1 566 196	1 559 366	(6 830)	0,01%	0,01%
TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	19 800	3 501 976	5 298 786	1 796 810	0,04%	0,02%
TEREX CORP	USD	12 800	4 040 340	7 469 395	3 429 055	0,06%	0,02%
TETRA TECH INC	USD	9 500	9 242 100	16 105 265	6 863 164	0,12%	0,02%
TIMKEN CO	USD	11 200	5 929 125	9 116 569	3 187 443	0,07%	0,02%
TKH GROUP NV-DUTCH CERT	EUR	7 676	3 337 656	3 401 472	63 816	0,03%	0,02%
TODA CORP	JPY	41 700	2 379 308	2 802 057	422 749	0,02%	0,01%
TOENEC CORP	JPY	1 100	264 446	362 127	97 681	0,00%	0,01%
TOKAI HOLDINGS CORP	JPY	18 200	1 382 083	1 262 554	(119 529)	0,01%	0,01%
TOKYU CONSTRUCTION CO LTD	JPY	10 900	736 216	625 802	(110 414)	0,00%	0,01%
TOTETSU KOGYO CO LTD	JPY	3 000	684 858	685 067	208	0,01%	0,01%
TRANCOM CO LTD	JPY	1 400	906 675	724 110	(182 564)	0,01%	0,01%
TREX COMPANY INC	USD	19 500	10 673 883	16 395 413	5 721 530	0,12%	0,02%
TRINET GROUP INC	USD	9 700	8 666 874	11 715 829	3 048 954	0,09%	0,02%
TRINITY INDUSTRIES INC	USD	14 000	3 204 006	3 780 561	576 555	0,03%	0,02%
TRIUMPH GROUP INC	USD	18 400	2 460 303	3 098 220	637 917	0,02%	0,02%
TRUSCO NAKAYAMA CORP	JPY	8 000	1 841 827	1 409 609	(432 218)	0,01%	0,01%
TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JPY	4 200	1 285 267	1 223 827	(61 439)	0,01%	0,01%
UNIFIRST CORP/MA	USD	2 700	4 776 556	5 015 464	238 907	0,04%	0,02%
VALMONT INDUSTRIES	USD	3 700	6 201 607	8 774 393	2 572 786	0,07%	0,02%
VESUVIUS PLC	GBP	41 291	2 561 486	2 572 367	10 881	0,02%	0,02%
VIAD CORP	USD	3 300	1 136 658	1 213 200	76 542	0,01%	0,02%
WABASH NATIONAL CORP	USD	10 200	1 732 146	2 653 928	921 783	0,02%	0,02%
WACKER NEUSON SE	EUR	2 743	633 714	561 903	(71 811)	0,00%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	4 800	5 439 609	10 156 025	4 716 416	0,08%	0,02%
WERNER ENTERPRISES INC	USD	10 700	4 207 127	4 604 178	397 051	0,04%	0,02%
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	8 386	6 387 243	14 808 612	8 421 369	0,11%	0,02%
WESTSHORE TERMINALS INVESTME	CAD	6 000	784 319	1 267 113	482 794	0,01%	0,01%
WOODWARD INC	USD	10 900	11 175 152	15 069 200	3 894 048	0,11%	0,02%
YAMAZEN CORP	JPY	11 200	932 029	962 522	30 493	0,01%	0,01%
YOKOGAWA BRIDGE HOLDINGS COR	JPY	2 900	452 729	529 994	77 265	0,00%	0,01%
YUASA TRADING CO LTD	JPY	3 800	1 011 623	1 297 521	285 897	0,01%	0,02%
BOISE CASCADE CO	USD	7 300	2 879 213	9 590 312	6 711 099	0,07%	0,02%
KYUSHU RAILWAY COMPANY	JPY	24 100	4 679 486	5 393 996	714 511	0,04%	0,02%
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	327 600	6 037 924	5 713 353	(324 571)	0,04%	0,01%
KION GROUP AG	EUR	11 978	3 335 554	5 196 289	1 860 735	0,04%	0,01%
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	USD	19 800	5 134 030	6 390 413	1 256 383	0,05%	0,02%
INFOMART CORP	JPY	35 000	2 123 309	1 250 553	(872 756)	0,01%	0,01%
AMADEUS FIRE AG	EUR	1 075	1 200 984	1 483 366	282 382	0,01%	0,02%
CBIZ INC	USD	7 800	1 852 675	4 958 033	3 105 358	0,04%	0,02%
CEWE STIFTUNG & CO KGAA	EUR	742	723 042	842 402	119 360	0,01%	0,01%
DANIELI & CO-RSP	EUR	6 294	963 012	1 532 220	569 208	0,01%	0,02%
FULLCAST HOLDINGS CO LTD	JPY	4 500	751 430	594 193	(157 237)	0,00%	0,01%
KELLY SERVICES INC -A	USD	6 600	1 355 150	1 449 137	93 987	0,01%	0,02%
NVENT ELECTRIC PLC	USD	29 400	8 235 242	17 642 949	9 407 707	0,13%	0,02%
OMEGA FLEX INC	USD	400	268 952	286 431	17 479	0,00%	0,00%
PASONA GROUP INC	JPY	4 700	1 001 623	894 506	(107 117)	0,01%	0,01%
SIA ENGINEERING CO LTD	SGD	42 600	649 369	777 303	127 933	0,01%	0,00%
TRUEBLUE INC	USD	7 300	1 534 941	1 137 256	(397 686)	0,01%	0,02%
VOSSLOH AG	EUR	1 130	478 430	531 796	53 366	0,00%	0,01%
NEL ASA	NOK	287 428	4 812 526	1 980 379	(2 832 147)	0,02%	0,02%
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	43 656	6 837 194	5 389 333	(1 447 861)	0,04%	0,01%
VEIDEKKE ASA	NOK	20 877	2 040 299	2 133 629	93 331	0,02%	0,02%
ARCOSA INC	USD	9 066	3 373 160	7 608 795	4 235 635	0,06%	0,02%
DO & CO AG	EUR	1 344	773 346	2 026 438	1 253 092	0,02%	0,01%
NIKKISO CO LTD	JPY	10 100	914 552	749 395	(165 157)	0,01%	0,01%
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	GBP	102 716	1 463 789	1 077 147	(386 642)	0,01%	0,01%
AEROVIRONMENT INC	USD	5 400	5 014 201	6 912 132	1 897 931	0,05%	0,02%
AG GROWTH INTERNATIONAL INC	CAD	4 009	1 566 808	1 559 898	(6 910)	0,01%	0,02%
ALAMO GROUP INC	USD	2 000	2 689 307	4 269 253	1 579 946	0,03%	0,02%
ALIMAK GROUP AB	SEK	9 448	817 286	781 673	(35 613)	0,01%	0,01%
ARCBEST CORP	USD	4 300	1 378 360	5 249 512	3 871 151	0,04%	0,02%
ASTEC INDUSTRIES INC	USD	3 800	1 519 650	1 435 610	(84 041)	0,01%	0,02%
BARRETT BUSINESS SVCS INC	USD	1 200	591 674	1 411 236	819 562	0,01%	0,02%
BERTRANDT AG	EUR	978	429 021	563 945	134 924	0,00%	0,01%
BUFAB AB	SEK	4 641	656 696	1 807 135	1 150 439	0,01%	0,01%
BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	7 500	426 219	757 463	331 245	0,01%	0,01%
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	CHF	507	1 738 481	3 101 660	1 363 179	0,02%	0,01%
BURKHALTER HOLDING AG	CHF	1 128	1 023 851	1 261 732	237 881	0,01%	0,01%
CSW INDUSTRIALS INC	USD	2 800	2 032 496	5 897 902	3 865 407	0,04%	0,02%
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	15 015	498 163	587 876	89 713	0,00%	0,01%
DAIHO CORP	JPY	1 100	261 473	294 377	32 904	0,00%	0,01%
DEUTZ AG	EUR	17 649	920 461	950 377	29 916	0,01%	0,01%
DXP ENTERPRISES INC	USD	2 800	858 397	958 292	99 894	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENNIS INC	USD	3 900	702 855	867 794	164 940	0,01%	0,02%
FILA SPA	EUR	2 946	505 741	290 176	(215 565)	0,00%	0,01%
FLUIDRA SA	EUR	18 069	3 934 562	3 821 028	(113 533)	0,03%	0,01%
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	USD	28 500	3 528 026	3 884 251	356 225	0,03%	0,01%
GORMAN-RUPP CO	USD	4 300	1 219 942	1 551 578	331 636	0,01%	0,02%
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	USD	38 700	3 951 736	860 726	(3 091 010)	0,01%	0,02%
GREAT LAKES DREDGE & DOCK CO	USD	11 700	1 129 398	912 551	(216 848)	0,01%	0,02%
HAMAKYOREX CO LTD	JPY	2 500	676 486	715 862	39 376	0,01%	0,01%
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	USD	3 900	1 329 487	1 169 602	(159 886)	0,01%	0,02%
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	3 287	2 309 580	2 697 037	387 458	0,02%	0,02%
ICF INTERNATIONAL INC	USD	3 600	2 627 942	4 902 400	2 274 458	0,04%	0,02%
IINO KAIUN KAISHA LTD	JPY	10 100	358 009	863 624	505 615	0,01%	0,01%
IMI PLC	GBP	45 031	6 384 098	9 817 606	3 433 508	0,07%	0,02%
INSTEEL INDUSTRIES INC	USD	2 900	514 444	1 127 699	613 255	0,01%	0,01%
INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	129	2 897 550	4 156 036	1 258 486	0,03%	0,02%
INWIDO AB	SEK	7 361	537 484	1 002 895	465 411	0,01%	0,01%
JAPAN ELEVATOR SERVICE HOLDI	JPY	11 500	1 471 461	1 936 844	465 383	0,01%	0,01%
JAPAN PULP & PAPER CO LTD	JPY	1 600	493 635	573 987	80 352	0,00%	0,01%
KADANT INC	USD	2 200	2 150 764	6 262 837	4 112 073	0,05%	0,02%
KFORCE INC	USD	3 900	1 511 921	2 675 864	1 163 943	0,02%	0,02%
KOMAX HOLDING AG-REG	CHF	803	1 994 052	1 942 711	(51 341)	0,01%	0,02%
KORNIT DIGITAL LTD	USD	9 300	2 867 746	1 809 624	(1 058 122)	0,01%	0,02%
KRATOS DEFENSE & SECURITY	USD	23 100	4 401 006	4 759 966	358 961	0,04%	0,02%
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	12 868	1 394 946	2 581 810	1 186 864	0,02%	0,02%
LINK AND MOTIVATION INC	JPY	5 100	425 379	204 634	(220 745)	0,00%	0,00%
MAX CO LTD	JPY	5 600	695 275	1 325 183	629 908	0,01%	0,01%
MBB SE	EUR	280	224 642	296 213	71 571	0,00%	0,00%
METAWATER CO LTD	JPY	1 600	222 609	252 070	29 461	0,00%	0,00%
MITSUI-SOKO HOLDINGS CO LTD	JPY	2 900	424 142	982 901	558 759	0,01%	0,01%
MORGAN SINDALL GROUP PLC	GBP	6 956	1 479 585	1 994 735	515 150	0,02%	0,01%
MUNTERS GROUP AB	SEK	20 610	1 217 089	3 395 766	2 178 676	0,03%	0,01%
MYR GROUP INC/DELAWARE	USD	3 900	2 441 360	5 728 394	3 287 034	0,04%	0,02%
NIPPON CARBON CO LTD	JPY	2 000	756 506	631 760	(124 746)	0,00%	0,02%
NIPPON PARKING DEVELOPMENT C	JPY	29 300	376 003	405 248	29 246	0,00%	0,01%
NORDEX SE	EUR	21 518	2 916 325	2 510 557	(405 769)	0,02%	0,01%
NOW INC	USD	20 300	2 115 727	2 333 739	218 012	0,02%	0,02%
NRW HOLDINGS LTD	AUD	85 960	1 309 674	1 775 128	465 454	0,01%	0,02%
NV5 GLOBAL INC	USD	2 500	1 765 835	2 821 253	1 055 418	0,02%	0,02%
OILES CORP	JPY	2 700	389 996	385 301	(4 694)	0,00%	0,01%
PALFINGER AG	EUR	2 102	467 966	594 248	126 283	0,00%	0,01%
PER AARSLEFF HOLDING A/S	DKK	3 267	979 468	1 585 591	606 123	0,01%	0,02%
PGT INNOVATIONS INC	USD	10 300	1 531 815	4 257 371	2 725 556	0,03%	0,02%
PLUG POWER INC	USD	98 200	9 102 283	4 487 804	(4 614 480)	0,03%	0,02%
QUANEX BUILDING PRODUCTS	USD	5 500	1 011 362	1 707 529	696 167	0,01%	0,02%
RAITO KOGYO CO LTD	JPY	6 100	721 303	830 508	109 206	0,01%	0,01%
RAKSUL INC	JPY	8 800	1 295 766	803 812	(491 954)	0,01%	0,01%
RESOURCES CONNECTION INC	USD	8 100	1 376 635	1 165 641	(210 994)	0,01%	0,02%
RICHELIEU HARDWARE LTD	CAD	10 200	1 967 630	3 769 270	1 801 639	0,03%	0,02%
RIETER HOLDING AG-REG	CHF	432	592 976	469 664	(123 312)	0,00%	0,01%
RWS HOLDINGS PLC	GBP	58 560	3 398 389	1 901 431	(1 496 958)	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SAKAI MOVING SERVICE CO LTD	JPY	3 000	724 655	587 818	(136 837)	0,00%	0,01%
SENKO GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	22 500	1 606 184	1 850 977	244 793	0,01%	0,01%
SIXT SE - PRFD	EUR	3 018	1 737 136	2 271 834	534 698	0,02%	0,02%
SUNRUN INC	USD	37 700	9 556 678	7 515 736	(2 040 942)	0,06%	0,02%
TALGO SA	EUR	12 006	595 153	591 286	(3 867)	0,00%	0,01%
TENNANT CO	USD	3 100	1 859 780	2 918 129	1 058 348	0,02%	0,02%
THERMON GROUP HOLDINGS INC	USD	6 100	1 563 233	2 017 704	454 471	0,02%	0,02%
TOA CORP	JPY	2 400	482 630	615 480	132 850	0,00%	0,01%
TOCALO CO LTD	JPY	10 000	933 885	1 076 225	142 339	0,01%	0,02%
TOYO CONSTRUCTION CO LTD	JPY	8 600	400 280	739 080	338 800	0,01%	0,01%
TROAX GROUP AB	SEK	7 187	1 119 740	1 793 248	673 507	0,01%	0,01%
TSUGAMI CORP	JPY	5 500	519 528	481 384	(38 145)	0,00%	0,01%
UT GROUP CO LTD	JPY	5 300	1 411 265	933 103	(478 162)	0,01%	0,01%
VARTA AG	EUR	3 891	3 450 117	905 762	(2 544 355)	0,01%	0,01%
VICOR CORP	USD	3 800	1 904 331	1 734 309	(170 022)	0,01%	0,01%
WAKITA & CO LTD	JPY	4 200	378 510	484 085	105 575	0,00%	0,01%
YAMABIKO CORP	JPY	4 700	462 017	506 503	44 486	0,00%	0,01%
ZEHNDER GROUP AG-RG	CHF	1 772	799 341	1 143 920	344 580	0,01%	0,02%
RECTICEL	EUR	8 279	919 822	984 506	64 684	0,01%	0,01%
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	9 238	1 882 336	2 570 185	687 849	0,02%	0,01%
HILAN LTD	ILS	2 696	1 010 246	1 446 963	436 717	0,01%	0,01%
NORITSU KOKI CO LTD	JPY	2 200	277 073	475 124	198 051	0,00%	0,01%
AIR TRANSPORT SERVICES GROUP	USD	4 500	967 438	804 788	(162 650)	0,01%	0,01%
AUSTAL LTD	AUD	46 481	1 131 191	653 866	(477 326)	0,00%	0,01%
BLUE BIRD CORP	USD	3 400	714 260	930 912	216 652	0,01%	0,01%
BRIGHTVIEW HOLDINGS INC	USD	8 100	1 123 810	692 639	(431 171)	0,01%	0,01%
DANIELI & CO	EUR	1 931	327 583	635 807	308 224	0,00%	0,00%
ENERGY RECOVERY INC	USD	9 400	1 314 606	1 798 534	483 927	0,01%	0,02%
EXCHANGE INCOME CORP	CAD	4 130	1 152 441	1 434 575	282 135	0,01%	0,01%
KATAKURA INDUSTRIES CO LTD	JPY	3 000	277 059	353 987	76 928	0,00%	0,01%
MARUZEN SHOWA UNYU CO LTD	JPY	1 400	313 829	394 328	80 499	0,00%	0,01%
MATSUDA SANGYO CO LTD	JPY	1 300	146 557	224 379	77 822	0,00%	0,00%
MIE KOTSU GROUP HOLDINGS INC	JPY	6 000	282 744	260 628	(22 116)	0,00%	0,01%
MITSUBISHI LOGISNEXT CO LTD	JPY	3 600	400 283	358 396	(41 887)	0,00%	0,00%
NICHIDEN CORP	JPY	1 100	132 549	227 498	94 950	0,00%	0,00%
NS UNITED KAIUN KAISHA LTD	JPY	1 600	318 442	552 664	234 221	0,00%	0,01%
ORGANO CORP	JPY	4 000	357 005	1 682 772	1 325 767	0,01%	0,01%
RUSH ENTERPRISES INC - CL B	USD	1 575	275 523	847 427	571 905	0,01%	0,01%
SAVARIA CORP	CAD	8 800	1 087 564	1 028 170	(59 394)	0,01%	0,01%
SBS HOLDINGS INC	JPY	2 300	283 505	407 251	123 746	0,00%	0,01%
SEMPERIT AG HOLDING	EUR	1 525	273 562	242 252	(31 310)	0,00%	0,01%
TOYO TANSO CO LTD	JPY	1 900	328 061	654 919	326 858	0,00%	0,01%
UNION TOOL CO	JPY	1 400	325 255	336 842	11 587	0,00%	0,01%
WDB HOLDINGS CO LTD	JPY	1 400	330 138	223 183	(106 954)	0,00%	0,01%
YURTEC CORP	JPY	4 000	271 515	323 876	52 360	0,00%	0,01%
ALASKA AIR GROUP INC	USD	5 800	1 907 020	2 301 343	394 322	0,02%	0,00%
JETBLUE AIRWAYS CORP	USD	12 200	1 228 152	687 642	(540 510)	0,01%	0,00%
TTEC HOLDINGS INC	USD	2 900	1 308 399	638 215	(670 185)	0,00%	0,01%
ANDRITZ AG	EUR	11 553	4 808 347	7 309 853	2 501 506	0,06%	0,01%
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	96 947	3 079 711	4 156 967	1 077 257	0,03%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	399 400	3 960 786	4 304 951	344 165	0,03%	0,02%
DKSH HOLDING AG	CHF	5 908	3 933 602	4 163 242	229 640	0,03%	0,01%
FINNING INTERNATIONAL INC	CAD	25 600	5 240 319	7 555 483	2 315 164	0,06%	0,02%
KARDEX HOLDING AG-REG	CHF	1 100	1 640 721	2 893 527	1 252 806	0,02%	0,01%
MANPOWERGROUP INC	USD	8 700	6 624 287	7 021 539	397 252	0,05%	0,02%
PITNEY BOWES INC	USD	28 600	1 456 540	1 277 993	(178 546)	0,01%	0,02%
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	USD	9 600	1 671 413	2 481 241	809 828	0,02%	0,01%
SIGNIFY NV	EUR	23 140	7 152 051	7 870 953	718 902	0,06%	0,02%
SOCIETE BIC SA	EUR	4 203	2 534 963	2 963 463	428 499	0,02%	0,01%
UFP INDUSTRIES INC	USD	11 300	6 346 533	14 408 044	8 061 511	0,11%	0,02%
WALLENUS WILHELMSEN ASA	NOK	21 373	1 302 216	1 902 197	599 981	0,01%	0,01%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	18 400	6 971 523	7 316 599	345 077	0,06%	0,02%
NGK INSULATORS LTD	JPY	41 100	5 363 184	4 990 257	(372 926)	0,04%	0,01%
NSK LTD	JPY	72 600	4 352 813	3 990 373	(362 440)	0,03%	0,01%
FUGRO NV	EUR	21 365	2 436 140	4 156 108	1 719 968	0,03%	0,02%
WORLEY LTD	AUD	66 548	5 098 895	8 051 862	2 952 966	0,06%	0,01%
FIVERR INTERNATIONAL LTD	USD	5 900	2 345 913	1 630 985	(714 928)	0,01%	0,02%
GVS SPA	EUR	13 243	1 659 176	828 259	(830 917)	0,01%	0,01%
CONCENTRIX CORP	USD	8 000	6 397 860	7 979 130	1 581 270	0,06%	0,01%
VERRA MOBILITY CORP	USD	21 600	2 722 873	5 051 933	2 329 060	0,04%	0,01%
AALBERTS NV	EUR	17 800	7 205 643	7 839 802	634 159	0,06%	0,02%
ALS LTD	AUD	82 801	5 126 606	7 373 196	2 246 590	0,06%	0,02%
AMERESCO INC-CL A	USD	6 200	2 305 846	1 994 112	(311 734)	0,02%	0,02%
API GROUP CORP	USD	30 200	4 928 183	10 611 894	5 683 711	0,08%	0,01%
ARAD INVT & INDL DEV LTD	ILS	934	972 703	1 186 435	213 732	0,01%	0,01%
ASGN INC	USD	8 500	6 334 247	8 301 726	1 967 479	0,06%	0,02%
ATKORE INC	USD	6 900	3 540 462	11 211 893	7 671 431	0,09%	0,02%
ATLAS ARTERIA	AUD	219 526	9 269 006	8 792 874	(476 131)	0,07%	0,02%
AZEK CO INC/THE	USD	24 700	7 607 710	9 594 851	1 987 142	0,07%	0,02%
BADGER INFRASTRUCTURE SOLUTI	CAD	6 300	1 276 879	1 975 324	698 445	0,02%	0,02%
BALLARD POWER SYSTEMS INC	CAD	43 500	2 960 133	1 645 006	(1 315 126)	0,01%	0,01%
BEFESA SA	EUR	5 733	2 625 243	2 263 911	(361 331)	0,02%	0,01%
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	1 747	6 015 104	9 776 918	3 761 815	0,07%	0,01%
BLOOM ENERGY CORP- A	USD	32 500	6 332 454	4 884 892	(1 447 562)	0,04%	0,01%
BOMBARDIER INC-B	CAD	14 460	1 473 429	5 925 955	4 452 526	0,05%	0,02%
BOYD GROUP SERVICES INC	CAD	3 800	5 691 887	8 150 608	2 458 721	0,06%	0,02%
BYSTRONIC AG	CHF	290	2 498 619	1 667 398	(831 221)	0,01%	0,02%
CERES POWER HOLDINGS PLC	GBP	22 998	2 015 688	544 275	(1 471 414)	0,00%	0,01%
CIMPRESS PLC	USD	2 900	2 411 868	2 357 595	(54 273)	0,02%	0,01%
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	USD	8 000	1 670 908	3 535 809	1 864 900	0,03%	0,02%
COOR SERVICE MANAGEMENT	SEK	19 069	1 258 374	838 215	(420 159)	0,01%	0,02%
DANEL (ADIR YEOSHUA) LTD	ILS	973	1 316 570	820 508	(496 062)	0,01%	0,02%
DUCOMMUN INC	USD	1 700	781 433	898 800	117 367	0,01%	0,01%
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	SEK	35 739	1 489 614	1 980 829	491 216	0,02%	0,01%
ENERPAC TOOL GROUP CORP	USD	10 400	2 163 199	3 283 703	1 120 504	0,02%	0,02%
FIRSTGROUP PLC	GBP	124 293	1 509 089	2 816 026	1 306 937	0,02%	0,02%
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	6 955	3 461 573	4 272 631	811 057	0,03%	0,01%
FUELCELL ENERGY INC	USD	80 900	6 784 596	1 314 554	(5 470 042)	0,01%	0,02%
FUJI CORP/AICHI	JPY	14 300	2 433 688	2 498 044	64 357	0,02%	0,01%
FUKUSHIMA GALILEI CO LTD	JPY	1 600	544 410	562 461	18 050	0,00%	0,01%

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	845 204	(209 813)	0,01%	0,02%
GENUIT GROUP PLC	GBP	41 506	2 243 810	2 168 235	(75 575)	0,02%	0,02%
HELIOS TECHNOLOGIES INC	USD	6 100	3 114 807	2 809 422	(305 385)	0,02%	0,02%
IES HOLDINGS INC	USD	1 900	628 677	1 528 616	899 939	0,01%	0,01%
INSOURCE CO LTD	JPY	6 800	497 342	433 026	(64 317)	0,00%	0,01%
INSTALCO AB	SEK	33 235	1 167 376	1 369 812	202 436	0,01%	0,01%
INTRUM AB	SEK	13 501	3 371 830	949 377	(2 422 453)	0,01%	0,01%
INVISIO AB	SEK	7 117	1 436 821	1 402 839	(33 982)	0,01%	0,02%
ITM POWER PLC	GBP	70 796	3 197 857	544 436	(2 653 421)	0,00%	0,01%
JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	10 200	1 908 674	1 800 191	(108 483)	0,01%	0,01%
JDC CORP	JPY	5 800	257 370	244 838	(12 533)	0,00%	0,01%
JET2 PLC	GBP	30 681	3 848 434	4 961 167	1 112 733	0,04%	0,01%
JGC HOLDINGS CORP	JPY	59 600	6 466 876	6 987 464	520 588	0,05%	0,02%
JUDGES SCIENTIFIC PLC	GBP	1 074	758 594	1 268 093	509 499	0,01%	0,02%
KAMIGUMI CO LTD	JPY	17 100	2 748 775	4 146 318	1 397 543	0,03%	0,02%
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	JPY	27 400	4 341 332	6 156 279	1 814 947	0,05%	0,02%
KORN FERRY	USD	8 200	4 102 525	4 942 475	839 950	0,04%	0,02%
LOOMIS AB	SEK	11 651	3 303 326	3 141 892	(161 434)	0,02%	0,02%
MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	15 800	2 509 495	2 662 194	152 699	0,02%	0,01%
MERSEN	EUR	3 720	1 251 716	1 468 995	217 279	0,01%	0,02%
MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	9 700	2 297 781	2 969 004	671 223	0,02%	0,01%
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	USD	5 100	2 039 092	1 664 143	(374 948)	0,01%	0,02%
NFI GROUP INC	CAD	11 300	1 625 730	1 191 458	(434 272)	0,01%	0,01%
NIKOLA CORP	USD	120 500	7 317 414	1 070 547	(6 246 867)	0,01%	0,01%
PARSONS CORP	USD	7 900	3 148 215	5 031 225	1 883 010	0,04%	0,01%
PNE AG	EUR	7 772	933 385	1 206 712	273 327	0,01%	0,01%
POSTNL NV	EUR	72 482	2 142 041	1 148 966	(993 076)	0,01%	0,01%
PROSEGUR CASH SA	EUR	68 088	871 732	410 185	(461 547)	0,00%	0,00%
RAIZNEXT CORP	JPY	4 300	490 596	473 308	(17 288)	0,00%	0,01%
REALORD GROUP HOLDINGS LTD	HKD	84 000	786 553	598 686	(187 867)	0,00%	0,01%
REDDE NORTHGATE PLC	GBP	35 938	1 092 296	1 691 259	598 963	0,01%	0,02%
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	USD	23 500	4 286 661	4 491 561	204 900	0,03%	0,02%
SACYR SA	EUR	76 361	1 460 096	2 677 906	1 217 811	0,02%	0,01%
SDIPTECH AB - B	SEK	5 655	1 557 633	1 537 505	(20 128)	0,01%	0,02%
SHIBAURA MACHINE CO LTD	JPY	4 300	1 225 282	1 071 758	(153 523)	0,01%	0,02%
SHYFT GROUP INC/THE	USD	6 000	1 259 152	744 616	(514 536)	0,01%	0,02%
SNC-LAVALIN GROUP INC	CAD	30 400	6 338 570	9 988 292	3 649 722	0,08%	0,02%
STADLER RAIL AG	CHF	10 258	4 320 495	3 747 977	(572 518)	0,03%	0,01%
SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	19 800	4 214 106	5 070 574	856 468	0,04%	0,02%
TINEXTA SPA	EUR	5 048	938 600	1 148 476	209 877	0,01%	0,01%
UPWORK INC	USD	22 500	6 045 404	3 397 843	(2 647 560)	0,03%	0,02%
USHIO INC	JPY	16 600	1 827 908	2 422 103	594 195	0,02%	0,01%
VIRGIN GALACTIC HOLDINGS INC	USD	44 600	6 871 239	1 109 713	(5 761 525)	0,01%	0,01%
WEATHERNEWS INC	JPY	800	256 333	311 774	55 441	0,00%	0,01%
WEBUILD SPA	EUR	81 402	1 534 922	1 668 432	133 510	0,01%	0,01%
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	USD	34 670	8 792 247	15 668 366	6 876 119	0,12%	0,02%
FLETCHER BUILDING LTD	NZD	127 157	3 628 210	3 908 271	280 060	0,03%	0,02%
AMADA CO LTD	JPY	61 800	5 346 738	6 544 224	1 197 486	0,05%	0,02%
HINO MOTORS LTD	JPY	51 200	2 704 606	1 709 143	(995 463)	0,01%	0,01%
JAPAN AIRPORT TERMINAL CO	JPY	10 900	4 258 273	4 876 861	618 588	0,04%	0,01%
KEIHAN HOLDINGS CO LTD	JPY	19 100	4 906 694	5 071 554	164 860	0,04%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LIXIL CORP	JPY	50 400	6 582 219	6 391 737	(190 482)	0,05%	0,02%
THK CO LTD	JPY	21 600	4 600 090	4 301 527	(298 563)	0,03%	0,02%
EN JAPAN INC	JPY	4 300	1 322 280	844 087	(478 193)	0,01%	0,01%
GLOBAL INDUSTRIAL CO	USD	3 600	1 258 883	1 420 011	161 128	0,01%	0,01%
AFRY AB	SEK	17 829	3 296 600	2 509 952	(786 648)	0,02%	0,02%
ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	27 700	4 183 888	4 726 057	542 168	0,04%	0,02%
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	USD	13 400	3 494 504	1 940 592	(1 553 913)	0,01%	0,01%
GXO LOGISTICS INC	USD	21 000	12 830 302	13 043 575	213 273	0,10%	0,02%
HENSOLDT AG	EUR	13 399	3 282 337	3 667 727	385 390	0,03%	0,01%
LYFT INC-A	USD	58 800	6 575 853	8 951 356	2 375 503	0,07%	0,02%
MILLERKNOLL INC	USD	14 400	4 769 662	3 901 739	(867 923)	0,03%	0,02%
REGAL REXNORD CORP	USD	11 703	10 469 339	17 592 496	7 123 157	0,13%	0,02%
EXEO GROUP INC	JPY	16 800	3 815 319	3 794 016	(21 302)	0,03%	0,02%
KELSIAN GROUP LTD	AUD	33 867	1 540 437	1 642 827	102 390	0,01%	0,01%
NIHON M&A CENTER HOLDINGS IN	JPY	56 500	4 413 979	3 165 286	(1 248 693)	0,02%	0,02%
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	14 519	1 200 856	1 339 378	138 522	0,01%	0,01%
HAYWARD HOLDINGS INC	USD	27 900	4 635 842	3 853 479	(782 363)	0,03%	0,01%
LIQUIDITY SERVICES INC	USD	4 500	993 352	786 508	(206 844)	0,01%	0,01%
XOMETRY INC-A	USD	7 600	2 220 850	2 771 653	550 803	0,02%	0,02%
TASKUS INC-A	USD	4 800	2 508 933	637 128	(1 871 805)	0,00%	0,02%
ACV AUCTIONS INC-A	USD	24 600	3 334 834	3 784 928	450 094	0,03%	0,02%
AKER CARBON CAPTURE ASA	NOK	63 817	1 114 472	866 635	(247 837)	0,01%	0,01%
CARGOJET INC	CAD	1 700	2 027 615	1 560 316	(467 298)	0,01%	0,01%
CHARGEPOINT HOLDINGS INC	USD	54 600	9 433 604	1 297 533	(8 136 071)	0,01%	0,01%
CHEMRING GROUP PLC	GBP	93 893	3 782 382	4 260 624	478 242	0,03%	0,03%
CLARKSON PLC	GBP	5 072	2 273 872	2 078 284	(195 588)	0,02%	0,02%
CORE & MAIN INC-CLASS A	USD	23 500	6 545 478	9 644 208	3 098 731	0,07%	0,01%
CRA INTERNATIONAL INC	USD	1 200	1 074 319	1 204 669	130 350	0,01%	0,02%
DESKTOP METAL INC-A	USD	36 100	3 043 209	275 332	(2 767 877)	0,00%	0,01%
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN	USD	40 900	6 778 197	4 859 807	(1 918 390)	0,04%	0,01%
ENERGIEKONTOR AG	EUR	1 037	795 964	962 097	166 134	0,01%	0,01%
ENOVIX CORP	USD	22 800	4 592 859	2 899 006	(1 693 854)	0,02%	0,01%
FIRST ADVANTAGE CORP	USD	13 600	2 183 007	2 288 607	105 601	0,02%	0,01%
FREYR BATTERY SA	USD	21 900	2 227 195	415 906	(1 811 288)	0,00%	0,02%
FRONTIER GROUP HOLDINGS INC	USD	7 100	1 006 897	393 696	(613 201)	0,00%	0,00%
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	EUR	39 111	1 048 157	543 632	(504 525)	0,00%	0,01%
HEXATRONIC GROUP AB	SEK	29 960	1 302 030	824 830	(477 200)	0,01%	0,01%
HILLMAN SOLUTIONS CORP	USD	38 000	3 518 568	3 554 292	35 723	0,03%	0,02%
INFRONEER HOLDINGS INC	JPY	32 288	2 466 633	3 264 419	797 786	0,02%	0,01%
JANUS INTERNATIONAL GROUP IN	USD	19 100	2 110 038	2 531 359	421 321	0,02%	0,01%
JOHNS LYNG GROUP LTD	AUD	29 199	1 412 638	1 238 330	(174 308)	0,01%	0,01%
JOHNSON SERVICE GROUP PLC	GBP	65 497	1 277 478	1 200 706	(76 772)	0,01%	0,02%
LION ELECTRIC CO/THE	CAD	30 600	1 352 103	556 199	(795 904)	0,00%	0,01%
MAAS GROUP HOLDINGS LTD	AUD	11 637	359 817	314 501	(45 316)	0,00%	0,00%
MDA LTD	CAD	17 900	1 674 192	1 588 189	(86 003)	0,01%	0,01%
MICROVAST HOLDINGS INC	USD	19 500	1 623 180	277 251	(1 345 929)	0,00%	0,01%
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	5 092	1 312 056	1 085 069	(226 986)	0,01%	0,01%
NTG NORDIC TRANSPORT GROUP A	DKK	1 036	402 860	458 373	55 514	0,00%	0,00%
OX2 AB	SEK	27 263	1 514 278	1 506 927	(7 351)	0,01%	0,01%
RENEWI PLC	GBP	17 859	1 644 842	1 477 440	(167 402)	0,01%	0,02%
ROCKET LAB USA INC	USD	43 500	4 537 611	2 443 004	(2 094 607)	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	USD	31 600	7 429 212	4 987 099	(2 442 113)	0,04%	0,02%
SIG PLC	GBP	106 038	661 909	458 522	(203 388)	0,00%	0,01%
SOLAR A/S-B SHS	DKK	872	890 506	610 213	(280 293)	0,00%	0,01%
STEICO SE	EUR	857	695 662	323 520	(372 142)	0,00%	0,01%
STEM INC	USD	26 900	2 716 258	1 059 971	(1 656 287)	0,01%	0,02%
STHREE PLC	GBP	18 796	878 507	1 017 170	138 664	0,01%	0,01%
SUN COUNTRY AIRLINES HOLDING	USD	3 300	870 825	527 172	(343 653)	0,00%	0,01%
TRE HOLDINGS CORP	JPY	6 200	863 595	491 289	(372 306)	0,00%	0,01%
TYMAN PLC	GBP	44 636	1 936 266	1 817 431	(118 835)	0,01%	0,02%
VISIONAL INC	JPY	4 000	2 394 204	2 587 550	193 346	0,02%	0,01%
VOLEX PLC	GBP	17 809	673 495	735 499	62 005	0,01%	0,01%
VOLUTION GROUP PLC	GBP	27 631	1 417 595	1 551 093	133 498	0,01%	0,01%
WEBUILD SPA-CW30	EUR	4 735	-	97 050	97 050	0,00%	0,00%
YELLOW CAKE PLC	GBP	40 029	2 002 763	3 205 283	1 202 520	0,02%	0,02%
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	17 100	4 184 835	1 714 049	(2 470 787)	0,01%	0,01%
INPOST SA	EUR	33 314	2 155 353	4 677 270	2 521 917	0,04%	0,01%
CLARIVATE PLC	USD	47 300	3 954 685	4 448 176	493 491	0,03%	0,01%
BLUELINX HOLDINGS INC	USD	1 900	1 504 282	2 186 411	682 128	0,02%	0,02%
FRANKLIN COVEY CO	USD	2 300	843 781	1 016 779	172 997	0,01%	0,02%
IVECO GROUP NV	EUR	32 511	3 247 814	2 971 047	(276 767)	0,02%	0,01%
TITAN MACHINERY INC	USD	4 300	1 360 945	1 261 175	(99 770)	0,01%	0,02%
CADELER A/S	NOK	14 116	512 240	662 323	150 082	0,01%	0,00%
ADDTECH AB-B SHARES	SEK	44 088	5 828 297	9 836 486	4 008 190	0,07%	0,02%
ISS A/S	DKK	27 336	4 462 118	5 304 795	842 677	0,04%	0,01%
PEAB AB-CLASS B	SEK	31 826	2 250 873	1 831 303	(419 571)	0,01%	0,01%
SWECO AB-B SHS	SEK	39 702	4 601 809	5 405 174	803 365	0,04%	0,01%
KEMPOWER OYJ	EUR	3 568	975 816	1 273 678	297 863	0,01%	0,01%
PAYCOR HCM INC	USD	11 500	2 769 128	2 521 508	(247 620)	0,02%	0,01%
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	17 174	3 660 223	5 441 824	1 781 601	0,04%	0,02%
ADENTRA INC	CAD	3 400	823 292	837 179	13 887	0,01%	0,02%
AERSALE CORP	USD	2 900	388 571	373 887	(14 684)	0,00%	0,01%
ALIGHT INC - CLASS A	USD	58 800	4 551 943	5 093 734	541 790	0,04%	0,01%
ALPHA FINANCIAL MARKETS CONS	GBP	21 610	1 259 935	1 091 117	(168 818)	0,01%	0,02%
APM HUMAN SERVICES INTERNATI	AUD	50 696	1 107 237	430 355	(676 882)	0,00%	0,01%
ATS CORP	CAD	15 300	2 854 135	6 729 772	3 875 638	0,05%	0,02%
AZ-COM MARUWA HOLDINGS INC	JPY	9 300	1 046 815	1 024 337	(22 479)	0,01%	0,01%
CADRE HOLDINGS INC	USD	4 400	1 185 571	1 469 692	284 121	0,01%	0,01%
CALIAN GROUP LTD	CAD	2 100	1 074 041	926 606	(147 436)	0,01%	0,02%
COVENANT LOGISTICS GROUP INC	USD	1 300	491 036	607 839	116 803	0,00%	0,01%
DEME GROUP	EUR	1 495	757 832	1 868 363	1 110 530	0,01%	0,01%
DISCOVERIE GROUP PLC	GBP	19 214	1 861 110	1 965 155	104 045	0,01%	0,02%
E-COMMODITIES HOLDINGS LTD	HKD	294 000	558 540	592 678	34 138	0,00%	0,01%
EAGLE BULK SHIPPING INC	USD	1 700	1 133 300	956 464	(176 836)	0,01%	0,02%
ENGCON AB	SEK	7 913	487 429	743 986	256 557	0,01%	0,01%
ESAB CORP	USD	10 433	4 262 437	9 177 772	4 915 335	0,07%	0,02%
FLUENCE ENERGY INC	USD	6 500	1 055 551	1 574 387	518 836	0,01%	0,01%
GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	36 146	3 792 895	4 263 617	470 723	0,03%	0,02%
HERTZ GLOBAL HLDGS INC	USD	26 800	5 057 480	2 827 875	(2 229 605)	0,02%	0,01%
HIRERIGHT HOLDINGS CORP	USD	4 600	635 766	628 333	(7 433)	0,00%	0,01%
INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	7 512	1 373 432	1 322 249	(51 183)	0,01%	0,01%
INTERNATIONAL DISTRIBUTIONS	GBP	116 534	4 457 420	4 105 189	(352 231)	0,03%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
JOBY AVIATION INC	USD	29 600	1 177 361	1 999 048	821 687	0,02%	0,00%
MANAGEMENT SOLUTIONS CO LTD	JPY	1 800	660 980	446 698	(214 282)	0,00%	0,01%
MARLOWE PLC	GBP	13 584	1 428 536	756 220	(672 316)	0,01%	0,01%
MARUKA FURUSATO CORP	JPY	3 300	960 220	625 918	(334 302)	0,00%	0,01%
MASTERBRAND INC	USD	23 900	1 810 558	3 604 410	1 793 852	0,03%	0,02%
MIRAIT ONE CORP	JPY	15 900	2 102 352	2 129 261	26 909	0,02%	0,02%
NCC AB-B SHS	SEK	13 885	1 996 522	1 757 428	(239 094)	0,01%	0,02%
NUSCALE POWER CORP	USD	2 700	290 692	90 213	(200 479)	0,00%	0,00%
OPEN UP GROUP INC	JPY	9 798	1 214 089	1 657 955	443 866	0,01%	0,01%
P.A.M. TRANSPORTATION SVCS	USD	1 000	275 938	211 035	(64 902)	0,00%	0,00%
PLANET LABS PBC	USD	34 800	2 086 583	872 943	(1 213 639)	0,01%	0,01%
RS GROUP PLC	GBP	82 726	7 365 592	8 778 006	1 412 414	0,07%	0,02%
RXO INC	USD	22 000	7 193 428	5 196 875	(1 996 554)	0,04%	0,02%
SALCEF GROUP SPA	EUR	2 770	530 885	766 005	235 119	0,01%	0,00%
SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	505	470 803	623 188	152 384	0,00%	0,01%
SES AI CORP	USD	27 100	1 551 967	503 652	(1 048 315)	0,00%	0,01%
SPX TECHNOLOGIES INC	USD	8 000	3 244 156	8 206 618	4 962 462	0,06%	0,02%
STABILUS SE	EUR	4 709	2 950 717	3 259 482	308 765	0,02%	0,02%
STERLING CHECK CORP	USD	4 700	864 204	664 427	(199 777)	0,01%	0,00%
STERLING INFRASTRUCTURE INC	USD	5 700	1 116 433	5 090 047	3 973 614	0,04%	0,02%
STORSKOGEN GROUP AB-B	SEK	249 215	4 174 452	2 327 065	(1 847 387)	0,02%	0,02%
THEME INTERNATIONL HLDGS LTD	HKD	850 000	1 153 599	530 640	(622 960)	0,00%	0,01%
TITAN INTERNATIONAL INC	USD	8 000	1 397 770	1 208 935	(188 836)	0,01%	0,01%
TRANSCAT INC	USD	1 500	1 171 888	1 665 484	493 596	0,01%	0,02%
UNIVERSAL LOGISTICS HOLDINGS	USD	1 400	510 664	398 388	(112 276)	0,00%	0,01%
V2X INC	USD	2 900	1 433 877	1 367 729	(66 148)	0,01%	0,01%
VENTIA SERVICES GROUP PTY LT	AUD	143 966	2 801 912	3 132 612	330 700	0,02%	0,02%
VSE CORP	USD	2 100	1 005 660	1 377 936	372 276	0,01%	0,01%
WINCANTON PLC	GBP	23 083	1 075 151	932 392	(142 758)	0,01%	0,02%
XPO INC	USD	20 200	7 518 617	17 968 663	10 450 046	0,14%	0,02%
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	USD	25 800	5 394 423	7 705 922	2 311 499	0,06%	0,01%
GRAM CAR CARRIERS ASA	NOK	2 034	425 152	423 072	(2 080)	0,00%	0,01%
ALFEN N.V.	EUR	4 079	2 551 011	2 758 429	207 418	0,02%	0,02%
MEITEC GROUP HOLDINGS INC	JPY	12 600	1 748 126	2 565 953	817 827	0,02%	0,02%
NEXTRACKER INC-CL A	USD	9 000	3 884 796	4 282 151	397 355	0,03%	0,01%
SERCO GROUP PLC	GBP	178 842	3 875 548	3 753 224	(122 325)	0,03%	0,02%
BELSHIPS ASA	NOK	16 487	295 557	303 031	7 474	0,00%	0,01%
ALLIENT INC	USD	2 800	950 430	859 050	(91 380)	0,01%	0,02%
ALTA EQUIPMENT GROUP INC	USD	3 700	654 503	464 816	(189 687)	0,00%	0,01%
ARCHER AVIATION INC-A	USD	20 300	1 483 824	1 265 827	(217 997)	0,01%	0,01%
ASTRONICS CORP	USD	4 600	788 814	813 797	24 983	0,01%	0,02%
BROOKFIELD BUSINESS-CL A	CAD	4 800	1 070 941	1 141 234	70 293	0,01%	0,01%
CECO ENVIRONMENTAL CORP	USD	5 200	1 096 187	1 070 980	(25 208)	0,01%	0,01%
CONCRETE PUMPING HOLDINGS IN	USD	3 900	330 961	324 779	(6 182)	0,00%	0,01%
CUSTOM TRUCK ONE SOURCE INC	USD	11 600	802 351	728 042	(74 309)	0,01%	0,00%
DAIEI KANKYO CO LTD	JPY	7 200	1 139 585	1 293 026	153 441	0,01%	0,01%
DISTRIBUTION SOLUTIONS GROUP	USD	1 988	465 372	637 182	171 810	0,00%	0,00%
ENPRO INC	USD	3 700	2 540 103	5 889 676	3 349 573	0,04%	0,02%
ENVIRI CORP	USD	13 300	2 401 815	1 215 637	(1 186 177)	0,01%	0,02%
EUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	13 451	908 946	585 794	(323 153)	0,00%	0,01%
FTAI AVIATION LTD	USD	18 300	4 549 293	8 623 408	4 074 115	0,07%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
GL EVENTS	EUR	1 302	335 961	286 579	(49 381)	0,00%	0,00%
HUDSON TECHNOLOGIES INC	USD	7 100	999 064	972 703	(26 361)	0,01%	0,02%
ISPACE INC/JAPAN	JPY	3 500	386 100	230 949	(155 151)	0,00%	0,00%
JOST WERKE SE	EUR	2 369	981 972	1 174 687	192 715	0,01%	0,02%
KOSAIDO HOLDINGS CO LTD	JPY	12 000	483 109	656 973	173 864	0,00%	0,01%
KVUTZAT ACRO LTD	ILS	4 152	475 899	457 509	(18 390)	0,00%	0,01%
LEGALZOOMCOM INC	USD	14 100	1 598 007	1 618 108	20 101	0,01%	0,01%
LSI INDUSTRIES INC	USD	4 200	590 349	600 567	10 219	0,00%	0,01%
LU-VE SPA	EUR	1 550	527 818	401 678	(126 140)	0,00%	0,01%
MADER GROUP LTD	AUD	7 153	385 446	339 544	(45 902)	0,00%	0,00%
MEIER TOBLER GROUP AG	CHF	843	538 563	375 855	(162 708)	0,00%	0,01%
MIRAI INDUSTRY CO LTD	JPY	1 600	386 393	375 742	(10 650)	0,00%	0,01%
MOBICO GROUP PLC	GBP	125 000	4 685 005	1 369 091	(3 315 914)	0,01%	0,02%
MOTA ENIGL SGPS SA	EUR	18 256	438 588	811 028	372 440	0,01%	0,01%
NET POWER INC	USD	2 900	350 741	297 460	(53 281)	0,00%	0,00%
NIPPON KANZAI HOLDINGSCO LTD	JPY	2 600	385 287	481 535	96 248	0,00%	0,01%
NISHIO HOLDINGS CO LTD	JPY	3 800	886 721	1 122 328	235 607	0,01%	0,01%
OPENLANE INC	USD	21 000	4 132 666	3 158 524	(974 142)	0,02%	0,02%
POWELL INDUSTRIES INC	USD	1 600	1 465 581	1 436 422	(29 158)	0,01%	0,01%
PREFORMED LINE PRODUCTS CO	USD	400	642 162	543 777	(98 385)	0,00%	0,01%
REDOX LTD/AUSTRALIA	AUD	31 380	542 400	511 020	(31 380)	0,00%	0,01%
RENEW HOLDINGS PLC	GBP	14 355	1 428 723	1 596 424	167 701	0,01%	0,02%
RYOBI LTD	JPY	3 500	803 029	670 155	(132 874)	0,01%	0,01%
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	166	1 675 623	1 039 570	(636 053)	0,01%	0,01%
SILEX SYSTEMS LTD	AUD	28 351	985 397	854 623	(130 774)	0,01%	0,01%
SYMBOTIC INC	USD	2 900	505 927	1 511 747	1 005 820	0,01%	0,00%
TELUS INTERNATIONAL CDA INC	CAD	13 100	1 231 650	1 148 181	(83 469)	0,01%	0,02%
THYSSENKRUPP NUCERA AG & CO	EUR	3 875	793 028	802 053	9 025	0,01%	0,00%
TSURUMI MANUFACTURING CO LTD	JPY	2 700	743 652	722 562	(21 090)	0,01%	0,01%
VESTIS CORP	USD	20 900	3 591 120	4 487 052	895 933	0,03%	0,02%
Industri Total			2 057 908 842	2 587 294 777	529 385 935	19,69%	
ATEA ASA	NOK	13 641	1 353 847	1 762 417	408 570	0,01%	0,01%
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	10 100	6 822 436	8 839 704	2 017 268	0,07%	0,02%
JAPAN DISPLAY INC	JPY	95 600	938 073	144 620	(793 453)	0,00%	0,00%
KITRON ASA	NOK	30 527	1 369 014	1 022 655	(346 360)	0,01%	0,02%
DXC TECHNOLOGY CO	USD	38 400	7 665 629	8 918 817	1 253 188	0,07%	0,02%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	29 106	3 890 772	3 667 356	(223 416)	0,03%	0,02%
ACI WORLDWIDE INC	USD	19 900	5 811 926	6 184 212	372 286	0,05%	0,02%
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	USD	6 800	4 840 282	7 521 880	2 681 598	0,06%	0,02%
AI HOLDINGS CORP	JPY	5 500	977 934	926 713	(51 221)	0,01%	0,01%
AIXTRON SE	EUR	20 824	3 288 085	9 031 519	5 743 434	0,07%	0,02%
ALARM.COM HOLDINGS INC	USD	8 600	5 061 704	5 643 847	582 143	0,04%	0,02%
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	1 158	1 639 914	3 507 201	1 867 286	0,03%	0,01%
ALTEN SA	EUR	5 263	5 503 727	7 947 183	2 443 456	0,06%	0,01%
ALTIUM LTD	AUD	21 356	4 738 851	6 933 405	2 194 554	0,05%	0,02%
AMANO CORP	JPY	9 100	1 770 484	2 190 787	420 303	0,02%	0,01%
AMBARELLA INC	USD	6 900	4 467 707	4 294 856	(172 851)	0,03%	0,02%
AMKOR TECHNOLOGY INC	USD	19 700	2 895 938	6 656 239	3 760 301	0,05%	0,01%
ANRITSU CORP	JPY	25 500	4 121 257	2 499 143	(1 622 114)	0,02%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	5 900	2 274 274	7 770 847	5 496 573	0,06%	0,02%
BADGER METER INC	USD	5 300	3 267 876	8 308 998	5 041 122	0,06%	0,02%
BARCO N.V.	EUR	12 922	2 555 123	2 399 178	(155 944)	0,02%	0,01%
BELDEN INC	USD	7 800	4 349 330	6 119 317	1 769 987	0,05%	0,02%
BENCHMARK ELECTRONICS INC	USD	6 600	1 543 936	1 852 643	308 707	0,01%	0,02%
BLACKBAUD INC	USD	7 700	4 785 227	6 779 844	1 994 617	0,05%	0,01%
BLACKLINE INC	USD	9 200	7 062 252	5 833 922	(1 228 331)	0,04%	0,02%
BOX INC - CLASS A	USD	26 400	5 505 533	6 866 309	1 360 777	0,05%	0,02%
CANON ELECTRONICS INC	JPY	3 000	451 450	441 728	(9 722)	0,00%	0,01%
CELESTICA INC	CAD	20 200	1 524 710	6 037 982	4 513 272	0,05%	0,02%
CEVA INC	USD	4 100	1 690 172	945 607	(744 564)	0,01%	0,02%
CIENA CORP	USD	26 500	11 120 555	12 113 364	992 808	0,09%	0,02%
CIRRUS LOGIC INC	USD	9 200	5 087 320	7 772 645	2 685 324	0,06%	0,02%
COMET HOLDING AG-REG	CHF	1 375	2 085 454	4 400 019	2 314 565	0,03%	0,02%
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	7 300	4 006 998	5 919 808	1 912 810	0,05%	0,02%
CTS CORP	USD	5 800	1 623 234	2 576 420	953 185	0,02%	0,02%
DATALOGIC SPA	EUR	1 481	335 788	112 315	(223 473)	0,00%	0,00%
DEXERIALS CORP	JPY	10 100	1 125 478	3 001 947	1 876 469	0,02%	0,02%
DIGITAL GARAGE INC	JPY	6 500	1 801 477	1 716 089	(85 388)	0,01%	0,01%
DIODES INC	USD	8 200	4 257 016	6 705 443	2 448 427	0,05%	0,02%
DTS CORP	JPY	7 400	1 393 301	1 879 071	485 770	0,01%	0,02%
EIZO CORP	JPY	2 200	739 347	782 100	42 753	0,01%	0,01%
ELECOM CO LTD	JPY	7 200	1 118 264	910 771	(207 493)	0,01%	0,01%
ENGHOUSE SYSTEMS LTD	CAD	8 100	2 635 492	2 189 722	(445 770)	0,02%	0,01%
ENVESTNET INC	USD	7 300	4 696 469	3 671 245	(1 025 224)	0,03%	0,01%
EPLUS INC	USD	4 600	1 656 763	3 729 823	2 073 060	0,03%	0,02%
EVERTZ TECHNOLOGIES LTD	CAD	5 900	603 507	632 994	29 487	0,00%	0,01%
EXTREME NETWORKS INC	USD	23 200	2 152 046	4 156 200	2 004 154	0,03%	0,02%
FORMFACTOR INC	USD	13 700	3 343 127	5 803 241	2 460 114	0,04%	0,02%
FUJI SOFT INC	JPY	9 200	1 918 235	3 916 766	1 998 531	0,03%	0,01%
FUKUI COMPUTER HOLDINGS INC	JPY	2 200	516 671	399 370	(117 301)	0,00%	0,01%
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	14 904	628 392	561 794	(66 599)	0,00%	0,01%
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	USD	13 200	8 065 742	14 617 383	6 551 642	0,11%	0,02%
HORIBA LTD	JPY	6 200	3 142 626	4 926 285	1 783 659	0,04%	0,01%
HOSIDEN CORP	JPY	6 700	557 770	830 148	272 378	0,01%	0,01%
INFICON HOLDING AG-REG	CHF	315	1 804 841	4 583 911	2 779 070	0,03%	0,01%
INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	5 100	3 260 152	9 177 391	5 917 239	0,07%	0,02%
INTERDIGITAL INC	USD	4 100	2 616 471	4 519 429	1 902 957	0,03%	0,02%
IRESS LTD	AUD	30 372	2 179 090	1 715 331	(463 758)	0,01%	0,02%
IRISO ELECTRONICS CO LTD	JPY	3 800	1 355 651	1 012 833	(342 819)	0,01%	0,02%
ITRON INC	USD	8 200	5 129 690	6 288 227	1 158 537	0,05%	0,02%
ITURAN LOCATION AND CONTROL	USD	2 600	600 127	719 267	119 140	0,01%	0,01%
JAPAN AVIATION ELECTRONICS	JPY	8 800	1 086 826	2 044 395	957 569	0,02%	0,01%
JAPAN MATERIAL CO LTD	JPY	13 100	1 484 137	2 368 631	884 494	0,02%	0,01%
JENOPTIK AG	EUR	9 328	2 612 883	2 976 137	363 254	0,02%	0,02%
JUSTSYSTEMS CORP	JPY	6 400	2 428 868	1 509 884	(918 983)	0,01%	0,01%
KAGA ELECTRONICS CO LTD	JPY	2 600	480 129	1 148 117	667 988	0,01%	0,01%
KNOWLES CORP	USD	18 200	2 809 578	3 310 372	500 794	0,03%	0,02%
KOA CORP	JPY	7 700	1 112 774	858 646	(254 128)	0,01%	0,02%
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	USD	10 300	3 423 529	5 723 915	2 300 386	0,04%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
LITTELFUSE INC	USD	4 400	8 912 640	11 955 940	3 043 300	0,09%	0,02%
LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	12 471	7 918 014	6 639 084	(1 278 930)	0,05%	0,02%
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	USD	9 500	3 512 389	8 967 737	5 455 348	0,07%	0,01%
MARUWA CO LTD	JPY	1 700	1 157 552	3 612 628	2 455 076	0,03%	0,01%
MAXLINEAR INC	USD	13 300	3 587 925	3 210 633	(377 292)	0,02%	0,02%
MCJ CO LTD	JPY	16 400	1 000 904	1 295 994	295 089	0,01%	0,02%
MEGACHIPS CORP	JPY	2 200	378 182	741 687	363 505	0,01%	0,01%
MELCO HOLDINGS INC	JPY	1 000	208 325	248 166	39 841	0,00%	0,01%
MELEXIS NV	EUR	3 630	2 639 022	3 715 988	1 076 966	0,03%	0,01%
METHODE ELECTRONICS INC	USD	7 300	2 345 768	1 685 125	(660 643)	0,01%	0,02%
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	CHF	586 873	2 151 162	1 384 424	(766 737)	0,01%	0,02%
MICROSTRATEGY INC-CL A	USD	2 100	7 968 344	13 470 541	5 502 196	0,10%	0,01%
MKS INSTRUMENTS INC	USD	10 800	10 576 126	11 282 942	706 816	0,09%	0,02%
MYCRONIC AB	SEK	13 031	2 754 761	3 774 040	1 019 279	0,03%	0,01%
NCC GROUP PLC	GBP	50 472	1 206 152	841 624	(364 528)	0,01%	0,02%
NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	JPY	11 200	998 103	1 919 397	921 294	0,01%	0,01%
NET ONE SYSTEMS CO LTD	JPY	14 200	3 142 913	2 458 583	(684 330)	0,02%	0,02%
NETGEAR INC	USD	4 800	1 464 089	710 737	(753 353)	0,01%	0,02%
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	13 700	3 324 237	3 053 971	(270 266)	0,02%	0,02%
NEXTDC LTD	AUD	86 167	5 353 383	8 198 390	2 845 007	0,06%	0,02%
NICHICON CORP	JPY	5 900	554 839	551 670	(3 169)	0,00%	0,01%
NOHMI BOSAI LTD	JPY	2 900	429 131	460 010	30 880	0,00%	0,00%
NOVANTA INC	USD	6 500	6 613 479	11 117 089	4 503 610	0,08%	0,02%
NS SOLUTIONS CORP	JPY	5 700	1 422 710	1 878 531	455 821	0,01%	0,01%
NSD CO LTD	JPY	11 400	1 318 658	2 226 316	907 658	0,02%	0,01%
OBIC BUSINESS CONSULTANTS	JPY	4 900	1 855 872	2 276 712	420 840	0,02%	0,01%
OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	19 500	1 765 124	1 279 692	(485 432)	0,01%	0,02%
OSI SYSTEMS INC	USD	2 800	2 025 931	3 669 661	1 643 730	0,03%	0,02%
PEGASYSTEMS INC	USD	7 100	5 436 580	3 523 073	(1 913 507)	0,03%	0,01%
PLEXUS CORP	USD	5 100	2 994 026	5 600 493	2 606 467	0,04%	0,02%
POWER INTEGRATIONS INC	USD	10 400	6 128 534	8 672 399	2 543 865	0,07%	0,02%
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	6 900	3 037 479	3 805 036	767 557	0,03%	0,02%
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	51 900	11 030 091	18 795 702	7 765 612	0,14%	0,02%
Q2 HOLDINGS INC	USD	10 100	7 322 464	4 452 675	(2 869 788)	0,03%	0,02%
QUALYS INC	USD	6 600	5 963 685	13 156 181	7 192 496	0,10%	0,02%
RAMBUS INC	USD	19 300	3 754 082	13 377 342	9 623 260	0,10%	0,02%
RENISHAW PLC	GBP	7 347	3 820 129	3 403 316	(416 813)	0,03%	0,01%
REPLY SPA	EUR	3 764	3 143 119	5 046 059	1 902 940	0,04%	0,01%
RINGCENTRAL INC-CLASS A	USD	14 400	5 277 779	4 964 919	(312 860)	0,04%	0,02%
RISO KAGAKU CORP	JPY	3 100	449 888	592 896	143 008	0,00%	0,01%
ROGERS CORP	USD	2 800	4 390 714	3 755 537	(635 177)	0,03%	0,02%
RYOSAN CO LTD	JPY	2 500	628 614	847 329	218 715	0,01%	0,01%
S.O.I.T.E.C.	EUR	4 313	5 882 203	7 828 756	1 946 553	0,06%	0,01%
SANKEN ELECTRIC CO LTD	JPY	4 400	1 207 124	2 464 367	1 257 243	0,02%	0,02%
SANMINA CORP	USD	10 400	2 756 475	5 425 662	2 669 187	0,04%	0,02%
SCANSOURCE INC	USD	5 200	1 520 466	2 091 790	571 324	0,02%	0,02%
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	14 400	4 280 661	12 375 287	8 094 627	0,09%	0,01%
SEMTECH CORP	USD	12 800	6 633 866	2 848 146	(3 785 720)	0,02%	0,02%
SIIX CORP	JPY	3 400	614 346	358 324	(256 022)	0,00%	0,01%
SILICON LABORATORIES INC	USD	5 800	6 244 371	7 791 108	1 546 736	0,06%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	EUR	2 901	1 975 830	1 970 592	(5 239)	0,01%	0,01%
SOPRA STERIA GROUP	EUR	2 681	3 612 014	5 949 191	2 337 177	0,05%	0,01%
SPECTRIS PLC	GBP	17 450	5 982 747	8 537 373	2 554 625	0,06%	0,02%
SUNEVISION HOLDINGS	HKD	85 000	530 237	341 599	(188 638)	0,00%	0,00%
SYNAPTICS INC	USD	7 100	6 999 599	8 225 792	1 226 193	0,06%	0,02%
SYSTEMA CORP	JPY	45 600	1 200 476	1 005 168	(195 308)	0,01%	0,01%
TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	21 100	6 369 152	5 669 485	(699 667)	0,04%	0,02%
TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	52 579	3 102 059	5 600 196	2 498 137	0,04%	0,02%
TOKYO SEIMITSU CO LTD	JPY	7 600	2 327 499	4 747 174	2 419 675	0,04%	0,02%
TOPCON CORP	JPY	17 100	1 964 022	1 872 372	(91 651)	0,01%	0,02%
TOSHIBA TEC CORP	JPY	4 700	1 281 868	988 967	(292 901)	0,01%	0,01%
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	ILS	20 031	6 210 539	6 253 873	43 334	0,05%	0,02%
TTM TECHNOLOGIES	USD	16 600	1 916 584	2 665 323	748 739	0,02%	0,02%
U-BLOX HOLDING AG	CHF	1 226	1 531 299	1 477 863	(53 435)	0,01%	0,02%
ULTRA CLEAN HOLDINGS INC	USD	8 100	2 198 869	2 808 396	609 528	0,02%	0,02%
ULVAC INC	JPY	8 800	3 006 345	4 271 359	1 265 014	0,03%	0,02%
UNIVERSAL DISPLAY CORP	USD	8 000	12 423 827	15 539 033	3 115 207	0,12%	0,02%
VARONIS SYSTEMS INC	USD	19 400	6 229 858	8 921 092	2 691 234	0,07%	0,02%
VEECO INSTRUMENTS INC	USD	9 000	1 293 450	2 836 182	1 542 733	0,02%	0,02%
VENTURE CORP LTD	SGD	50 500	5 180 126	5 291 535	111 409	0,04%	0,02%
VERINT SYSTEMS INC	USD	11 700	3 726 879	3 211 750	(515 129)	0,02%	0,02%
VIASAT INC	USD	10 200	5 481 482	2 895 289	(2 586 194)	0,02%	0,01%
VIAVI SOLUTIONS INC	USD	41 300	5 196 787	4 223 664	(973 123)	0,03%	0,02%
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD	22 500	4 028 199	5 477 223	1 449 024	0,04%	0,02%
VSTEC HOLDINGS LTD	HKD	76 000	458 545	434 916	(23 629)	0,00%	0,01%
VTECH HOLDINGS LTD	HKD	27 900	2 378 387	1 710 903	(667 484)	0,01%	0,01%
WACOM CO LTD	JPY	30 000	1 313 949	1 419 839	105 890	0,01%	0,02%
COGNEX CORP	USD	30 300	12 307 591	12 844 137	536 547	0,10%	0,02%
COMMSCOPE HOLDING CO INC	USD	37 500	4 033 830	1 073 965	(2 959 865)	0,01%	0,02%
IPG PHOTONICS CORP	USD	5 500	5 452 441	6 062 648	610 208	0,05%	0,01%
MATRIX IT LTD	ILS	6 061	1 005 985	1 165 809	159 824	0,01%	0,01%
ARGO GRAPHICS INC	JPY	1 300	316 664	343 218	26 554	0,00%	0,01%
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM	EUR	4 497	1 041 887	1 326 824	284 938	0,01%	0,01%
CANCOM SE	EUR	6 433	2 326 761	2 133 304	(193 457)	0,02%	0,02%
COHU INC	USD	8 270	1 891 800	2 972 323	1 080 523	0,02%	0,02%
COMPUTACENTER PLC	GBP	13 829	3 303 342	4 998 712	1 695 370	0,04%	0,01%
DAIWABO HOLDINGS CO LTD	JPY	14 500	1 460 610	3 224 460	1 763 850	0,02%	0,02%
DIGITAL ARTS INC	JPY	2 300	1 015 329	849 958	(165 370)	0,01%	0,02%
EVERBRIDGE INC	USD	8 400	5 645 510	2 073 835	(3 571 675)	0,02%	0,02%
FABRINET	USD	6 400	4 409 611	12 370 780	7 961 169	0,09%	0,02%
FERROTEC HOLDINGS CORP	JPY	9 400	1 717 500	1 799 845	82 345	0,01%	0,02%
FIVE9 INC	USD	12 700	10 794 734	10 149 231	(645 503)	0,08%	0,02%
FORMULA SYSTEMS (1985) LTD	ILS	1 618	1 009 679	1 059 138	49 459	0,01%	0,01%
FUTURE CORP	JPY	6 600	426 256	839 153	412 897	0,01%	0,01%
HACKETT GROUP INC/THE	USD	5 200	746 244	1 202 476	456 231	0,01%	0,02%
HANSEN TECHNOLOGIES LTD	AUD	30 494	1 138 571	1 075 596	(62 975)	0,01%	0,02%
HARMONIC INC	USD	18 900	1 268 528	2 502 933	1 234 405	0,02%	0,02%
HIOKI E E CORP	JPY	1 200	415 944	546 325	130 380	0,00%	0,01%
ICHOR HOLDINGS LTD	USD	6 000	1 813 639	2 049 217	235 579	0,02%	0,02%
INFINERA CORP	USD	36 100	2 018 124	1 741 449	(276 675)	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KAINOS GROUP PLC	GBP	15 102	1 463 992	2 187 845	723 852	0,02%	0,01%
KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	12 552	3 014 961	2 700 821	(314 139)	0,02%	0,02%
KIMBALL ELECTRONICS INC	USD	4 400	1 109 070	1 204 263	95 193	0,01%	0,02%
KINAXIS INC	CAD	5 000	5 182 433	5 726 733	544 301	0,04%	0,02%
LEM HOLDING SA-REG	CHF	74	1 150 188	1 852 798	702 611	0,01%	0,01%
MEIKO ELECTRONICS CO LTD	JPY	2 900	392 085	871 137	479 052	0,01%	0,01%
MIMASU SEMICONDUCTOR INDUST	JPY	2 500	450 350	576 292	125 942	0,00%	0,01%
MITSUBISHI RESEARCH INSTITUT	JPY	2 800	946 371	933 881	(12 490)	0,01%	0,02%
mitsui HIGH-TEC INC	JPY	3 400	757 769	1 802 640	1 044 872	0,01%	0,01%
MONEY FORWARD INC	JPY	7 600	2 158 877	2 366 196	207 319	0,02%	0,01%
NIPPON CERAMIC CO LTD	JPY	3 100	646 900	626 393	(20 507)	0,00%	0,01%
NIPPON SIGNAL COMPANY LTD	JPY	4 000	308 275	279 501	(28 774)	0,00%	0,01%
NLIGHT INC	USD	6 500	1 730 878	891 163	(839 716)	0,01%	0,01%
NUTANIX INC - A	USD	42 700	12 331 468	20 680 692	8 349 224	0,16%	0,02%
ONESPAN INC	USD	4 300	756 455	468 137	(288 318)	0,00%	0,01%
OPTEX GROUP CO LTD	JPY	4 300	833 180	553 226	(279 954)	0,00%	0,01%
PC CONNECTION INC	USD	1 400	777 491	955 590	178 100	0,01%	0,01%
PERFICIENT INC	USD	6 100	3 107 048	4 077 534	970 486	0,03%	0,02%
PHOTRONICS INC	USD	11 300	1 962 906	3 600 003	1 637 097	0,03%	0,02%
PROS HOLDINGS INC	USD	6 200	2 148 346	2 442 426	294 079	0,02%	0,01%
RADWARE LTD	USD	6 600	1 502 586	1 118 021	(384 565)	0,01%	0,02%
RAPID7 INC	USD	10 700	6 370 494	6 204 828	(165 666)	0,05%	0,02%
RIBBON COMMUNICATIONS INC	USD	15 500	851 058	456 499	(394 559)	0,00%	0,01%
RIKEN KEIKI CO LTD	JPY	2 900	633 095	1 439 360	806 265	0,01%	0,01%
RYOYO ELECTRO CORP	JPY	2 100	326 648	543 083	216 435	0,00%	0,01%
SENSIRION HOLDING AG	CHF	1 663	1 010 882	1 673 542	662 660	0,01%	0,01%
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	9 600	1 994 423	1 845 575	(148 848)	0,01%	0,02%
SOFTCAT PLC	GBP	23 235	2 986 014	4 091 038	1 105 024	0,03%	0,01%
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	9 900	8 467 113	9 410 678	943 565	0,07%	0,02%
SPS COMMERCE INC	USD	6 500	5 445 769	12 795 776	7 350 007	0,10%	0,02%
WORKIVA INC	USD	8 900	5 650 599	9 176 863	3 526 264	0,07%	0,02%
YEXT INC	USD	17 400	2 637 986	1 040 817	(1 597 169)	0,01%	0,01%
RAKUS CO LTD	JPY	16 300	2 125 565	3 067 583	942 017	0,02%	0,01%
A10 NETWORKS INC	USD	11 700	840 671	1 564 882	724 210	0,01%	0,02%
ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR	USD	3 700	1 036 801	979 233	(57 568)	0,01%	0,01%
AUBAY	EUR	937	323 077	437 814	114 736	0,00%	0,01%
COMTURE CORP	JPY	5 100	956 072	679 297	(276 776)	0,01%	0,02%
FORTNOX AB	SEK	85 352	2 608 986	5 184 763	2 575 777	0,04%	0,01%
MICRONICS JAPAN CO LTD	JPY	5 000	443 651	1 321 869	878 218	0,01%	0,01%
MODEL N INC	USD	6 100	1 384 520	1 668 307	283 787	0,01%	0,02%
OPTORUN CO LTD	JPY	5 000	952 158	587 457	(364 700)	0,00%	0,01%
PDF SOLUTIONS INC	USD	5 900	872 756	1 925 785	1 053 028	0,01%	0,02%
PKSHA TECHNOLOGY INC	JPY	2 100	570 056	510 558	(59 498)	0,00%	0,01%
RS TECHNOLOGIES CO LTD	JPY	2 000	345 949	430 634	84 685	0,00%	0,01%
SAPIENS INTERNATIONAL CORP	ILS	5 183	1 028 403	1 558 250	529 847	0,01%	0,01%
SESA SPA	EUR	1 331	896 356	1 836 614	940 258	0,01%	0,01%
SHIFT INC	JPY	2 200	2 307 364	5 676 761	3 369 397	0,04%	0,01%
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	11 668	742 337	1 332 536	590 199	0,01%	0,01%
ZUORA INC - CLASS A	USD	24 800	3 175 280	2 367 497	(807 783)	0,02%	0,02%
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	11 863	1 598 660	1 004 796	(593 864)	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALPS ALPINE CO LTD	JPY	32 300	3 570 289	2 858 446	(711 842)	0,02%	0,01%
AVNET INC	USD	16 200	6 388 845	8 291 926	1 903 081	0,06%	0,02%
CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	7 600	1 345 697	2 341 012	995 315	0,02%	0,01%
KONICA MINOLTA INC	JPY	76 600	2 939 638	2 277 827	(661 810)	0,02%	0,02%
NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	14 200	2 767 501	3 100 464	332 963	0,02%	0,01%
QUADIENT SA	EUR	4 896	907 241	1 055 673	148 433	0,01%	0,01%
TERADATA CORP	USD	17 200	7 015 443	7 600 242	584 798	0,06%	0,02%
TIETOEVRY OYJ	EUR	17 438	4 659 553	4 213 831	(445 722)	0,03%	0,01%
XEROX HOLDINGS CORP	USD	20 800	3 572 957	3 872 003	299 046	0,03%	0,02%
QT GROUP OYJ	EUR	3 747	3 088 121	2 711 304	(376 817)	0,02%	0,01%
SINCH AB	SEK	129 128	2 566 851	4 881 007	2 314 157	0,04%	0,02%
ATOS SE	EUR	21 160	7 431 187	1 673 553	(5 757 634)	0,01%	0,02%
BLACKBERRY LTD	CAD	104 100	4 989 449	3 768 299	(1 221 149)	0,03%	0,02%
TOMTOM NV	EUR	12 768	1 269 174	914 573	(354 600)	0,01%	0,01%
ACM RESEARCH INC-CLASS A	USD	9 700	2 104 703	1 924 891	(179 812)	0,01%	0,02%
ADESSO SE	EUR	627	946 374	755 452	(190 922)	0,01%	0,01%
AEM HOLDINGS LTD	SGD	48 300	1 378 713	1 286 635	(92 078)	0,01%	0,02%
AGILYSYS INC	USD	4 000	1 791 520	3 445 626	1 654 106	0,03%	0,02%
ALTAIR ENGINEERING INC - A	USD	9 600	4 899 981	8 204 181	3 304 200	0,06%	0,02%
ALTERYX INC - CLASS A	USD	10 400	9 106 729	4 981 005	(4 125 724)	0,04%	0,02%
AMERICAN SOFTWARE INC-CL A	USD	5 500	879 785	631 177	(248 608)	0,00%	0,02%
APPFOLIO INC - A	USD	3 300	3 685 514	5 805 932	2 120 419	0,04%	0,02%
BIGCOMMERCE HOLDINGS-SER 1	USD	11 500	4 530 108	1 136 372	(3 393 736)	0,01%	0,02%
BYTES TECHNOLOGY GROUP PLC	GBP	45 612	2 258 457	3 613 953	1 355 496	0,03%	0,02%
CALIX INC	USD	10 500	2 880 869	4 658 877	1 778 008	0,04%	0,02%
CAMTEK LTD	ILS	4 928	1 041 850	3 535 791	2 493 941	0,03%	0,01%
CERENCE INC	USD	8 087	2 897 447	1 614 659	(1 282 788)	0,01%	0,02%
CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	39 700	1 789 992	2 405 132	615 140	0,02%	0,02%
CODAN LTD	AUD	16 512	1 140 086	978 324	(161 762)	0,01%	0,01%
COMBA TELECOM SYSTEMS HOLDIN	HKD	216 000	553 797	230 360	(323 437)	0,00%	0,01%
COWELL E HOLDINGS INC	HKD	52 000	345 778	1 558 884	1 213 106	0,01%	0,01%
CYBOZU INC	JPY	5 600	970 334	879 421	(90 913)	0,01%	0,01%
DATA#3 LTD	AUD	23 126	801 730	1 352 571	550 841	0,01%	0,01%
DATAGROUP SE	EUR	1 073	813 758	690 950	(122 808)	0,01%	0,01%
DICKER DATA LTD	AUD	12 751	1 002 043	1 056 799	54 756	0,01%	0,01%
DIGI INTERNATIONAL INC	USD	6 500	1 028 265	1 716 313	688 049	0,01%	0,02%
DIGITAL TURBINE INC	USD	18 800	4 829 576	1 309 760	(3 519 816)	0,01%	0,02%
DOCEBO INC	CAD	2 900	1 465 954	1 429 246	(36 708)	0,01%	0,01%
DOMO INC - CLASS B	USD	5 000	2 318 668	522 511	(1 796 157)	0,00%	0,01%
DYE & DURHAM LTD	CAD	7 200	1 875 784	796 313	(1 079 472)	0,01%	0,01%
ELASTIC NV	USD	14 800	13 828 942	16 939 301	3 110 360	0,13%	0,01%
ELMOS SEMICONDUCTOR SE	EUR	968	199 639	803 604	603 965	0,01%	0,01%
FASTLY INC - CLASS A	USD	22 000	9 774 004	3 976 972	(5 797 032)	0,03%	0,02%
FINABLR PLC	GBP	34 266	755 110	4	(755 105)	0,00%	0,00%
FLEX LTD	USD	79 200	10 005 810	24 499 936	14 494 126	0,19%	0,02%
FREEE KK	JPY	6 800	3 148 434	1 496 485	(1 651 949)	0,01%	0,01%
HMS NETWORKS AB	SEK	5 100	1 242 450	2 556 336	1 313 886	0,02%	0,01%
IMPINJ INC	USD	4 000	2 654 928	3 657 271	1 002 342	0,03%	0,01%
INDRA SISTEMAS SA	EUR	22 396	2 186 902	3 517 493	1 330 591	0,03%	0,01%
LIVERAMP HOLDINGS INC	USD	11 600	5 364 328	4 462 496	(901 833)	0,03%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MAGIC SOFTWARE ENTERPRISES	ILS	5 927	1 044 968	581 719	(463 249)	0,00%	0,01%
MAGNACHIP SEMICONDUCTOR CORP	USD	6 300	851 070	479 857	(371 213)	0,00%	0,02%
MEGAPORT LTD	AUD	22 412	1 803 223	1 428 846	(374 377)	0,01%	0,01%
MITEK SYSTEMS INC	USD	6 100	535 375	807 825	272 450	0,01%	0,01%
NAGARRO SE	EUR	1 723	1 140 115	1 690 363	550 247	0,01%	0,01%
NAPCO SECURITY TECHNOLOGIES	USD	5 700	1 090 738	1 982 647	891 908	0,02%	0,02%
NISSHA CO LTD	JPY	6 400	717 857	679 102	(38 755)	0,01%	0,01%
ONE SOFTWARE TECHNOLOGIES LT	ILS	7 286	853 046	949 563	96 517	0,01%	0,01%
ONTO INNOVATION INC	USD	8 425	3 198 889	13 082 395	9 883 506	0,10%	0,02%
PAGERDUTY INC	USD	15 500	4 695 634	3 644 119	(1 051 515)	0,03%	0,02%
RESTAR HOLDINGS CORP	JPY	2 500	426 825	507 857	81 032	0,00%	0,01%
RORZE CORP	JPY	2 100	1 014 244	2 278 225	1 263 981	0,02%	0,01%
SANSAN INC	JPY	14 900	1 857 914	1 716 276	(141 638)	0,01%	0,01%
SB TECHNOLOGY CORP	JPY	900	147 895	153 978	6 083	0,00%	0,00%
SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	12 000	1 420 802	4 740 575	3 319 773	0,04%	0,01%
SITIME CORP	USD	3 800	4 829 694	4 711 270	(118 424)	0,04%	0,02%
SMARTSHEET INC-CLASS A	USD	21 400	10 237 972	10 392 815	154 843	0,08%	0,02%
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	20 159	4 045 114	3 989 249	(55 865)	0,03%	0,01%
SOLARWINDS CORP	USD	8 700	1 048 325	1 103 549	55 224	0,01%	0,01%
SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	GBP	111 190	3 000 003	1 774 928	(1 225 075)	0,01%	0,02%
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	USD	7 800	4 417 510	4 866 936	449 426	0,04%	0,02%
TECHMATRIX CORPORATION	JPY	6 800	1 005 670	858 214	(147 456)	0,01%	0,02%
TENABLE HOLDINGS INC	USD	19 100	7 417 939	8 934 436	1 516 497	0,07%	0,02%
TRI CHEMICAL LABORATORIES IN	JPY	3 800	885 209	988 196	102 987	0,01%	0,01%
VERTEX INC - CLASS A	USD	7 700	1 354 028	2 106 678	752 650	0,02%	0,01%
VISHAY PRECISION GROUP	USD	1 700	541 211	588 208	46 997	0,00%	0,01%
VONTIER CORP	USD	28 000	7 530 776	9 824 624	2 293 848	0,07%	0,02%
ZUKEN INC	JPY	3 900	1 079 173	1 135 006	55 834	0,01%	0,02%
ARROW ELECTRONICS INC	USD	9 800	12 518 530	12 167 036	(351 493)	0,09%	0,02%
REC SILICON ASA	NOK	49 445	696 162	692 230	(3 932)	0,01%	0,01%
CBRAIN A/S	DKK	1 346	380 467	544 891	164 424	0,00%	0,01%
CORSAIR GAMING INC	USD	7 500	1 546 604	1 073 965	(472 638)	0,01%	0,01%
E2OPEN PARENT HOLDINGS INC	USD	32 300	3 033 457	1 440 048	(1 593 410)	0,01%	0,01%
FD TECHNOLOGIES PLC	GBP	5 339	1 316 924	794 895	(522 029)	0,01%	0,02%
JAMF HOLDING CORP	USD	10 300	2 499 149	1 889 143	(610 006)	0,01%	0,01%
NOVA LTD	ILS	5 205	2 426 530	7 369 249	4 942 719	0,06%	0,02%
LIGHTSPEED COMMERCE INC	CAD	24 700	4 007 315	5 292 378	1 285 063	0,04%	0,02%
TD SYNEX CORP	USD	9 200	6 805 852	10 054 265	3 248 413	0,08%	0,01%
MAXELL LTD	JPY	6 000	746 188	674 261	(71 926)	0,01%	0,01%
WOLFSPEED INC	USD	20 700	8 220 812	9 146 802	925 990	0,07%	0,02%
OLO INC - CLASS A	USD	17 700	2 756 871	1 028 204	(1 728 667)	0,01%	0,02%
POWERSCHOOL HOLDINGS INC-A	USD	10 800	2 183 132	2 584 098	400 965	0,02%	0,01%
ALKAMI TECHNOLOGY INC	USD	7 600	1 569 890	1 871 696	301 805	0,01%	0,01%
ALLEGRO MICROSYSTEMS INC	USD	14 300	3 563 729	4 396 006	832 278	0,03%	0,01%
ALPHAWAVE IP GROUP PLC	GBP	45 764	983 430	763 118	(220 312)	0,01%	0,01%
ATOSS SOFTWARE AG	EUR	632	1 233 665	1 481 829	248 164	0,01%	0,01%
AVEPOINT INC	USD	13 200	1 051 090	1 100 594	49 504	0,01%	0,01%
C3.AI INC-A	USD	17 200	5 738 734	5 015 007	(723 727)	0,04%	0,01%
CELLEBRITE DI LTD	USD	6 200	574 107	545 280	(28 828)	0,00%	0,00%
CIPHER MINING INC	USD	10 800	378 148	452 985	74 837	0,00%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CLEAR SECURE INC -CLASS A	USD	13 500	3 962 896	2 831 155	(1 131 741)	0,02%	0,02%
CLEARFIELD INC	USD	2 400	1 880 126	708 787	(1 171 339)	0,01%	0,02%
CONSENSUS CLOUD SOLUTION	USD	3 366	1 872 936	895 965	(976 972)	0,01%	0,02%
CONVERGE TECHNOLOGY SOLUTION	CAD	36 400	2 115 917	1 160 643	(955 275)	0,01%	0,02%
COUCHBASE INC	USD	5 800	1 386 216	1 326 497	(59 719)	0,01%	0,01%
DIGITAL VALUE SPA	EUR	545	574 876	377 850	(197 026)	0,00%	0,01%
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	USD	8 600	6 512 005	3 204 469	(3 307 536)	0,02%	0,01%
ESKER SA	EUR	933	2 847 115	1 670 511	(1 176 604)	0,01%	0,02%
EVOLV TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	18 500	1 307 281	886 796	(420 486)	0,01%	0,01%
GFT TECHNOLOGIES SE	EUR	3 749	1 547 076	1 312 214	(234 861)	0,01%	0,01%
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	USD	8 000	1 439 268	1 083 004	(356 264)	0,01%	0,01%
INDIE SEMICONDUCTOR INC-A	USD	22 200	2 226 980	1 828 453	(398 528)	0,01%	0,01%
INTAPP INC	USD	4 900	1 714 115	1 891 987	177 872	0,01%	0,01%
JFROG LTD	USD	14 500	3 834 448	5 096 587	1 262 140	0,04%	0,01%
KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	40 600	7 724 981	8 568 039	843 059	0,07%	0,02%
MARATHON DIGITAL HOLDINGS IN	USD	36 100	7 019 626	8 611 922	1 592 296	0,07%	0,02%
MAXEON SOLAR TECHNOLOGIE	USD	4 900	731 051	356 800	(374 251)	0,00%	0,01%
MERIDIANLINK INC	USD	3 200	704 883	804 981	100 099	0,01%	0,00%
MICROVISION INC	USD	25 000	2 994 872	675 354	(2 319 518)	0,01%	0,01%
N-ABLE INC	USD	11 600	1 446 949	1 560 931	113 982	0,01%	0,01%
NANO DIMENSION LTD - ADR	USD	31 000	1 195 354	755 584	(439 770)	0,01%	0,01%
NAYAX LTD	ILS	1 285	427 947	249 387	(178 560)	0,00%	0,00%
NCINO INC	USD	10 000	4 009 605	3 415 362	(594 243)	0,03%	0,01%
OBJECTIVE CORPORATION LTD	AUD	3 348	288 472	290 242	1 769	0,00%	0,00%
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	110 000	797 452	865 541	68 089	0,01%	0,01%
PLUS ALPHA CONSULTING CO LTD	JPY	5 000	1 204 608	1 021 837	(182 771)	0,01%	0,01%
PVA TEPLA AG	EUR	2 618	1 247 217	599 149	(648 068)	0,00%	0,01%
RISKIFIED LTD-A	USD	10 400	504 902	494 298	(10 604)	0,00%	0,01%
SECO SPA	EUR	5 340	448 633	205 960	(242 673)	0,00%	0,00%
SECUNET SECURITY NETWORKS AG	EUR	199	618 998	325 942	(293 056)	0,00%	0,00%
SES IMAGOTAG	EUR	1 240	1 133 758	1 889 106	755 347	0,01%	0,01%
SOFTCHOICE CORP	CAD	3 800	686 246	450 714	(235 532)	0,00%	0,01%
SPRINKLR INC-A	USD	18 300	2 415 053	2 237 626	(177 427)	0,02%	0,01%
VOBILE GROUP LTD	HKD	220 000	1 861 778	689 571	(1 172 207)	0,01%	0,01%
WIIT SPA	EUR	1 497	538 101	327 485	(210 616)	0,00%	0,01%
ASANA INC - CL A	USD	15 500	3 319 887	2 992 428	(327 459)	0,02%	0,01%
AMS-OSRAM AG	CHF	180 220	2 898 843	4 597 125	1 698 281	0,03%	0,02%
SILTRONIC AG	EUR	2 881	2 705 102	2 858 748	153 646	0,02%	0,01%
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	8 724	4 327 579	2 961 877	(1 365 702)	0,02%	0,02%
TRUECALLER AB-B	SEK	37 656	1 563 916	1 323 208	(240 708)	0,01%	0,01%
VITEC SOFTWARE GROUP AB-B SH	SEK	4 911	2 523 052	2 897 602	374 550	0,02%	0,01%
ADEIA INC	USD	21 597	2 576 108	2 717 532	141 424	0,02%	0,02%
ADTRAN HOLDINGS INC	USD	13 563	1 467 942	1 011 025	(456 917)	0,01%	0,02%
AEHR TEST SYSTEMS	USD	4 500	1 163 215	1 212 438	49 223	0,01%	0,02%
AMPLITUDE INC-CLASS A	USD	11 600	1 844 833	1 498 494	(346 339)	0,01%	0,01%
APPIAN CORP-A	USD	5 600	4 456 711	2 141 797	(2 314 915)	0,02%	0,01%
APPIER GROUP INC	JPY	10 000	637 916	1 332 674	694 759	0,01%	0,01%
APPLOVIN CORP-CLASS A	USD	24 700	4 589 241	9 996 205	5 406 963	0,08%	0,01%
ARLO TECHNOLOGIES INC	USD	28 700	2 340 914	2 774 781	433 867	0,02%	0,03%
ASMPT LTD	HKD	55 100	5 887 543	5 338 845	(548 698)	0,04%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BIPROGY INC	JPY	13 100	3 025 924	4 166 337	1 140 412	0,03%	0,01%
BRAZE INC-A	USD	7 500	2 995 136	4 046 793	1 051 657	0,03%	0,01%
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	USD	37 300	3 852 566	4 314 619	462 053	0,03%	0,01%
CLEARWATER ANALYTICS HDS-A	USD	18 500	3 270 773	3 763 245	492 473	0,03%	0,01%
COHERENT CORP	USD	25 041	11 705 788	11 070 066	(635 722)	0,08%	0,02%
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	20 300	2 787 642	4 013 949	1 226 307	0,03%	0,01%
CS DISCO INC	USD	2 200	554 255	169 580	(384 676)	0,00%	0,00%
DARKTRACE PLC	GBP	123 098	5 674 101	5 844 049	169 948	0,04%	0,02%
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	USD	20 000	6 478 161	7 470 533	992 372	0,06%	0,01%
ENFUSION INC - CLASS A	USD	3 000	315 420	295 531	(19 890)	0,00%	0,00%
FRESHWORKS INC-CL A	USD	24 700	3 699 785	5 892 368	2 192 582	0,04%	0,01%
GITLAB INC-CL A	USD	13 200	5 856 943	8 440 118	2 583 174	0,06%	0,01%
GMO INTERNET GROUP INC	JPY	12 900	2 556 425	2 381 720	(174 705)	0,02%	0,01%
HAKUTO CO LTD	JPY	1 900	509 431	743 200	233 769	0,01%	0,01%
INFORMATICA INC - CLASS A	USD	5 600	1 108 818	1 614 594	505 775	0,01%	0,00%
IONQ INC	USD	29 000	1 561 253	3 649 045	2 087 791	0,03%	0,01%
KONTRON AG	EUR	7 734	1 151 811	1 865 423	713 613	0,01%	0,01%
LIGHTWAVE LOGIC INC	USD	19 600	1 476 253	991 278	(484 975)	0,01%	0,02%
MACNICA HOLDINGS INC	JPY	8 600	1 397 004	4 607 322	3 210 318	0,04%	0,01%
MATTERPORT INC	USD	33 100	1 758 469	904 253	(854 215)	0,01%	0,01%
MIRION TECHNOLOGIES INC	USD	32 100	2 578 417	3 341 479	763 063	0,03%	0,01%
NAVITAS SEMICONDUCTOR CORP	USD	19 000	1 323 114	1 557 173	234 059	0,01%	0,01%
NOTE AB	SEK	2 794	599 353	418 114	(181 239)	0,00%	0,01%
PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	15 300	9 445 063	10 755 557	1 310 494	0,08%	0,01%
RIOT PLATFORMS INC	USD	33 600	4 031 100	5 278 852	1 247 751	0,04%	0,02%
SEMRUSH HOLDINGS INC-A	USD	6 000	631 371	832 361	200 990	0,01%	0,01%
SIMILARWEB LTD	USD	4 200	309 854	227 346	(82 508)	0,00%	0,01%
SIMPLEX HOLDINGS INC	JPY	4 300	617 973	849 663	231 689	0,01%	0,01%
SITEMINDER LTD	AUD	39 625	1 272 612	1 408 652	136 040	0,01%	0,01%
SMARTRENT INC	USD	30 300	1 128 880	981 619	(147 261)	0,01%	0,01%
SQUARESPACE INC - CLASS A	USD	7 900	1 867 800	2 648 393	780 593	0,02%	0,01%
TECHNOPROBE SPA	EUR	29 200	2 243 008	2 831 931	588 923	0,02%	0,00%
WAVESTONE	EUR	1 301	711 928	856 742	144 814	0,01%	0,01%
WINGARCIST INC	JPY	3 100	483 351	686 688	203 336	0,01%	0,01%
XPERI INC	USD	6 598	822 298	738 421	(83 878)	0,01%	0,02%
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	USD	27 200	2 062 171	2 436 393	374 222	0,02%	0,01%
AURORA INNOVATION INC	USD	106 700	2 142 071	4 735 390	2 593 318	0,04%	0,01%
TEAMVIEWER SE	EUR	22 456	2 744 436	3 542 032	797 597	0,03%	0,01%
BEL FUSE INC-CL B	USD	1 800	985 570	1 220 573	235 003	0,01%	0,02%
CRANE NXT CO	USD	9 000	3 627 552	5 197 992	1 570 440	0,04%	0,02%
NCAB GROUP AB	SEK	28 859	1 947 694	2 130 252	182 558	0,02%	0,02%
ABALANCE CORP	JPY	1 800	1 560 511	425 952	(1 134 560)	0,00%	0,01%
ADTRAN NETWORKING SE	EUR	3 244	700 988	727 856	26 869	0,01%	0,01%
APPLIED DIGITAL CORP	USD	13 800	926 423	944 602	18 179	0,01%	0,01%
AUDINATE GROUP LTD	AUD	11 674	1 239 786	1 308 927	69 140	0,01%	0,01%
BASE CO LTD	JPY	1 200	556 202	318 977	(237 224)	0,00%	0,01%
CHANGE HOLDINGS INC	JPY	10 300	1 613 194	1 053 605	(559 589)	0,01%	0,01%
CLEANSARK INC	USD	20 900	1 148 502	2 341 163	1 192 661	0,02%	0,01%
COMPUTER MODELLING GROUP LTD	CAD	14 000	1 109 547	1 092 281	(17 266)	0,01%	0,02%
COVEO SOLUTIONS INC-SUB VTG	CAD	4 700	383 650	347 509	(36 141)	0,00%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DENTSU SOKEN INC	JPY	5 100	1 711 399	2 145 534	434 135	0,02%	0,01%
DIGIMARC CORP	USD	2 800	969 775	1 027 107	57 332	0,01%	0,01%
ENGAGESMART INC	USD	9 200	1 674 765	2 139 603	464 838	0,02%	0,01%
ENPLAS CORP	JPY	1 000	802 450	864 438	61 987	0,01%	0,01%
EXCLUSIVE NETWORKS SA	EUR	2 265	485 828	493 460	7 633	0,00%	0,00%
FDM GROUP HOLDINGS PLC	GBP	15 250	1 205 516	905 235	(300 281)	0,01%	0,01%
HASHICORP INC-CL A	USD	14 400	4 355 839	3 457 163	(898 676)	0,03%	0,01%
HUT 8 CORP	CAD	8 720	849 531	1 187 396	337 865	0,01%	0,01%
ILL INC	JPY	1 500	435 504	345 235	(90 269)	0,00%	0,01%
IONOS SE	EUR	3 711	607 382	726 892	119 510	0,01%	0,00%
LANDIS + GYR GROUP AG	CHF	3 456	1 600 146	3 169 317	1 569 171	0,02%	0,01%
NCR VOYIX CORP	USD	23 600	3 382 460	4 052 896	670 436	0,03%	0,02%
NEXTNAV INC	USD	6 700	357 127	302 792	(54 334)	0,00%	0,01%
NORTHERN DATA AG	EUR	2 209	396 652	651 758	255 106	0,00%	0,01%
OVH GROUPE SAS	EUR	6 815	860 705	658 652	(202 053)	0,01%	0,00%
OXFORD INSTRUMENTS PLC	GBP	9 943	3 061 271	2 954 283	(106 989)	0,02%	0,02%
PAGAYA TECHNOLOGIES LTD -A	USD	40 500	595 280	567 602	(27 678)	0,00%	0,01%
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	USD	5 500	1 652 719	2 431 985	779 267	0,02%	0,02%
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	39 000	6 649 993	10 868 224	4 218 231	0,08%	0,02%
SHIBAURA MECHATRONICS CORP	JPY	2 100	730 852	898 583	167 730	0,01%	0,02%
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE	EUR	1 539	885 985	1 205 116	319 131	0,01%	0,01%
SOCIONEXT INC	JPY	31 500	5 659 789	5 809 020	149 231	0,04%	0,02%
SOUNDHOUND AI INC-A	USD	26 000	700 690	559 782	(140 908)	0,00%	0,01%
SUESS MICROTEC SE	EUR	3 714	946 302	1 154 135	207 832	0,01%	0,02%
THOUGHTWORKS HOLDING INC	USD	17 600	1 485 718	859 741	(625 977)	0,01%	0,01%
TOKYO ELECTRON DEVICE LTD	JPY	3 600	715 556	1 317 403	601 847	0,01%	0,01%
TOWA CORP	JPY	3 000	1 482 338	1 540 860	58 522	0,01%	0,01%
UMS HOLDINGS LTD	SGD	115 000	986 141	1 186 410	200 269	0,01%	0,02%
WALKME LTD	USD	4 200	388 022	455 118	67 096	0,00%	0,00%
WEAVE COMMUNICATIONS INC	USD	4 600	497 017	535 835	38 818	0,00%	0,01%
WEEBIT NANO LTD	AUD	30 455	1 283 133	901 163	(381 970)	0,01%	0,02%
FINGERPRINT CARDS AB-BTU	SEK		(36 699)		36 699	0,00%	0,00%
IT Total			1 207 947 703	1 473 158 963	265 211 260	11,21%	
AIR WATER INC	JPY	33 100	4 599 306	4 593 560	(5 746)	0,03%	0,01%
CENTERRA GOLD INC	CAD	38 800	2 230 850	2 363 769	132 918	0,02%	0,02%
ELDORADO GOLD CORP	CAD	35 720	3 028 253	4 731 912	1 703 659	0,04%	0,02%
IAMGOLD CORP	CAD	88 300	2 721 656	2 271 454	(450 201)	0,02%	0,02%
ILUKA RESOURCES LTD	AUD	77 523	1 827 233	3 545 615	1 718 382	0,03%	0,02%
ISRAEL CORP LIMITED/THE	ILS	800	1 910 570	2 075 532	164 962	0,02%	0,01%
KANEKA CORP	JPY	7 800	2 345 793	2 012 670	(333 123)	0,02%	0,01%
LANXESS AG	EUR	13 298	5 889 997	4 232 339	(1 657 657)	0,03%	0,02%
NEW GOLD INC	CAD	112 100	1 055 966	1 657 691	601 725	0,01%	0,02%
NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L	JPY	19 400	2 830 475	1 766 449	(1 064 025)	0,01%	0,02%
SEALED AIR CORP	USD	25 400	9 135 012	9 420 509	285 497	0,07%	0,02%
TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	21 000	3 967 939	4 396 097	428 158	0,03%	0,02%
ORORA LTD	AUD	237 708	5 106 828	4 282 863	(823 965)	0,03%	0,02%
METHANEX CORP	CAD	10 500	3 742 037	5 068 916	1 326 879	0,04%	0,02%
CHEMOURS CO/THE	USD	24 800	5 228 887	7 943 707	2 714 821	0,06%	0,02%
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	39 500	10 609 297	13 627 071	3 017 774	0,10%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GRANGES AB	SEK	17 103	1 528 224	1 999 274	471 049	0,02%	0,02%
ALCOA CORP	USD	39 600	12 779 648	13 673 634	893 986	0,10%	0,02%
INGEVITY CORP	USD	6 300	5 331 172	3 021 179	(2 309 993)	0,02%	0,02%
HUHTAMAKI OYJ	EUR	16 244	5 519 810	6 693 430	1 173 620	0,05%	0,02%
AICA KOGYO CO LTD	JPY	8 300	2 456 062	2 040 044	(416 018)	0,02%	0,01%
BEKAERT NV	EUR	5 981	1 573 083	3 121 392	1 548 309	0,02%	0,01%
MAEDA KOSEN CO LTD	JPY	2 700	410 131	590 303	180 172	0,00%	0,01%
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	CAD	12 900	1 577 496	1 361 153	(216 342)	0,01%	0,02%
TRIMAS CORP	USD	8 200	2 243 516	2 109 400	(134 117)	0,02%	0,02%
ADEKA CORP	JPY	13 500	1 918 148	2 791 053	872 904	0,02%	0,01%
ADVANSIX INC	USD	4 800	1 179 851	1 460 471	280 620	0,01%	0,02%
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	CAD	70 696	5 149 187	9 702 850	4 553 663	0,07%	0,02%
ALTRI SGPS SA	EUR	8 431	472 402	435 083	(37 320)	0,00%	0,00%
APERAM	EUR	9 502	3 038 804	3 504 948	466 145	0,03%	0,01%
APTARGROUP INC	USD	11 600	12 424 279	14 563 193	2 138 913	0,11%	0,02%
AURUBIS AG	EUR	5 652	4 057 298	4 708 601	651 303	0,04%	0,01%
B2GOLD CORP	CAD	208 547	7 458 181	6 729 995	(728 185)	0,05%	0,02%
BALCHEM CORP	USD	5 800	5 367 761	8 761 830	3 394 069	0,07%	0,02%
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	21 500	10 683 571	14 714 441	4 030 870	0,11%	0,02%
BORREGAARD ASA	NOK	17 030	1 726 667	2 918 942	1 192 275	0,02%	0,02%
CABOT CORP	USD	9 500	4 725 311	8 056 009	3 330 698	0,06%	0,02%
CANFOR CORP	CAD	11 200	1 733 785	1 539 760	(194 025)	0,01%	0,01%
CARPENTER TECHNOLOGY	USD	8 800	3 408 816	6 327 407	2 918 591	0,05%	0,02%
CENTAMIN PLC	GBP	208 917	2 679 393	2 696 627	17 234	0,02%	0,02%
CI TAKIRON CORP	JPY	4 000	208 837	189 024	(19 813)	0,00%	0,00%
CLEARWATER PAPER CORP	USD	2 300	738 621	843 695	105 074	0,01%	0,01%
COEUR MINING INC	USD	52 500	2 898 726	1 738 148	(1 160 578)	0,01%	0,01%
COMMERCIAL METALS CO	USD	21 400	4 495 006	10 875 292	6 380 286	0,08%	0,02%
COMPASS MINERALS INTERNATION	USD	7 100	3 388 385	1 825 711	(1 562 674)	0,01%	0,02%
CORBION NV	EUR	11 744	3 808 275	2 553 316	(1 254 959)	0,02%	0,02%
CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	5 295	567 481	542 934	(24 547)	0,00%	0,00%
DAIO PAPER CORP	JPY	13 400	1 755 374	1 084 019	(671 355)	0,01%	0,01%
DIC CORP	JPY	13 200	3 119 491	2 635 367	(484 123)	0,02%	0,01%
DS SMITH PLC	GBP	243 964	10 060 331	9 705 999	(354 332)	0,07%	0,02%
EAGLE MATERIALS INC	USD	6 400	5 931 776	13 183 886	7 252 110	0,10%	0,02%
ELEMENTIS PLC	GBP	90 773	1 413 357	1 499 544	86 187	0,01%	0,02%
ERAMET	EUR	1 554	1 462 409	1 246 499	(215 910)	0,01%	0,01%
ESSENTIA PLC	GBP	48 653	2 126 019	1 068 286	(1 057 733)	0,01%	0,02%
EVOLUTION MINING LTD	AUD	308 295	5 548 763	8 460 163	2 911 400	0,06%	0,02%
FERREXPO PLC	GBP	49 307	1 506 569	576 113	(930 456)	0,00%	0,01%
FORTUNA SILVER MINES INC	CAD	49 940	2 032 104	1 961 623	(70 482)	0,01%	0,02%
FP CORP	JPY	8 500	2 342 967	1 819 173	(523 795)	0,01%	0,01%
FUJI SEAL INTERNATIONAL INC	JPY	6 000	1 626 191	740 823	(885 368)	0,01%	0,01%
FUJIMORI KOGYO CO LTD	JPY	3 000	1 003 628	816 893	(186 735)	0,01%	0,02%
FUSO CHEMICAL CO LTD	JPY	4 700	1 215 974	1 413 535	197 562	0,01%	0,01%
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	54 500	9 231 900	13 643 421	4 411 521	0,10%	0,02%
GREIF INC-CL A	USD	4 900	2 021 769	3 263 951	1 242 181	0,02%	0,02%
GREIF INC-CL B	USD	1 000	554 643	670 378	115 734	0,01%	0,00%
H.B. FULLER CO.	USD	9 800	4 657 921	8 102 400	3 444 479	0,06%	0,02%
HECLA MINING CO	USD	105 100	3 850 207	5 134 021	1 283 815	0,04%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	55 644	1 103 017	771 542	(331 475)	0,01%	0,01%
HUDBAY MINERALS INC	CAD	60 200	3 264 964	3 380 032	115 068	0,03%	0,02%
HUNTSMAN CORP	USD	31 000	7 598 790	7 911 595	312 805	0,06%	0,02%
IBSTOCK PLC	GBP	72 360	2 193 359	1 419 264	(774 095)	0,01%	0,02%
INNOSPEC INC	USD	4 500	3 414 672	5 632 148	2 217 476	0,04%	0,02%
KAISER ALUMINUM CORP	USD	4 600	3 951 606	3 325 728	(625 878)	0,03%	0,03%
KANTO DENKA KOGYO CO LTD	JPY	5 200	468 886	321 398	(147 488)	0,00%	0,01%
KEMIRA OYJ	EUR	19 905	2 908 551	3 749 278	840 727	0,03%	0,01%
KH NEOCHEM CO LTD	JPY	5 900	1 275 747	964 359	(311 388)	0,01%	0,02%
KRONOS WORLDWIDE INC	USD	3 100	600 470	312 938	(287 532)	0,00%	0,00%
KUMIAI CHEMICAL INDUSTRY CO	JPY	10 600	684 443	616 214	(68 228)	0,00%	0,01%
KUREHA CORP	JPY	9 300	1 754 373	1 929 425	175 051	0,01%	0,02%
LENZING AG	EUR	3 249	2 370 669	1 295 759	(1 074 910)	0,01%	0,01%
LINTEC CORP	JPY	6 800	1 238 731	1 347 082	108 351	0,01%	0,01%
LOUISIANA-PACIFIC CORP	USD	11 700	4 156 894	8 416 140	4 259 246	0,06%	0,02%
MAG SILVER CORP	CAD	19 600	2 208 010	2 081 695	(126 315)	0,02%	0,02%
MARSHALLS PLC	GBP	35 829	2 403 897	1 296 024	(1 107 873)	0,01%	0,01%
MERCER INTERNATIONAL INC	USD	9 000	975 789	866 484	(109 305)	0,01%	0,01%
MINERALS TECHNOLOGIES INC	USD	5 700	3 005 377	4 127 957	1 122 580	0,03%	0,02%
NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	40 805	1 558 359	1 624 171	65 812	0,01%	0,01%
NEWMARKET CORP	USD	1 200	4 274 469	6 651 943	2 377 474	0,05%	0,01%
NIHON PARKERIZING CO LTD	JPY	15 900	1 688 863	1 303 442	(385 420)	0,01%	0,01%
NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	26 000	2 586 274	2 520 051	(66 222)	0,02%	0,02%
NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	9 900	1 860 444	1 250 171	(610 273)	0,01%	0,02%
NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	4 800	2 381 967	1 878 941	(503 026)	0,01%	0,01%
NIPPON SODA CO LTD	JPY	4 500	1 193 198	1 760 211	567 012	0,01%	0,02%
NITTETSU MINING CO LTD	JPY	1 800	495 771	675 558	179 787	0,01%	0,01%
NOF CORP	JPY	12 100	4 104 874	6 106 718	2 001 844	0,05%	0,01%
NOVAGOLD RESOURCES INC	CAD	49 400	2 539 472	1 883 341	(656 132)	0,01%	0,01%
NUFARM LTD	AUD	67 270	2 227 826	2 433 375	205 548	0,02%	0,02%
OCEANAGOLD CORP	CAD	126 300	2 525 445	2 470 779	(54 667)	0,02%	0,02%
OKAMOTO INDUSTRIES INC	JPY	1 300	581 686	465 896	(115 790)	0,00%	0,01%
OLIN CORP	USD	21 000	5 910 621	11 505 900	5 595 279	0,09%	0,02%
OSAKA SODA CO LTD	JPY	3 000	1 089 951	2 091 939	1 001 988	0,02%	0,01%
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	CAD	31 155	3 045 700	4 537 494	1 491 794	0,03%	0,02%
REGIS RESOURCES LTD	AUD	134 115	2 674 137	2 026 053	(648 083)	0,02%	0,02%
RENGO CO LTD	JPY	32 000	2 245 464	2 166 857	(78 607)	0,02%	0,01%
ROYAL GOLD INC	USD	11 800	11 558 413	14 495 515	2 937 102	0,11%	0,02%
SAKATA INX CORP	JPY	5 300	535 320	518 475	(16 844)	0,00%	0,01%
SANDSTORM GOLD LTD	CAD	47 400	2 293 929	2 431 361	137 431	0,02%	0,02%
SANYO CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	1 700	683 520	518 626	(164 893)	0,00%	0,01%
SANYO SPECIAL STEEL CO LTD	JPY	2 400	463 919	455 731	(8 187)	0,00%	0,00%
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	USD	4 400	1 161 675	1 347 702	186 027	0,01%	0,02%
SCOTTS MIRACLE-GRO CO	USD	7 400	8 016 579	4 790 951	(3 225 627)	0,04%	0,01%
SEABRIDGE GOLD INC	CAD	14 900	1 996 553	1 843 014	(153 539)	0,01%	0,02%
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	USD	7 500	4 737 993	5 027 072	289 078	0,04%	0,02%
SHIN-ETSU POLYMER CO LTD	JPY	9 100	737 692	1 099 327	361 634	0,01%	0,01%
SILGAN HOLDINGS INC	USD	15 800	5 522 327	7 260 818	1 738 491	0,06%	0,01%
SONOCO PRODUCTS CO	USD	17 400	9 351 314	9 872 742	521 427	0,08%	0,02%
STELLA-JONES INC	CAD	9 500	2 711 003	5 642 706	2 931 703	0,04%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STEPAN CO	USD	4 100	3 453 374	3 936 908	483 534	0,03%	0,02%
SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	5 900	1 912 590	3 146 387	1 233 797	0,02%	0,01%
SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	4 900	1 767 100	1 309 551	(457 550)	0,01%	0,01%
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	USD	21 443	4 521 987	8 375 383	3 853 396	0,06%	0,02%
SUNCOKE ENERGY INC	USD	30 500	2 443 770	3 326 703	882 933	0,03%	0,04%
SYNTHOMER PLC	GBP	21 714	3 056 934	533 285	(2 523 650)	0,00%	0,01%
TAIYO HOLDINGS CO LTD	JPY	7 400	1 401 597	1 660 512	258 916	0,01%	0,01%
TESSENDERLO GROUP	EUR	5 070	1 636 224	1 606 798	(29 426)	0,01%	0,01%
TOAGOSEI CO LTD	JPY	19 500	1 831 548	1 927 263	95 716	0,01%	0,02%
TOHO TITANIUM CO LTD	JPY	5 900	617 669	805 829	188 160	0,01%	0,01%
TOKAI CARBON CO LTD	JPY	36 900	3 933 208	2 725 928	(1 207 280)	0,02%	0,02%
TOKUYAMA CORP	JPY	10 200	2 237 763	1 756 840	(480 923)	0,01%	0,01%
TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	18 000	2 793 588	4 035 194	1 241 606	0,03%	0,01%
TOYOBO CO LTD	JPY	16 900	1 992 307	1 286 809	(705 498)	0,01%	0,02%
UACJ CORP	JPY	7 000	1 273 317	1 941 383	668 066	0,01%	0,01%
VICAT	EUR	3 296	1 432 200	1 214 667	(217 532)	0,01%	0,01%
VICTREX PLC	GBP	15 794	4 019 580	3 112 137	(907 443)	0,02%	0,02%
W-SCOPE CORP	JPY	9 200	1 174 911	593 148	(581 763)	0,00%	0,02%
WIENERBERGER AG	EUR	19 120	4 577 732	6 482 121	1 904 389	0,05%	0,02%
WINPAK LTD	CAD	5 600	1 545 156	1 764 039	218 883	0,01%	0,01%
YODOGAWA STEEL WORKS LTD	JPY	2 100	518 375	577 120	58 745	0,00%	0,01%
ZEON CORP	JPY	26 700	2 895 178	2 520 581	(374 597)	0,02%	0,01%
ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	5 528	831 628	884 346	52 719	0,01%	0,01%
JCU CORP	JPY	4 300	1 171 596	1 232 832	61 236	0,01%	0,02%
MATERION CORP	USD	3 800	2 032 983	5 021 933	2 988 950	0,04%	0,02%
MYERS INDUSTRIES INC	USD	6 400	1 221 732	1 270 681	48 950	0,01%	0,02%
UNITED STATES LIME & MINERAL	USD	500	623 351	1 169 683	546 331	0,01%	0,01%
ELKEM ASA	NOK	53 560	1 503 281	1 133 330	(369 952)	0,01%	0,01%
ALTIUS MINERALS CORPORATION	CAD	7 700	734 655	1 093 575	358 920	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	1 568 719	335 204	0,01%	0,02%
CENTRAL ASIA METALS PLC	GBP	23 297	434 781	545 319	110 538	0,00%	0,01%
CENTURY ALUMINUM COMPANY	USD	10 900	1 214 327	1 343 863	129 536	0,01%	0,01%
CHUGOKU MARINE PAINTS LTD	JPY	6 600	480 970	788 281	307 311	0,01%	0,01%
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	27 491	1 364 298	873 411	(490 887)	0,01%	0,01%
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	CAD	54 200	4 444 700	3 393 803	(1 050 897)	0,03%	0,02%
FORTERRA PLC	GBP	40 958	1 403 174	937 504	(465 671)	0,01%	0,02%
FUJIMI INC	JPY	9 900	1 153 961	2 235 760	1 081 799	0,02%	0,01%
GURIT HOLDING AG-BR	CHF	734	648 864	722 711	73 847	0,01%	0,02%
HAWKINS INC	USD	4 100	985 349	2 932 174	1 946 826	0,02%	0,02%
INTERFOR CORP	CAD	8 900	1 496 440	1 609 477	113 038	0,01%	0,02%
KONISHI CO LTD	JPY	13 800	1 084 444	1 345 022	260 577	0,01%	0,02%
KOPPERS HOLDINGS INC	USD	4 200	1 068 251	2 184 735	1 116 484	0,02%	0,02%
KYOEI STEEL LTD	JPY	2 700	425 542	388 802	(36 739)	0,00%	0,01%
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CO	CAD	12 200	2 715 961	2 997 418	281 457	0,02%	0,02%
SOLGOLD PLC	GBP	458 113	1 152 591	563 441	(589 150)	0,00%	0,02%
SSR MINING INC	CAD	38 400	6 153 366	4 205 597	(1 947 770)	0,03%	0,02%
STO SE & CO. KGAA-PREF SHRS	EUR	402	445 224	630 475	185 251	0,00%	0,02%
T HASEGAWA CO LTD	JPY	6 500	1 153 279	1 453 876	300 597	0,01%	0,02%
TAKASAGO INTERNATIONAL CORP	JPY	2 100	481 447	527 955	46 508	0,00%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TOKUSHU TOKAI PAPER CO LTD	JPY	1 800	699 265	510 234	(189 031)	0,00%	0,01%
TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	15 800	1 824 619	1 779 104	(45 516)	0,01%	0,02%
ENDEAVOUR SILVER CORP	CAD	31 800	1 044 485	636 792	(407 694)	0,00%	0,01%
LITHIUM AMERICAS CORP	CAD	17 900	1 404 237	1 171 841	(232 396)	0,01%	0,01%
LIVENT CORP	USD	32 258	4 971 267	5 890 294	919 027	0,04%	0,02%
LUNDIN GOLD INC	CAD	20 700	1 445 212	2 636 955	1 191 743	0,02%	0,01%
OSISKO MINING INC	CAD	47 900	1 008 502	985 017	(23 486)	0,01%	0,01%
SILVERCORP METALS INC	CAD	41 800	1 482 898	1 110 688	(372 210)	0,01%	0,02%
STELCO HOLDINGS INC	CAD	6 800	2 239 884	2 628 590	388 707	0,02%	0,01%
TENMA CORP	JPY	2 000	272 488	320 418	47 930	0,00%	0,01%
ACERINOX SA	EUR	28 627	3 105 582	3 421 875	316 293	0,03%	0,01%
IMERYS SA	EUR	6 367	2 431 425	2 034 275	(397 150)	0,02%	0,01%
SALZGITTER AG	EUR	4 324	1 106 855	1 358 246	251 392	0,01%	0,01%
SIMS LTD	AUD	30 660	2 970 037	3 305 969	335 932	0,03%	0,02%
SSAB AB - B SHARES	SEK	115 552	5 324 704	8 975 552	3 650 847	0,07%	0,02%
TOKYO STEEL MFG CO LTD	JPY	11 600	871 180	1 444 792	573 612	0,01%	0,01%
TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS L	JPY	23 400	2 430 871	3 855 089	1 424 217	0,03%	0,01%
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	32 218	6 796 295	7 080 441	284 146	0,05%	0,02%
KANSAI PAINT CO LTD	JPY	33 300	4 223 055	5 778 743	1 555 688	0,04%	0,01%
KURARAY CO LTD	JPY	51 200	4 465 179	5 257 624	792 445	0,04%	0,01%
SOLVAY SA	EUR	13 015	3 829 159	4 048 823	219 665	0,03%	0,01%
TEIJIN LTD	JPY	31 000	3 957 939	2 984 579	(973 361)	0,02%	0,02%
ADBRI LTD	AUD	87 416	2 266 224	1 817 311	(448 913)	0,01%	0,01%
ALUMINA LTD	AUD	464 574	4 925 368	2 913 537	(2 011 831)	0,02%	0,02%
AVIENT CORP	USD	15 700	5 310 265	6 628 107	1 317 843	0,05%	0,02%
BELLEVUE GOLD LTD	AUD	208 820	1 953 766	2 423 840	470 074	0,02%	0,02%
BORAL LTD	AUD	44 411	966 893	1 658 809	691 916	0,01%	0,00%
BREEDON GROUP PLC	GBP	61 693	2 875 087	2 891 321	16 235	0,02%	0,02%
CALIBRE MINING CORP	CAD	17 300	177 534	181 210	3 676	0,00%	0,00%
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	5 498	327 609	588 421	260 811	0,00%	0,00%
CHALICE MINING LTD	AUD	61 551	1 593 787	722 973	(870 814)	0,01%	0,02%
CHAMPION IRON LTD	AUD	69 777	2 042 347	4 056 872	2 014 525	0,03%	0,01%
CSR LTD	AUD	87 736	2 718 198	4 012 720	1 294 522	0,03%	0,02%
DAICEL CORP	JPY	45 700	3 005 342	4 496 962	1 491 620	0,03%	0,02%
DAIDO STEEL CO LTD	JPY	23 000	1 764 125	2 486 915	722 790	0,02%	0,01%
DE GREY MINING LTD	AUD	272 491	2 258 201	2 369 807	111 606	0,02%	0,01%
DENKA CO LTD	JPY	14 600	3 828 470	2 625 124	(1 203 346)	0,02%	0,02%
DETERRA ROYALTIES LTD	AUD	79 845	2 307 883	2 915 919	608 036	0,02%	0,02%
DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	18 500	6 396 456	6 865 939	469 483	0,05%	0,03%
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	CAD	34 100	2 181 169	2 227 137	45 968	0,02%	0,02%
ELEMENT SOLUTIONS INC	USD	41 700	5 690 554	9 799 621	4 109 067	0,07%	0,02%
EQUINOX GOLD CORP	CAD	54 899	3 946 216	2 722 997	(1 223 220)	0,02%	0,02%
ERO COPPER CORP	CAD	15 800	1 967 942	2 549 400	581 457	0,02%	0,02%
GOLD ROAD RESOURCES LTD	AUD	205 674	1 669 329	2 800 651	1 131 322	0,02%	0,02%
GREATLAND GOLD PLC	GBP	580 440	1 767 772	740 945	(1 026 827)	0,01%	0,01%
HOKUETSU CORP	JPY	20 300	1 023 418	2 072 136	1 048 718	0,02%	0,01%
K+S AG-REG	EUR	34 890	5 460 475	5 601 127	140 651	0,04%	0,02%
KOBE STEEL LTD	JPY	58 700	3 185 139	7 714 971	4 529 833	0,06%	0,01%
LYNAS RARE EARTHS LTD	AUD	156 745	4 062 342	7 777 209	3 714 867	0,06%	0,02%
MARUICHI STEEL TUBE LTD	JPY	10 900	2 109 199	2 880 889	771 690	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MITSUBISHI MATERIALS CORP	JPY	21 600	3 670 826	3 808 279	137 453	0,03%	0,02%
MITSUI MINING & SMELTING CO	JPY	9 200	2 348 409	2 872 958	524 549	0,02%	0,02%
NEW PACIFIC METALS CORP	CAD	10 800	509 469	208 783	(300 686)	0,00%	0,01%
O-I GLASS INC	USD	27 700	3 733 546	4 607 905	874 359	0,04%	0,02%
ORLA MINING LTD	CAD	45 100	1 874 331	1 500 573	(373 758)	0,01%	0,01%
OSAKA ORGANIC CHEMICAL IND	JPY	1 900	472 996	371 463	(101 533)	0,00%	0,01%
OUTOKUMPU OYJ	EUR	60 744	2 605 061	3 055 651	450 590	0,02%	0,01%
PERSEUS MINING LTD	AUD	241 677	1 672 477	3 098 305	1 425 827	0,02%	0,02%
RAMELIUS RESOURCES LTD	AUD	192 603	1 827 553	2 248 951	421 398	0,02%	0,02%
RANPAK HOLDINGS CORP	USD	6 100	782 540	360 548	(421 993)	0,00%	0,01%
SANDFIRE RESOURCES LTD	AUD	83 192	2 916 178	4 231 503	1 315 326	0,03%	0,02%
SILVER LAKE RESOURCES LTD	AUD	175 240	1 422 578	1 445 098	22 520	0,01%	0,02%
SILVERCREST METALS INC	CAD	24 300	1 606 833	1 626 383	19 550	0,01%	0,02%
THYSSENKRUPP AG	EUR	89 664	6 611 483	6 349 213	(262 270)	0,05%	0,01%
TOYO GOSEI CO LTD	JPY	700	440 150	420 549	(19 601)	0,00%	0,01%
UNITED STATES STEEL CORP	USD	39 400	6 393 130	19 466 547	13 073 418	0,15%	0,02%
VERALLIA	EUR	13 254	3 910 562	5 183 333	1 272 771	0,04%	0,01%
VETROPACK HOLDING-REGISTERED	CHF	2 902	1 429 862	1 369 155	(60 708)	0,01%	0,02%
VICTORIA GOLD CORP	CAD	7 600	906 894	407 399	(499 495)	0,00%	0,01%
WESDOME GOLD MINES LTD	CAD	23 500	1 593 745	1 395 465	(198 280)	0,01%	0,02%
WEST AFRICAN RESOURCES LTD	AUD	180 521	1 169 646	1 182 161	12 515	0,01%	0,02%
YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	7 100	1 608 724	3 805 765	2 197 041	0,03%	0,01%
MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO	JPY	28 000	4 307 463	4 549 391	241 927	0,03%	0,01%
ECOVYST INC	USD	16 200	1 855 019	1 607 383	(247 636)	0,01%	0,01%
INCITEC PIVOT LTD	AUD	348 601	6 835 352	6 860 630	25 279	0,05%	0,02%
KEEPER TECHNICAL LABORATORY	JPY	2 300	369 098	1 154 816	785 719	0,01%	0,01%
PIEDMONT LITHIUM INC	USD	3 300	1 395 523	946 095	(449 428)	0,01%	0,02%
SOLARIS RESOURCES INC	CAD	8 000	586 809	254 470	(332 339)	0,00%	0,01%
METSA BOARD OYJ-B	EUR	24 911	2 334 305	2 009 347	(324 959)	0,02%	0,01%
OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES	JPY	9 000	2 499 750	1 758 266	(741 484)	0,01%	0,02%
QUAKER CHEMICAL CORPORATION	USD	2 200	4 036 618	4 768 345	731 726	0,04%	0,01%
SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	EUR	1 257	151 840	188 962	37 122	0,00%	0,00%
ASPEN AEROGELS INC	USD	11 600	3 189 363	1 858 981	(1 330 382)	0,01%	0,02%
ATALAYA MINING PLC	GBP	24 178	1 103 852	1 130 003	26 151	0,01%	0,02%
AVZ MINERALS LTD	AUD	459 692	1 702 712	-	(1 702 712)	0,00%	0,01%
AYA GOLD & SILVER INC	CAD	17 200	1 099 461	1 286 307	186 845	0,01%	0,01%
CAPRICORN METALS LTD	AUD	40 311	1 043 393	1 315 714	272 321	0,01%	0,01%
DAIKI ALUMINIUM INDUSTRY CO	JPY	4 100	500 652	348 512	(152 140)	0,00%	0,01%
GOGOLD RESOURCES INC	CAD	40 800	1 025 160	424 220	(600 940)	0,00%	0,01%
IMDEX LTD	AUD	89 925	1 057 796	1 174 651	116 855	0,01%	0,02%
K92 MINING	CAD	38 600	2 104 960	1 935 375	(169 585)	0,01%	0,02%
LIONTOWN RESOURCES LTD	AUD	236 089	2 666 381	2 699 459	33 078	0,02%	0,01%
MITANI SEKISAN CO LTD	JPY	1 600	468 298	550 935	82 637	0,00%	0,01%
MP MATERIALS CORP	USD	20 300	5 290 685	4 092 290	(1 198 395)	0,03%	0,01%
NANOFILM TECHNOLOGIES INTERN	SGD	39 600	1 192 253	278 964	(913 289)	0,00%	0,01%
PACTIV EVERGREEN INC	USD	6 600	808 384	918 949	110 565	0,01%	0,00%
PURECYCLE TECHNOLOGIES INC	USD	18 800	1 644 635	773 255	(871 380)	0,01%	0,01%
RYERSON HOLDING CORP	USD	9 500	3 032 789	3 345 897	313 108	0,03%	0,03%
SAYONA MINING LTD	AUD	3 104 208	3 233 394	1 527 307	(1 706 088)	0,01%	0,03%
SOL SPA	EUR	7 208	1 430 776	2 247 990	817 214	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	7 200	2 122 682	3 590 974	1 468 292	0,03%	0,02%
ALGOMA STEEL GROUP INC	CAD	14 400	1 329 513	1 475 064	145 552	0,01%	0,01%
ASHLAND INC	USD	8 600	6 000 766	7 363 553	1 362 786	0,06%	0,02%
BILLERUD AB	SEK	39 370	4 606 714	4 062 631	(544 083)	0,03%	0,02%
SSAB AB-A SHARES	SEK	42 068	1 562 405	3 250 693	1 688 288	0,02%	0,01%
ALLEIMA AB	SEK	30 715	1 206 149	2 371 563	1 165 414	0,02%	0,01%
ATI INC	USD	23 100	5 630 681	10 667 111	5 036 429	0,08%	0,02%
C UYEMURA & CO LTD	JPY	1 600	861 521	1 274 757	413 236	0,01%	0,01%
CALIX LTD	AUD	20 999	1 191 831	499 126	(692 705)	0,00%	0,01%
CAPSTONE COPPER CORP	CAD	80 000	3 620 451	3 974 170	353 720	0,03%	0,01%
CORE LITHIUM LTD	AUD	281 497	2 651 329	487 675	(2 163 653)	0,00%	0,01%
DOTTIKON ES HOLDING AG-REG	CHF	463	1 259 434	1 279 366	19 932	0,01%	0,00%
FIREFINCH LTD	AUD	174 265	759 649	72 457	(687 192)	0,00%	0,01%
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	USD	187 400	4 934 636	3 216 371	(1 718 265)	0,02%	0,01%
HAYNES INTERNATIONAL INC	USD	2 400	1 153 914	1 390 518	236 604	0,01%	0,02%
HEXPOL AB	SEK	45 279	3 804 583	5 566 710	1 762 128	0,04%	0,01%
HILL & SMITH PLC	GBP	14 177	2 755 678	3 501 988	746 310	0,03%	0,02%
I-80 GOLD CORP	CAD	26 700	663 222	479 142	(184 080)	0,00%	0,01%
KARORA RESOURCES INC	CAD	33 700	1 223 998	1 264 025	40 027	0,01%	0,02%
LEO LITHIUM LTD	AUD	124 475	542 606	435 603	(107 004)	0,00%	0,01%
LSB INDUSTRIES INC	USD	10 600	1 781 344	1 002 225	(779 119)	0,01%	0,01%
MAJOR DRILLING GROUP INTL	CAD	12 800	1 007 812	907 959	(99 852)	0,01%	0,02%
MOUNT GIBSON IRON LTD	AUD	103 260	485 381	393 561	(91 820)	0,00%	0,01%
NICKEL INDUSTRIES LTD	AUD	341 809	2 352 660	1 646 211	(706 449)	0,01%	0,01%
NORSKE SKOG ASA	NOK	11 570	692 808	478 998	(213 810)	0,00%	0,01%
PAN AFRICAN RESOURCES PLC	GBP	368 332	887 245	803 987	(83 258)	0,01%	0,02%
PERENTI LTD	AUD	168 560	1 394 527	1 214 800	(179 727)	0,01%	0,02%
PERIMETER SOLUTIONS SA	USD	26 200	2 488 696	1 223 965	(1 264 731)	0,01%	0,02%
RESONAC HOLDINGS CORP	JPY	31 100	5 811 394	6 295 338	483 944	0,05%	0,02%
SHIKOKU KASEI HOLDINGS CORP	JPY	4 600	508 502	594 805	86 303	0,00%	0,01%
SKEENA RESOURCES LTD	CAD	12 100	836 079	601 093	(234 985)	0,00%	0,01%
STRAITS TRADING CO LTD	SGD	28 320	525 515	394 643	(130 872)	0,00%	0,01%
TASEKO MINES LTD	CAD	46 900	733 240	671 866	(61 375)	0,01%	0,02%
TIMKENSTEEL CORP	USD	13 900	3 280 602	3 310 301	29 699	0,03%	0,03%
TRONOX HOLDINGS PLC	USD	22 800	2 905 667	3 278 747	373 080	0,02%	0,01%
UBE CORP	JPY	16 300	3 275 812	2 688 905	(586 907)	0,02%	0,02%
VIDRALA SA	EUR	3 954	3 084 966	4 160 776	1 075 810	0,03%	0,01%
VULCAN STEEL LTD	AUD	9 786	574 429	518 781	(55 649)	0,00%	0,01%
WARRIOR MET COAL INC	USD	18 400	7 231 591	11 393 152	4 161 560	0,09%	0,04%
ASAHI YUKIZAI CORP	JPY	2 500	766 700	683 446	(83 254)	0,01%	0,01%
BUZZI SPA	EUR	17 557	3 552 577	5 424 367	1 871 790	0,04%	0,01%
OLYMPIC STEEL INC	USD	1 800	805 361	1 219 293	413 933	0,01%	0,02%
STANMORE RESOURCES LTD	AUD	98 375	2 039 437	2 733 671	694 233	0,02%	0,01%
WORTHINGTON STEEL INC	USD	5 800	1 237 201	1 655 176	417 975	0,01%	0,01%
ARE HOLDINGS INC	JPY	13 600	1 587 246	1 911 387	324 140	0,01%	0,02%
ALPHA HPA LTD	AUD	104 306	764 806	758 954	(5 852)	0,01%	0,01%
AMG CRITICAL MATERIALS N.V.	EUR	5 025	1 502 752	1 286 431	(216 321)	0,01%	0,02%
ARCADIUM LITHIUM PLC-CDI	AUD	109 651	4 854 712	8 517 954	3 663 242	0,06%	0,01%
ARTIENCE CO LTD	JPY	6 200	1 095 884	1 174 180	78 295	0,01%	0,01%
FILO CORP	CAD	15 600	2 931 201	2 536 353	(394 849)	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FORAN MINING CORPORATION	CAD	33 400	1 072 084	1 003 247	(68 837)	0,01%	0,01%
FUCHS SE-PREF	EUR	12 341	3 745 891	5 579 435	1 833 543	0,04%	0,02%
GENESIS MINERALS LTD	AUD	164 041	1 917 027	2 034 804	117 777	0,02%	0,01%
IVANHOE ELECTRIC INC / US	USD	13 700	1 804 150	1 402 462	(401 689)	0,01%	0,01%
KNIFE RIVER CORP	USD	8 675	2 234 767	5 830 504	3 595 737	0,04%	0,02%
KROSAKI HARIMA CORP	JPY	800	573 275	676 566	103 291	0,01%	0,01%
LATIN RESOURCES LTD	AUD	454 092	1 006 458	896 821	(109 637)	0,01%	0,02%
LITHIUM AMERICAS ARGENTINA C	CAD	17 900	1 404 237	1 151 162	(253 075)	0,01%	0,01%
NIPPON PILLAR PACKING CO LTD	JPY	3 200	824 201	1 026 952	202 751	0,01%	0,01%
ORION SA	USD	10 800	1 597 860	3 041 470	1 443 609	0,02%	0,02%
RED 5 LTD	AUD	456 092	1 054 075	979 786	(74 289)	0,01%	0,01%
RESOLUTE MINING LTD	AUD	416 227	1 401 534	1 283 534	(118 000)	0,01%	0,02%
TRIPLE FLAG PRECIOUS MET	CAD	9 000	1 212 683	1 222 751	10 068	0,01%	0,00%
WESTGOLD RESOURCES LTD	AUD	74 911	1 099 113	1 131 668	32 555	0,01%	0,02%
PREMIER GOLD MINES LTD	CAD		(119 124)		119 124	0,00%	0,00%
Råvarer Total			842 631 491	984 967 922	142 336 431	7,50%	
ACHILLION PHARMA CVR	USD	21 700	-	-		0,00%	0,00%
INA INVEST HOLDING AG	CHF	385	112 161	81 065	(31 095)	0,00%	0,00%
AKOUOS INC RIGHT	USD	3 800	24 644	-	(24 644)	0,00%	0,00%
RADIUS HEALTH RTS	USD	7 800	-	-		0,00%	0,00%
AEDIFICA SA-SCRIP	EUR	8 073	-	-		0,00%	0,00%
CONTRA ALBIREO PHARMA INC COM	USD	2 900	-	-		0,00%	0,00%
PAN AMERICAN SILVER CORP-CVR	USD	26 200	336 423	137 031	(199 392)	0,00%	0,00%
RESOLUTE FOREST COM	CAD	8 600	-	-		0,00%	0,00%
SIGMA HEALTHCARE LTD-RIGHTS	AUD	70 609	-	149 237	149 237	0,00%	0,01%
Tegningsretter Total			473 228	367 333	(105 894)	0,00%	
DENA CO LTD	JPY	13 800	2 292 077	1 368 880	(923 196)	0,01%	0,01%
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	25 847	2 509 700	1 232 349	(1 277 351)	0,01%	0,01%
GREE INC	JPY	13 600	795 114	558 427	(236 687)	0,00%	0,01%
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	JPY	8 830	1 855 169	1 495 747	(359 422)	0,01%	0,01%
KAKAKU.COM INC	JPY	25 300	3 907 364	3 182 124	(725 240)	0,02%	0,01%
TRIPADVISOR INC	USD	17 700	4 280 230	3 870 144	(410 085)	0,03%	0,01%
COLOPL INC	JPY	7 700	639 302	327 816	(311 486)	0,00%	0,01%
MIXI INC	JPY	7 200	1 235 624	1 224 562	(11 062)	0,01%	0,01%
PROXIMUS	EUR	28 976	2 981 204	2 766 322	(214 882)	0,02%	0,01%
DOMAIN HOLDINGS AUSTRALIA LT	AUD	46 601	1 032 015	1 114 119	82 104	0,01%	0,01%
AMC NETWORKS INC-A	USD	4 200	1 833 684	801 468	(1 032 216)	0,01%	0,01%
ASCENTIAL PLC	GBP	75 948	3 148 490	2 884 884	(263 606)	0,02%	0,02%
ATRESMEDIA CORP DE MEDIOS DE	EUR	13 236	503 378	533 666	30 288	0,00%	0,01%
CABLE ONE INC	USD	800	5 630 454	4 522 049	(1 108 405)	0,03%	0,01%
CINEMARK HOLDINGS INC	USD	21 800	5 743 685	3 119 445	(2 624 240)	0,02%	0,02%
CINEPLEX INC	CAD	5 700	432 129	367 449	(64 680)	0,00%	0,01%
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	3 100	1 960 627	1 417 031	(543 596)	0,01%	0,01%
COGECO INC	CAD	1 000	603 232	440 317	(162 916)	0,00%	0,01%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	11 228	6 329 304	7 885 179	1 555 874	0,06%	0,01%
CYBERAGENT INC	JPY	75 600	4 892 096	4 820 216	(71 881)	0,04%	0,01%
DAIICHIKOSHO CO LTD	JPY	13 400	2 658 230	2 014 075	(644 156)	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EW SCRIPPS CO/THE-A	USD	10 300	1 510 837	835 784	(675 053)	0,01%	0,01%
IMAX CORP	USD	8 500	1 372 592	1 296 578	(76 014)	0,01%	0,02%
IPSOS	EUR	7 351	2 054 362	4 680 013	2 625 651	0,04%	0,02%
JUVENTUS FOOTBALL CLUB SPA	EUR	150 691	900 382	434 804	(465 578)	0,00%	0,01%
KINEPOLIS	EUR	1 946	1 056 340	975 855	(80 485)	0,01%	0,01%
LIONS GATE ENTERTAINMENT-A	USD	8 600	1 025 899	951 995	(73 904)	0,01%	0,01%
LIONS GATE ENTERTAINMENT-B	USD	22 800	2 490 669	2 359 494	(131 175)	0,02%	0,02%
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	3 355	554 930	487 037	(67 894)	0,00%	0,00%
NEW YORK TIMES CO-A	USD	27 000	9 816 223	13 433 249	3 617 026	0,10%	0,02%
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	AUD	261 158	3 595 782	3 655 710	59 928	0,03%	0,02%
NOS SGPS	EUR	28 077	1 098 189	1 007 942	(90 247)	0,01%	0,01%
OOHIMEDIA LTD	AUD	107 123	820 932	1 228 564	407 632	0,01%	0,02%
RAI WAY SPA	EUR	21 772	1 258 323	1 248 113	(10 209)	0,01%	0,01%
SCHOLASTIC CORP	USD	5 600	2 343 064	2 144 071	(198 993)	0,02%	0,02%
SHOCHIKU CO LTD	JPY	1 800	1 901 231	1 235 195	(666 036)	0,01%	0,01%
SKY PERFECT JSAT HOLDINGS	JPY	26 300	1 205 320	1 322 402	117 082	0,01%	0,01%
STROEER SE & CO KGAA	EUR	6 057	3 588 836	3 652 337	63 500	0,03%	0,01%
TOEI ANIMATION CO LTD	JPY	1 500	1 393 095	2 045 475	652 380	0,02%	0,00%
TOEI CO LTD	JPY	1 200	1 498 983	1 757 401	258 418	0,01%	0,01%
TV ASAHI HOLDINGS CORP	JPY	2 900	514 668	335 712	(178 957)	0,00%	0,00%
VECTOR INC	JPY	4 600	466 658	375 771	(90 887)	0,00%	0,01%
WILEY (JOHN) & SONS-CLASS A	USD	8 200	3 639 117	2 643 204	(995 913)	0,02%	0,02%
ZENRIN CO LTD	JPY	6 600	964 029	415 535	(548 493)	0,00%	0,01%
CARS.COM INC	USD	13 100	2 016 054	2 523 763	507 709	0,02%	0,02%
ECHOSTAR CORP-A	USD	7 200	2 053 051	1 211 616	(841 435)	0,01%	0,01%
GOGO INC	USD	12 600	1 578 553	1 296 253	(282 300)	0,01%	0,01%
INFOCOM CORP	JPY	3 100	483 589	553 370	69 780	0,00%	0,01%
INTERNET INITIATIVE JAPAN	JPY	19 400	2 760 622	4 030 411	1 269 790	0,03%	0,01%
MONEYSUPERMARKET.COM	GBP	97 851	3 632 805	3 549 648	(83 157)	0,03%	0,02%
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	6 976	997 947	1 584 537	586 590	0,01%	0,01%
RIGHTMOVE PLC	GBP	138 687	9 285 487	10 334 952	1 049 465	0,08%	0,02%
YELP INC	USD	12 100	4 078 831	5 817 327	1 738 496	0,04%	0,02%
ATN INTERNATIONAL INC	USD	1 500	766 398	593 651	(172 746)	0,00%	0,01%
CITIC TELECOM INTERNATIONAL	HKD	305 000	1 019 210	1 301 107	281 897	0,01%	0,01%
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	USD	7 300	4 363 425	5 638 831	1 275 406	0,04%	0,02%
CONSOLIDATED COMMUNICATIONS	USD	9 600	747 347	424 102	(323 245)	0,00%	0,01%
FREENET AG	EUR	21 495	4 613 564	6 110 530	1 496 966	0,05%	0,02%
GLOBALSTAR INC	USD	136 100	1 778 301	2 681 450	903 150	0,02%	0,01%
HKBN LTD	HKD	136 000	1 739 886	617 311	(1 122 576)	0,00%	0,01%
HUTCHISON TELECOMM HONG KONG	HKD	388 000	802 354	539 952	(262 402)	0,00%	0,01%
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	USD	21 000	5 968 331	8 778 181	2 809 849	0,07%	0,02%
NETLINK NBN TRUST	SGD	548 200	3 228 889	3 545 279	316 391	0,03%	0,01%
SHENANDOAH TELECOMMUNICATION	USD	8 000	3 023 155	1 756 530	(1 266 625)	0,01%	0,02%
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	HKD	48 000	475 921	253 458	(222 463)	0,00%	0,00%
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	USD	17 500	3 917 734	3 261 249	(656 485)	0,02%	0,02%
US CELLULAR CORP	USD	3 200	1 235 863	1 349 977	114 114	0,01%	0,01%
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	17 269	4 174 005	4 477 153	303 148	0,03%	0,01%
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	USD	8 900	3 205 088	3 379 522	174 435	0,03%	0,01%
SHUTTERSTOCK INC	USD	4 400	2 508 662	2 157 396	(351 267)	0,02%	0,01%
STARHUB LTD	SGD	80 400	790 730	687 086	(103 644)	0,01%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	USD	27 592	10 452 706	1 714 922	(8 737 784)	0,01%	0,01%
BORUSSIA DORTMUND GMBH & CO	EUR	10 662	699 978	430 602	(269 376)	0,00%	0,01%
GRAY TELEVISION INC	USD	13 700	2 401 477	1 246 632	(1 154 845)	0,01%	0,02%
LIBERTY LATIN AMERIC-CL A	USD	5 800	938 215	430 581	(507 634)	0,00%	0,01%
LIBERTY LATIN AMERIC-CL C	USD	26 985	3 016 444	2 011 538	(1 004 906)	0,02%	0,02%
MARCUS CORPORATION	USD	3 100	478 538	459 017	(19 521)	0,00%	0,01%
WIDOPENWEST INC	USD	9 600	849 305	394 854	(454 451)	0,00%	0,01%
QUINSTREET INC	USD	10 400	1 374 764	1 354 039	(20 724)	0,01%	0,02%
FUTURE PLC	GBP	19 351	4 124 711	1 992 946	(2 131 765)	0,02%	0,02%
VISION INC/TOKYO JAPAN	JPY	8 100	904 490	717 699	(186 791)	0,01%	0,02%
BENGO4.COM INC	JPY	1 000	589 086	313 719	(275 367)	0,00%	0,00%
STILLFRONT GROUP AB	SEK	82 957	3 140 961	1 017 386	(2 123 576)	0,01%	0,02%
TECHTARGET	USD	5 200	3 273 320	1 840 944	(1 432 376)	0,01%	0,02%
VALUECOMMERCE CO LTD	JPY	2 000	321 564	211 355	(110 209)	0,00%	0,01%
ALTICE USA INC- A	USD	43 700	6 083 881	1 442 363	(4 641 518)	0,01%	0,02%
FUJI MEDIA HOLDINGS INC	JPY	4 300	473 599	485 854	12 255	0,00%	0,00%
JTOWER INC	JPY	2 400	1 122 958	864 438	(258 520)	0,01%	0,01%
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	29 008	2 699 613	1 800 909	(898 704)	0,01%	0,01%
HAKUHODO DY HOLDINGS INC	JPY	37 600	3 033 903	2 926 611	(107 293)	0,02%	0,01%
PCCW LTD	HKD	792 000	3 990 385	4 285 071	294 686	0,03%	0,01%
SES	EUR	72 071	4 784 093	4 818 830	34 737	0,04%	0,02%
AIRTEL AFRICA PLC	GBP	170 459	1 861 573	2 873 312	1 011 739	0,02%	0,00%
ANGI INC	USD	12 500	1 175 779	316 096	(859 683)	0,00%	0,01%
ANTERIX INC	USD	1 800	466 806	609 098	142 292	0,00%	0,01%
ARNOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	19 363	394 161	465 945	71 784	0,00%	0,01%
AVEX INC	JPY	4 400	482 575	433 602	(48 973)	0,00%	0,01%
BOSTON OMAHA CORP-CL A	USD	2 800	799 698	447 298	(352 400)	0,00%	0,01%
CARGURUS INC	USD	16 700	4 352 364	4 097 541	(254 824)	0,03%	0,02%
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDIN	USD	67 600	1 971 391	1 249 476	(721 915)	0,01%	0,01%
EVENTBRITE INC-CLASS A	USD	12 700	2 056 662	1 078 251	(978 411)	0,01%	0,01%
IGG INC	HKD	125 000	1 116 891	526 738	(590 153)	0,00%	0,01%
IHEARTMEDIA INC - CLASS A	USD	20 200	3 304 259	547 738	(2 756 522)	0,00%	0,02%
ITV PLC	GBP	597 874	5 424 122	4 898 105	(526 017)	0,04%	0,01%
KADOKAWA CORP	JPY	16 000	1 598 128	3 309 067	1 710 939	0,03%	0,01%
MADISON SQUARE GARDEN ENTERT	USD	6 614	2 922 497	2 135 328	(787 169)	0,02%	0,02%
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	USD	2 800	4 464 897	5 170 511	705 613	0,04%	0,01%
MAGNITE INC	USD	20 400	4 606 528	1 935 026	(2 671 501)	0,01%	0,01%
NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	2 100	206 438	232 890	26 452	0,00%	0,00%
S4 CAPITAL PLC	GBP	71 721	3 517 557	495 838	(3 021 719)	0,00%	0,01%
TBS HOLDINGS INC	JPY	5 100	842 446	1 101 790	259 344	0,01%	0,00%
TEAM17 GROUP PLC	GBP	17 935	1 607 316	429 561	(1 177 755)	0,00%	0,01%
TEGNA INC	USD	33 600	5 273 323	5 220 842	(52 481)	0,04%	0,02%
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	EUR	5 386	617 745	431 117	(186 628)	0,00%	0,00%
TX GROUP AG	CHF	418	384 003	609 286	225 283	0,00%	0,00%
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	EUR	16 271	2 623 181	4 205 634	1 582 453	0,03%	0,01%
DISH NETWORK CORP-A	USD	47 900	3 431 326	2 806 863	(624 464)	0,02%	0,02%
LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	183 300	3 906 265	3 406 618	(499 647)	0,03%	0,02%
KAHOOT! ASA	NOK	17 797	628 946	608 657	(20 289)	0,00%	0,00%
ADVANTAGE SOLUTIONS INC	USD	16 400	483 762	602 924	119 162	0,00%	0,01%
BUMBLE INC-A	USD	17 600	6 166 176	2 634 632	(3 531 544)	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FUBOTV INC	USD	53 600	1 340 710	1 731 019	390 309	0,01%	0,02%
MEDIAALPHA INC-CLASS A	USD	1 333	208 749	150 944	(57 805)	0,00%	0,00%
PUBMATIC INC-CLASS A	USD	7 200	1 763 832	1 192 604	(571 228)	0,01%	0,02%
SEPTENI HOLDINGS CO LTD	JPY	10 600	359 222	402 410	43 188	0,00%	0,01%
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	10 463	1 392 887	383 478	(1 009 409)	0,00%	0,00%
ZIFF DAVIS INC	USD	8 600	6 011 313	5 868 309	(143 004)	0,04%	0,02%
EMBRACER GROUP AB	SEK	138 871	3 597 884	3 828 162	230 278	0,03%	0,01%
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	USD	50 300	7 787 783	9 445 278	1 657 496	0,07%	0,01%
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL A	EUR	30 109	373 684	796 480	422 796	0,01%	0,01%
HEMNET GROUP AB	SEK	15 668	2 563 798	3 811 473	1 247 674	0,03%	0,02%
1&1 AG	EUR	6 504	1 703 756	1 323 587	(380 169)	0,01%	0,00%
AUSSIE BROADBAND LTD	AUD	30 161	1 000 338	815 131	(185 207)	0,01%	0,01%
BELIEVE SA	EUR	3 033	588 597	357 270	(231 327)	0,00%	0,00%
FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	USD	33 200	9 132 216	8 543 869	(588 348)	0,07%	0,01%
GAMMA COMMUNICATIONS PLC	GBP	18 374	3 645 303	2 678 515	(966 788)	0,02%	0,02%
HELIOS TOWERS PLC	GBP	133 542	2 482 304	1 538 721	(943 583)	0,01%	0,01%
IDT CORP-CLASS B	USD	4 000	2 185 597	1 384 831	(800 765)	0,01%	0,02%
OKINAWA CELLULAR TELEPHONE	JPY	3 800	709 258	926 605	217 347	0,01%	0,01%
PERION NETWORK LTD	ILS	8 093	1 765 086	2 599 753	834 667	0,02%	0,02%
STAGWELL INC	USD	22 100	1 571 271	1 488 044	(83 227)	0,01%	0,02%
TABOOLA.COM LTD	USD	19 200	532 020	844 304	312 284	0,01%	0,01%
THRYV HOLDINGS INC	USD	6 200	1 632 541	1 281 345	(351 197)	0,01%	0,02%
USEN-NEXT HOLDINGS CO LTD	JPY	4 400	900 518	1 275 766	375 248	0,01%	0,01%
VIMEO INC	USD	24 500	8 782 660	975 353	(7 807 306)	0,01%	0,02%
YOUGOV PLC	GBP	18 179	3 101 824	2 777 179	(324 645)	0,02%	0,02%
ZIPRECRUITER INC-A	USD	12 900	2 429 367	1 821 019	(608 348)	0,01%	0,02%
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	USD	6 500	7 052 243	10 347 389	3 295 146	0,08%	0,02%
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	17 360	2 998 072	4 801 776	1 803 704	0,04%	0,01%
SCHIBSTED ASA-CL A	NOK	12 996	2 574 508	3 802 630	1 228 122	0,03%	0,01%
MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	17 522	1 150 914	1 521 181	370 267	0,01%	0,01%
VIVID SEATS INC - CLASS A	USD	3 500	302 576	224 644	(77 932)	0,00%	0,00%
ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A	USD	27 700	6 493 283	6 675 555	182 272	0,05%	0,01%
EVT LTD	AUD	13 980	1 219 638	1 184 815	(34 822)	0,01%	0,01%
IAC INC	USD	14 500	7 529 538	7 713 356	183 817	0,06%	0,02%
JCDECAUX SE	EUR	12 028	2 301 534	2 455 837	154 303	0,02%	0,01%
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	SEK	23 752	3 154 722	4 314 370	1 159 649	0,03%	0,01%
NEXTDOOR HOLDINGS INC	USD	8 600	233 838	165 071	(68 767)	0,00%	0,00%
PLAYSTUDIOS INC	USD	11 800	655 295	324 759	(330 536)	0,00%	0,01%
TRUSTPILOT GROUP PLC	GBP	30 628	1 096 675	588 840	(507 836)	0,00%	0,01%
4IMPRINT GROUP PLC	GBP	4 700	2 831 061	2 780 776	(50 285)	0,02%	0,02%
ANYCOLOR INC	JPY	3 400	721 746	761 714	39 967	0,01%	0,01%
ATLANTA BRAVES HOLDINGS IN-A	USD	1 300	316 633	564 799	248 166	0,00%	0,01%
ATLANTA BRAVES HOLDINGS IN-C	USD	8 800	2 172 372	3 537 271	1 364 899	0,03%	0,02%
COVER CORP	JPY	2 500	421 517	493 090	71 573	0,00%	0,00%
DAILY JOURNAL CORP	USD	200	706 354	692 253	(14 101)	0,01%	0,01%
ENTRAVISION COMMUNICATIONS-A	USD	11 600	581 895	491 252	(90 643)	0,00%	0,01%
INTEGRAL AD SCIENCE HOLDING	USD	11 200	1 788 626	1 636 774	(151 852)	0,01%	0,01%
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-A	USD	3 500	1 335 302	1 299 168	(36 134)	0,01%	0,01%
NEXT 15 GROUP PLC	GBP	16 003	2 089 849	1 723 759	(366 090)	0,01%	0,02%
SINCLAIR INC	USD	8 100	2 360 653	1 071 863	(1 288 790)	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SPHERE ENTERTAINMENT CO	USD	4 614	2 240 007	1 591 311	(648 696)	0,01%	0,02%
TKO GROUP HOLDINGS INC	USD	12 000	8 177 641	9 942 024	1 764 383	0,08%	0,02%
ZIGEXN CO LTD	JPY	10 900	463 191	416 940	(46 251)	0,00%	0,01%
GCI LIBERTY INC - CLASS A	USD		(122 956)		122 956	0,00%	0,00%
Telecom Total			423 429 422	385 927 906	(37 501 516)	2,94%	
ATCO LTD -CLASS I	CAD	22 000	6 593 021	6 552 298	(40 723)	0,05%	0,02%
ITALGAS SPA	EUR	85 230	4 909 984	4 952 871	42 887	0,04%	0,01%
UGI CORP	USD	38 100	10 201 813	9 518 531	(683 282)	0,07%	0,02%
NIPPON GAS CO LTD	JPY	30 400	3 795 233	5 097 012	1 301 779	0,04%	0,03%
ACEA SPA	EUR	11 198	1 892 500	1 737 390	(155 110)	0,01%	0,01%
AMERICAN STATES WATER CO	USD	12 200	9 578 936	9 964 001	385 065	0,08%	0,03%
ASCOPIAVE SPA	EUR	21 129	697 140	533 330	(163 809)	0,00%	0,01%
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	USD	10 100	5 114 347	5 320 439	206 092	0,04%	0,02%
CHESAPEAKE UTILITIES CORP	USD	7 500	7 116 348	8 045 599	929 252	0,06%	0,03%
EREX CO LTD	JPY	7 100	1 079 669	399 449	(680 220)	0,00%	0,01%
ERG SPA	EUR	14 462	4 042 808	4 682 303	639 495	0,04%	0,01%
EVN AG	EUR	9 966	1 856 408	3 180 812	1 324 404	0,02%	0,01%
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	31 900	11 862 303	4 597 089	(7 265 214)	0,03%	0,03%
HERA SPA	EUR	152 942	5 260 767	5 099 298	(161 470)	0,04%	0,01%
INNERGEX RENEWABLE ENERGY	CAD	26 812	3 020 310	1 897 761	(1 122 549)	0,01%	0,01%
IREN SPA	EUR	120 953	2 896 294	2 677 186	(219 108)	0,02%	0,01%
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	29 000	14 074 687	14 775 833	701 146	0,11%	0,03%
NEW JERSEY RESOURCES CORP	USD	33 600	13 835 735	15 212 101	1 376 367	0,12%	0,03%
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	25 500	14 826 999	7 875 288	(6 951 711)	0,06%	0,03%
ONE GAS INC	USD	20 200	14 771 839	13 071 848	(1 699 991)	0,10%	0,04%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	15 700	11 113 371	12 084 298	970 927	0,09%	0,03%
PENNON GROUP PLC	GBP	40 896	5 308 353	3 978 888	(1 329 465)	0,03%	0,02%
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	116 630	2 991 460	3 042 062	50 601	0,02%	0,02%
RUBIS	EUR	17 177	4 782 245	4 335 754	(446 491)	0,03%	0,02%
SHIZUOKA GAS CO LTD	JPY	14 200	1 096 868	1 049 514	(47 355)	0,01%	0,02%
SJW GROUP	USD	5 300	3 591 522	3 517 477	(74 045)	0,03%	0,02%
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	24 900	16 234 645	16 019 754	(214 892)	0,12%	0,03%
SPIRE INC	USD	17 400	11 511 135	11 016 050	(495 085)	0,08%	0,03%
SUPERIOR PLUS CORP	CAD	39 238	3 367 245	2 910 248	(456 998)	0,02%	0,02%
TELECOM PLUS PLC	GBP	21 450	3 687 770	4 476 558	788 788	0,03%	0,03%
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	1 025 848	3 445 862	3 948 982	503 120	0,03%	0,02%
BORALEX INC -A	CAD	20 000	4 815 670	5 187 987	372 317	0,04%	0,02%
KENON HOLDINGS LTD	ILS	5 313	1 457 664	1 310 384	(147 281)	0,01%	0,01%
MIDDLESEX WATER CO	USD	4 900	3 029 629	3 265 443	235 814	0,02%	0,03%
UNITIL CORP	USD	4 900	2 505 683	2 616 037	110 354	0,02%	0,03%
YORK WATER CO	USD	3 700	1 402 325	1 451 189	48 864	0,01%	0,03%
RENOVA INC	JPY	10 700	2 604 585	916 469	(1 688 116)	0,01%	0,01%
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	14 012	2 506 647	2 925 373	418 727	0,02%	0,01%
A2A SPA	EUR	456 651	7 491 343	9 523 544	2 032 201	0,07%	0,01%
ENCAVIS AG	EUR	20 835	3 374 229	3 643 967	269 738	0,03%	0,01%
SCATEC ASA	NOK	20 861	3 676 525	1 713 731	(1 962 794)	0,01%	0,01%
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	CAD	31 150	12 840 186	11 213 561	(1 626 625)	0,09%	0,02%
CLEARWAY ENERGY INC-A	USD	5 800	1 380 938	1 506 740	125 803	0,01%	0,02%
CLEARWAY ENERGY INC-C	USD	14 400	3 637 620	4 011 420	373 800	0,03%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CONTACT ENERGY LTD	NZD	229 462	10 893 506	11 818 429	924 924	0,09%	0,03%
ENLIGHT RENEWABLE ENERGY LTD	ILS	20 611	3 978 044	4 077 717	99 673	0,03%	0,02%
NEOEN SA	EUR	16 572	5 547 277	5 629 445	82 168	0,04%	0,01%
NORTHWEST NATURAL HOLDING CO	USD	10 400	5 007 166	4 112 815	(894 351)	0,03%	0,03%
OPC ENERGY LTD	ILS	36 779	3 148 055	2 437 623	(710 431)	0,02%	0,02%
SAIBU GAS HOLDINGS CO LTD	JPY	7 800	1 823 974	1 099 608	(724 366)	0,01%	0,02%
STAR GROUP LP	USD	9 100	779 734	1 065 567	285 832	0,01%	0,03%
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	18 200	4 613 615	2 818 715	(1 794 901)	0,02%	0,01%
WEST HOLDINGS CORP	JPY	1 880	759 059	417 797	(341 262)	0,00%	0,00%
TOHO GAS CO LTD	JPY	19 100	4 871 571	4 052 015	(819 556)	0,03%	0,02%
GREENVOLT-ENERGIAS RENOVAVEI	EUR	16 513	1 028 637	1 515 354	486 717	0,01%	0,01%
VOLTALIA SA- REGR	EUR	11 690	2 088 562	1 366 523	(722 038)	0,01%	0,01%
GREENERGY RENOVABLES	EUR	2 877	773 148	1 105 117	331 969	0,01%	0,01%
ALTUS POWER INC	USD	13 100	859 841	908 661	48 820	0,01%	0,01%
ARTESIAN RESOURCES CORP-CL A	USD	2 200	1 164 561	926 098	(238 463)	0,01%	0,02%
DRAX GROUP PLC	GBP	108 494	8 474 428	6 878 405	(1 596 023)	0,05%	0,03%
MONTAUK RENEWABLES INC	USD	14 300	1 542 771	1 293 968	(248 803)	0,01%	0,01%
OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	12 135	484 462	788 230	303 768	0,01%	0,01%
OY NOFAR ENERGY LTD	ILS	4 470	1 126 952	1 219 712	92 760	0,01%	0,01%
GENIE ENERGY LTD-B	USD	3 200	889 562	914 175	24 613	0,01%	0,01%
AUDAX RENOVABLES SA	EUR	23 980	343 905	349 726	5 820	0,00%	0,01%
KASUMIGASEKI CAPITAL CO LTD	JPY	900	500 523	580 902	80 379	0,00%	0,01%
NORTHWESTERN ENERGY GROUP IN	USD	20 900	11 409 512	10 801 613	(607 899)	0,08%	0,03%
Forsyninger Total			327 389 525	307 034 087	(20 355 438)	2,34%	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	CAD	23 100	1 343 419	1 761 343	417 924	0,01%	0,01%
ICADE	EUR	6 077	3 710 484	2 422 933	(1 287 551)	0,02%	0,01%
IMMOFINANZ AG	EUR	6 118	1 136 908	1 444 762	307 854	0,01%	0,00%
RAYONIER INC	USD	25 400	7 080 716	8 618 269	1 537 553	0,07%	0,02%
SL GREEN REALTY CORP	USD	11 474	5 893 245	5 263 502	(629 743)	0,04%	0,02%
VORNADO REALTY TRUST	USD	27 000	6 806 040	7 746 260	940 220	0,06%	0,01%
KEPPEL REIT	SGD	392 500	2 964 019	2 810 313	(153 706)	0,02%	0,01%
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	542	6 182 152	5 626 206	(555 946)	0,04%	0,02%
ENTRA ASA	NOK	11 282	1 858 526	1 301 943	(556 584)	0,01%	0,01%
CITYCON OYJ	EUR	18 516	1 445 151	1 080 153	(364 998)	0,01%	0,01%
SUNTEC REIT	SGD	357 300	3 372 501	3 383 532	11 031	0,03%	0,01%
DIOS FASTIGHETER AB	SEK	15 219	1 019 851	1 328 147	308 295	0,01%	0,01%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	51 100	8 937 619	12 076 112	3 138 493	0,09%	0,02%
JONES LANG LASALLE INC	USD	8 500	12 084 651	16 303 910	4 219 259	0,12%	0,02%
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	USD	16 100	3 811 511	4 136 721	325 210	0,03%	0,02%
CASTELLUM AB	SEK	70 007	10 221 635	10 109 499	(112 136)	0,08%	0,01%
FABEGE AB	SEK	43 575	5 221 541	4 751 236	(470 305)	0,04%	0,01%
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	50 393	3 180 850	4 786 230	1 605 380	0,04%	0,02%
ACADIA REALTY TRUST	USD	17 500	3 627 401	3 019 544	(607 857)	0,02%	0,02%
ACTIVIA PROPERTIES INC	JPY	121	4 488 930	3 386 326	(1 102 604)	0,03%	0,01%
ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT	JPY	236	6 041 964	5 372 191	(669 773)	0,04%	0,02%
AEDIFICA	EUR	8 364	7 961 860	5 972 377	(1 989 483)	0,05%	0,02%
AEON REIT INVESTMENT CORP	JPY	301	3 236 848	3 065 973	(170 875)	0,02%	0,01%
AGREE REALTY CORP	USD	16 500	10 661 825	10 548 472	(113 354)	0,08%	0,02%
AIRPORT CITY LTD	ILS	13 025	1 892 399	2 273 878	381 480	0,02%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALEXANDER & BALDWIN INC	USD	12 256	2 306 772	2 367 386	60 614	0,02%	0,02%
ALEXANDER'S INC	USD	300	927 489	650 686	(276 803)	0,00%	0,01%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	CAD	10 300	2 983 777	1 600 867	(1 382 911)	0,01%	0,01%
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	2 761	3 985 802	5 010 633	1 024 831	0,04%	0,02%
ALONY HETZ PROPERTIES & INV	ILS	26 500	2 854 575	2 213 009	(641 566)	0,02%	0,01%
ALTUS GROUP LTD	CAD	7 022	2 152 560	2 279 041	126 481	0,02%	0,02%
AMERICAN ASSETS TRUST INC	USD	8 800	3 229 701	2 011 722	(1 217 978)	0,02%	0,01%
AMOT INVESTMENTS LTD	ILS	39 111	2 209 372	2 148 754	(60 618)	0,02%	0,01%
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	USD	26 515	4 520 832	2 108 450	(2 412 382)	0,02%	0,02%
APPLE HOSPITALITY REIT INC	USD	38 700	5 747 662	6 528 155	780 493	0,05%	0,02%
ASSURA PLC	GBP	549 766	4 193 304	3 424 959	(768 344)	0,03%	0,02%
BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	31 505	3 991 765	4 984 282	992 517	0,04%	0,02%
BRANDYWINE REALTY TRUST	USD	39 200	4 814 576	2 149 759	(2 664 817)	0,02%	0,02%
BWP TRUST	AUD	89 753	2 411 527	2 195 537	(215 991)	0,02%	0,01%
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	5 764	1 953 042	2 098 328	145 287	0,02%	0,01%
CARETRUST REIT INC	USD	18 400	3 542 885	4 182 036	639 151	0,03%	0,02%
CDL HOSPITALITY TRUSTS	SGD	160 500	1 504 462	1 371 608	(132 854)	0,01%	0,01%
CHAMPION REIT	HKD	464 000	1 713 673	1 478 508	(235 166)	0,01%	0,01%
CHARTER HALL GROUP	AUD	83 403	5 797 776	6 958 654	1 160 877	0,05%	0,02%
CHARTER HALL LONG WALE REIT	AUD	121 269	3 855 448	3 159 764	(695 683)	0,02%	0,02%
CHARTER HALL RETAIL REIT	AUD	99 042	2 492 086	2 477 671	(14 415)	0,02%	0,02%
CHOICE PROPERTIES REIT	CAD	30 000	2 952 212	3 223 237	271 025	0,02%	0,01%
COFINIMMO	EUR	6 732	7 992 282	5 392 338	(2 599 944)	0,04%	0,02%
COMFORIA RESIDENTIAL REIT IN	JPY	119	3 042 666	2 717 431	(325 235)	0,02%	0,02%
COUSINS PROPERTIES INC	USD	26 984	8 427 178	6 672 908	(1 754 270)	0,05%	0,02%
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	CAD	11 234	1 138 073	1 194 016	55 943	0,01%	0,01%
CROMWELL PROPERTY GROUP	AUD	256 445	1 730 649	746 381	(984 268)	0,01%	0,01%
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	CAD	8 421	992 373	950 163	(42 210)	0,01%	0,01%
CUBESMART	USD	38 800	13 021 981	18 263 808	5 241 827	0,14%	0,02%
DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP	JPY	42	2 230 373	2 011 978	(218 395)	0,02%	0,01%
DERWENT LONDON PLC	GBP	16 888	6 126 296	5 159 910	(966 386)	0,04%	0,02%
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	USD	36 300	3 224 193	3 461 641	237 448	0,03%	0,02%
DOUGLAS EMMETT INC	USD	27 800	8 666 018	4 093 763	(4 572 256)	0,03%	0,02%
EASTGROUP PROPERTIES INC	USD	7 600	10 385 309	14 166 227	3 780 918	0,11%	0,02%
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	USD	24 200	3 076 911	2 381 491	(695 420)	0,02%	0,01%
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	GBP	131 738	1 333 692	1 616 856	283 163	0,01%	0,02%
EPR PROPERTIES	USD	13 600	7 469 765	6 691 794	(777 971)	0,05%	0,02%
EQUITY COMMONWEALTH	USD	20 400	5 474 314	3 977 785	(1 496 529)	0,03%	0,02%
FAR EAST CONSORTIUM INTERNAT	HKD	179 754	692 235	324 962	(367 273)	0,00%	0,01%
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	SGD	151 331	679 797	774 786	94 989	0,01%	0,01%
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	USD	23 700	9 472 388	12 677 147	3 204 759	0,10%	0,02%
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	188 415	2 947 941	3 278 356	330 414	0,02%	0,01%
FRONTIER REAL ESTATE INVEST	JPY	83	3 064 556	2 588 918	(475 638)	0,02%	0,02%
FUKUOKA REIT CORP	JPY	111	1 487 294	1 369 723	(117 571)	0,01%	0,01%
GETTY REALTY CORP	USD	7 900	2 107 308	2 344 321	237 014	0,02%	0,01%
GLOBAL NET LEASE INC	USD	32 770	4 847 944	3 311 383	(1 536 561)	0,03%	0,01%
GLOBAL ONE REIT	JPY	197	1 817 514	1 553 934	(263 580)	0,01%	0,02%
GOODMAN PROPERTY TRUST	NZD	207 405	2 637 884	3 040 679	402 795	0,02%	0,01%
GRAINGER PLC	GBP	125 090	3 955 588	4 281 894	326 306	0,03%	0,02%
GRAND CITY PROPERTIES	EUR	10 615	2 061 914	1 212 279	(849 635)	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	CAD	6 100	3 403 408	3 583 747	180 339	0,03%	0,01%
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	GBP	27 848	2 026 998	1 514 242	(512 756)	0,01%	0,01%
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	AUD	63 117	1 485 105	1 019 106	(465 999)	0,01%	0,01%
HAMBORNER REIT AG	EUR	12 416	1 145 569	948 557	(197 011)	0,01%	0,02%
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	66 900	11 006 626	11 706 343	699 717	0,09%	0,02%
HEIWA REAL ESTATE CO LTD	JPY	5 300	1 216 945	1 439 360	222 416	0,01%	0,01%
HIGHWOODS PROPERTIES INC	USD	18 900	7 272 723	4 407 005	(2 865 718)	0,03%	0,02%
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	USD	26 600	7 120 588	2 515 018	(4 605 569)	0,02%	0,02%
HULIC REIT INC	JPY	248	3 343 227	2 665 464	(677 763)	0,02%	0,02%
ICHIGO INC	JPY	44 700	1 108 874	1 088 370	(20 504)	0,01%	0,01%
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	219	1 468 177	1 301 519	(166 659)	0,01%	0,01%
INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE	JPY	401	5 104 399	4 032 572	(1 071 826)	0,03%	0,02%
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	43 473	3 152 980	3 194 447	41 467	0,02%	0,01%
INVINCIBLE INVESTMENT CORP	JPY	1 220	5 010 860	5 360 953	350 093	0,04%	0,02%
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	EUR	63 630	975 697	790 927	(184 770)	0,01%	0,01%
JAPAN EXCELLENT INC	JPY	200	2 389 692	1 806 674	(583 017)	0,01%	0,01%
JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	JPY	798	4 866 961	3 977 969	(888 992)	0,03%	0,02%
JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	168	3 538 785	3 461 208	(77 577)	0,03%	0,02%
JBG SMITH PROPERTIES	USD	21 100	6 751 960	3 644 992	(3 106 968)	0,03%	0,02%
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	USD	21 400	3 857 002	2 690 570	(1 166 432)	0,02%	0,02%
KEPPEL DC REIT	SGD	239 620	3 173 102	3 597 409	424 307	0,03%	0,01%
KILROY REALTY CORP	USD	19 900	12 065 748	8 051 601	(4 014 147)	0,06%	0,02%
KITE REALTY GROUP TRUST	USD	37 095	6 532 083	8 611 949	2 079 866	0,07%	0,02%
KIWI PROPERTY GROUP LTD	NZD	284 368	2 254 365	1 599 946	(654 419)	0,01%	0,02%
LAMAR ADVERTISING CO-A	USD	15 100	11 413 510	16 298 152	4 884 641	0,12%	0,02%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	EUR	12 131	578 569	836 963	258 394	0,01%	0,01%
LASALLE LOGIPORT REIT	JPY	317	3 765 448	3 471 005	(294 443)	0,03%	0,02%
LEOPALACE21 CORP	JPY	30 100	612 955	928 031	315 077	0,01%	0,01%
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	192 712	4 682 353	4 777 816	95 463	0,04%	0,02%
LTC PROPERTIES INC	USD	6 900	2 515 708	2 250 787	(264 921)	0,02%	0,02%
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	375 885	6 335 325	7 263 750	928 424	0,06%	0,01%
MARCUS & MILLICHAP INC	USD	4 500	1 490 820	1 996 204	505 384	0,02%	0,01%
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	107 100	9 843 713	5 340 487	(4 503 227)	0,04%	0,02%
MELISRON	ILS	4 329	2 081 533	3 418 570	1 337 036	0,03%	0,01%
MERCIALYS	EUR	16 082	2 046 429	1 794 236	(252 192)	0,01%	0,02%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	59 944	5 931 362	6 765 167	833 805	0,05%	0,01%
mitsui fudosan logistics par	JPY	99	3 827 591	3 262 711	(564 880)	0,02%	0,02%
MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	1 341	3 283 652	4 223 258	939 606	0,03%	0,02%
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	279	3 306 525	2 817 764	(488 761)	0,02%	0,01%
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	13 700	5 717 188	5 769 849	52 661	0,04%	0,02%
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	6 900	4 337 049	3 913 651	(423 398)	0,03%	0,02%
NEXITY	EUR	6 763	2 865 558	1 278 422	(1 587 136)	0,01%	0,01%
NIPPON ACCOMMODATIONS FUND	JPY	91	4 271 940	3 959 412	(312 528)	0,03%	0,02%
NIPPON REIT INVESTMENT CORP	JPY	82	2 561 982	1 984 749	(577 234)	0,02%	0,02%
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	40 300	10 532 375	12 548 363	2 015 987	0,10%	0,02%
ORIX JREIT INC	JPY	472	6 455 467	5 661 201	(794 265)	0,04%	0,02%
OUTFRONT MEDIA INC	USD	25 400	5 112 243	3 601 049	(1 511 194)	0,03%	0,02%
PARAMOUNT GROUP INC	USD	28 300	3 314 729	1 485 891	(1 828 838)	0,01%	0,01%
PARK HOTELS & RESORTS INC	USD	39 400	6 672 780	6 122 059	(550 721)	0,05%	0,02%
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	SGD	68 600	1 429 518	1 938 306	508 788	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	USD	22 600	5 272 262	3 667 711	(1 604 552)	0,03%	0,02%
PHYSICIANS REALTY TRUST	USD	44 200	6 827 218	5 974 619	(852 599)	0,05%	0,02%
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	USD	20 200	3 438 674	1 458 582	(1 980 092)	0,01%	0,02%
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	8 145	8 505 970	11 557 842	3 051 872	0,09%	0,02%
RELO GROUP INC	JPY	18 500	4 087 380	2 264 880	(1 822 500)	0,02%	0,01%
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	USD	22 000	3 258 053	3 134 658	(123 395)	0,02%	0,02%
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	USD	34 700	17 278 633	19 769 797	2 491 163	0,15%	0,02%
RLJ LODGING TRUST	USD	24 900	3 583 027	2 963 718	(619 310)	0,02%	0,02%
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	10 100	7 689 457	11 289 137	3 599 680	0,09%	0,02%
SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	42 400	6 514 371	6 144 686	(369 685)	0,05%	0,02%
SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	40 407	3 461 221	4 624 457	1 163 236	0,04%	0,02%
SAVILLS PLC	GBP	25 416	3 052 979	3 188 474	135 495	0,02%	0,02%
SEKISUI HOUSE REIT INC	JPY	749	4 906 878	4 159 954	(746 924)	0,03%	0,02%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	USD	23 340	8 678 664	10 356 017	1 677 353	0,08%	0,02%
ST JOE CO/THE	USD	6 000	1 299 075	3 667 020	2 367 945	0,03%	0,01%
STAG INDUSTRIAL INC	USD	32 000	9 488 144	12 758 809	3 270 665	0,10%	0,02%
STARHILL GLOBAL REIT	SGD	290 037	1 040 287	1 172 316	132 029	0,01%	0,01%
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	USD	19 900	1 955 409	1 358 101	(597 307)	0,01%	0,02%
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	USD	30 700	3 522 079	3 345 399	(176 679)	0,03%	0,01%
TAG IMMOBILIEN AG	EUR	30 349	5 548 488	4 492 505	(1 055 983)	0,03%	0,02%
TERRENO REALTY CORP	USD	14 700	8 186 204	9 355 928	1 169 725	0,07%	0,02%
TOKYU REIT INC	JPY	160	2 156 782	1 964 002	(192 780)	0,01%	0,02%
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	311 535	6 242 752	6 812 216	569 465	0,05%	0,02%
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	USD	2 700	1 665 649	1 185 932	(479 717)	0,01%	0,02%
URBAN EDGE PROPERTIES	USD	20 800	3 457 286	3 865 666	408 380	0,03%	0,02%
VASTNED RETAIL NV	EUR	1 915	687 998	431 817	(256 181)	0,00%	0,01%
WERELDHAVE NV	EUR	6 031	1 341 314	978 346	(362 968)	0,01%	0,01%
WORKSPACE GROUP PLC	GBP	21 692	2 355 487	1 595 144	(760 343)	0,01%	0,01%
XENIA HOTELS & RESORTS INC	USD	16 400	2 616 249	2 268 458	(347 790)	0,02%	0,02%
YANLORD LAND GROUP LTD	SGD	117 000	1 006 274	522 452	(483 822)	0,00%	0,01%
STARTS CORP INC	JPY	4 700	947 376	992 353	44 977	0,01%	0,01%
IWG PLC	GBP	132 950	4 670 478	3 258 299	(1 412 179)	0,02%	0,01%
SHUN TAK HOLDINGS LTD	HKD	180 000	568 731	236 447	(332 284)	0,00%	0,01%
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	CAD	11 700	761 648	597 443	(164 205)	0,00%	0,01%
GOLDCREST CO LTD	JPY	2 600	326 199	413 921	87 722	0,00%	0,01%
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	207	1 003 129	1 536 115	532 986	0,01%	0,01%
NYFOSA AB	SEK	25 348	1 972 111	2 448 374	476 263	0,02%	0,01%
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	USD	13 000	1 541 416	1 633 138	91 722	0,01%	0,02%
BIG SHOPPING CENTERS 2004 LT	ILS	2 172	1 899 726	2 276 938	377 212	0,02%	0,01%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	3 700	1 258 718	2 032 973	774 255	0,02%	0,01%
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	AUD	100 735	2 163 105	2 268 720	105 615	0,02%	0,02%
CHATHAM LODGING TRUST	USD	7 500	967 280	816 518	(150 762)	0,01%	0,02%
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	USD	3 800	1 376 635	1 028 082	(348 553)	0,01%	0,01%
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	USD	28 400	4 288 630	3 114 956	(1 173 673)	0,02%	0,01%
DREAM UNLIMITED-CL A SUB VOT	CAD	4 550	669 787	793 737	123 950	0,01%	0,01%
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	USD	15 400	2 879 249	2 101 986	(777 263)	0,02%	0,02%
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	USD	27 100	5 418 348	7 034 610	1 616 262	0,05%	0,02%
FORESTAR GROUP INC	USD	4 400	1 076 099	1 477 736	401 637	0,01%	0,01%
FRASERS HOSPITALITY TRUST	SGD	99 700	398 731	379 955	(18 775)	0,00%	0,01%
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	USD	6 900	1 236 230	927 784	(308 446)	0,01%	0,02%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HEIWA REAL ESTATE REIT INC	JPY	195	2 036 236	1 890 741	(145 495)	0,01%	0,02%
HOSHINO RESORTS REIT INC	JPY	42	1 869 847	1 712 451	(157 396)	0,01%	0,02%
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	USD	40 200	7 022 674	6 246 365	(776 309)	0,05%	0,02%
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	CAD	14 843	1 434 036	1 512 441	78 405	0,01%	0,01%
KATITAS CO LTD	JPY	10 700	2 099 753	1 687 260	(412 493)	0,01%	0,01%
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	CAD	11 410	1 441 539	1 578 297	136 758	0,01%	0,01%
MIRAI CORP	JPY	305	1 213 424	954 645	(258 778)	0,01%	0,02%
MITSUBISHI ESTATE LOGISTICS	JPY	82	2 768 888	2 212 168	(556 720)	0,02%	0,02%
NATIONAL STORAGE REIT	AUD	229 114	2 988 574	3 651 712	663 138	0,03%	0,02%
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	USD	25 305	2 469 231	2 816 610	347 380	0,02%	0,02%
NEXPOINT RESIDENTIAL	USD	3 743	1 502 228	1 308 780	(193 448)	0,01%	0,01%
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	CAD	20 501	1 692 224	814 745	(877 479)	0,01%	0,01%
NSI NV	EUR	2 890	1 067 598	608 227	(459 371)	0,00%	0,01%
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	USD	3 629	936 429	807 494	(128 935)	0,01%	0,02%
ONE REIT INC	JPY	56	1 209 593	1 069 828	(139 765)	0,01%	0,02%
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	GBP	227 160	3 758 327	3 052 679	(705 648)	0,02%	0,02%
REDFIN CORP	USD	16 600	5 550 919	1 739 793	(3 811 126)	0,01%	0,01%
REIT 1 LTD	ILS	34 572	1 597 682	1 634 170	36 488	0,01%	0,02%
RETAIL ESTATES	EUR	1 816	1 442 053	1 316 083	(125 970)	0,01%	0,01%
RMR GROUP INC/THE - A	USD	2 800	851 451	802 747	(48 703)	0,01%	0,02%
RURAL FUNDS GROUP	AUD	72 207	1 158 080	1 060 797	(97 283)	0,01%	0,02%
SAMTY CO LTD	JPY	3 800	546 254	666 553	120 300	0,01%	0,01%
SAUL CENTERS INC	USD	2 700	1 204 114	1 076 799	(127 316)	0,01%	0,01%
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	258 339	2 739 023	3 153 941	414 919	0,02%	0,02%
SUN FRONTIER FUDOUSAN CO LTD	JPY	4 800	463 832	564 651	100 819	0,00%	0,01%
TOSEI CORP	JPY	1 900	252 383	273 328	20 945	0,00%	0,00%
UMH PROPERTIES INC	USD	8 700	1 261 800	1 353 592	91 792	0,01%	0,01%
BLUE SQUARE REAL ESTATE LTD	ILS	1 078	541 102	729 978	188 876	0,01%	0,01%
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	CAD	22 651	1 998 637	2 435 396	436 759	0,02%	0,01%
EXP WORLD HOLDINGS INC	USD	14 000	3 044 287	2 206 631	(837 656)	0,02%	0,01%
FRP HOLDINGS INC	USD	1 000	450 178	638 590	188 412	0,00%	0,01%
SUMMIT REAL ESTATE HOLDING	ILS	7 888	1 100 113	1 209 553	109 440	0,01%	0,01%
TKP CORP	JPY	2 200	763 100	284 947	(478 153)	0,00%	0,01%
DAIWA SECURITIES LIVING INVE	JPY	381	3 042 655	2 862 606	(180 049)	0,02%	0,02%
HAMMERSON PLC	GBP	669 272	1 528 101	2 460 781	932 680	0,02%	0,01%
HANG LUNG GROUP LTD	HKD	243 000	4 315 727	3 362 694	(953 033)	0,03%	0,02%
HYSAN DEVELOPMENT CO	HKD	115 000	3 575 498	2 318 297	(1 257 202)	0,02%	0,01%
MACERICH CO/THE	USD	38 049	5 774 683	5 962 372	187 689	0,05%	0,02%
NTT UD REIT INVESTMENT CORP	JPY	255	2 757 345	2 290 651	(466 693)	0,02%	0,02%
RPT REALTY	USD	15 000	1 561 709	1 954 464	392 756	0,01%	0,02%
SERVICE PROPERTIES TRUST	USD	32 300	6 019 708	2 801 369	(3 218 339)	0,02%	0,02%
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	35 400	4 644 210	5 385 791	741 582	0,04%	0,02%
CATENA AB	SEK	6 133	2 285 108	2 913 430	628 321	0,02%	0,01%
KOJAMO OYJ	EUR	21 683	3 872 471	2 894 684	(977 787)	0,02%	0,01%
BRITISH LAND CO PLC	GBP	160 228	7 004 039	8 289 261	1 285 222	0,06%	0,02%
LENDLEASE GROUP	AUD	115 059	5 387 163	5 956 049	568 886	0,05%	0,02%
AIMS APAC REIT	SGD	126 063	1 089 860	1 261 720	171 861	0,01%	0,02%
APARTMENT INCOME REIT CO	USD	26 515	7 930 733	9 352 038	1 421 305	0,07%	0,02%
CAPITALAND CHINA TRUST	SGD	187 119	1 680 198	1 339 778	(340 420)	0,01%	0,01%
CARMILA	EUR	10 754	1 633 626	1 879 630	246 004	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CENTERSPACE	USD	2 340	1 319 956	1 383 084	63 128	0,01%	0,02%
CENTURIA CAPITAL GROUP	AUD	131 476	2 175 843	1 598 971	(576 872)	0,01%	0,02%
CENTURIA OFFICE REIT	AUD	95 128	1 594 660	883 345	(711 316)	0,01%	0,02%
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	AUD	64 270	1 112 204	1 331 670	219 466	0,01%	0,02%
CRE LOGISTICS REIT INC	JPY	116	1 600 388	1 297 722	(302 666)	0,01%	0,02%
CROMWELL REIT EUR	EUR	53 166	1 189 003	846 949	(342 054)	0,01%	0,01%
EAGLE HOSPITALITY TRUST	USD	951	4 676	0	(4 676)	0,00%	0,00%
FEDERAL REALTY INVS TRUST	USD	12 600	11 065 644	13 186 466	2 120 822	0,10%	0,02%
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	CAD	19 000	1 902 088	2 244 790	342 702	0,02%	0,01%
FORTUNE REIT	HKD	301 000	2 752 459	1 941 725	(810 734)	0,01%	0,01%
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	SGD	525 810	4 262 545	4 655 420	392 875	0,04%	0,01%
GLOBAL MEDICAL REIT INC	USD	9 100	1 090 122	1 025 827	(64 295)	0,01%	0,01%
HANKYU HANSHIN REIT INC	JPY	107	1 364 853	1 071 398	(293 454)	0,01%	0,02%
INGENIA COMMUNITIES GROUP	AUD	62 047	1 946 182	1 913 365	(32 817)	0,01%	0,02%
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	USD	5 100	6 151 054	5 221 878	(929 176)	0,04%	0,02%
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	EUR	5 540	1 271 989	1 286 515	14 526	0,01%	0,02%
ISRAS INVESTMENT COMPANY LTD	ILS	366	749 011	774 282	25 271	0,01%	0,01%
JAPAN PRIME REALTY INVESTMEN	JPY	151	4 284 529	3 807 127	(477 402)	0,03%	0,02%
KEIHANSHIN BUILDING CO LTD	JPY	4 700	507 876	481 448	(26 428)	0,00%	0,01%
KERRY PROPERTIES LTD	HKD	117 000	2 744 454	2 172 969	(571 485)	0,02%	0,01%
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	SGD	312 932	1 621 088	1 553 967	(67 120)	0,01%	0,01%
LIFESTYLE COMMUNITIES LTD	AUD	16 502	1 100 631	2 086 971	986 341	0,02%	0,02%
LXI REIT PLC	GBP	296 902	4 393 107	4 028 342	(364 765)	0,03%	0,02%
MEGA OR HOLDINGS LTD	ILS	4 734	1 370 875	1 128 060	(242 814)	0,01%	0,01%
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	CAD	2 900	449 754	361 388	(88 367)	0,00%	0,01%
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	CAD	2 600	309 319	295 768	(13 551)	0,00%	0,01%
PICTON PROPERTY INCOME LTD	GBP	95 139	878 909	852 347	(26 562)	0,01%	0,02%
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	SEK	11 025	1 265 270	935 476	(329 794)	0,01%	0,01%
POTLATCHDELTIC CORP	USD	13 224	5 598 617	6 594 080	995 463	0,05%	0,02%
SAFEHOLD INC	USD	9 048	3 506 615	2 150 197	(1 356 418)	0,02%	0,01%
SAMTY RESIDENTIAL INVESTMENT	JPY	44	369 882	347 706	(22 177)	0,00%	0,01%
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	SGD	83 400	442 995	439 834	(3 161)	0,00%	0,01%
SITE CENTERS CORP	USD	34 700	4 113 314	4 803 250	689 936	0,04%	0,02%
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	CAD	12 200	2 054 421	2 338 738	284 316	0,02%	0,01%
SOSILA LOGISTICS REIT INC	JPY	132	1 498 474	1 142 008	(356 465)	0,01%	0,02%
STAR ASIA INVESTMENT CORPORA	JPY	469	2 020 875	1 946 022	(74 853)	0,01%	0,02%
STARTS PROCEED INVESTMENT CO	JPY	47	787 257	681 206	(106 052)	0,01%	0,02%
TAKARA LEBEN REAL ESTATE INV	JPY	90	835 547	653 515	(182 032)	0,00%	0,01%
TRICON RESIDENTIAL INC	CAD	47 700	4 570 637	4 430 599	(140 038)	0,03%	0,02%
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	GBP	110 175	1 093 665	884 355	(209 310)	0,01%	0,01%
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	60 420	7 289 246	8 166 447	877 201	0,06%	0,01%
UNITI GROUP INC	USD	41 500	3 873 153	2 436 048	(1 437 106)	0,02%	0,02%
WAREHOUSE REIT PLC	GBP	63 715	953 011	758 895	(194 116)	0,01%	0,01%
WAYPOINT REIT	AUD	116 260	1 677 408	1 965 790	288 382	0,01%	0,02%
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	5 182	2 364 418	1 726 588	(637 830)	0,01%	0,01%
YH DIMRI CONSTRUCT & DEVELOP	ILS	1 071	276 623	781 722	505 100	0,01%	0,01%
AEON MALL CO LTD	JPY	18 000	2 206 858	2 297 675	90 817	0,02%	0,01%
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	101 700	5 073 223	6 603 754	1 530 531	0,05%	0,01%
AROUNDTOWN SA	EUR	157 946	1 856 733	4 385 495	2 528 762	0,03%	0,01%
ALTAREA	EUR	631	980 137	566 310	(413 827)	0,00%	0,00%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARENA REIT	AUD	56 861	1 233 710	1 461 859	228 149	0,01%	0,02%
BROADSTONE NET LEASE INC	USD	33 200	6 038 683	5 806 054	(232 628)	0,04%	0,02%
DIGITALBRIDGE GROUP INC	USD	28 675	5 474 898	5 107 906	(366 992)	0,04%	0,02%
ISRAEL CANADA T.R LTD	ILS	17 386	560 830	529 569	(31 261)	0,00%	0,01%
MONTEA NV	EUR	2 163	1 805 588	2 091 696	286 108	0,02%	0,01%
MORGUARD CORP	CAD	700	616 972	571 372	(45 600)	0,00%	0,01%
SRE HOLDINGS CORP	JPY	1 200	477 078	238 066	(239 011)	0,00%	0,01%
LXP INDUSTRIAL TRUST	USD	53 400	5 437 405	5 379 759	(57 647)	0,04%	0,02%
SLATE GROCERY REIT-CL U	CAD	5 100	351 924	474 105	122 181	0,00%	0,01%
VERIS RESIDENTIAL INC	USD	13 300	2 232 385	2 124 664	(107 721)	0,02%	0,01%
VGP	EUR	2 177	3 166 332	2 564 381	(601 951)	0,02%	0,01%
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	USD	7 500	1 088 763	904 111	(184 652)	0,01%	0,02%
CLS HOLDINGS PLC	GBP	27 067	766 944	357 431	(409 513)	0,00%	0,01%
DEXUS INDUSTRIA REIT	AUD	33 570	708 734	646 715	(62 019)	0,00%	0,01%
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	7 983	2 014 211	1 988 172	(26 039)	0,02%	0,01%
GLADSTONE LAND CORP	USD	5 700	1 432 414	836 474	(595 940)	0,01%	0,02%
HOME REIT PLC	GBP	142 786	1 920 704	19	(1 920 686)	0,00%	0,02%
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	AUD	291 640	2 507 366	2 465 608	(41 758)	0,02%	0,01%
NETSTREIT CORP	USD	11 300	2 115 086	2 048 455	(66 631)	0,02%	0,02%
OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	94 400	7 176 712	4 294 967	(2 881 745)	0,03%	0,01%
PEXA GROUP LTD	AUD	23 982	2 192 312	1 844 699	(347 613)	0,01%	0,01%
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	USD	21 000	6 623 592	7 780 079	1 156 487	0,06%	0,02%
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	USD	8 200	1 982 050	2 004 471	22 421	0,02%	0,02%
PRASHKOVSKY INVESTMENTS & CO	ILS	1 084	291 839	255 309	(36 529)	0,00%	0,01%
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	GBP	92 395	1 276 123	1 032 313	(243 810)	0,01%	0,01%
URBAN LOGISTICS REIT PLC	GBP	77 163	1 620 089	1 272 713	(347 376)	0,01%	0,02%
ANYWHERE REAL ESTATE INC	USD	22 000	2 226 659	1 811 980	(414 679)	0,01%	0,02%
REGION RE LTD	AUD	220 996	3 858 660	3 461 066	(397 593)	0,03%	0,02%
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	SEK	192 555	4 317 454	982 631	(3 334 823)	0,01%	0,02%
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	SEK	7 967	1 572 107	1 856 199	284 092	0,01%	0,01%
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	SEK	20 505	2 760 467	2 936 269	175 802	0,02%	0,01%
NP3 FASTIGHETER AB	SEK	5 597	957 935	1 314 175	356 240	0,01%	0,01%
PANDOX AB	SEK	15 998	2 456 456	2 424 686	(31 770)	0,02%	0,01%
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	64 782	3 169 033	3 570 949	401 916	0,03%	0,01%
ADVANCE LOGISTICS INVESTMENT	JPY	101	1 134 297	922 557	(211 740)	0,01%	0,01%
AMERICOLD REALTY TRUST INC	USD	46 500	13 699 898	14 294 706	594 808	0,11%	0,02%
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	GBP	92 595	984 760	869 116	(115 644)	0,01%	0,01%
CAPITALAND ASCOTT TRUST	SGD	414 637	2 961 670	3 160 352	198 681	0,02%	0,01%
CAPITALAND INDIA TRUST	SGD	169 528	1 573 778	1 487 916	(85 862)	0,01%	0,01%
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	USD	1 900	507 144	471 204	(35 940)	0,00%	0,01%
COLLIERS INTL GR-SUBORD VOT	CAD	7 500	6 610 577	9 681 264	3 070 687	0,07%	0,02%
COMPASS INC - CLASS A	USD	66 600	3 164 908	2 543 150	(621 758)	0,02%	0,01%
COREM PROPERTY GROUP-B SHARE	SEK	101 068	1 973 144	1 081 634	(891 511)	0,01%	0,01%
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	GBP	80 040	849 674	907 743	58 069	0,01%	0,02%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	USD	146 700	1 367 255	960 948	(406 308)	0,01%	0,01%
ELME COMMUNITIES	USD	16 400	3 440 552	2 431 681	(1 008 871)	0,02%	0,02%
ESR-LOGOS REIT	SGD	1 210 943	3 368 144	2 983 361	(384 783)	0,02%	0,02%
FARMLAND PARTNERS INC	USD	8 200	1 160 390	1 039 294	(121 096)	0,01%	0,02%
G CITY LTD	ILS	12 598	1 040 339	423 167	(617 172)	0,00%	0,01%
HMC CAPITAL LTD	AUD	37 659	1 409 042	1 607 558	198 515	0,01%	0,01%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel avtotal portefølje	Eierandel i selskapet
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	GBP	56 470	849 330	658 710	(190 620)	0,01%	0,01%
INVENTRUST PROPERTIES CORP	USD	13 600	3 841 556	3 499 898	(341 658)	0,03%	0,02%
NEXUS INDUSTRIAL REIT	CAD	5 816	474 621	362 385	(112 236)	0,00%	0,01%
PARAGON REIT	SGD	201 600	1 324 689	1 373 618	48 929	0,01%	0,01%
PATRIZIA SE	EUR	8 106	1 605 836	745 685	(860 151)	0,01%	0,01%
PRIMARIS REIT	CAD	9 275	689 523	985 802	296 280	0,01%	0,01%
PRS REIT PLC/THE	GBP	96 639	1 287 820	1 078 479	(209 341)	0,01%	0,02%
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	ILS	39 378	1 174 021	939 445	(234 576)	0,01%	0,02%
STORAGEVAULT CANADA INC	CAD	49 300	2 359 601	1 985 845	(373 756)	0,02%	0,01%
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	GBP	225 952	3 454 442	2 542 072	(912 370)	0,02%	0,02%
WHITESTONE REIT	USD	8 400	985 739	1 048 434	62 695	0,01%	0,02%
MORI TRUST REIT INC	JPY	478	3 030 228	2 496 423	(533 805)	0,02%	0,01%
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	GBP	246 273	5 442 902	4 403 139	(1 039 763)	0,03%	0,01%
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	4 955	2 691 182	2 493 663	(197 519)	0,02%	0,01%
NNN REIT INC	USD	31 100	11 393 378	13 612 802	2 219 424	0,10%	0,02%
CIBUS NORDIC REAL ESTAT PUBL	SEK	6 786	1 309 743	915 665	(394 078)	0,01%	0,01%
ABACUS GROUP	AUD	89 921	911 331	716 599	(194 732)	0,01%	0,01%
ABACUS STORAGE KING	AUD	105 817	1 060 925	828 611	(232 313)	0,01%	0,01%
AEDAS HOMES SA	EUR	2 114	403 094	432 104	29 010	0,00%	0,00%
AURA INVESTMENTS LTD	ILS	23 431	636 857	675 368	38 511	0,01%	0,01%
COPT DEFENSE PROPERTIES	USD	20 400	4 749 859	5 309 928	560 069	0,04%	0,02%
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	USD	32 900	1 020 567	1 249 618	229 052	0,01%	0,01%
HEALTHCO REIT	AUD	79 277	795 787	807 573	11 786	0,01%	0,01%
HOWARD HUGHES HOLDINGS INC	USD	6 200	5 423 697	5 386 685	(37 012)	0,04%	0,01%
KDX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	2	26 613	24 557	(2 056)	0,00%	0,00%
PEAKSTONE REALTY TRUST	USD	6 400	1 471 957	1 295 380	(176 577)	0,01%	0,02%
SERITAGE GROWTH PROP- A	USD	4 800	1 761 411	455 788	(1 305 623)	0,00%	0,01%
TANGER INC	USD	18 600	3 063 349	5 236 198	2 172 849	0,04%	0,02%
VIB VERMOEGEN AG	EUR	1 786	398 156	278 504	(119 652)	0,00%	0,01%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	EUR		63 856		(63 856)	0,00%	0,00%
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	USD		(14 637)		14 637	0,00%	0,00%
Eiendom Total			1 134 098 421	1 097 854 938	(36 243 483)	8,35%	
Verdipapirer Totalt			11 427 567 340	13 082 423 112	1 654 855 772	99,56%	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,20	0,17
Transaksjonskostnader	129 747	178 545

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	50	2 630 114	5 427 640	21/03/2024
Future	TOPIX INDEX	JPY	30 000	5 113 991	11 441 281	07/03/2024
Future	S&P MIDCAP 400 INDEX	USD	1 050	21 615 673	21 615 673	15/03/2024
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	400	11 299 394	11 299 394	15/03/2024
Future	STOXX EUROPE SMALL 200 PRICE EUR	EUR	3 000	10 981 453	10 981 453	15/03/2024
Sum				51 640 626	60 765 441	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	2 126 719 057	1 769 264 343
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	2 126 719 057	1 769 264 343
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	899 578 032	1 309 695 874
Aksjer	1 419 078 428	566 476 961
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	2 318 656 460	1 876 172 835
Inntekter verdipapirutlån	17 967 692	12 902 121
Kostnader verdipapirutlån	3 829 059	2 575 895

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

Motparter verdipapirutlån:
BNP PARIBAS ARBITRAGE
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL
CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC
GOLDMAN SACHS & CO. LLC
ING BANK NV, LONDON BRANCH
J.P. MORGAN SECURITIES LLC
J.P. MORGAN SECURITIES PLC
JEFFERIES LLC
MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
SCOTIA CAPITAL (USA) INC.
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH
UBS AG, LONDON BRANCH

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks		-	-		12 197 230 236
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N		12 020 567	-12 870 097		
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks P		108 029 100	-126 917 785		
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S		267 696 605	-12 811 125 148		
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks TA		12 149 920 607	-900 000 000		
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	13 137 983 229	12 537 666 880	-13 850 913 030	2 253 999 144	12 197 230 236

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks			-	-	7 751 591,7649	1 613,7707
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N	23 891,4104	1 168,6500	24 719,4550	978,7275	-	-
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks P	284 449,8592	1 734,1980	296 065,8293	1 453,3057	-	-
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S	617 398,9391	1 742,2693	8 048 181,2552	1 459,1094	-	-
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks TA	11 163 928,3779	1 033,8066	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	12 089 668,5866		8 368 966,5395		7 751 591,7649	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.25 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.33 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.25 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 919174501

LEI: 549300RN6NPQ3YESJQ77

Sist oppdatert 31.01.2024

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 28.8%
- 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 AksjeGlobal Small Cap Indeks fremmer 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.

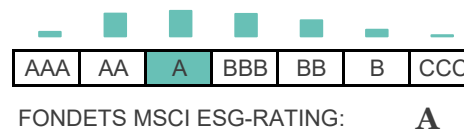
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	98 %	61 050
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	98 %	20 149
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	97 %	702 647
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	98 %	783 107
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	98 %	701
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	98 %	0
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	98 %	6 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	30 %	82 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	41 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	73 %	0.3
Bergverksdrift og utvinning	46 %	2.6
Industri	53 %	0.6
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	40 %	1.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	71 %	0.4
Bygge- og anleggsvirksomhet	31 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	43 %	0.3
Transport og lagring	49 %	6.7
Omsetning og drift av fast eiendom	57 %	0.7
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	98 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	1 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	13 %	17.3
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	98 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	98 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	8 %	15 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	98 %	31 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	98 %	0 %

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

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?

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)	7.8 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	7.4 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	2.6 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	16.9 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	2.0 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	3.2 %

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. 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.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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
Builders FirstSource Inc	Industri	0.2 %	USA
Jabil Inc	Informasjonsteknologi	0.2 %	USA
Lattice Semiconductor Corp	Informasjonsteknologi	0.2 %	USA
Deckers Outdoor Corp	Kapitalvarer	0.2 %	USA
Centrica PLC	Kraftforsyning	0.2 %	Storbritannia
Flex Ltd	Informasjonsteknologi	0.2 %	USA
Five Below Inc	Kapitalvarer	0.2 %	USA
Life Storage Inc	Eiendom	0.2 %	USA
Manhattan Associates Inc	Informasjonsteknologi	0.2 %	USA
Lincoln Electric Holdings Inc	Industri	0.2 %	USA
Performance Food Group Co	Konsum	0.2 %	USA
Watsco Inc	Industri	0.2 %	USA
Floor & Decor Holdings Inc	Kapitalvarer	0.2 %	USA
Rexford Industrial Realty Inc	Eiendom	0.2 %	USA
Service Corp International/US	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.

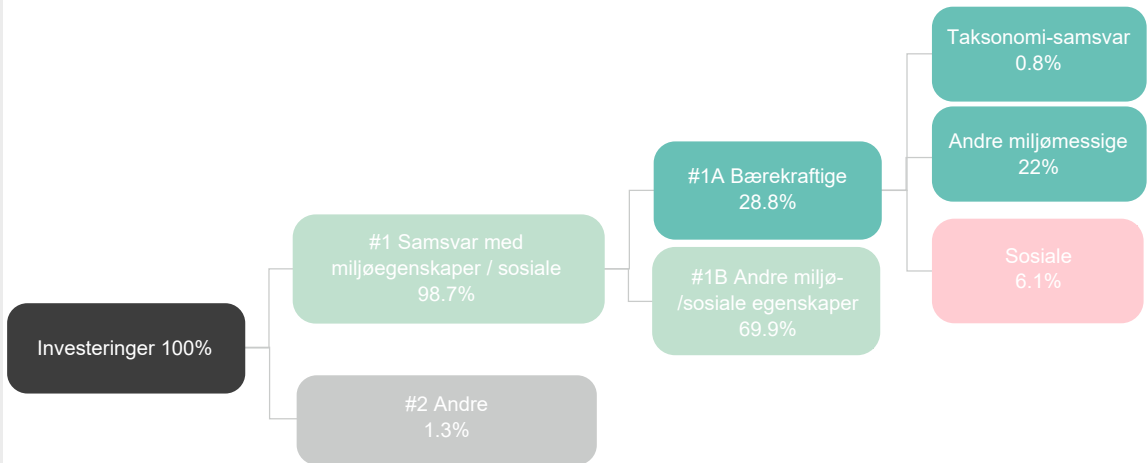
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 2023 hatt en andel på 98.7% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 28.8% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 22.7% andre miljømessige investeringer og 6.1% 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

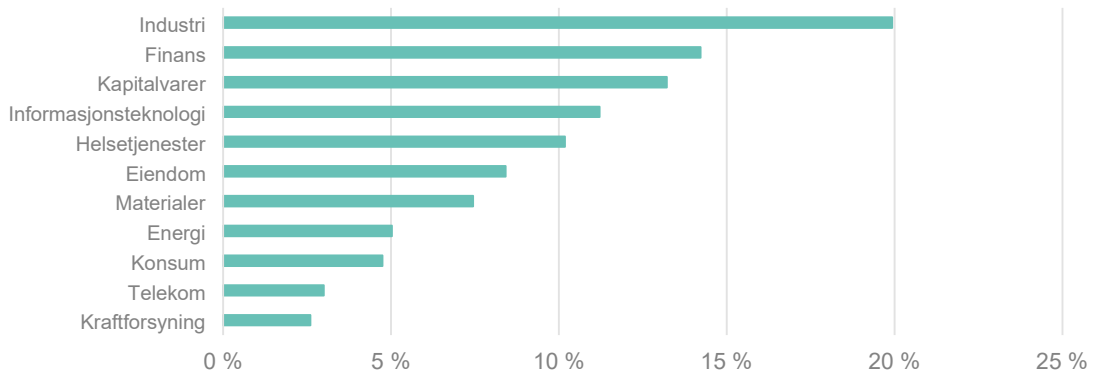
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 gjennom 2023 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?

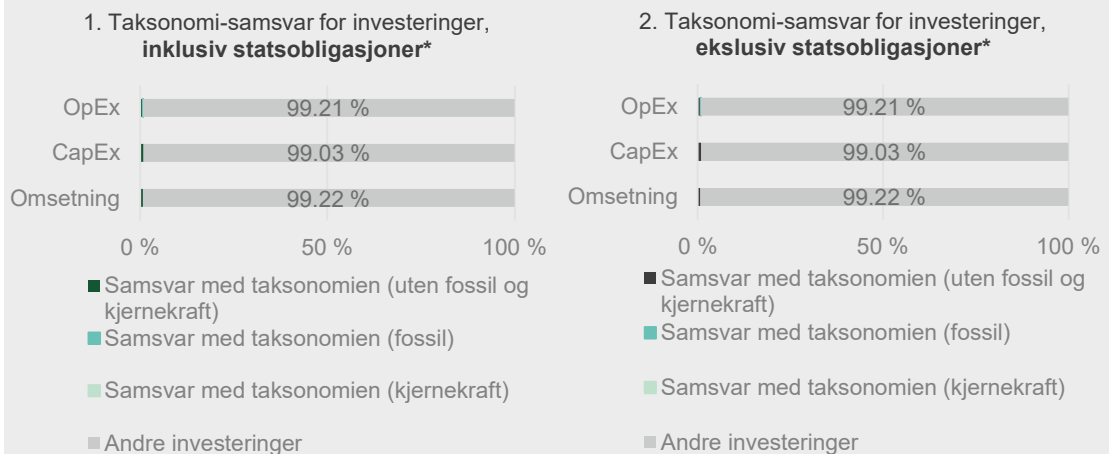
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.8%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 21.92% 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 6.1% 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.

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	3919	3424	478	12 %
Rutinesaker	3834	3655	170	4 %
Godtgjørelse	7372	4764	1637	22 %
Selskapskapital	2891	2424	463	16 %
Omorganisering	248	231	14	6 %
Anti-overtakelse	425	370	54	13 %
Annet	85	75	10	12 %
Totalt	18774	14943	2826	15 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	114	82	32	28 %
Rutinesaker	48	12	36	75 %
Godtgjørelse	48	29	19	40 %
Annet	12	2	8	67 %
Helse og miljø	20	15	5	25 %
Selskapsledelse	14	11	3	21 %
Sosialt	14	13	1	7 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	270	164	104	39 %

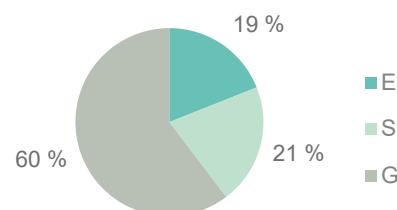
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 49 selskap i KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks.

Antall selskapsdialoger 49

Tema*

Klima og miljø (E) 11
 Sosiale hensyn (S) 12
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 35



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	12	0.2 %	Andre etiske normer	11	0.2 %
Gambling	35	0.8 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	34	1.2 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	1	0.0 %	Menneskerettigheter	2	0.0 %
Tobakk	5	0.1 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	7	0.0 %
Våpen	6	0.3 %			
Totalt	93	2.6 %	Totalt	20	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 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 indeksnære fondene KLP AksjeGlobal Indeks (ca. 85-90 %) og KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks (ca 10-15 %).

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	950 049	163 168
	Gevinst / tap ved realisasjon	389 284 545	129 466 101
	Netto endring urealiserte gevinster	1 114 997 856	-633 649 136
	Andre porteføljeinntekter	0	435
	Porteføljeresultat	1 505 232 450	-504 019 432
KOSTNADER VED SALG OG INNLØSNING AV ANDELER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-13 518	2 433
	Forvaltningshonorar	-5 377 265	-6 765 146
	Forvaltningsresultat	-5 390 783	-6 762 713
	Resultat før skatt	1 499 841 668	-510 782 145
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	1 499 841 668	-510 782 145
ANVENDELSE AV RESULTAT			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 499 841 668	-510 782 145
	Sum anvendt årsresultat	1 499 841 668	-510 782 145

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	9 098 575 406	5 329 493 005
	Bankinnskudd	8 523 490	88 569 078
	Sum eiendeler	9 107 098 896	5 418 062 083
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	5 567 520 805	5 017 066 605
	Over- / underkurs	-648 216 264	-2 367 164 616
	Sum innskutt egenkapital	4 919 304 541	2 649 901 988
	Opptjent egenkapital	4 180 298 443	2 680 456 776
4	Sum egenkapital	9 099 602 984	5 330 358 764
GJELD			
	Annen gjeld	7 495 912	87 703 319
	Sum gjeld	7 495 912	87 703 319
	Sum egenkapital og gjeld	9 107 098 896	5 418 062 083

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 499 841 668	-510 782 145
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-389 284 545	-129 466 101
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 114 997 856	633 649 136
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-4 440 733	-6 599 111
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	-48 957 442	-44 516 710
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-48 957 442	-44 516 710
Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)	10 770 637	9 793 676
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-10 770 637	-9 793 676
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	377 049	911 658 801	955 996 123	44 337 322	10,51%	43,32%
KLP AksjeGlobal Indeks S	NOK	1 262 018	6 263 337 569	8 142 579 283	1 879 241 714	89,48%	15,43%
Fondsandel Total			7 174 996 370	9 098 575 406	1 923 579 036	99,98%	
Verdipapirer Totalt			7 174 996 370	9 098 575 406	1 923 579 036	99,98%	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,27	0,12

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp-tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeVerden Indeks		-	-		5 330 358 764
KLP AksjeVerden Indeks N		63 336 452	-45 368 239	31 158 972	
KLP AksjeVerden Indeks P		616 859 657	-614 365 482	534 508 148	
KLP AksjeVerden Indeks S		2 433 276 568	-1 578 984 258	699 721 344	
KLP AksjeVerden Indeks S-100		673 748 828	-479 752 530	30 793 660	
KLP AksjeVerden Indeks S-250		1 187 884 731	-	201 520 888	
KLP AksjeVerden Indeks S-500		2 000	-	338	
KLP AksjeVerden Indeks TA		12 764 825	-	2 138 317	
KLP AksjeVerden Indeks	9 099 602 984	4 987 873 062	-2 718 470 509	1 499 841 668	5 330 358 764

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeVerden Indeks			-	-	1 082 878,9317	4 810,8081
KLP AksjeVerden Indeks N	153 079,4374	1 234,9352	138 954,8335	977,6641	-	-
KLP AksjeVerden Indeks P	590 285,1760	5 493,7324	591 195,9389	4 354,4445	-	-
KLP AksjeVerden Indeks S	3 437 657,3826	1 234,9246	2 680 061,7885	977,6557	-	-
KLP AksjeVerden Indeks S-100	182 114,4042	1 025,8778	-	-	-	-
KLP AksjeVerden Indeks S-250	1 191 737,6313	1 025,9313	-	-	-	-
KLP AksjeVerden Indeks S-500	2,0000	1 025,8800	-	-	-	-
KLP AksjeVerden Indeks TA	12 644,7734	1 025,9830	-	-	-	-
KLP AksjeVerden Indeks	5 567 520,8049		3 410 212,5609		1 082 878,9317	

NOTE 4 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeVerden Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeVerden Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.25 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeVerden Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeVerden Indeks S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeVerden Indeks S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeVerden Indeks S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeVerden Indeks TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

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

KLP AksjeGlobal Indeks S på 0.1 % p.a.

KLP AksjeVerden Indeks eier:

43.32% av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S

15.43% av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks S

KLP-FONDENE

KLP AksjeVerden Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 996716716

LEI: 5493008EHWKZD8O40T25

Sist oppdatert 31.01.2024

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 49.9%
- 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 AksjeVerden Indeks er et fond i fond som investerer i de indeksnære fondene KLP AksjeGlobal Indeks og KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF). Underfondene fremmer 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 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.

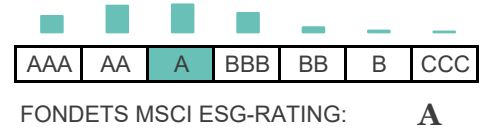
Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	26 657
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	7 312
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	316 284
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	350 167
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	518
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 059
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	11 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	71 %	62 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	83 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	77 %	0.6
Bergverksdrift og utvinning	86 %	1.2
Industri	89 %	0.5
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	74 %	3.4
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	79 %	1.2
Bygge- og anleggsvirksomhet	63 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	72 %	0.1
Transport og lagring	76 %	2.0
Omsetning og drift av fast eiendom	76 %	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	1 %	0.2
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	36 %	0.7
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	25 %	11 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	33 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %

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

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?

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 underfondenes 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)	24.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	15.6 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.3 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	35.8 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	5.3 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	5.6 %

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 og underfondenes 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 underfondenes beholdninger kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. For å påvirke selskaper som underfondene 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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
KLP AksjeGlobal Indeks	Finans	89.3 %	Norge
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	Finans	10.7 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

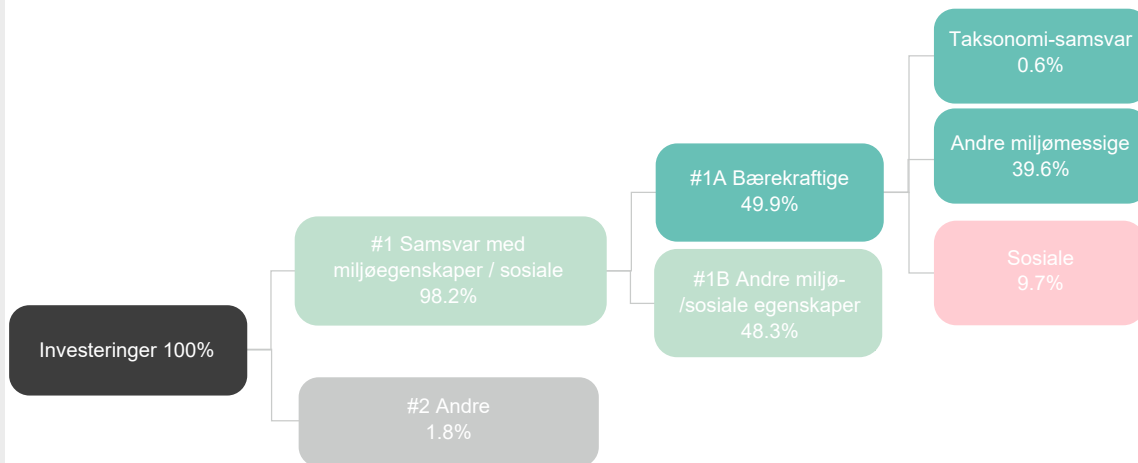
KLP AksjeVerden Indeks har gjennom 2023 hatt en andel på 98.2% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 49.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 40.2% andre miljømessige investeringer og 9.7% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.8%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

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.

4.1 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

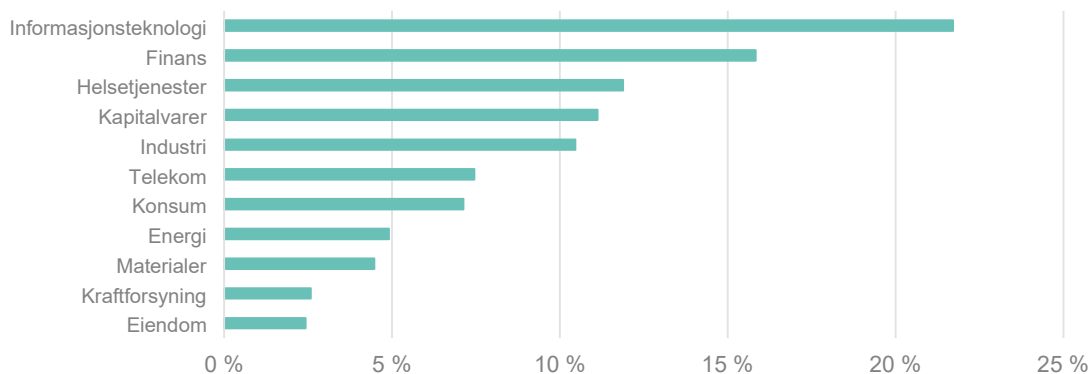
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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?

Underfondene til KLP AksjeVerden Indeks har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, 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?

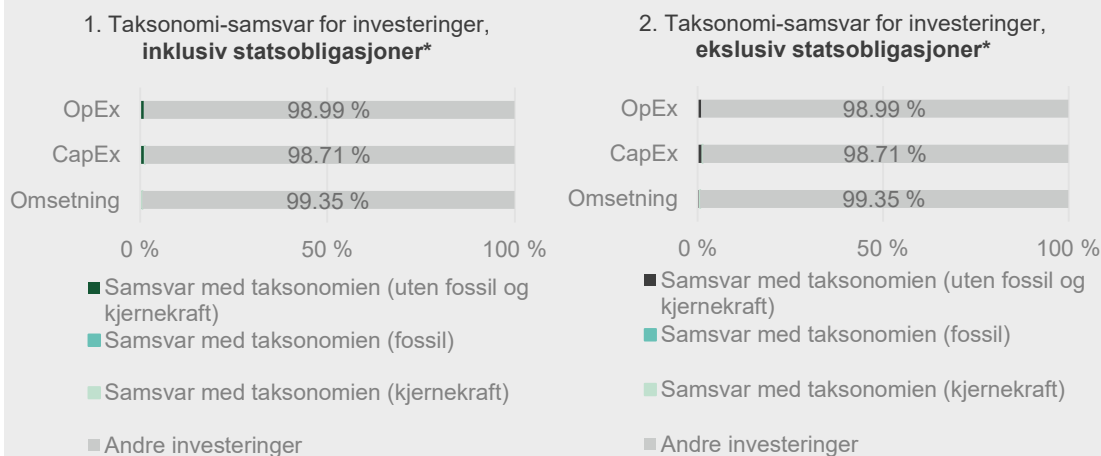
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.6%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 39.6% 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 9.7% 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 1.8%.

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.

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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	RENTEINNTEKTER	6 310 129	1 687 230
	Utbytte	511 578 383	567 660 794
	Gevinst / tap ved realisasjon	663 418 760	349 319 514
	Netto endring urealiserte gevinster	922 521 888	-2 637 800 511
	Andre porteføljeinntekter	6 498 822	2 765 428
	Porteføljeresultat	2 110 327 981	-1 716 367 546
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 570 059	-935 300
	Forvaltningshonorar	-27 935 078	-31 672 040
	Forvaltningsresultat	-29 505 137	-32 607 340
	Resultat før skatt	2 080 822 844	-1 748 974 885
2	Skattekostnad	-131 535 570	-123 855 830
	Årsresultat	1 949 287 274	-1 872 830 715
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 949 287 274	-1 872 830 715
	Sum anvendt årsresultat	1 949 287 274	-1 872 830 715

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	16 128 124 005	15 428 314 618
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2 517	2 462
	Andre fordringer	82 566 683	51 511 541
	Bankinnskudd	428 149 769	176 103 489
	Sum eiendeler	16 638 842 974	15 655 932 110
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	14 138 009 360	7 011 130 614
	Over- / underkurs	-3 858 921 970	4 272 587 664
	Sum innskutt egenkapital	10 279 087 390	11 283 718 278
	Opptjent egenkapital	6 256 632 806	4 307 345 533
6	Sum egenkapital	16 535 720 196	15 591 063 811
GJELD			
	Annen gjeld	103 122 778	64 868 299
	Sum gjeld	103 122 778	64 868 299
	Sum egenkapital og gjeld	16 638 842 974	15 655 932 110

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2 080 822 844	-1 748 974 885
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-673 876 029	-381 706 158
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-922 966 382	2 638 059 646
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	440 317	282 395
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-7 590 135
Årets skattemessig resultat	484 420 750	500 070 862
Grunnlag betalbar skatt i år	484 420 750	500 070 862
Beregnet skatt	106 572 565	110 015 590
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	52 817 980	50 869 522
Betalbar skatt i år	53 754 585	59 146 068
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	53 754 585	59 146 068
Kildeskatt	75 976 351	65 193 179
Endring utsatt skatt	1 585 448	-469 798
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	219 186	-13 619
Skattekostnad	131 535 570	123 855 830
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	7 206 584	-2 041 315
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	7 206 584	-2 041 315
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 585 448	449 089
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-449 089
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-1 585 448	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	286 200	26 176 167	28 196 275	2 020 108	0,17 %	0,01 %
BAJAJ AUTO LTD	INR	17 934	7 552 040	14 877 336	7 325 296	0,09 %	0,01 %
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	944 000	3 976 310	4 309 418	333 107	0,03 %	0,01 %
BYD CO LTD-H	HKD	59 000	17 566 165	16 451 908	(1 114 258)	0,10 %	0,01 %
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	TWD	478 756	7 098 377	7 113 224	14 847	0,04 %	0,01 %
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TRY	14 161	3 063 192	3 600 972	537 779	0,02 %	0,00 %
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	1 399 715	24 063 572	15 637 677	(8 425 894)	0,09 %	0,01 %
GIANT MANUFACTURING	TWD	67 538	5 769 955	4 112 178	(1 657 777)	0,02 %	0,02 %
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	HKD	724 800	4 093 893	3 421 876	(672 017)	0,02 %	0,02 %
HERO MOTOCORP LTD	INR	61 238	22 103 988	30 937 762	8 833 774	0,19 %	0,03 %
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	TWD	69 500	10 285 294	16 305 606	6 020 312	0,10 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	31 436	45 056 933	50 445 134	5 388 201	0,31 %	0,01 %
LG ELECTRONICS INC	KRW	25 327	18 836 550	20 331 017	1 494 467	0,12 %	0,02 %
LOJAS RENNER S.A.	BRL	244 125	12 648 532	8 890 957	(3 757 575)	0,05 %	0,03 %
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	INR	215 176	16 195 350	45 415 494	29 220 144	0,27 %	0,02 %
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	30 904	29 067 610	38 856 686	9 789 076	0,23 %	0,01 %
MR PRICE GROUP LTD	ZAR	74 193	8 323 248	6 460 888	(1 862 360)	0,04 %	0,03 %
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	51 127	75 466 339	88 812 190	13 345 851	0,54 %	0,03 %
POU CHEN	TWD	508 000	5 202 829	5 194 313	(8 516)	0,03 %	0,02 %
TATA MOTORS LTD	INR	373 728	15 452 892	35 574 365	20 121 474	0,22 %	0,01 %
THE FOSCHINI GROUP LTD	ZAR	77 810	6 645 858	4 794 655	(1 851 203)	0,03 %	0,02 %
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	TRY	22 956	2 494 498	1 657 689	(836 809)	0,01 %	0,00 %
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	201 764	5 723 127	8 089 774	2 366 648	0,05 %	0,02 %
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	HKD	193 000	9 331 315	4 688 929	(4 642 386)	0,03 %	0,01 %
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	TWD	46 907	5 909 585	8 723 281	2 813 696	0,05 %	0,02 %
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	THB	1 611 752	5 882 952	5 610 814	(272 138)	0,03 %	0,01 %
JUMBO SA	EUR	65 388	12 632 197	18 426 909	5 794 712	0,11 %	0,05 %
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	THB	889 916	6 698 061	7 811 111	1 113 050	0,05 %	0,02 %
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	190 800	23 207 475	19 951 424	(3 256 051)	0,12 %	0,01 %
HOTEL SHILLA CO LTD	KRW	7 397	4 601 855	3 814 705	(787 150)	0,02 %	0,02 %
LPP SA	PLN	238	5 895 918	9 951 592	4 055 674	0,06 %	0,02 %
BHARAT FORGE LTD	INR	60 263	3 300 984	9 107 704	5 806 720	0,06 %	0,01 %
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	640 743	5 700 652	3 241 701	(2 458 951)	0,02 %	0,03 %
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	TWD	132 236	5 879 101	7 657 617	1 778 517	0,05 %	0,01 %
EICHER MOTORS LTD	INR	31 376	9 407 107	15 866 447	6 459 340	0,10 %	0,01 %
TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	100 200	26 487 668	12 852 302	(13 635 366)	0,08 %	0,02 %
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	74 000	11 167 195	13 347 027	2 179 832	0,08 %	0,02 %
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	HKD	229 000	4 158 338	4 020 765	(137 573)	0,02 %	0,02 %
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	HKD	134 400	6 062 992	6 642 359	579 366	0,04 %	0,02 %
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	TWD	35 000	4 506 721	4 088 355	(418 365)	0,02 %	0,01 %
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	94 600	39 901 217	40 763 741	862 524	0,25 %	0,02 %
MINTH GROUP LTD	HKD	146 000	5 800 576	2 996 397	(2 804 179)	0,02 %	0,01 %
BYD CO LTD -A	CNY	200 118	58 213 576	56 738 811	(1 474 765)	0,34 %	0,01 %
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	CNY	38 400	1 321 821	2 055 964	734 144	0,01 %	0,00 %
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	CNY	57 400	1 884 833	1 338 120	(546 713)	0,01 %	0,00 %
MAGAZINE LUIZA SA	BRL	716 396	13 003 323	3 235 154	(9 768 169)	0,02 %	0,01 %
SAIC MOTOR CORP LTD-A	CNY	130 600	3 917 021	2 530 287	(1 386 734)	0,02 %	0,00 %
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	CNY	119 200	1 190 532	530 842	(659 690)	0,00 %	0,00 %
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	CNY	87 964	1 459 732	2 119 913	660 181	0,01 %	0,00 %
OPPEIN HOME GROUP INC-A	CNY	8 360	1 517 186	833 310	(683 876)	0,01 %	0,00 %
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	CNY	4 900	197 895	152 821	(45 074)	0,00 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	CNY	30 100	921 446	828 848	(92 599)	0,01 %	0,00 %
ALLEGRO.EU SA	PLN	115 187	16 892 626	9 913 851	(6 978 775)	0,06 %	0,01 %
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	INR	18 684	4 102 208	5 856 965	1 754 758	0,04 %	0,01 %
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN	THB	502 550	4 315 396	6 130 627	1 815 231	0,04 %	0,01 %
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	CNY	2 900	372 965	544 456	171 491	0,00 %	0,00 %
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	HKD	190 000	3 464 241	1 173 780	(2 290 461)	0,01 %	0,01 %
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	CNY	31 200	5 947 530	3 739 014	(2 208 516)	0,02 %	0,00 %
COWAY CO LTD	KRW	14 575	8 319 443	6 574 037	(1 745 406)	0,04 %	0,02 %
FALABELLA SA	CLP	211 614	10 614 845	5 414 035	(5 200 810)	0,03 %	0,01 %
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	HKD	429 000	15 477 433	8 112 621	(7 364 812)	0,05 %	0,01 %
HAIER SMART HOME CO LTD-A	CNY	77 900	2 820 027	2 342 533	(477 494)	0,01 %	0,00 %
HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	529 324	10 736 823	15 179 926	4 443 102	0,09 %	0,02 %
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	16 078	4 328 775	5 755 929	1 427 155	0,03 %	0,01 %
HANON SYSTEMS	KRW	51 293	4 591 483	2 948 582	(1 642 901)	0,02 %	0,01 %
HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	13 636	25 360 061	25 483 726	123 665	0,15 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	KRW	9 575	6 116 850	8 622 485	2 505 635	0,05 %	0,03 %
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	KRW	4 878	3 058 693	4 365 814	1 307 121	0,03 %	0,02 %
JOLLIBEE FOODS CORP	PHP	107 510	4 064 007	4 956 901	892 895	0,03 %	0,01 %
JUBILANT FOODWORKS LTD	INR	224 551	13 155 813	15 485 193	2 329 380	0,09 %	0,03 %
KIA CORP	KRW	59 782	28 705 366	47 140 917	18 435 551	0,29 %	0,01 %
MEITUAN-CLASS B	HKD	1 185 712	268 485 135	126 299 778	(142 185 357)	0,76 %	0,02 %
MRF LTD	INR	410	3 799 237	6 483 867	2 684 630	0,04 %	0,01 %
NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A	CNY	28 800	905 703	740 675	(165 028)	0,00 %	0,00 %
NIO INC - ADR	USD	329 000	94 598 103	30 304 913	(64 293 190)	0,18 %	0,02 %
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	CNY	15 300	285 424	216 241	(69 184)	0,00 %	0,00 %
TITAN CO LTD	INR	82 597	14 548 433	37 050 114	22 501 681	0,22 %	0,01 %
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	HKD	513 000	5 829 611	4 056 583	(1 773 027)	0,02 %	0,01 %
TRENT LTD	INR	87 072	16 111 159	32 463 653	16 352 494	0,20 %	0,02 %
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	CNY	128 500	957 291	815 147	(142 144)	0,00 %	0,00 %
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	278 000	4 924 732	4 960 648	35 916	0,03 %	0,01 %
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	CNY	3 100	295 709	235 314	(60 395)	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	CNY	104 400	745 651	1 094 310	348 659	0,01 %	0,00 %
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	CNY	9 900	1 367 235	587 467	(779 768)	0,00 %	0,00 %
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	HKD	481 000	12 574 069	3 816 053	(8 758 017)	0,02 %	0,03 %
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	CNY	4 300	281 697	184 106	(97 591)	0,00 %	0,00 %
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	HKD	301 200	5 606 385	5 656 680	50 295	0,03 %	0,01 %
VIBRA ENERGIA SA	BRL	374 300	15 089 555	17 810 668	2 721 113	0,11 %	0,03 %
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	AED	642 304	6 745 305	6 571 445	(173 860)	0,04 %	0,01 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	3 870 800	765 618 901	380 594 052	(385 024 849)	2,30 %	0,02 %
ASSET WORLD CORP PCL-FOREIGN	THB	1 808 700	2 690 201	1 915 836	(774 365)	0,01 %	0,01 %
F&F CO LTD / NEW	KRW	4 270	5 538 033	3 003 449	(2 534 584)	0,02 %	0,01 %
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	CNY	33 600	2 444 645	1 213 426	(1 231 219)	0,01 %	0,00 %
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	CNY	7 000	977 733	1 298 166	320 433	0,01 %	0,00 %
JASON FURNITURE HANGZHOU C-A	CNY	8 580	764 395	430 016	(334 379)	0,00 %	0,00 %
MOMO.COM INC	TWD	22 220	5 963 945	3 742 551	(2 221 394)	0,02 %	0,01 %
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	CNY	22 300	1 719 709	2 347 043	627 335	0,01 %	0,00 %
OZON HOLDINGS PLC - ADR	USD	17 401	8 769 655	389 929	(8 379 726)	0,00 %	0,01 %
SAILUN GROUP CO LTD-A	CNY	78 200	1 500 533	1 315 750	(184 782)	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A	CNY	50 400	718 598	448 179	(270 420)	0,00 %	0,00 %
ZOMATO LTD	INR	1 192 479	12 113 550	18 002 599	5 889 048	0,11 %	0,01 %
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	HKD	1 119 600	22 249 495	16 920 317	(5 329 178)	0,10 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BTG HOTELS GROUP CO LTD-A	CNY	36 300	1 138 089	811 926	(326 163)	0,00 %	0,00 %
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	HKD	19 500	4 772 352	1 943 955	(2 828 397)	0,01 %	0,02 %
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	33 300	1 749 573	1 533 996	(215 577)	0,01 %	0,00 %
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	CNY	81 300	2 040 638	1 018 656	(1 021 982)	0,01 %	0,00 %
H WORLD GROUP LTD-ADR	USD	48 200	18 891 731	16 369 039	(2 522 693)	0,10 %	0,02 %
INDIAN HOTELS CO LTD	INR	489 148	22 246 565	26 168 333	3 921 767	0,16 %	0,03 %
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	257 200	28 714 921	49 206 571	20 491 651	0,30 %	0,01 %
MR DIY GROUP M BHD	MYR	676 950	3 046 042	2 169 446	(876 595)	0,01 %	0,01 %
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	HKD	348 900	25 995 817	25 071 061	(924 756)	0,15 %	0,02 %
PEPCO GROUP NV	PLN	36 102	3 110 607	2 429 822	(680 786)	0,01 %	0,01 %
PEPKOR HOLDINGS LTD	ZAR	474 095	6 315 518	5 168 222	(1 147 295)	0,03 %	0,01 %
POP MART INTERNATIONAL GROUP	HKD	101 200	4 319 254	2 665 293	(1 653 960)	0,02 %	0,01 %
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	INR	592 539	4 597 915	7 372 570	2 774 656	0,04 %	0,01 %
SHENZHEN KEDALI INDUSTRY C-A	CNY	1 700	375 046	205 603	(169 443)	0,00 %	0,00 %
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	INR	37 771	13 954 675	16 325 966	2 371 291	0,10 %	0,02 %
TVS MOTOR CO LTD	INR	53 625	6 757 992	13 258 019	6 500 026	0,08 %	0,01 %
XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	232 700	33 188 116	17 160 064	(16 028 052)	0,10 %	0,02 %
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	784 500	11 325 097	4 499 570	(6 825 527)	0,03 %	0,03 %
EAST BUY HOLDING LTD	HKD	93 500	4 644 708	3 380 616	(1 264 091)	0,02 %	0,01 %
PDD HOLDINGS INC	USD	135 800	130 095 430	201 782 567	71 687 138	1,22 %	0,01 %
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	AED	555 826	6 944 245	4 810 627	(2 133 618)	0,03 %	0,01 %
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	IDR	394 539 300	25 772 769	22 380 139	(3 392 630)	0,14 %	0,03 %
GREAT WALL MOTOR CO LTD-H	HKD	548 237	11 953 516	7 230 124	(4 723 392)	0,04 %	0,02 %
JD.COM INC-CLASS A	HKD	547 084	134 105 739	80 047 174	(54 058 564)	0,48 %	0,02 %
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	USD	20 800	3 857 647	4 309 267	451 619	0,03 %	0,01 %
OFFCN EDUCATION TECHNOLOGY-A	CNY	197 900	1 660 363	1 156 205	(504 158)	0,01 %	0,00 %
SONA BLW PRECISION FORGINGS	INR	92 364	7 035 261	7 265 080	229 819	0,04 %	0,02 %
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	127 300	40 480 381	45 960 774	5 480 393	0,28 %	0,02 %
Forbruksvarer Total			2 668 776 413	2 191 825 698	(476 950 715)	13,25 %	
AMOREPACIFIC CORP	KRW	7 836	12 218 239	8 959 629	(3 258 610)	0,05 %	0,01 %
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	127 000	7 247 773	14 121 289	6 873 516	0,09 %	0,01 %
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	184 910	15 932 027	19 122 895	3 190 868	0,12 %	0,03 %
CENCOSUD SA	CLP	298 103	5 487 986	5 737 442	249 456	0,03 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	1 025 592	7 791 991	5 980 982	(1 811 009)	0,04 %	0,01 %
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	IDR	3 947 800	13 366 472	13 084 745	(281 727)	0,08 %	0,02 %
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	711 286	33 965 229	19 426 879	(14 538 350)	0,12 %	0,02 %
CJ CHEILJEDANG CORP	KRW	1 764	4 557 953	4 506 830	(51 123)	0,03 %	0,01 %
CP ALL PCL-FOREIGN	THB	1 597 009	28 616 713	26 609 527	(2 007 186)	0,16 %	0,02 %
DABUR INDIA LTD	INR	163 305	9 400 650	11 105 174	1 704 523	0,07 %	0,01 %
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	463 855	34 698 202	61 476 905	26 778 704	0,37 %	0,02 %
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	96 714	6 137 187	13 351 913	7 214 726	0,08 %	0,01 %
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	MXN	325 828	6 178 087	16 794 681	10 616 594	0,10 %	0,01 %
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	325 079	17 668 860	12 282 154	(5 386 706)	0,07 %	0,03 %
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	192 734	43 731 765	62 661 266	18 929 501	0,38 %	0,01 %
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	1 174 300	4 847 471	4 995 890	148 419	0,03 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	342 058	4 771 450	7 829 957	3 058 507	0,05 %	0,02 %
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	269 200	13 296 473	12 982 375	(314 098)	0,08 %	0,02 %
PPB GROUP BERHAD	MYR	180 020	6 092 263	5 761 209	(331 054)	0,03 %	0,01 %
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	287 000	25 423 945	25 594 495	170 550	0,15 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RAIA DROGASIL SA	BRL	308 684	13 029 843	18 973 592	5 943 749	0,11 %	0,02 %
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	125 941	13 891 227	19 236 866	5 345 638	0,12 %	0,02 %
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	HKD	1 104 000	18 428 930	13 669 275	(4 759 655)	0,08 %	0,02 %
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	1 994 600	7 787 990	4 644 132	(3 143 858)	0,03 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	HKD	625 000	5 401 939	4 511 412	(890 527)	0,03 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	1 146 657	25 047 171	28 268 040	3 220 870	0,17 %	0,02 %
UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	224 920	5 581 750	4 875 753	(705 997)	0,03 %	0,01 %
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	2 409 996	18 838 898	14 794 415	(4 044 483)	0,09 %	0,02 %
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	448 000	2 548 244	3 124 874	576 630	0,02 %	0,00 %
NESTLE INDIA LTD	INR	8 579	21 006 908	27 829 878	6 822 971	0,17 %	0,00 %
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	371 238	855 844	-	(855 844)	0,00 %	0,00 %
GRUMA S.A.B.-B	MXN	45 013	4 361 023	8 399 072	4 038 049	0,05 %	0,01 %
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	HKD	1 148 000	15 762 791	6 330 634	(9 432 157)	0,04 %	0,01 %
BGF RETAIL CO LTD	KRW	4 638	6 278 778	4 802 010	(1 476 768)	0,03 %	0,03 %
MARICO LTD	INR	122 287	5 983 950	8 185 999	2 202 049	0,05 %	0,01 %
BERLI JUCKER PUB CO-FORGN	THB	324 800	3 595 115	2 416 005	(1 179 110)	0,01 %	0,01 %
BID CORP LTD	ZAR	78 015	13 074 883	18 484 401	5 409 518	0,11 %	0,02 %
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	25 224	11 215 790	16 434 023	5 218 234	0,10 %	0,01 %
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	KRW	5 576	4 515 960	5 104 845	588 885	0,03 %	0,01 %
SIME DARBY PLANTATION BHD	MYR	1 129 159	11 079 659	11 130 491	50 831	0,07 %	0,02 %
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	79 287	34 554 475	39 505 621	4 951 147	0,24 %	0,01 %
CLICKS GROUP LTD	ZAR	63 626	9 036 322	11 508 567	2 472 245	0,07 %	0,03 %
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	CNY	147 570	12 173 284	8 019 342	(4 153 942)	0,05 %	0,00 %
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	CNY	52 500	2 011 016	2 007 992	(3 024)	0,01 %	0,00 %
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	212 380	10 036 453	8 135 164	(1 901 289)	0,05 %	0,00 %
QL RESOURCES BHD	MYR	259 100	2 329 025	3 269 850	940 825	0,02 %	0,01 %
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	HKD	106 000	2 955 530	1 709 492	(1 246 038)	0,01 %	0,01 %
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	CNY	66 542	1 552 873	888 057	(664 816)	0,01 %	0,00 %
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	CNY	84 100	974 603	717 747	(256 856)	0,00 %	0,00 %
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	HKD	115 100	10 525 843	2 658 629	(7 867 214)	0,02 %	0,01 %
ANGEL YEAST CO LTD-A	CNY	25 400	1 842 248	1 279 553	(562 695)	0,01 %	0,00 %
ATACADAO SA	BRL	336 400	8 804 477	8 756 155	(48 321)	0,05 %	0,02 %
BY-HEALTH CO LTD-A	CNY	54 400	1 810 719	1 326 607	(484 111)	0,01 %	0,00 %
CHINA FEIHE LTD	HKD	849 000	7 756 067	4 714 928	(3 041 139)	0,03 %	0,01 %
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	131 875	6 642 644	12 730 483	6 087 840	0,08 %	0,03 %
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	34 047	6 439 234	10 511 450	4 072 216	0,06 %	0,01 %
DINO POLSKA SA	PLN	11 293	6 280 445	13 436 813	7 156 368	0,08 %	0,01 %
E-MART INC	KRW	4 639	5 984 115	2 802 081	(3 182 033)	0,02 %	0,02 %
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	CNY	46 411	3 731 176	2 984 646	(746 529)	0,02 %	0,00 %
IOI CORP BHD	MYR	1 522 300	13 820 691	13 222 609	(598 082)	0,08 %	0,02 %
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	CNY	11 500	979 093	462 736	(516 357)	0,00 %	0,00 %
JUEWEI FOOD CO LTD-A	CNY	21 600	1 723 330	830 785	(892 545)	0,01 %	0,00 %
NATURA &CO HOLDING SA	BRL	223 385	16 285 332	7 888 088	(8 397 244)	0,05 %	0,02 %
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	MYR	20 000	6 059 427	5 198 304	(861 123)	0,03 %	0,01 %
OSOTSPA PCL-FOREIGN	THB	447 900	4 883 882	2 931 875	(1 952 007)	0,02 %	0,01 %
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	204 766	16 736 808	27 159 529	10 422 721	0,16 %	0,02 %
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	199 000	4 792 001	5 888 083	1 096 083	0,04 %	0,02 %
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	1 451 600	43 678 191	62 303 932	18 625 741	0,38 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	CNY	13 955	727 971	800 116	72 145	0,00 %	0,00 %
CHONGQING FULING ZHACAI-A	CNY	50 960	1 868 640	1 042 775	(825 865)	0,01 %	0,00 %
TOLY BREAD CO LTD-A	CNY	21 638	645 634	237 342	(408 292)	0,00 %	0,00 %
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	260 150	20 304 482	13 229 397	(7 075 084)	0,08 %	0,01 %
CARABAO GROUP PCL-F	THB	82 700	2 922 609	2 030 024	(892 584)	0,01 %	0,01 %
DASHENLIN PHARMACEUTICAL G-A	CNY	24 340	926 025	867 858	(58 166)	0,01 %	0,00 %
HEILONGJIANG AGRICULTURE-A	CNY	32 300	672 840	553 638	(119 202)	0,00 %	0,00 %
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	390 400	18 032 168	22 924 878	4 892 710	0,14 %	0,01 %
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	CNY	21 029	1 437 945	1 005 157	(432 788)	0,01 %	0,00 %
ANJOY FOODS GROUP CO LTD-A	CNY	9 452	1 843 381	1 415 878	(427 504)	0,01 %	0,00 %
LG H&H	KRW	2 864	18 085 048	8 017 315	(10 067 733)	0,05 %	0,02 %
MUYUAN FOODS CO LTD-A	CNY	78 598	5 985 165	4 634 754	(1 350 410)	0,03 %	0,00 %
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	279 500	8 654 556	7 906 199	(748 357)	0,05 %	0,02 %
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	IDR	4 292 000	5 329 557	8 294 714	2 965 157	0,05 %	0,01 %
VARUN BEVERAGES LTD	INR	101 855	7 388 456	15 375 587	7 987 131	0,09 %	0,01 %
YUAN LONGPING HIGH-TECH AG-A	CNY	48 400	1 265 534	977 222	(288 311)	0,01 %	0,00 %
YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOL-A	CNY	8 800	2 732 728	859 023	(1 873 705)	0,01 %	0,00 %
WENS FOODSTUFFS GROUP CO L-A	CNY	105 960	3 063 698	3 043 699	(19 999)	0,02 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			856 003 162	929 666 650	73 663 488	5,62 %	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	211 430	10 751 114	11 628 421	877 307	0,07 %	0,01 %
CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	968 873	8 805 569	10 055 628	1 250 059	0,06 %	0,05 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	11 508 400	48 305 457	61 217 801	12 912 344	0,37 %	0,05 %
EMPRESAS COPEC SA	CLP	217 217	16 600 481	16 192 197	(408 284)	0,10 %	0,02 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	104 896	7 191 150	8 700 773	1 509 623	0,05 %	0,01 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	BRL	1 070 300	50 862 226	87 223 894	36 361 668	0,53 %	0,01 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	1 356 700	61 776 504	105 628 621	43 852 117	0,64 %	0,02 %
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	182 000	8 766 309	8 785 134	18 825	0,05 %	0,02 %
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	815 584	34 059 313	36 278 695	2 219 382	0,22 %	0,02 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	796 123	107 110 042	251 158 036	144 047 994	1,52 %	0,01 %
SK INNOVATION CO LTD	KRW	13 865	19 461 400	15 339 285	(4 122 115)	0,09 %	0,01 %
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TRY	538 938	14 489 158	26 501 011	12 011 853	0,16 %	0,03 %
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	BRL	179 200	4 477 031	9 931 980	5 454 949	0,06 %	0,02 %
DIALOG GROUP BHD	MYR	861 994	5 176 632	3 943 655	(1 232 977)	0,02 %	0,02 %
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	QAR	578 797	4 405 902	5 585 879	1 179 978	0,03 %	0,01 %
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	INR	158 515	4 899 139	7 717 012	2 817 873	0,05 %	0,01 %
INDIAN OIL CORP LTD	INR	1 313 921	15 443 331	20 822 169	5 378 838	0,13 %	0,01 %
PETRONET LNG LTD	INR	221 882	6 569 618	6 029 198	(540 420)	0,04 %	0,01 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	CNY	473 000	2 885 414	3 779 412	893 998	0,02 %	0,00 %
OFFSHORE OIL ENGINEERING-A	CNY	62 699	351 233	533 305	182 073	0,00 %	0,00 %
COSAN SA	BRL	432 000	15 186 564	17 485 466	2 298 902	0,11 %	0,02 %
GAZPROM PJSC	USD	1 997 985	33 788 686	2 540 303	(31 248 383)	0,02 %	0,01 %
LUKOIL PJSC	USD	11 705	10 148 542	629 944	(9 518 598)	0,00 %	0,00 %
LUKOIL PJSC	RUB	65 823	48 702 736	3 542 488	(45 160 248)	0,02 %	0,01 %
QATAR FUEL QSC	QAR	141 373	6 548 497	6 447 234	(101 263)	0,04 %	0,01 %
ROSNEFT OIL CO PJSC	USD	186 519	7 176 195	881 749	(6 294 445)	0,01 %	0,00 %
S-OIL CORP	KRW	24 364	16 009 999	13 371 663	(2 638 336)	0,08 %	0,02 %
SURGUTNEFTEGAS PJSC	USD	1 469 389	5 654 945	314 898	(5 340 047)	0,00 %	0,00 %
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	USD	1 479 351	6 329 849	653 297	(5 676 552)	0,00 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
THAI OIL PCL-FOREIGN	THB	317 463	5 093 361	5 077 072	(16 289)	0,03 %	0,01 %
YANTAI JEREH OILFIELD-A	CNY	17 100	1 011 557	688 313	(323 245)	0,00 %	0,00 %
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	CNY	123 800	976 977	2 169 856	1 192 879	0,01 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	CNY	200 900	2 246 571	1 691 555	(555 015)	0,01 %	0,00 %
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	TWD	290 000	8 914 509	7 744 216	(1 170 293)	0,05 %	0,00 %
HD HYUNDAI	KRW	22 889	11 014 721	11 425 050	410 329	0,07 %	0,03 %
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	HKD	780 000	8 450 590	7 476 555	(974 035)	0,05 %	0,06 %
MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	22 655	6 218 443	6 038 726	(179 717)	0,04 %	0,02 %
ORLEN SA	PLN	269 164	39 910 878	45 533 079	5 622 200	0,28 %	0,02 %
PRIO SA	BRL	420 700	26 148 646	40 503 286	14 354 640	0,24 %	0,05 %
Energi Total			691 919 289	871 266 859	179 347 569	5,27 %	
ABSA GROUP LTD	ZAR	201 964	19 319 138	18 361 354	(957 784)	0,11 %	0,02 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	12 196 531	46 312 310	47 746 582	1 434 272	0,29 %	0,04 %
AKBANK T.A.S.	TRY	1 027 969	9 115 247	12 909 172	3 793 924	0,08 %	0,02 %
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	547 600	5 113 200	4 853 244	(259 956)	0,03 %	0,02 %
AXIS BANK LTD	INR	583 013	49 958 382	78 431 913	28 473 531	0,47 %	0,02 %
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	520 470	12 129 164	16 626 742	4 497 578	0,10 %	0,01 %
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	1 664 329	55 951 284	59 466 086	3 514 802	0,36 %	0,03 %
BANCO DE CHILE	CLP	10 747 736	11 906 588	12 935 086	1 028 499	0,08 %	0,01 %
BANCO DE CREDITO E INVERSION	CLP	16 610	4 516 382	4 606 934	90 552	0,03 %	0,01 %
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	277 100	20 987 286	32 088 987	11 101 701	0,19 %	0,01 %
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	16 062 310	7 081 420	8 032 124	950 704	0,05 %	0,01 %
BANCOLOMBIA SA	COP	63 964	5 043 652	5 567 030	523 378	0,03 %	0,01 %
BANCOLOMBIA SA-PREF	COP	92 185	7 299 365	7 230 556	(68 809)	0,04 %	0,02 %
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	14 860 200	63 354 916	92 135 410	28 780 493	0,56 %	0,01 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	28 569 998	106 591 108	110 730 164	4 139 056	0,67 %	0,03 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	5 752 265	37 337 768	36 434 039	(903 729)	0,22 %	0,02 %
BANK PEKAO SA	PLN	42 846	9 795 041	16 825 402	7 030 361	0,10 %	0,02 %
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	18 312 871	44 698 924	69 152 198	24 453 275	0,42 %	0,01 %
BDO UNIBANK INC	PHP	614 963	10 699 351	14 718 232	4 018 880	0,09 %	0,01 %
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 167 605	30 128 136	32 815 358	2 687 222	0,20 %	0,01 %
CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	350 558	14 798 772	22 388 402	7 589 629	0,14 %	0,02 %
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	1 167 742	5 012 791	6 916 810	1 904 019	0,04 %	0,01 %
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	2 015 000	8 848 490	9 644 114	795 624	0,06 %	0,01 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	28 250 957	194 311 632	170 854 171	(23 457 461)	1,03 %	0,01 %
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	3 760 446	13 881 192	15 616 690	1 735 498	0,09 %	0,02 %
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	HKD	1 702 171	33 677 177	22 403 876	(11 273 300)	0,14 %	0,02 %
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	898 911	43 445 679	31 799 850	(11 645 829)	0,19 %	0,02 %
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	HKD	581 229	19 266 365	11 913 598	(7 352 766)	0,07 %	0,02 %
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	HKD	299 384	4 305 413	2 616 600	(1 688 813)	0,02 %	0,01 %
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	1 868 693	18 993 674	24 161 182	5 167 507	0,15 %	0,02 %
CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD	399 500	8 777 899	8 282 178	(495 720)	0,05 %	0,02 %
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	570 823	8 146 174	13 673 112	5 526 938	0,08 %	0,02 %
CREDICORP LTD	USD	14 829	19 386 788	22 579 289	3 192 501	0,14 %	0,02 %
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	3 413 483	18 729 997	29 142 268	10 412 272	0,18 %	0,02 %
FAR EAST HORIZON LTD	HKD	243 941	1 956 548	1 948 017	(8 532)	0,01 %	0,01 %
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 561 938	13 855 972	23 228 709	9 372 737	0,14 %	0,02 %
FIRSTRAND LTD	ZAR	1 168 011	38 986 751	47 681 387	8 694 636	0,29 %	0,02 %
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	1 869 477	27 395 372	40 086 767	12 691 396	0,24 %	0,01 %
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	602 075	29 969 119	61 655 840	31 686 721	0,37 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	MXN	1 010 584	17 859 829	28 308 690	10 448 861	0,17 %	0,02 %
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	HKD	736 400	8 387 857	3 993 828	(4 394 030)	0,02 %	0,02 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	67 515	19 523 656	23 105 618	3 581 962	0,14 %	0,02 %
HONG LEONG BANK BERHAD	MYR	362 024	15 875 178	15 122 497	(752 681)	0,09 %	0,02 %
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	72 295	2 313 309	2 626 845	313 536	0,02 %	0,01 %
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	2 227 704	10 002 849	16 475 588	6 472 739	0,10 %	0,02 %
ICICI BANK LTD	INR	1 211 915	93 509 904	147 403 503	53 893 599	0,89 %	0,02 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	16 060 173	90 287 598	79 790 843	(10 496 755)	0,48 %	0,02 %
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	61 918	5 148 491	5 790 675	642 184	0,04 %	0,01 %
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	88 056	32 444 675	37 565 035	5 120 360	0,23 %	0,02 %
KOMERCNI BANKA AS	CZK	18 956	5 634 703	6 240 584	605 880	0,04 %	0,01 %
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	KRW	10 896	5 569 589	5 266 901	(302 688)	0,03 %	0,02 %
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	252 282	61 325 832	58 749 227	(2 576 605)	0,36 %	0,01 %
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	942 701	4 548 184	5 160 996	612 812	0,03 %	0,01 %
MALAYAN BANKING BHD	MYR	1 270 925	22 552 792	24 971 581	2 418 788	0,15 %	0,01 %
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	2 697 236	21 914 107	34 987 339	13 073 233	0,21 %	0,02 %
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	449 837	3 944 666	4 232 224	287 558	0,03 %	0,01 %
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	67 693	4 174 652	4 072 826	(101 826)	0,02 %	0,01 %
NEDBANK GROUP LTD	ZAR	101 420	14 762 285	12 178 536	(2 583 749)	0,07 %	0,02 %
OTP BANK PLC	HUF	53 108	17 261 715	24 628 830	7 367 115	0,15 %	0,02 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1 701 698	118 499 668	78 236 853	(40 262 814)	0,47 %	0,02 %
PKO BANK POLSKI SA	PLN	193 655	15 154 511	25 167 385	10 012 874	0,15 %	0,02 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	142 909	12 310 118	17 446 725	5 136 608	0,11 %	0,02 %
REMGRO LTD	ZAR	123 763	4 321 150	11 167 251	6 846 101	0,07 %	0,02 %
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	10 446	17 602 177	21 663 736	4 061 559	0,13 %	0,02 %
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	KRW	11 685	3 450 595	3 547 456	96 861	0,02 %	0,01 %
SANLAM LTD	ZAR	415 307	17 227 484	16 790 211	(437 273)	0,10 %	0,02 %
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	TWD	3 377 582	9 645 338	9 891 339	246 000	0,06 %	0,02 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	101 540	28 012 641	32 147 729	4 135 087	0,19 %	0,02 %
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	2 595 698	9 058 469	16 921 010	7 862 541	0,10 %	0,02 %
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	302 656	27 282 074	34 976 544	7 694 470	0,21 %	0,02 %
STATE BANK OF INDIA	INR	549 528	27 426 331	43 059 942	15 633 611	0,26 %	0,01 %
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	TWD	2 681 968	10 949 282	16 063 422	5 114 140	0,10 %	0,02 %
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	778 032	2 710 997	6 249 682	3 538 685	0,04 %	0,01 %
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	TWD	2 318 662	10 796 877	21 176 414	10 379 538	0,13 %	0,02 %
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	151 100	7 691 205	10 630 107	2 938 902	0,06 %	0,01 %
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	HKD	189 200	6 514 563	3 745 202	(2 769 361)	0,02 %	0,02 %
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	HKD	2 019 510	6 366 131	6 303 717	(62 414)	0,04 %	0,02 %
YES BANK LTD	INR	7 549 246	15 227 874	19 762 671	4 534 796	0,12 %	0,03 %
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	664 542	13 579 137	16 868 778	3 289 640	0,10 %	0,01 %
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	HKD	2 083 000	6 905 547	2 113 116	(4 792 431)	0,01 %	0,02 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	572 000	1 994 551	1 725 931	(268 619)	0,01 %	0,00 %
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	HKD	721 500	3 788 234	3 875 483	87 249	0,02 %	0,02 %
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	623 244	8 927 135	9 857 633	930 498	0,06 %	0,01 %
MASRAF AL RAYAN	QAR	1 318 484	15 087 391	9 532 329	(5 555 062)	0,06 %	0,01 %
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	381 282	23 010 670	22 227 047	(783 623)	0,13 %	0,02 %
QATAR NATIONAL BANK	QAR	1 056 132	54 619 709	47 280 539	(7 339 169)	0,29 %	0,01 %
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	20 440	18 676 448	23 001 334	4 324 885	0,14 %	0,02 %
GF SECURITIES CO LTD-H	HKD	194 000	2 329 641	2 356 612	26 971	0,01 %	0,01 %
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	HKD	307 800	4 647 191	3 947 162	(700 029)	0,02 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BAJAJ FINANCE LTD	INR	62 755	39 760 536	56 122 077	16 361 542	0,34 %	0,01 %
BAJAJ FINSERV LTD	INR	90 247	9 498 907	18 567 506	9 068 600	0,11 %	0,01 %
MONETA MONEY BANK AS	CZK	78 526	2 690 824	3 339 869	649 045	0,02 %	0,02 %
RHB BANK BHD	MYR	893 032	11 180 310	10 756 918	(423 391)	0,07 %	0,02 %
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	1 003 360	45 901 816	38 731 177	(7 170 638)	0,23 %	0,01 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	CNY	100	396	521	126	0,00 %	0,00 %
BANK OF BEIJING CO LTD -A	CNY	289 500	2 091 170	1 877 914	(213 256)	0,01 %	0,00 %
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	CNY	516 726	4 962 373	4 950 115	(12 258)	0,03 %	0,00 %
BANK OF NANJING CO LTD -A	CNY	377 100	4 819 272	3 985 123	(834 149)	0,02 %	0,00 %
BANK OF NINGBO CO LTD -A	CNY	109 670	3 967 549	3 158 121	(809 428)	0,02 %	0,00 %
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	CNY	181 998	1 802 019	1 555 858	(246 162)	0,01 %	0,00 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	CNY	646 100	3 284 152	2 683 037	(601 115)	0,02 %	0,00 %
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	HKD	374 800	7 318 771	5 586 292	(1 732 478)	0,03 %	0,02 %
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	CNY	38 800	1 302 382	1 575 120	272 738	0,01 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-A	CNY	291 907	17 110 037	11 628 683	(5 481 354)	0,07 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	CNY	103 790	2 329 661	2 027 210	(302 451)	0,01 %	0,00 %
CHINA MINSHENG BANKING-A	CNY	17 760	93 680	95 114	1 433	0,00 %	0,00 %
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	CNY	104 100	3 522 058	3 544 798	22 740	0,02 %	0,00 %
CITIC SECURITIES CO-A	CNY	167 516	5 006 924	4 886 256	(120 668)	0,03 %	0,00 %
GF SECURITIES CO LTD-A	CNY	108 356	2 333 570	2 217 247	(116 323)	0,01 %	0,00 %
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	CNY	76 300	1 112 008	933 064	(178 944)	0,01 %	0,00 %
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	CNY	66 900	1 593 504	1 425 470	(168 035)	0,01 %	0,00 %
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	CNY	120 800	2 071 657	1 620 822	(450 835)	0,01 %	0,00 %
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	CNY	129 100	2 864 104	2 578 869	(285 235)	0,02 %	0,00 %
HUAXIA BANK CO LTD-A	CNY	148 500	1 439 631	1 195 065	(244 565)	0,01 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	255 216	6 900 853	5 924 065	(976 788)	0,04 %	0,00 %
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	CNY	26 700	1 672 566	1 190 198	(482 368)	0,01 %	0,00 %
OLD MUTUAL LTD	ZAR	1 201 791	8 468 148	8 716 209	248 061	0,05 %	0,03 %
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	CNY	110 256	1 778 593	1 373 569	(405 025)	0,01 %	0,00 %
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	292 300	6 398 946	3 930 278	(2 468 668)	0,02 %	0,00 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	35	2 579	2 020	(559)	0,00 %	0,00 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	3 291 000	18 720 089	15 965 267	(2 754 822)	0,10 %	0,02 %
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	CNY	434 948	6 018 417	4 123 103	(1 895 314)	0,02 %	0,00 %
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	CNY	401 610	2 711 443	2 553 385	(158 058)	0,02 %	0,00 %
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	HKD	153 700	6 897 293	3 566 220	(3 331 073)	0,02 %	0,01 %
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	CNY	222 800	3 955 776	3 193 583	(762 193)	0,02 %	0,00 %
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	CNY	43 500	393 191	335 120	(58 071)	0,00 %	0,00 %
DONGXING SECURITIES CO LT-A	CNY	34 600	497 267	407 760	(89 507)	0,00 %	0,00 %
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	CNY	64 600	1 171 419	1 426 415	254 996	0,01 %	0,00 %
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	CNY	160 000	1 673 390	1 846 647	173 257	0,01 %	0,00 %
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	CNY	151 450	1 518 709	1 273 023	(245 686)	0,01 %	0,00 %
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	THB	246 700	3 482 922	3 303 113	(179 809)	0,02 %	0,01 %
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	TWD	859 047	11 630 751	13 303 585	1 672 834	0,08 %	0,02 %
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	CNY	49 400	549 093	450 604	(98 489)	0,00 %	0,00 %
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	CNY	66 100	919 965	549 929	(370 036)	0,00 %	0,00 %
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	CNY	81 640	1 097 856	854 573	(243 283)	0,01 %	0,00 %
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	311 758	4 386 926	8 724 019	4 337 093	0,05 %	0,01 %
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	1 528 957	41 501 734	46 510 004	5 008 270	0,28 %	0,03 %
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	267 100	11 240 122	21 002 226	9 762 104	0,13 %	0,01 %
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	BRL	88 600	5 185 663	5 983 074	797 411	0,04 %	0,00 %
BANDHAN BANK LTD	INR	425 942	18 202 808	12 548 809	(5 653 999)	0,08 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	12 170 500	30 459 947	48 566 618	18 106 670	0,29 %	0,01 %
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	IDR	3 863 400	8 312 091	13 696 898	5 384 806	0,08 %	0,01 %
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	PHP	429 928	6 227 506	8 184 445	1 956 939	0,05 %	0,01 %
BOUBYAN BANK K.S.C	KWD	277 171	4 042 207	5 496 890	1 454 682	0,03 %	0,01 %
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	CNY	125 970	1 481 878	1 399 773	(82 104)	0,01 %	0,00 %
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	CNY	43 300	934 756	747 143	(187 613)	0,00 %	0,00 %
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	HKD	2 581 460	11 410 117	8 897 147	(2 512 971)	0,05 %	0,03 %
COMMERCIAL BANK PSQC	QAR	696 524	13 284 029	11 559 585	(1 724 444)	0,07 %	0,02 %
CSC FINANCIAL CO LTD-A	CNY	68 700	2 526 074	2 327 557	(198 517)	0,01 %	0,00 %
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	4 214 804	26 797 080	39 539 971	12 742 892	0,24 %	0,02 %
DB INSURANCE CO LTD	KRW	20 466	11 144 901	13 507 843	2 362 942	0,08 %	0,03 %
DISCOVERY LTD	ZAR	124 400	9 247 061	9 925 953	678 892	0,06 %	0,02 %
EAST MONEY INFORMATION CO-A	CNY	241 492	3 756 752	4 855 106	1 098 354	0,03 %	0,00 %
EMIRATES NBD PJSC	AED	431 890	14 714 947	20 660 353	5 945 407	0,12 %	0,01 %
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	INR	249 539	19 491 760	19 695 003	203 243	0,12 %	0,01 %
HITHTHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	CNY	5 500	596 598	1 235 468	638 870	0,01 %	0,00 %
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	INR	57 794	9 284 883	10 016 510	731 627	0,06 %	0,01 %
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	INR	193 499	12 178 670	12 630 644	451 974	0,08 %	0,01 %
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	1 119 224	51 701 833	79 487 836	27 786 003	0,48 %	0,02 %
ITAUSA SA	BRL	1 283 582	17 002 051	27 828 543	10 826 492	0,17 %	0,02 %
KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	1 853 512	40 652 675	44 478 486	3 825 811	0,27 %	0,01 %
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	USD	391 443	8 131 851	588 706	(7 543 145)	0,00 %	0,02 %
MUTHOOT FINANCE LTD	INR	29 497	4 482 349	5 314 559	832 209	0,03 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	1 728 329	42 598 964	51 071 888	8 472 923	0,31 %	0,02 %
NH INVESTMENT & SECURITIES C	KRW	35 350	3 628 864	2 879 502	(749 363)	0,02 %	0,01 %
PICC HOLDING CO-A	CNY	80 900	733 966	560 690	(173 276)	0,00 %	0,00 %
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	HKD	1 974 103	13 223 023	23 826 336	10 603 312	0,14 %	0,03 %
PUBLIC BANK BERHAD	MYR	3 772 500	15 679 720	35 769 337	20 089 617	0,22 %	0,02 %
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	QAR	241 501	6 867 521	7 099 843	232 322	0,04 %	0,02 %
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	KRW	18 920	12 067 489	10 309 243	(1 758 247)	0,06 %	0,01 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	8 279	4 891 022	10 472 863	5 581 840	0,06 %	0,01 %
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	USD	1 726 224	26 805 165	3 730 933	(23 074 232)	0,02 %	0,01 %
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	INR	117 114	14 227 939	20 476 160	6 248 221	0,12 %	0,01 %
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	TWD	2 402 811	12 141 735	21 229 354	9 087 619	0,13 %	0,02 %
VTB BANK PJSC	USD	818 879 646	8 691 682	149 693	(8 541 988)	0,00 %	0,00 %
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	143 300	14 426 336	14 689 842	263 506	0,09 %	0,02 %
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	CNY	43 400	937 329	648 191	(289 138)	0,00 %	0,00 %
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLD-A	CNY	153 400	1 091 537	683 148	(408 389)	0,00 %	0,00 %
CHINA INTERNATIONAL CAPTAL-A	CNY	28 300	1 983 208	1 541 949	(441 259)	0,01 %	0,00 %
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	CNY	246 090	1 183 843	888 021	(295 821)	0,01 %	0,00 %
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	CNY	91 900	501 440	536 914	35 474	0,00 %	0,00 %
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	THB	236 400	4 568 550	3 059 698	(1 508 852)	0,02 %	0,01 %
SHANXI SECURITIES CO LTD-A	CNY	80 590	725 475	622 012	(103 463)	0,00 %	0,00 %
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	1 579 008	6 330 766	7 158 315	827 548	0,04 %	0,02 %
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	527 562	6 181 547	9 108 501	2 926 954	0,06 %	0,02 %
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	CNY	134 900	2 563 091	2 175 100	(387 991)	0,01 %	0,00 %
BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A	CNY	34 800	769 013	512 771	(256 242)	0,00 %	0,00 %
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A	CNY	54 600	724 970	625 477	(99 493)	0,00 %	0,00 %
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	INR	97 172	6 283 264	14 940 238	8 656 974	0,09 %	0,01 %
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	EUR	614 092	5 187 586	11 091 598	5 904 012	0,07 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GUOLIAN SECURITIES CO LTD-A	CNY	43 100	745 826	669 014	(76 811)	0,00 %	0,00 %
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	CNY	65 500	695 707	640 606	(55 101)	0,00 %	0,00 %
HUAXI SECURITIES CO LTD-A	CNY	57 462	723 351	638 515	(84 836)	0,00 %	0,00 %
KAKAObANK CORP	KRW	37 442	15 737 553	8 414 561	(7 322 992)	0,05 %	0,01 %
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	INR	69 772	7 889 682	6 468 588	(1 421 095)	0,04 %	0,01 %
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	CNY	109 700	698 819	642 479	(56 340)	0,00 %	0,00 %
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	CNY	109 000	1 411 682	1 070 729	(340 953)	0,01 %	0,00 %
AU SMALL FINANCE BANK LTD	INR	37 802	2 997 665	3 632 662	634 997	0,02 %	0,01 %
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	INR	6 606	5 060 902	6 187 413	1 126 510	0,04 %	0,01 %
BANCO DEL BAJIO SA	MXN	196 600	6 298 506	6 696 831	398 325	0,04 %	0,02 %
BANK OF CHANGSHA CO LTD-A	CNY	59 000	644 415	576 189	(68 225)	0,00 %	0,00 %
GUANGZHOU YUEXIU CAPITAL H-A	CNY	92 745	805 654	799 495	(6 159)	0,00 %	0,00 %
GULF BANK	KWD	460 395	4 074 864	4 276 169	201 305	0,03 %	0,01 %
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	254 653	3 555 331	5 293 375	1 738 045	0,03 %	0,01 %
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	153 800	6 424 376	6 177 772	(246 604)	0,04 %	0,01 %
LUFAX HOLDING LTD-ADR	USD	40 725	8 878 142	1 269 724	(7 608 418)	0,01 %	0,01 %
MBANK SA	PLN	2 855	2 994 738	3 944 833	950 096	0,02 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	129 755	4 737 553	9 156 079	4 418 526	0,06 %	0,01 %
SCB X PCL-FOREIGN	THB	313 676	10 311 152	9 893 021	(418 131)	0,06 %	0,01 %
SHRIRAM FINANCE LTD	INR	67 951	11 012 231	17 027 976	6 015 744	0,10 %	0,02 %
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	699 907	3 870 601	4 702 756	832 155	0,03 %	0,01 %
BANK OF BARODA	INR	560 466	12 354 873	15 807 529	3 452 656	0,10 %	0,01 %
DUKHAN BANK	QAR	418 496	5 083 073	4 665 677	(417 396)	0,03 %	0,01 %
EFG HOLDING S.A.E.	EGP	335 658	1 638 562	1 837 523	198 961	0,01 %	0,02 %
HDFC BANK LIMITED	INR	640 352	109 975 839	133 579 287	23 603 448	0,81 %	0,01 %
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	INR	718 201	97 755 045	20 418 483	(77 336 562)	0,12 %	0,01 %
KAKAOPAY CORP	KRW	6 891	3 356 603	2 678 902	(677 701)	0,02 %	0,01 %
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	KRW	22 890	4 088 845	10 667 456	6 578 611	0,06 %	0,01 %
OUTSURANCE GROUP LTD	ZAR	222 876	4 920 040	5 223 135	303 096	0,03 %	0,01 %
QIFU TECHNOLOGY INC	USD	28 800	6 913 272	4 627 099	(2 286 172)	0,03 %	0,02 %
SHANGHAI RURAL COMMERCIAL -A	CNY	191 900	1 680 308	1 577 305	(103 002)	0,01 %	0,00 %
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	TWD		(281 866)		281 866	0,00 %	0,00 %
FAR EAST HORIZON LTD-RTS	HKD		(23 636)		23 636	0,00 %	0,00 %
Finans Total			3 256 880 082	3 626 523 880	369 643 798	21,93 %	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	90 116	8 120 513	10 184 081	2 063 568	0,06 %	0,02 %
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	THB	2 743 401	18 895 930	22 651 348	3 755 417	0,14 %	0,02 %
CELLTRION INC	KRW	35 927	46 743 320	57 084 612	10 341 293	0,35 %	0,02 %
CIPLA LTD	INR	125 361	12 620 043	19 067 766	6 447 723	0,12 %	0,02 %
DIVI'S LABORATORIES LTD	INR	28 243	12 999 311	13 456 257	456 946	0,08 %	0,01 %
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	36 433	21 519 869	25 779 852	4 259 983	0,16 %	0,02 %
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	997 300	13 020 038	13 291 301	271 263	0,08 %	0,01 %
KALBE FARMA TBK PT	IDR	4 473 900	4 442 834	4 751 013	308 179	0,03 %	0,01 %
LUPIN LTD	INR	50 661	7 946 005	8 179 598	233 593	0,05 %	0,01 %
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	579 200	8 811 979	5 732 614	(3 079 365)	0,03 %	0,01 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	199 811	3 728 911	2 967 734	(761 177)	0,02 %	0,02 %
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	333 671	8 556 791	8 874 650	317 859	0,05 %	0,02 %
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	217 642	20 070 520	33 453 256	13 382 737	0,20 %	0,01 %
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	23 795	9 619 749	16 564 854	6 945 105	0,10 %	0,02 %
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	33 207	6 341 339	8 528 339	2 186 999	0,05 %	0,02 %
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	2 213 830	9 925 445	9 991 098	65 653	0,06 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	55 734	5 219 060	7 373 340	2 154 280	0,04 %	0,01 %
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	158 911	6 924 031	10 496 601	3 572 571	0,06 %	0,02 %
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	HKD	301 000	5 084 700	5 418 038	333 338	0,03 %	0,01 %
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	2 132 400	16 565 855	20 134 681	3 568 827	0,12 %	0,02 %
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	HKD	130 000	5 569 860	2 874 298	(2 695 562)	0,02 %	0,02 %
HANMI PHARM CO LTD	KRW	1 552	3 271 731	4 315 206	1 043 475	0,03 %	0,01 %
3SBIO INC	HKD	429 300	3 644 127	4 198 732	554 605	0,03 %	0,02 %
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	4 155	16 376 751	24 900 737	8 523 986	0,15 %	0,01 %
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	HKD	142 510	3 074 927	1 560 619	(1 514 308)	0,01 %	0,01 %
HLB INC	KRW	26 002	4 767 741	10 395 426	5 627 685	0,06 %	0,02 %
CELLTRION PHARM INC	KRW	3 511	2 498 018	2 552 784	54 766	0,02 %	0,01 %
GENSCRIPT BIOTECH CORP	HKD	244 000	6 077 376	6 302 437	225 061	0,04 %	0,01 %
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	CNY	18 600	820 048	761 742	(58 306)	0,00 %	0,00 %
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	CNY	19 040	771 791	1 130 382	358 591	0,01 %	0,00 %
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	CNY	46 083	1 011 178	396 592	(614 586)	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	CNY	23 610	1 467 405	846 225	(621 180)	0,01 %	0,00 %
TOP GLOVE CORP BHD	MYR	1 362 000	6 656 979	2 709 218	(3 947 760)	0,02 %	0,02 %
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	868 500	77 473 642	33 434 975	(44 038 667)	0,20 %	0,02 %
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHA-A	CNY	10 455	3 467 431	3 622 850	155 419	0,02 %	0,00 %
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	CNY	12 900	511 267	918 622	407 355	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	CNY	52 600	1 229 055	1 260 116	31 062	0,01 %	0,00 %
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	CNY	20 300	569 271	844 444	275 173	0,01 %	0,00 %
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	CNY	62 580	684 807	628 178	(56 629)	0,00 %	0,00 %
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	CNY	332 629	9 729 332	7 535 212	(2 194 120)	0,05 %	0,00 %
ASYMCHEM LABORATORIES TIAN-A	CNY	4 060	483 786	674 974	191 189	0,00 %	0,00 %
BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A	CNY	4 700	942 158	346 941	(595 217)	0,00 %	0,00 %
BGI GENOMICS CO LTD-A	CNY	4 100	722 229	281 808	(440 420)	0,00 %	0,00 %
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	CNY	4 900	2 221 765	1 023 016	(1 198 748)	0,01 %	0,00 %
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	HKD	398 500	3 228 454	2 658 797	(569 657)	0,02 %	0,01 %
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	CNY	37 650	2 641 856	3 294 626	652 770	0,02 %	0,00 %
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	CNY	6 300	554 823	495 901	(58 922)	0,00 %	0,00 %
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	HKD	30 400	5 138 327	1 397 663	(3 740 664)	0,01 %	0,02 %
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	700 000	18 377 167	14 348 078	(4 029 089)	0,09 %	0,01 %
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	BRL	1 045 900	15 362 219	9 730 570	(5 631 649)	0,06 %	0,01 %
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	CNY	11 700	415 910	370 763	(45 148)	0,00 %	0,00 %
HUMANWELL HEALTHCARE GROUP-A	CNY	13 900	617 862	494 817	(123 044)	0,00 %	0,00 %
HYPERA SA	BRL	136 300	9 063 608	10 187 322	1 123 714	0,06 %	0,02 %
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	258 000	16 438 047	14 344 826	(2 093 221)	0,09 %	0,02 %
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A	CNY	18 240	895 030	580 622	(314 409)	0,00 %	0,00 %
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	CNY	24 500	657 793	566 939	(90 854)	0,00 %	0,00 %
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	HKD	70 875	4 935 679	1 458 274	(3 477 405)	0,01 %	0,02 %
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	CNY	62 800	766 685	719 413	(47 272)	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	CNY	24 480	1 963 320	951 722	(1 011 598)	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	39 800	19 406 042	16 561 801	(2 844 240)	0,10 %	0,00 %
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	KRW	6 391	4 885 557	5 059 762	174 205	0,03 %	0,01 %
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A	CNY	4 900	1 231 777	536 417	(695 360)	0,00 %	0,00 %
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	24 334	3 058 521	6 847 039	3 788 518	0,04 %	0,01 %
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	CNY	19 500	603 752	656 472	52 720	0,00 %	0,00 %
WUXI APPTTEC CO LTD-A	CNY	127 084	13 756 775	13 240 746	(516 029)	0,08 %	0,00 %
YUHAN CORP	KRW	12 414	3 704 970	6 734 929	3 029 959	0,04 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ZAI LAB LTD-ADR	USD	19 890	8 829 510	5 520 575	(3 308 936)	0,03 %	0,02 %
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	CNY	18 600	974 055	390 726	(583 330)	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	CNY	67 896	2 202 712	1 648 917	(553 795)	0,01 %	0,00 %
AKESO INC	HKD	123 000	6 488 753	7 422 711	933 958	0,04 %	0,01 %
APELOA PHARMACEUTICAL CO-A	CNY	20 200	726 494	445 163	(281 331)	0,00 %	0,00 %
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	CNY	15 300	2 155 247	1 370 839	(784 408)	0,01 %	0,00 %
JOINN LABORATORIES CHINA C-A	CNY	16 189	1 470 208	549 643	(920 565)	0,00 %	0,00 %
REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRL	141 300	9 977 107	8 496 091	(1 481 016)	0,05 %	0,01 %
ZHEJIANG WOLWO BIO-PHARMAC-A	CNY	5 300	608 707	220 091	(388 616)	0,00 %	0,00 %
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	CNY	14 616	1 947 861	1 572 428	(375 433)	0,01 %	0,00 %
DAAN GENE CO LTD-A	CNY	28 200	720 219	390 889	(329 330)	0,00 %	0,00 %
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	CNY	13 300	714 791	939 298	224 508	0,01 %	0,00 %
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	HKD	164 000	10 522 724	7 529 359	(2 993 365)	0,05 %	0,03 %
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	CNY	2 800	2 021 660	1 180 107	(841 552)	0,01 %	0,00 %
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	CNY	17 200	666 818	851 692	184 874	0,01 %	0,00 %
JOINCARE PHARMACEUTICAL GR-A	CNY	33 700	653 683	599 832	(53 851)	0,00 %	0,00 %
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	USD	18 600	13 302 196	11 365 874	(1 936 323)	0,07 %	0,01 %
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A	CNY	10 300	650 017	516 367	(133 650)	0,00 %	0,00 %
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A	CNY	16 731	492 705	359 370	(133 335)	0,00 %	0,00 %
OVCTEK CHINA INC-A	CNY	34 600	2 190 174	1 118 739	(1 071 434)	0,01 %	0,00 %
PHARMARON BEIJING CO LTD-A	CNY	17 775	1 925 567	737 627	(1 187 940)	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	CNY	10 100	500 789	472 353	(28 436)	0,00 %	0,00 %
SHIJIAZHANG YILING PHARMA-A	CNY	21 980	510 530	726 113	215 583	0,00 %	0,00 %
SK BIOSCIENCE CO LTD	KRW	6 753	10 090 534	3 834 042	(6 256 493)	0,02 %	0,01 %
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEU-A	CNY	22 400	1 521 744	776 554	(745 190)	0,00 %	0,00 %
BEIGENE LTD	HKD	163 100	30 067 380	23 355 047	(6 712 333)	0,14 %	0,01 %
BEIJING TONGRENTANG CO-A	CNY	23 500	1 564 697	1 807 054	242 357	0,01 %	0,00 %
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY COR-A	CNY	7 174	1 686 856	687 561	(999 295)	0,00 %	0,00 %
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	CNY	81 590	5 006 098	5 284 360	278 262	0,03 %	0,00 %
PHARMAESSENTIA CORP	TWD	57 000	9 247 207	6 526 147	(2 721 060)	0,04 %	0,02 %
SHANDONG BUCHANG PHARMACEU-A	CNY	25 800	749 232	628 424	(120 807)	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCE-A	CNY	13 818	1 103 219	827 679	(275 540)	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BI-A	CNY	19 600	1 546 060	2 194 784	648 724	0,01 %	0,00 %
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A	CNY	17 100	1 780 114	1 395 970	(384 144)	0,01 %	0,00 %
BEIJING TIANANT BIOLOGICAL-A	CNY	24 400	887 163	1 081 033	193 870	0,01 %	0,00 %
HUTCHMED CHINA LTD	GBP	123 000	7 582 097	4 506 542	(3 075 555)	0,03 %	0,01 %
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	INR	169 390	12 762 215	14 186 814	1 424 599	0,09 %	0,02 %
WUXI XDC CAYMAN INC	HKD	1 875	55 711	78 035	22 325	0,00 %	0,00 %
ZAI LAB LTD	HKD	22 100	9 404 911	617 974	(8 786 937)	0,00 %	0,00 %
Helse Total			694 210 854	650 946 891	(43 263 963)	3,94 %	
AIR CHINA LTD-H	HKD	428 000	3 228 884	2 749 857	(479 027)	0,02 %	0,01 %
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	THB	1 214 843	13 446 477	21 597 319	8 150 841	0,13 %	0,01 %
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	33 393	7 209 031	11 160 476	3 951 445	0,07 %	0,02 %
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	HKD	416 000	3 548 795	1 238 991	(2 309 804)	0,01 %	0,02 %
BIDVEST GROUP LTD	ZAR	69 158	6 729 220	9 689 425	2 960 204	0,06 %	0,02 %
CCR SA	BRL	238 800	5 047 647	7 079 436	2 031 789	0,04 %	0,01 %
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	1 479 243	7 124 504	6 233 386	(891 118)	0,04 %	0,06 %
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	HKD	588 000	3 614 181	2 531 307	(1 082 874)	0,02 %	0,01 %
CJ CORP	KRW	3 702	2 879 529	2 755 726	(123 804)	0,02 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	725 672	6 726 754	7 492 053	765 299	0,05 %	0,01 %
GAMUDA BHD	MYR	514 500	4 985 628	5 219 422	233 794	0,03 %	0,02 %
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	19 902	6 317 708	5 477 088	(840 620)	0,03 %	0,02 %
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	4 165	5 307 448	6 289 431	981 984	0,04 %	0,01 %
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	589 150	20 897 583	26 666 571	5 768 988	0,16 %	0,03 %
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	320 200	3 040 037	2 923 465	(116 572)	0,02 %	0,03 %
KOC HOLDING AS	TRY	172 705	5 092 859	8 421 098	3 328 239	0,05 %	0,01 %
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	18 034	6 790 252	7 110 328	320 076	0,04 %	0,02 %
KOREAN AIR LINES CO LTD	KRW	39 707	8 025 700	7 483 290	(542 410)	0,05 %	0,01 %
LG CORP	KRW	21 727	9 876 095	14 717 041	4 840 947	0,09 %	0,01 %
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	204 739	20 843 281	27 223 616	6 380 335	0,16 %	0,02 %
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	MYR	181 996	2 606 816	2 960 493	353 677	0,02 %	0,01 %
MISC BHD	MYR	708 000	11 668 285	11 407 360	(260 926)	0,07 %	0,02 %
SAMSUNG C&T CORP	KRW	18 201	16 481 062	18 586 285	2 105 223	0,11 %	0,01 %
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	KRW	87 258	17 470 611	19 954 040	2 483 429	0,12 %	0,04 %
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	150 181	7 338 552	9 177 920	1 839 368	0,06 %	0,02 %
SIME DARBY BERHAD	MYR	627 359	3 031 559	3 258 430	226 871	0,02 %	0,01 %
SM INVESTMENTS CORP	PHP	76 162	11 961 836	12 180 103	218 267	0,07 %	0,01 %
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	33 767	12 885 816	20 674 966	7 789 150	0,13 %	0,02 %
TURK HAVA YOLLARI AO	TRY	128 830	4 609 367	10 127 000	5 517 633	0,06 %	0,01 %
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	TRY	340 535	2 689 721	5 365 429	2 675 708	0,03 %	0,01 %
WEG SA	BRL	396 928	21 982 930	30 629 781	8 646 851	0,19 %	0,01 %
WEICHAI POWER CO LTD-H	HKD	402 600	5 672 358	6 827 958	1 155 600	0,04 %	0,02 %
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	HKD	496 845	3 446 073	3 366 651	(79 422)	0,02 %	0,03 %
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	HKD	164 000	3 136 087	4 120 884	984 798	0,02 %	0,01 %
JG SUMMIT HOLDINGS INC	PHP	622 353	6 595 855	4 354 391	(2 241 464)	0,03 %	0,01 %
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	MXN	44 934	3 378 712	4 950 727	1 572 016	0,03 %	0,01 %
INDUSTRIES QATAR	QAR	356 795	14 059 654	12 838 008	(1 221 646)	0,08 %	0,01 %
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	HKD	452 000	6 334 775	3 809 368	(2 525 408)	0,02 %	0,02 %
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	INR	154 100	10 615 875	16 167 358	5 551 484	0,10 %	0,03 %
HAVELLS INDIA LTD	INR	59 044	5 155 831	9 857 363	4 701 532	0,06 %	0,01 %
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	TRY	296 520	2 736 514	4 586 285	1 849 771	0,03 %	0,01 %
DOOSAN BOBCAT INC	KRW	13 804	4 834 528	5 486 092	651 564	0,03 %	0,01 %
RUMO SA	BRL	306 900	10 808 082	14 725 420	3 917 338	0,09 %	0,02 %
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	496 000	3 984 072	5 038 786	1 054 715	0,03 %	0,01 %
AECC AVIATION POWER CO-A	CNY	36 000	2 014 097	1 926 951	(87 146)	0,01 %	0,00 %
AIR CHINA LTD-A	CNY	83 300	938 323	875 528	(62 795)	0,01 %	0,00 %
BOC AVIATION LTD	HKD	108 100	8 269 875	8 393 430	123 555	0,05 %	0,02 %
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	CNY	129 200	862 879	717 833	(145 046)	0,00 %	0,00 %
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	CNY	150 600	1 271 476	1 242 157	(29 320)	0,01 %	0,00 %
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	CNY	1 538 062	12 759 098	10 593 703	(2 165 394)	0,06 %	0,00 %
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	CNY	232 547	2 299 008	2 400 905	101 897	0,01 %	0,00 %
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	CNY	63 490	753 372	476 393	(276 979)	0,00 %	0,00 %
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	31 602	6 128 460	11 443 570	5 315 109	0,07 %	0,01 %
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	CNY	687 200	3 766 094	3 011 157	(754 936)	0,02 %	0,00 %
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	103 354	2 286 703	3 303 318	1 016 615	0,02 %	0,00 %
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	CNY	142 630	4 020 772	2 812 378	(1 208 394)	0,02 %	0,00 %
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	CNY	162 000	1 020 287	967 342	(52 945)	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	CNY	14 300	1 268 442	671 234	(597 208)	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	CNY	115 300	746 301	809 011	62 709	0,00 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SHENZHEN INTL HOLDINGS	HKD	321 937	3 342 022	2 755 093	(586 929)	0,02 %	0,01 %
WEICHAI POWER CO LTD-A	CNY	96 600	1 565 046	1 888 159	323 114	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	CNY	43 600	1 367 307	1 342 937	(24 369)	0,01 %	0,00 %
XIAMEN C & D INC-A	CNY	63 300	914 479	872 889	(41 590)	0,01 %	0,00 %
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	MXN	134 000	5 429 111	15 235 535	9 806 424	0,09 %	0,01 %
S F HOLDING CO LTD-A	CNY	75 700	6 865 771	4 379 314	(2 486 456)	0,03 %	0,00 %
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	CNY	192 000	1 633 697	1 501 145	(132 551)	0,01 %	0,00 %
ZOOLION HEAVY INDUSTRY S-A	CNY	78 343	1 051 697	732 558	(319 139)	0,00 %	0,00 %
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	USD	110 000	27 011 101	23 772 463	(3 238 639)	0,14 %	0,02 %
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	CNY	54 510	1 677 329	1 153 664	(523 665)	0,01 %	0,00 %
AGILITY	KWD	345 468	5 657 320	5 812 240	154 920	0,04 %	0,01 %
AVICOPTER PLC-A	CNY	8 000	494 988	441 385	(53 603)	0,00 %	0,00 %
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	CNY	19 300	981 217	645 593	(335 624)	0,00 %	0,00 %
BTS GROUP HOLDINGS PCL-FORGN	THB	2 289 888	3 758 840	4 939 625	1 180 786	0,03 %	0,02 %
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	CNY	55 600	1 288 264	2 343 913	1 055 649	0,01 %	0,00 %
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	HKD	1 889 155	8 240 238	6 240 807	(1 999 430)	0,04 %	0,03 %
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	HKD	287 000	3 006 597	1 522 936	(1 483 661)	0,01 %	0,01 %
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	HKD	364 477	6 049 643	5 043 723	(1 005 920)	0,03 %	0,01 %
CITIC LTD	HKD	2 060 883	22 681 369	20 906 792	(1 774 577)	0,13 %	0,01 %
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	62 180	11 917 690	14 536 485	2 618 795	0,09 %	0,00 %
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	HKD	675 799	6 592 891	6 899 644	306 753	0,04 %	0,02 %
COSCO SHIPPING PORTS LTD	HKD	272 074	1 938 306	1 995 748	57 442	0,01 %	0,01 %
EVE ENERGY CO LTD-A	CNY	35 640	3 220 767	2 153 669	(1 067 098)	0,01 %	0,00 %
FOSUN INTERNATIONAL LTD	HKD	731 840	8 199 608	4 368 862	(3 830 746)	0,03 %	0,01 %
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	MXN	89 518	6 366 804	15 913 657	9 546 854	0,10 %	0,02 %
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	MXN	45 038	5 999 749	13 436 147	7 436 398	0,08 %	0,02 %
GUANGDONG KINLONG HARDWARE-A	CNY	3 100	602 921	179 737	(423 184)	0,00 %	0,00 %
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	CNY	19 516	1 491 003	1 528 087	37 084	0,01 %	0,00 %
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	CNY	130 600	2 931 781	2 335 794	(595 987)	0,01 %	0,00 %
PAN OCEAN CO LTD	KRW	83 660	3 570 552	2 463 974	(1 106 579)	0,01 %	0,02 %
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	CNY	219 900	996 794	736 835	(259 960)	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	CNY	20 700	1 357 181	1 113 036	(244 145)	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	CNY	46 041	3 216 996	4 162 730	945 734	0,03 %	0,00 %
SIEMENS LTD	INR	19 341	4 564 067	9 500 079	4 936 012	0,06 %	0,01 %
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	31 900	4 994 116	4 001 051	(993 065)	0,02 %	0,00 %
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	CNY	19 300	478 012	407 918	(70 094)	0,00 %	0,00 %
YUNDA HOLDING CO LTD-A	CNY	27 430	984 519	293 017	(691 502)	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	CNY	8 100	943 481	593 512	(349 970)	0,00 %	0,00 %
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	HKD	126 700	5 319 273	3 674 692	(1 644 581)	0,02 %	0,02 %
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	CNY	25 200	675 087	522 153	(152 934)	0,00 %	0,00 %
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	CNY	661 500	4 992 624	4 660 407	(332 217)	0,03 %	0,00 %
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	CNY	203 080	3 475 901	2 785 875	(690 027)	0,02 %	0,00 %
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	CNY	43 200	710 310	904 399	194 089	0,01 %	0,00 %
HMM CO LTD	KRW	57 830	18 514 852	8 928 808	(9 586 045)	0,05 %	0,01 %
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	HKD	684 000	7 416 844	6 716 492	(700 351)	0,04 %	0,02 %
SK INC	KRW	8 616	16 308 297	12 093 535	(4 214 762)	0,07 %	0,01 %
ALFA S.A.B.-A	MXN	687 100	2 167 111	5 620 459	3 453 348	0,03 %	0,01 %
CRRC CORP LTD-A	CNY	329 400	3 098 408	2 481 065	(617 343)	0,02 %	0,00 %
FAW JIEFANG GROUP CO LTD-A	CNY	45 200	687 618	550 157	(137 462)	0,00 %	0,00 %
L&F CO LTD	KRW	6 390	10 663 493	10 279 183	(384 309)	0,06 %	0,02 %
SK SQUARE CO LTD	KRW	21 755	8 130 323	9 023 446	893 123	0,05 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AECC AERO-ENGINE CONTROL-A	CNY	38 600	1 514 586	1 099 941	(414 646)	0,01 %	0,00 %
BEIJING UNITED INFORMATION-A	CNY	10 302	750 489	324 691	(425 798)	0,00 %	0,00 %
CHINA BAOAN GROUP-A	CNY	39 700	1 354 473	667 402	(687 071)	0,00 %	0,00 %
ECOPRO BM CO LTD	KRW	12 294	7 270 052	27 919 863	20 649 811	0,17 %	0,01 %
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	CNY	4 350	1 014 955	435 407	(579 548)	0,00 %	0,00 %
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	CNY	24 800	1 244 250	763 518	(480 732)	0,00 %	0,00 %
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	10 640	604 057	421 123	(182 935)	0,00 %	0,00 %
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	INR	138 900	12 001 378	15 044 764	3 043 386	0,09 %	0,02 %
MING YANG SMART ENERGY GRO-A	CNY	68 900	1 999 286	1 237 216	(762 069)	0,01 %	0,00 %
RIYUE HEAVY INDUSTRY CO LT-A	CNY	29 300	1 488 740	518 999	(969 741)	0,00 %	0,00 %
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	TWD	14 000	7 115 210	7 921 913	806 703	0,05 %	0,02 %
WAN HAI LINES LTD	TWD	418 320	14 608 835	7 613 375	(6 995 460)	0,05 %	0,01 %
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	960 000	25 571 590	16 296 506	(9 275 084)	0,10 %	0,03 %
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	CNY	54 000	1 036 052	950 330	(85 722)	0,01 %	0,00 %
ZHEFU HOLDING GROUP CO LTD-A	CNY	70 600	680 385	343 726	(336 659)	0,00 %	0,00 %
ZHUZHOU KIBING GROUP CO LT-A	CNY	68 300	1 657 145	668 969	(988 177)	0,00 %	0,00 %
BEIJING EASPRING MATERIAL-A	CNY	7 000	1 078 380	382 904	(695 475)	0,00 %	0,00 %
ABB INDIA LTD	INR	13 305	4 761 290	7 590 971	2 829 681	0,05 %	0,01 %
BANGKOK EXPRESSWAY AND M-FOR	THB	2 185 491	4 276 313	5 169 612	893 299	0,03 %	0,01 %
CHINA AIRLINES LTD	TWD	573 000	4 956 318	4 105 050	(851 268)	0,02 %	0,01 %
CHINA ENERGY ENGINEERING C-A	CNY	440 900	1 668 842	1 325 831	(343 011)	0,01 %	0,00 %
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	CLP	4 174 308	4 202 105	2 626 248	(1 575 858)	0,02 %	0,01 %
COSCO SHIPPING DEVELOPME-A	CNY	192 800	885 211	646 029	(239 182)	0,00 %	0,00 %
CRRC CORP LTD - H	HKD	1 296 000	8 796 777	5 798 330	(2 998 447)	0,04 %	0,03 %
EVA AIRWAYS CORP	TWD	631 000	6 961 072	6 566 832	(394 240)	0,04 %	0,01 %
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	KRW	14 622	8 990 540	9 789 084	798 544	0,06 %	0,04 %
JIANGXI SPECIAL ELECTRIC -A	CNY	26 800	819 520	518 081	(301 439)	0,00 %	0,00 %
KEDA INDUSTRIAL GROUP CO L-A	CNY	53 700	1 638 673	811 252	(827 421)	0,00 %	0,00 %
LG ENERGY SOLUTION	KRW	10 395	41 151 681	35 041 944	(6 109 737)	0,21 %	0,00 %
LIAONING PORT CO LTD-A	CNY	528 700	1 201 371	1 097 757	(103 614)	0,01 %	0,00 %
MULTIPLY GROUP	AED	835 145	10 769 836	7 343 574	(3 426 262)	0,04 %	0,01 %
MYTILINEOS S.A.	EUR	46 893	12 186 339	19 306 737	7 120 397	0,12 %	0,03 %
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	CNY	9 480	1 706 247	1 138 936	(567 312)	0,01 %	0,00 %
NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	CNY	10 500	854 295	642 768	(211 527)	0,00 %	0,00 %
NINGBO RONBAY NEW ENERGY T-A	CNY	8 335	1 723 491	475 026	(1 248 465)	0,00 %	0,00 %
NORTH INDUSTRIES GROUP RED-A	CNY	32 100	967 074	645 358	(321 716)	0,00 %	0,00 %
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	HKD	71 500	16 879 921	10 136 126	(6 743 795)	0,06 %	0,01 %
PYLON TECHNOLOGIES CO LTD-A	CNY	2 392	1 455 178	363 075	(1 092 104)	0,00 %	0,00 %
SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A	CNY	258 860	3 451 507	2 776 359	(675 148)	0,02 %	0,00 %
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	CNY	24 600	1 656 850	1 833 164	176 314	0,01 %	0,00 %
TITAN WIND ENERGY SUZHOU-A	CNY	59 200	1 755 397	983 351	(772 046)	0,01 %	0,00 %
WALSIN LIHWA CORP	TWD	1 363 121	21 945 053	17 433 710	(4 511 343)	0,11 %	0,03 %
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONME-A	CNY	42 380	1 519 098	970 979	(548 119)	0,01 %	0,00 %
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-A	CNY	4 695	399 083	244 247	(154 835)	0,00 %	0,00 %
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	INR	149 391	5 795 675	8 284 714	2 489 039	0,05 %	0,01 %
ECOPRO CO LTD	KRW	4 482	44 402 422	22 866 712	(21 535 710)	0,14 %	0,02 %
GOODWE TECHNOLOGIES CO LTD-A	CNY	4 200	1 719 279	785 335	(933 944)	0,00 %	0,00 %
HANWHA AEROSPACE CO LTD	KRW	7 651	6 973 336	7 511 301	537 965	0,05 %	0,02 %
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	8 104	7 727 885	8 243 597	515 711	0,05 %	0,01 %
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	KRW	9 288	7 762 333	8 854 746	1 092 413	0,05 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	INR	79 116	21 835 835	27 074 291	5 238 456	0,16 %	0,01 %
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP	HKD	9 034	-	53 930	53 930	0,00 %	0,00 %
HUNAN CHANGYUAN LICO CO LT-A	CNY	2 677	63 585	27 983	(35 602)	0,00 %	0,00 %
JD LOGISTICS INC	HKD	466 300	6 574 424	5 931 216	(643 208)	0,04 %	0,01 %
JUNEYAO AIRLINES CO LTD-A	CNY	4 700	125 196	80 762	(44 434)	0,00 %	0,00 %
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	TRY	7 022	1 935 180	1 568 294	(366 885)	0,01 %	0,01 %
POSCO FUTURE M CO LTD	KRW	10 541	17 202 740	29 840 345	12 637 606	0,18 %	0,01 %
Industri Total			1 018 852 025	1 079 661 062	60 809 037	6,53 %	
ACER INC	TWD	634 578	4 690 302	11 297 262	6 606 960	0,07 %	0,02 %
ADVANTECH CO LTD	TWD	110 441	8 920 644	13 594 999	4 674 355	0,08 %	0,01 %
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	175 000	14 863 798	28 346 317	13 482 520	0,17 %	0,02 %
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	142 000	8 794 940	9 115 825	320 885	0,06 %	0,02 %
COMPAL ELECTRONICS	TWD	965 000	5 801 665	12 725 110	6 923 444	0,08 %	0,02 %
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	445 000	29 013 923	46 164 003	17 150 079	0,28 %	0,02 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	243 543	22 386 643	43 576 667	21 190 023	0,26 %	0,01 %
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	2 894 177	87 482 332	100 079 996	12 597 664	0,61 %	0,02 %
INFOSYS LTD	INR	752 501	107 510 133	141 696 663	34 186 530	0,86 %	0,02 %
INVENTEC CORP	TWD	567 515	5 043 011	9 915 558	4 872 548	0,06 %	0,02 %
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	23 000	17 929 147	21 843 168	3 914 021	0,13 %	0,02 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	1 830 000	15 626 462	25 990 414	10 363 952	0,16 %	0,01 %
LG DISPLAY CO LTD	KRW	58 298	11 405 319	5 856 669	(5 548 650)	0,04 %	0,02 %
LG INNOTEK CO LTD	KRW	3 452	5 002 202	6 519 344	1 517 142	0,04 %	0,01 %
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	TWD	501 756	7 069 447	19 426 043	12 356 595	0,12 %	0,02 %
MEDIATEK INC	TWD	344 670	68 905 017	115 764 507	46 859 491	0,70 %	0,02 %
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	140 000	10 673 348	23 951 046	13 277 698	0,14 %	0,02 %
PEGATRON CORP	TWD	500 000	10 285 712	14 444 089	4 158 376	0,09 %	0,02 %
QUANTA COMPUTER INC	TWD	1 115 000	50 526 810	82 831 803	32 304 993	0,50 %	0,03 %
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	111 104	10 736 021	17 334 738	6 598 718	0,10 %	0,02 %
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	KRW	12 340	12 233 530	14 907 386	2 673 856	0,09 %	0,02 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	826 860	438 288 768	511 834 108	73 545 341	3,09 %	0,01 %
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	12 494	42 037 519	46 501 941	4 464 422	0,28 %	0,02 %
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	739 400	13 680 115	17 176 017	3 495 902	0,10 %	0,04 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	5 595 000	815 104 748	1 097 894 694	282 789 945	6,64 %	0,02 %
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	238 436	57 301 874	110 386 313	53 084 439	0,67 %	0,01 %
TOTVS SA	BRL	126 900	6 459 274	8 938 214	2 478 940	0,05 %	0,02 %
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	329 000	14 477 689	19 160 837	4 683 147	0,12 %	0,02 %
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	2 562 000	29 681 844	44 593 419	14 911 575	0,27 %	0,02 %
WIPRO LTD	INR	367 444	15 799 041	21 135 054	5 336 013	0,13 %	0,01 %
WISTRON CORP	TWD	659 000	28 138 682	21 501 474	(6 637 208)	0,13 %	0,02 %
WPG HOLDINGS LTD	TWD	396 680	6 520 301	10 711 157	4 190 856	0,06 %	0,02 %
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	158 947	4 189 793	5 733 037	1 543 244	0,03 %	0,02 %
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	HKD	170 500	8 980 962	5 144 603	(3 836 359)	0,03 %	0,01 %
TECH MAHINDRA LTD	INR	116 063	15 891 399	18 026 754	2 135 355	0,11 %	0,01 %
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	TWD	201 000	5 808 809	5 420 752	(388 056)	0,03 %	0,01 %
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	THB	730 600	9 255 957	19 129 522	9 873 564	0,12 %	0,01 %
HANERGY THIN FILM POWER GROU	HKD	3 150 000	5 301 029	-	(5 301 029)	0,00 %	0,01 %
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	9 398	13 587 796	12 598 300	(989 496)	0,08 %	0,01 %
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	TWD	165 000	6 540 058	11 138 328	4 598 270	0,07 %	0,02 %
NANYA TECHNOLOGY CORP	TWD	267 000	5 689 042	6 891 468	1 202 426	0,04 %	0,01 %
SUNNY OPTICAL TECH	HKD	168 600	26 191 847	15 535 917	(10 655 930)	0,09 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	HKD	160 500	5 221 663	7 640 039	2 418 377	0,05 %	0,01 %
GLOBALWAFERS CO LTD	TWD	50 000	7 401 406	9 712 119	2 310 713	0,06 %	0,01 %
WIN SEMICONDUCTORS CORP	TWD	63 000	5 949 973	3 314 695	(2 635 278)	0,02 %	0,01 %
WINBOND ELECTRONICS CORP	TWD	623 018	4 918 044	6 277 602	1 359 558	0,04 %	0,01 %
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	CNY	11 466	193 937	159 919	(34 018)	0,00 %	0,00 %
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	CNY	643 000	3 619 956	3 590 910	(29 047)	0,02 %	0,00 %
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	CNY	52 100	1 111 173	890 781	(220 392)	0,01 %	0,00 %
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	HKD	139 000	4 665 993	3 413 157	(1 252 836)	0,02 %	0,01 %
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	CNY	24 345	995 948	1 002 600	6 651	0,01 %	0,00 %
IFLYTEK CO LTD - A	CNY	25 500	1 815 549	1 693 557	(121 992)	0,01 %	0,00 %
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	HKD	246 500	3 290 505	2 154 397	(1 136 108)	0,01 %	0,01 %
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	653 000	13 407 970	9 664 845	(3 743 124)	0,06 %	0,02 %
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	121 184	5 489 233	3 973 833	(1 515 399)	0,02 %	0,00 %
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	1 155 362	12 768 587	6 852 079	(5 916 508)	0,04 %	0,01 %
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	61 332	2 733 772	1 562 399	(1 171 373)	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	CNY	39 200	1 042 850	1 035 646	(7 204)	0,01 %	0,00 %
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	CNY	109 365	4 898 253	5 395 062	496 810	0,03 %	0,00 %
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	CNY	134 600	2 714 967	1 736 596	(978 371)	0,01 %	0,00 %
GOERTEK INC -A	CNY	124 600	4 795 890	3 748 634	(1 047 256)	0,02 %	0,00 %
UNISPLENDOUR CORP LTD-A	CNY	39 900	1 003 151	1 105 561	102 410	0,01 %	0,00 %
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	3 464 800	80 049 355	70 297 882	(9 751 474)	0,43 %	0,02 %
TONGWEI CO LTD-A	CNY	70 000	4 267 461	2 508 926	(1 758 536)	0,02 %	0,00 %
DHC SOFTWARE CO LTD -A	CNY	73 600	1 397 015	650 267	(746 748)	0,00 %	0,00 %
NINESTAR CORP-A	CNY	19 800	1 098 231	641 621	(456 610)	0,00 %	0,00 %
TIANMA MICROELECTRONICS-A	CNY	18 000	405 737	274 505	(131 232)	0,00 %	0,00 %
NAVINFO CO LTD-A	CNY	22 700	506 666	289 298	(217 369)	0,00 %	0,00 %
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	CNY	160 160	711 351	986 169	274 818	0,01 %	0,00 %
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	119 000	9 916 297	20 594 656	10 678 360	0,12 %	0,02 %
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	685 196	17 605 671	30 609 377	13 003 706	0,19 %	0,02 %
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	CNY	24 500	694 933	1 033 190	338 257	0,01 %	0,00 %
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	CNY	30 700	740 319	444 885	(295 434)	0,00 %	0,00 %
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A	CNY	2 800	270 798	183 473	(87 324)	0,00 %	0,00 %
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	CNY	29 125	1 215 812	1 012 196	(203 616)	0,01 %	0,00 %
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A	CNY	12 300	1 752 504	1 138 682	(613 822)	0,01 %	0,00 %
INNOLUX CORP	TWD	2 177 468	9 907 399	10 303 712	396 314	0,06 %	0,02 %
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	111 468	5 046 006	3 307 264	(1 738 742)	0,02 %	0,00 %
KINGBOARD HOLDINGS LTD	HKD	125 500	3 915 325	3 049 019	(866 306)	0,02 %	0,01 %
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	CNY	90 600	1 228 114	877 008	(351 105)	0,01 %	0,00 %
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	8 800	2 458 397	3 096 238	637 841	0,02 %	0,00 %
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	593 457	248 032 390	291 544 523	43 512 133	1,76 %	0,07 %
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	CNY	4 600	685 216	476 173	(209 043)	0,00 %	0,00 %
SG MICRO CORP-A	CNY	7 653	1 366 776	975 437	(391 339)	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	CNY	21 496	790 667	1 502 126	711 459	0,01 %	0,00 %
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	CNY	41 500	1 164 799	1 088 091	(76 708)	0,01 %	0,00 %
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	CNY	23 620	2 823 458	2 401 076	(422 382)	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	CNY	15 943	2 453 199	1 689 621	(763 578)	0,01 %	0,00 %
SILERGY CORP	TWD	72 000	13 860 772	11 912 651	(1 948 121)	0,07 %	0,02 %
SK HYNIX INC	KRW	124 002	88 954 264	138 360 688	49 406 424	0,84 %	0,02 %
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	CNY	39 900	1 445 750	1 038 713	(407 037)	0,01 %	0,00 %
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A	CNY	8 000	1 273 888	917 138	(356 751)	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TIANJIN712 COMMUNICATION &-A	CNY	14 200	963 271	640 716	(322 555)	0,00 %	0,00 %
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	CNY	23 300	433 400	284 266	(149 134)	0,00 %	0,00 %
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A	CNY	10 100	334 250	334 378	128	0,00 %	0,00 %
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	CNY	16 799	2 637 779	1 622 536	(1 015 243)	0,01 %	0,00 %
WILL SEMICONDUCTOR CO LTD-A	CNY	19 845	4 479 802	3 032 390	(1 447 411)	0,02 %	0,00 %
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	23 200	3 949 229	1 405 594	(2 543 635)	0,01 %	0,00 %
WIWYNN CORP	TWD	23 000	7 557 938	13 889 820	6 331 881	0,08 %	0,01 %
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	CNY	46 883	970 575	490 080	(480 495)	0,00 %	0,00 %
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	CNY	14 740	373 551	466 887	93 336	0,00 %	0,00 %
YAGEO CORPORATION	TWD	74 291	11 872 447	14 676 295	2 803 848	0,09 %	0,02 %
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	46 060	3 071 657	1 948 993	(1 122 664)	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	CNY	27 000	1 729 244	1 704 640	(24 604)	0,01 %	0,00 %
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	CNY	28 700	4 031 074	4 640 269	609 196	0,03 %	0,00 %
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	CNY	85 514	707 938	536 340	(171 598)	0,00 %	0,00 %
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	HKD	133 000	4 429 519	2 279 851	(2 149 667)	0,01 %	0,03 %
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	CNY	35 400	490 917	621 474	130 557	0,00 %	0,00 %
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	CNY	6 720	2 072 101	1 356 805	(715 296)	0,01 %	0,00 %
RAYTRON TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	6 454	808 824	408 674	(400 151)	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN SUNLORD ELECTRONI-A	CNY	15 800	782 440	611 098	(171 342)	0,00 %	0,00 %
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	CNY	2 180	-	404 286	404 286	0,00 %	0,00 %
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	CNY	6 684	2 159 894	3 026 406	866 512	0,02 %	0,00 %
CHINA ZHENHUA GROUP SCIENC-A	CNY	12 427	2 029 470	1 047 051	(982 419)	0,01 %	0,00 %
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	706 000	10 095 033	5 500 105	(4 594 928)	0,03 %	0,02 %
EMEMORY TECHNOLOGY INC	TWD	14 000	10 081 898	11 350 109	1 268 210	0,07 %	0,02 %
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	CNY	20 900	1 522 513	799 073	(723 440)	0,00 %	0,00 %
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	CNY	31 900	2 018 173	1 042 859	(975 315)	0,01 %	0,00 %
INARI AMERTRON BHD	MYR	505 600	4 368 879	3 363 550	(1 005 329)	0,02 %	0,01 %
JCET GROUP CO LTD-A	CNY	26 000	1 338 189	1 111 711	(226 478)	0,01 %	0,00 %
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	15 302	1 425 914	1 287 534	(138 380)	0,01 %	0,00 %
MPHASE LTD	INR	44 939	13 700 536	15 026 198	1 325 662	0,09 %	0,02 %
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	TWD	57 000	6 026 609	4 743 717	(1 282 893)	0,03 %	0,01 %
PARADE TECHNOLOGIES LTD	TWD	18 000	12 014 606	7 147 590	(4 867 016)	0,04 %	0,02 %
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	USD	147 077	4 099 077	3 166 580	(932 497)	0,02 %	0,02 %
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	CNY	10 128	2 203 703	2 007 191	(196 512)	0,01 %	0,00 %
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	CNY	3 300	1 429 948	855 306	(574 642)	0,01 %	0,00 %
XIAMEN FARATRIONIC CO LTD-A	CNY	2 800	998 453	371 277	(627 176)	0,00 %	0,00 %
AMLOGIC SHANGHAI INC-A	CNY	11 518	1 669 218	1 032 972	(636 246)	0,01 %	0,00 %
AUO CORP	TWD	1 567 200	8 549 438	9 412 543	863 105	0,06 %	0,02 %
CETC CYBERSPACE SECURITY T-A	CNY	12 740	991 437	409 740	(581 698)	0,00 %	0,00 %
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	CNY	18 978	1 595 231	1 214 478	(380 753)	0,01 %	0,00 %
E INK HOLDINGS INC	TWD	187 000	9 169 245	12 190 282	3 021 037	0,07 %	0,02 %
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	HKD	5 295 000	12 869 693	8 539 395	(4 330 298)	0,05 %	0,02 %
GDS HOLDINGS LTD-CL A	HKD	231 464	13 392 463	2 727 414	(10 665 048)	0,02 %	0,02 %
GIGADEVICE SEMICONDUCTO-CL A	CNY	13 240	1 946 154	1 751 628	(194 526)	0,01 %	0,00 %
HANGZHOU LION ELECTRONICS -A	CNY	14 100	1 311 764	553 019	(758 745)	0,00 %	0,00 %
HUAGONG TECH CO LTD-A	CNY	38 000	1 743 885	1 619 367	(124 518)	0,01 %	0,00 %
LTIMINDTREE LTD	INR	22 434	15 264 955	17 235 098	1 970 143	0,10 %	0,01 %
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	TWD	611 000	10 243 561	5 954 323	(4 289 238)	0,04 %	0,02 %
SHANGHAI FUDAN MICROELECT-H	HKD	70 000	3 135 068	1 283 680	(1 851 389)	0,01 %	0,02 %
TATA ELXSI LTD	INR	8 339	8 454 847	8 908 570	453 723	0,05 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	CNY	155 550	6 264 477	3 483 659	(2 780 818)	0,02 %	0,00 %
TRINA SOLAR CO LTD-A	CNY	34 963	3 788 291	1 428 365	(2 359 925)	0,01 %	0,00 %
YANGZHOU YANGJIE ELECTRONI-A	CNY	12 300	1 234 008	646 398	(587 610)	0,00 %	0,00 %
3PEAK INC-A	CNY	2 017	861 696	422 551	(439 145)	0,00 %	0,00 %
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	CNY	7 697	1 726 566	1 487 495	(239 072)	0,01 %	0,00 %
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	CNY	19 110	1 662 593	992 241	(670 351)	0,01 %	0,00 %
COSMOAM&T CO LTD	KRW	13 106	16 321 812	15 223 009	(1 098 803)	0,09 %	0,04 %
GLOBAL UNICHIP CORP	TWD	21 000	10 161 150	12 091 340	1 930 190	0,07 %	0,02 %
HANGZHOU CHANG CHUAN TECHN-A	CNY	20 900	1 798 926	1 136 958	(661 968)	0,01 %	0,00 %
HENGDIAN GROUP DMEGC -A	CNY	26 700	885 696	517 677	(368 019)	0,00 %	0,00 %
HOYUAN GREEN ENERGY CO LTD-A	CNY	18 808	1 890 970	896 303	(994 667)	0,01 %	0,00 %
IEIT SYSTEMS CO LTD-A	CNY	14 232	487 469	676 601	189 132	0,00 %	0,00 %
JIANGSU PACIFIC QUARTZ CO -A	CNY	8 500	1 763 437	1 057 469	(705 968)	0,01 %	0,00 %
JINKO SOLAR CO LTD-A	CNY	119 904	1 594 291	1 521 235	(73 056)	0,01 %	0,00 %
LOTTE ENERGY MATERIALS CORP	KRW	5 509	4 796 389	1 826 696	(2 969 692)	0,01 %	0,01 %
RISEN ENERGY CO LTD-A	CNY	36 700	1 707 769	927 555	(780 214)	0,01 %	0,00 %
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	CNY	75 100	1 766 881	1 489 425	(277 456)	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI AIKO SOLAR ENERGY-A	CNY	43 960	1 664 937	1 110 415	(554 523)	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI BOCHU ELECTRONIC-A	CNY	171	-	61 978	61 978	0,00 %	0,00 %
SHANGHAI FUDAN MICROELE-DO-A	CNY	8 455	871 033	467 700	(403 333)	0,00 %	0,00 %
SUPCON TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	3 287	296 244	213 455	(82 789)	0,00 %	0,00 %
IT Total			2 956 994 784	3 686 675 235	729 680 451	22,29 %	
ACC LTD	INR	19 969	4 611 007	5 389 009	778 002	0,03 %	0,01 %
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	HKD	930 000	3 969 847	4 717 230	747 383	0,03 %	0,02 %
AMBUJA CEMENTS LTD	INR	329 699	14 880 574	20 959 781	6 079 208	0,13 %	0,02 %
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	14 746	10 415 232	7 894 176	(2 521 056)	0,05 %	0,01 %
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	339 994	17 146 541	7 977 141	(9 169 400)	0,05 %	0,03 %
ASIA CEMENT CORP	TWD	518 402	6 191 381	7 110 450	919 069	0,04 %	0,01 %
ASIAN PAINTS LTD	INR	86 562	25 738 095	35 944 083	10 205 988	0,22 %	0,01 %
CEMEX SAB-CPO	MXN	3 374 038	14 751 885	26 749 699	11 997 815	0,16 %	0,02 %
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	HKD	2 054 000	19 212 762	8 922 496	(10 290 265)	0,05 %	0,05 %
CHINA STEEL CORP	TWD	6 641 319	65 064 598	59 336 784	(5 727 814)	0,36 %	0,04 %
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	USD	130 801	12 802 971	20 244 446	7 441 475	0,12 %	0,05 %
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	BRL	360 400	13 121 930	14 813 457	1 691 527	0,09 %	0,03 %
EMPRESAS CMPC SA	CLP	588 241	11 089 456	11 629 423	539 967	0,07 %	0,02 %
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	TRY	354 046	4 938 045	4 991 501	53 455	0,03 %	0,01 %
FORMOSA PLASTICS CORP	TWD	1 003 320	30 835 464	26 294 841	(4 540 623)	0,16 %	0,02 %
GERDAU SA-PREF	BRL	474 000	18 787 463	23 545 770	4 758 306	0,14 %	0,04 %
GOLD FIELDS LTD	ZAR	199 590	17 349 785	30 788 978	13 439 193	0,19 %	0,02 %
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MXN	702 053	22 767 138	39 652 089	16 884 951	0,24 %	0,01 %
HARMONY GOLD MINING CO LTD	ZAR	176 173	8 467 248	11 700 104	3 232 856	0,07 %	0,03 %
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	701 485	35 837 062	52 638 357	16 801 295	0,32 %	0,03 %
HYUNDAI STEEL CO	KRW	23 290	8 209 420	6 703 320	(1 506 100)	0,04 %	0,02 %
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	202 379	23 493 270	10 257 677	(13 235 593)	0,06 %	0,02 %
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	THB	413 779	5 098 439	3 354 878	(1 743 561)	0,02 %	0,01 %
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	MXN	47 435	6 316 587	7 061 682	745 095	0,04 %	0,01 %
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	375 000	6 944 712	5 384 431	(1 560 281)	0,03 %	0,03 %
JSW STEEL LTD	INR	268 059	19 711 232	28 797 261	9 086 029	0,17 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	34 144	9 975 618	10 820 011	844 393	0,07 %	0,02 %
KOREA ZINC CO LTD	KRW	1 879	6 669 733	7 378 765	709 032	0,04 %	0,01 %
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	34 443	9 617 258	11 759 158	2 141 900	0,07 %	0,01 %
LG CHEM LTD	KRW	11 250	49 896 938	44 267 057	(5 629 881)	0,27 %	0,02 %
LG CHEM LTD-PREFERENCE	KRW	2 003	4 059 924	4 912 119	852 195	0,03 %	0,03 %
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	1 124 160	25 872 585	24 737 492	(1 135 093)	0,15 %	0,01 %
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HKD	280 526	3 276 277	1 404 667	(1 871 610)	0,01 %	0,01 %
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	MYR	1 380 000	24 308 129	21 838 181	(2 469 949)	0,13 %	0,02 %
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	THB	578 089	10 549 755	6 622 122	(3 927 632)	0,04 %	0,01 %
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	185 950	21 817 297	16 930 094	(4 887 203)	0,10 %	0,02 %
SOUTHERN COPPER CORP	USD	47 797	34 175 403	41 779 410	7 604 007	0,25 %	0,01 %
TATA STEEL LTD	INR	4 202 048	52 618 927	71 591 455	18 972 528	0,43 %	0,03 %
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	25 907	18 728 247	33 208 352	14 480 105	0,20 %	0,01 %
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	HKD	247 000	3 161 484	3 119 289	(42 194)	0,02 %	0,01 %
KLABIN SA - UNIT	BRL	250 200	9 989 147	11 623 033	1 633 886	0,07 %	0,02 %
SHREE CEMENT LTD	INR	2 132	6 439 391	7 455 497	1 016 106	0,05 %	0,01 %
UPL LTD	INR	260 665	23 704 319	18 681 877	(5 022 442)	0,11 %	0,03 %
GRASIM INDUSTRIES LTD	INR	68 252	11 126 843	17 782 276	6 655 433	0,11 %	0,01 %
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	MYR	1 037 800	8 153 366	11 032 733	2 879 367	0,07 %	0,01 %
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	CNY	72 295	3 918 288	2 335 481	(1 582 808)	0,01 %	0,00 %
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	CNY	392 300	3 557 705	3 331 209	(226 496)	0,02 %	0,00 %
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	HKD	498 000	4 392 893	4 138 755	(254 138)	0,03 %	0,01 %
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	CNY	24 800	338 535	686 811	348 276	0,00 %	0,00 %
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	CNY	102 120	2 549 643	1 925 863	(623 780)	0,01 %	0,00 %
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	IDR	714 300	5 041 988	3 922 283	(1 119 705)	0,02 %	0,01 %
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	CNY	625 600	1 385 612	1 307 912	(77 701)	0,01 %	0,00 %
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	503 150	13 252 188	718 178	(12 534 010)	0,00 %	0,01 %
PIDILITE INDUSTRIES LTD	INR	39 090	10 217 223	12 952 878	2 735 655	0,08 %	0,01 %
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	RUB	12 642	3 002 121	51 279	(2 950 842)	0,00 %	0,00 %
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	CNY	65 800	2 056 438	1 502 849	(553 589)	0,01 %	0,00 %
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	CNY	39 096	1 160 239	1 280 346	120 107	0,01 %	0,00 %
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	CNY	23 149	1 573 202	1 091 573	(481 629)	0,01 %	0,00 %
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	CNY	226 800	1 064 201	1 831 686	767 485	0,01 %	0,00 %
BBMG CORPORATION-A	CNY	48 100	205 975	131 555	(74 420)	0,00 %	0,00 %
HESTEEL CO LTD-A	CNY	365 000	1 185 712	1 113 272	(72 440)	0,01 %	0,00 %
JIANGXI COPPER CO LTD-A	CNY	27 500	815 080	703 304	(111 776)	0,00 %	0,00 %
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A	CNY	56 900	304 848	233 028	(71 820)	0,00 %	0,00 %
TONGLING NONFERROUS METALS-A	CNY	318 100	1 616 510	1 494 054	(122 456)	0,01 %	0,00 %
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A	CNY	122 000	1 045 918	1 163 491	117 573	0,01 %	0,00 %
ALROSA PJSC	USD	1 103 632	14 763 061	611 069	(14 151 992)	0,00 %	0,01 %
BARITO PACIFIC TBK PT	IDR	6 649 513	3 894 230	5 833 317	1 939 087	0,04 %	0,01 %
BERGER PAINTS INDIA LTD	INR	66 762	4 724 499	4 926 610	202 110	0,03 %	0,01 %
CHINA JUSHI CO LTD -A	CNY	46 863	1 177 475	659 648	(517 827)	0,00 %	0,00 %
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	CNY	33 334	1 944 871	1 197 137	(747 734)	0,01 %	0,00 %
HANWHA SOLUTIONS CORP	KRW	21 847	3 640 148	6 804 818	3 164 669	0,04 %	0,01 %
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	CNY	30 600	133 537	294 455	160 919	0,00 %	0,00 %
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	CNY	7 300	213 419	129 934	(83 485)	0,00 %	0,00 %
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	KRW	3 822	3 598 242	4 005 376	407 133	0,02 %	0,01 %
LOTTE CHEMICAL CORP	KRW	4 786	8 043 113	5 781 746	(2 261 366)	0,03 %	0,01 %
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	IDR	5 007 423	13 556 036	8 917 685	(4 638 351)	0,05 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	QAR	1 077 156	6 572 287	5 317 911	(1 254 377)	0,03 %	0,01 %
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	MXN	220 087	4 205 634	4 965 359	759 725	0,03 %	0,01 %
PI INDUSTRIES LTD	INR	20 947	5 927 316	8 988 208	3 060 892	0,05 %	0,01 %
POLYUS PJSC	USD	12 618	21 499 496	1 071 348	(20 428 149)	0,01 %	0,01 %
RONGSHENG PETROCHEMICAL CO-A	CNY	159 387	2 350 867	2 362 230	11 363	0,01 %	0,00 %
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	IDR	698 187	3 171 429	2 947 310	(224 119)	0,02 %	0,01 %
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	HKD	141 000	2 377 303	2 717 733	340 430	0,02 %	0,02 %
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	CNY	33 280	594 110	1 314 813	720 703	0,01 %	0,00 %
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	CNY	290 700	960 757	1 223 830	263 073	0,01 %	0,00 %
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	CNY	27 202	993 164	815 265	(177 899)	0,00 %	0,00 %
SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	669 210	20 446 644	9 253 740	(11 192 904)	0,06 %	0,02 %
SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY -A	CNY	21 892	678 411	499 065	(179 346)	0,00 %	0,00 %
SKSHU PAINT CO LTD-A	CNY	5 308	594 387	361 875	(232 512)	0,00 %	0,00 %
SUZANO SA	BRL	246 800	22 186 833	28 703 994	6 517 161	0,17 %	0,02 %
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	CNY	44 500	4 436 094	4 895 118	459 024	0,03 %	0,00 %
YINTAI GOLD CO LTD-A	CNY	67 620	1 024 383	1 452 430	428 048	0,01 %	0,00 %
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	CNY	14 300	2 182 025	1 163 499	(1 018 526)	0,01 %	0,00 %
ANEKA TAMBANG TBK	IDR	5 200 700	7 942 305	5 848 712	(2 093 593)	0,04 %	0,02 %
GEM CO LTD-A	CNY	65 200	752 221	509 764	(242 457)	0,00 %	0,00 %
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A	CNY	4 680	799 263	423 001	(376 262)	0,00 %	0,00 %
LB GROUP CO LTD-A	CNY	24 300	537 409	596 063	58 654	0,00 %	0,00 %
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	CNY	131 300	2 705 149	2 776 989	71 839	0,02 %	0,00 %
TONGKUN GROUP CO LTD-A	CNY	20 300	779 843	439 809	(340 035)	0,00 %	0,00 %
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	CNY	8 640	627 989	329 963	(298 026)	0,00 %	0,00 %
YUNNAN ALUMINIUM CO LTD-A	CNY	22 100	353 949	386 716	32 767	0,00 %	0,00 %
CHENGXIN LITHIUM GROUP CO-A	CNY	12 200	1 039 243	397 439	(641 804)	0,00 %	0,00 %
DONGYUE GROUP	HKD	385 000	6 131 314	2 829 102	(3 302 211)	0,02 %	0,02 %
HUAFON CHEMICAL CO LTD -A	CNY	64 100	1 055 058	615 899	(439 159)	0,00 %	0,00 %
HUBEI XINGFA CHEMICALS GRP-A	CNY	18 300	1 083 105	478 237	(604 868)	0,00 %	0,00 %
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	CNY	329 300	2 454 695	2 428 443	(26 252)	0,01 %	0,00 %
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	CNY	97 733	2 172 893	1 343 511	(829 382)	0,01 %	0,00 %
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY-A	CNY	15 700	1 773 957	1 252 903	(521 053)	0,01 %	0,00 %
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	ZAR	190 652	18 355 844	14 868 145	(3 487 699)	0,09 %	0,05 %
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	CNY	62 566	1 501 269	1 321 476	(179 793)	0,01 %	0,00 %
SCG PACKAGING PCL-FOREIGN	THB	388 600	6 072 024	4 162 431	(1 909 592)	0,03 %	0,01 %
SHANDONG SUN PAPERIndustr-A	CNY	30 300	799 951	528 034	(271 917)	0,00 %	0,00 %
SHANXI TAIGANG STAINLESS-A	CNY	75 800	651 511	404 862	(246 650)	0,00 %	0,00 %
SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A	CNY	57 200	1 526 293	833 821	(692 472)	0,01 %	0,00 %
SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOG-A	CNY	11 520	660 520	780 266	119 746	0,00 %	0,00 %
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	KRW	6 732	8 527 863	4 188 405	(4 339 457)	0,03 %	0,01 %
SKC CO LTD	KRW	3 732	4 127 204	2 666 229	(1 460 976)	0,02 %	0,01 %
SRF LTD	INR	32 700	8 673 480	9 894 249	1 220 769	0,06 %	0,01 %
UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL	USD	713 420	6 136 809	194 159	(5 942 650)	0,00 %	0,00 %
WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A	CNY	10 547	978 850	803 923	(174 927)	0,00 %	0,00 %
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	CNY	23 000	654 660	565 822	(88 838)	0,00 %	0,00 %
YONGXING SPECIAL MATERIALS-A	CNY	6 630	1 007 552	495 674	(511 878)	0,00 %	0,00 %
ZHEJIANG JUHUA CO-A	CNY	55 400	1 020 723	1 308 155	287 433	0,01 %	0,00 %
ASIA-POTASH INTERNATIONAL-A	CNY	16 500	826 247	619 979	(206 268)	0,00 %	0,00 %
CHINA RARE EARTH RESOURCES-A	CNY	15 600	993 561	618 106	(375 456)	0,00 %	0,00 %
CMOC GROUP LTD-A	CNY	289 501	1 671 610	2 155 670	484 060	0,01 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CMOC GROUP LTD-H	HKD	963 000	5 337 413	5 348 027	10 614	0,03 %	0,02 %
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A	CNY	9 400	1 786 894	661 308	(1 125 587)	0,00 %	0,00 %
DO-FLUORIDE NEW MATERIALS -A	CNY	18 900	773 404	411 913	(361 491)	0,00 %	0,00 %
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	CNY	31 180	3 792 667	1 910 948	(1 881 720)	0,01 %	0,00 %
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	HKD	105 839	10 516 906	4 060 759	(6 456 147)	0,02 %	0,03 %
HANGZHOU OXYGEN PLANT GROU-A	CNY	20 200	805 966	844 913	38 947	0,01 %	0,00 %
HEKTAS TICARET T.A.S	TRY	256 056	5 215 190	1 769 777	(3 445 413)	0,01 %	0,01 %
HENAN SHENHUO COAL & POWER-A	CNY	40 200	1 021 270	967 084	(54 186)	0,01 %	0,00 %
INNER MONGOLIA YUAN XING-A	CNY	1 300	17 225	10 927	(6 298)	0,00 %	0,00 %
LUXI CHEMICAL GROUP CO LT-A	CNY	69 400	1 649 615	996 757	(652 858)	0,01 %	0,00 %
NINGBO SHANSHAN CO LTD-A	CNY	40 800	1 710 755	795 731	(915 025)	0,00 %	0,00 %
PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A	CNY	135 600	818 919	636 887	(182 032)	0,00 %	0,00 %
SASA POLYESTER SANAYI	TRY	224 855	-	2 817 530	2 817 530	0,02 %	0,00 %
SHENZHEN DYNANONIC CO LTD-A	CNY	4 499	1 155 181	393 177	(762 003)	0,00 %	0,00 %
SHENZHEN SENIOR TECHNOLOGY-A	CNY	25 322	883 206	559 128	(324 078)	0,00 %	0,00 %
SICHUAN HEBANG BIOTECHNOL- A	CNY	71 300	363 139	240 952	(122 187)	0,00 %	0,00 %
SICHUAN YAHUA INDUSTRIAL-A	CNY	21 100	779 172	395 504	(383 668)	0,00 %	0,00 %
SINOMINE RESOURCE GROUP CO-A	CNY	11 564	824 247	617 820	(206 427)	0,00 %	0,00 %
TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A	CNY	58 000	829 493	530 711	(298 782)	0,00 %	0,00 %
TIANQI LITHIUM CORP-A	CNY	29 400	4 657 809	2 348 727	(2 309 082)	0,01 %	0,00 %
TIANSHAN ALUMINUM GROUP CO-A	CNY	71 100	805 868	611 889	(193 979)	0,00 %	0,00 %
VALE INDONESIA TBK	IDR	725 300	2 578 375	2 061 907	(516 469)	0,01 %	0,01 %
WESTERN MINING CO -A	CNY	49 100	829 783	1 003 308	173 525	0,01 %	0,00 %
YOUNGY CO LTD-A	CNY	5 600	985 985	434 707	(551 279)	0,00 %	0,00 %
YUNNAN TIN CO LTD-A	CNY	42 300	1 157 814	867 386	(290 428)	0,01 %	0,00 %
YUNNAN YUNTIANHUA CO-A	CNY	41 600	1 556 311	929 280	(627 030)	0,01 %	0,00 %
ZANGGE MINING CO LTD-A	CNY	36 200	1 593 342	1 313 542	(279 799)	0,01 %	0,00 %
CANMAX TECHNOLOGIES CO LTD-A	CNY	8 580	1 033 530	311 454	(722 076)	0,00 %	0,00 %
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	ZAR	98 349	20 959 790	19 302 089	(1 657 701)	0,12 %	0,02 %
CHINA RESOURCES BUILDING MAT	HKD	554 000	3 762 783	1 224 893	(2 537 890)	0,01 %	0,01 %
GUANGDONG HEC TECHNOLOGY H-A	CNY	62 100	887 705	651 815	(235 889)	0,00 %	0,00 %
HUBEI FEILIHUA QUARTZ GLAS-A	CNY	11 100	863 588	581 110	(282 479)	0,00 %	0,00 %
JINDAL STEEL & POWER LTD	INR	201 095	17 659 422	18 360 127	700 705	0,11 %	0,02 %
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	TRY	195 982	2 496 122	1 316 152	(1 179 970)	0,01 %	0,01 %
SHENZHEN YUTO PACKAGING TE-A	CNY	18 700	872 150	736 650	(135 500)	0,00 %	0,00 %
XIZANG ZHUFENG RESOURCES-A	CNY	21 500	818 656	374 370	(444 286)	0,00 %	0,00 %
Råvarer Total			1 172 660 936	1 152 399 198	(20 261 738)	6,97 %	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	340 232	19 427 990	21 967 299	2 539 309	0,13 %	0,01 %
AXIATA GROUP BERHAD	MYR	759 787	8 404 398	3 996 623	(4 407 775)	0,02 %	0,01 %
BHARTI AIRTEL LTD	INR	522 509	38 744 460	65 822 200	27 077 739	0,40 %	0,01 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	914 000	26 779 548	36 293 875	9 514 327	0,22 %	0,01 %
CYFROWY POLSAT SA	PLN	74 442	4 671 484	2 370 554	(2 300 930)	0,01 %	0,02 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	920 000	22 146 825	24 293 865	2 147 040	0,15 %	0,03 %
LG UPLUS CORP	KRW	58 095	6 371 858	4 686 428	(1 685 430)	0,03 %	0,01 %
MAXIS BHD	MYR	489 000	5 119 523	4 160 964	(958 559)	0,03 %	0,01 %
MTN GROUP LTD	ZAR	372 115	25 984 132	23 867 926	(2 116 206)	0,14 %	0,02 %
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	389 600	13 090 731	12 711 645	(379 086)	0,08 %	0,01 %
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	261 880	2 828 489	3 212 326	383 837	0,02 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1 522 128	769 984 127	581 228 224	(188 755 903)	3,51 %	0,02 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	288 531	7 952 062	5 565 997	(2 386 065)	0,03 %	0,01 %
VODACOM GROUP LTD	ZAR	140 532	11 449 100	8 272 497	(3 176 604)	0,05 %	0,01 %
KINGSOFT CORP LTD	HKD	197 200	9 209 802	6 181 067	(3 028 736)	0,04 %	0,01 %
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	19 300	9 380 100	2 146 255	(7 233 846)	0,01 %	0,01 %
AUTOHOME INC-ADR	USD	17 000	9 049 454	4 844 472	(4 204 982)	0,03 %	0,01 %
CD PROJEKT SA	PLN	13 480	5 413 219	4 003 653	(1 409 565)	0,02 %	0,01 %
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	210 920	1 790 625	1 908 815	118 190	0,01 %	0,00 %
CHINA LITERATURE LTD	HKD	133 600	7 519 145	5 047 683	(2 471 463)	0,03 %	0,01 %
CHINA UNITED NETWORK-A	CNY	530 700	3 037 915	3 328 527	290 612	0,02 %	0,00 %
PEARL ABYSS CORP	KRW	7 304	3 613 456	2 231 825	(1 381 631)	0,01 %	0,01 %
IQIYI INC-ADR	USD	102 500	6 164 995	5 079 881	(1 085 114)	0,03 %	0,02 %
PERFECT WORLD CO LTD-A	CNY	16 500	491 152	279 746	(211 405)	0,00 %	0,00 %
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	165 343	17 124 081	15 129 357	(1 994 724)	0,09 %	0,02 %
CHINA TOWER CORP LTD-H	HKD	7 538 000	10 437 924	8 039 137	(2 398 786)	0,05 %	0,02 %
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	1 200	992 109	421 201	(570 909)	0,00 %	0,00 %
GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	MXN	572 563	18 131 588	3 893 802	(14 237 786)	0,02 %	0,02 %
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	108 300	16 338 338	15 673 030	(665 308)	0,09 %	0,03 %
INFO EDGE INDIA LTD	INR	26 942	13 796 482	16 901 311	3 104 829	0,10 %	0,02 %
INTOUCH HOLDINGS PCL-F	THB	302 200	6 410 730	6 428 983	18 253	0,04 %	0,01 %
JOYY INC-ADR	USD	7 900	5 227 456	3 185 132	(2 042 324)	0,02 %	0,02 %
KAKAO CORP	KRW	69 803	41 313 306	29 888 320	(11 424 986)	0,18 %	0,02 %
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	CNY	14 000	729 562	505 193	(224 369)	0,00 %	0,00 %
MULTICHOICE GROUP LTD	ZAR	180 352	23 703 410	8 114 630	(15 588 780)	0,05 %	0,04 %
NAVER CORP	KRW	29 996	57 681 382	52 983 293	(4 698 088)	0,32 %	0,02 %
NCSOFT CORP	KRW	3 375	14 739 850	6 400 537	(8 339 313)	0,04 %	0,02 %
NETMARBLE CORP	KRW	6 310	6 549 056	2 890 900	(3 658 156)	0,02 %	0,01 %
PLDT INC	PHP	43 600	12 533 841	10 227 116	(2 306 725)	0,06 %	0,02 %
SARANA MENARA NUSANTARA PT	IDR	6 169 700	3 953 015	4 028 778	75 762	0,02 %	0,01 %
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	99 100	7 726 316	11 072 055	3 345 738	0,07 %	0,01 %
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	24 739 700	67 201 286	64 456 332	(2 744 954)	0,39 %	0,02 %
TIM SA	BRL	209 400	5 018 300	7 849 556	2 831 255	0,05 %	0,01 %
YANDEX NV-A	USD	30 748	19 195 111	623 242	(18 571 868)	0,00 %	0,01 %
YANDEX NV-A	RUB	57 278	34 135 777	1 160 989	(32 974 789)	0,01 %	0,02 %
ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A	CNY	149 760	1 802 361	1 106 559	(695 802)	0,01 %	0,00 %
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	USD	153 534	10 916 316	609 222	(10 307 094)	0,00 %	0,02 %
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	CNY	36 800	639 580	429 471	(210 109)	0,00 %	0,00 %
HYBE CO LTD	KRW	4 151	8 329 928	7 643 059	(686 869)	0,05 %	0,01 %
KAKAO GAMES CORP	KRW	11 176	4 648 347	2 278 109	(2 370 238)	0,01 %	0,01 %
KRAFTON INC	KRW	6 225	18 529 468	9 503 253	(9 026 215)	0,06 %	0,01 %
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	527 600	45 970 265	36 333 750	(9 636 515)	0,22 %	0,01 %
NETEASE INC	HKD	439 400	66 341 277	80 349 808	14 008 530	0,49 %	0,01 %
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	CNY	79 400	2 928 921	2 138 642	(790 278)	0,01 %	0,00 %
BAIDU INC-CLASS A	HKD	510 910	104 977 927	77 146 476	(27 831 451)	0,47 %	0,02 %
BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	45 300	27 847 959	5 514 594	(22 333 365)	0,03 %	0,01 %
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	HKD	1 188 000	7 336 579	2 673 019	(4 663 561)	0,02 %	0,01 %
KANZHUN LTD - ADR	USD	49 100	12 585 436	8 282 491	(4 302 945)	0,05 %	0,01 %
OPERADORA DE SITES MEX- A-1	MXN	258 100	2 633 186	3 705 524	1 072 338	0,02 %	0,01 %
CELCOMDIGI BHD	MYR	769 300	6 616 372	6 937 137	320 764	0,04 %	0,01 %
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	MXN	5 241 045	27 692 453	49 472 072	21 779 618	0,30 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KT CORP	KRW	14 971	4 001 255	4 061 036	59 781	0,02 %	0,01 %
TRUE CORP PCL/NEW-FOREIGN	THB	2 139 792	6 045 471	3 215 176	(2 830 295)	0,02 %	0,01 %
SK TELECOM	KRW		(2 875 663)		2 875 663		
Telecom Total			1 758 530 950	1 404 774 636	(353 756 314)	8,49 %	
CHINA GAS HOLDINGS LTD	HKD	646 088	7 204 643	6 478 665	(725 978)	0,04 %	0,01 %
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	HKD	188 200	6 112 436	6 266 125	153 689	0,04 %	0,01 %
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	446 135	6 972 586	10 707 703	3 735 117	0,06 %	0,03 %
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	BRL	109 700	9 182 748	17 285 950	8 103 202	0,10 %	0,02 %
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	186 557	21 861 974	13 951 434	(7 910 540)	0,08 %	0,02 %
INTERCONEXION ELECTRICA SA	COP	79 188	4 431 669	3 213 514	(1 218 155)	0,02 %	0,01 %
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	2 146 000	17 149 596	19 649 063	2 499 467	0,12 %	0,02 %
PETRONAS GAS BHD	MYR	446 800	17 039 938	17 182 516	142 578	0,10 %	0,02 %
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	2 582 381	48 543 893	74 756 638	26 212 745	0,45 %	0,03 %
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	2 396 000	7 480 933	5 422 200	(2 058 733)	0,03 %	0,02 %
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	THB	382 200	7 044 150	5 032 059	(2 012 091)	0,03 %	0,01 %
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	108 851	4 526 365	5 489 339	962 974	0,03 %	0,01 %
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	BRL	338 823	13 688 589	25 303 025	11 614 436	0,15 %	0,03 %
ENEL AMERICAS SA	CLP	5 319 535	7 635 300	6 031 596	(1 603 704)	0,04 %	0,00 %
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	803 253	23 711 563	26 846 155	3 134 592	0,16 %	0,00 %
GULF ENERGY DEVELOPM-FOREIGN	THB	717 840	7 761 653	9 504 503	1 742 851	0,06 %	0,01 %
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	CNY	159 620	3 394 216	3 455 954	61 738	0,02 %	0,00 %
B GRIMM POWER PCL-FOREIGN	THB	176 900	1 671 608	1 434 287	(237 321)	0,01 %	0,01 %
ENERGISA SA-UNITS	BRL	50 800	4 095 138	5 717 105	1 621 968	0,03 %	0,01 %
INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	91 076	5 429 488	4 650 059	(779 429)	0,03 %	0,01 %
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	CNY	63 100	1 538 108	1 519 792	(18 316)	0,01 %	0,00 %
CECEP WIND POWER CORP-A	CNY	76 210	292 915	327 388	34 472	0,00 %	0,00 %
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	CNY	1 024 200	8 928 282	6 409 071	(2 519 211)	0,04 %	0,00 %
CPFL ENERGIA SA	BRL	44 500	2 658 833	3 582 792	923 959	0,02 %	0,00 %
TERNA ENERGY SA	EUR	16 278	3 263 842	2 903 574	(360 268)	0,02 %	0,01 %
ENEL CHILE SA	CLP	7 412 956	5 210 888	4 912 969	(297 919)	0,03 %	0,01 %
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	53 300	5 114 230	5 051 275	(62 955)	0,03 %	0,01 %
SICHUAN NEW ENERGY POWER C-A	CNY	33 400	1 097 422	635 624	(461 798)	0,00 %	0,00 %
Forsyninger Total			253 043 006	293 720 378	40 677 372	1,78 %	
AYALA LAND INC	PHP	2 783 200	17 079 011	17 584 490	505 479	0,11 %	0,02 %
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	560 200	10 252 811	11 667 637	1 414 826	0,07 %	0,01 %
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	1 102 728	28 030 732	19 734 508	(8 296 224)	0,12 %	0,01 %
CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	750 210	25 126 904	27 319 978	2 193 074	0,17 %	0,01 %
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	HKD	3 110 874	23 545 525	3 155 851	(20 389 674)	0,02 %	0,01 %
DLF LTD	INR	132 652	5 471 765	11 759 921	6 288 156	0,07 %	0,01 %
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	857 191	8 740 093	5 560 015	(3 180 078)	0,03 %	0,02 %
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	883 057	8 658 661	11 030 916	2 372 255	0,07 %	0,03 %
SM PRIME HOLDINGS INC	PHP	2 389 650	14 599 651	14 418 707	(180 943)	0,09 %	0,01 %
YUEXIU PROPERTY CO LTD	HKD	949 839	7 026 823	7 856 816	829 993	0,05 %	0,02 %
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	HKD	223 000	3 294 041	2 305 746	(988 295)	0,01 %	0,01 %
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	USD	428 854	4 070 728	1 419 832	(2 650 896)	0,01 %	0,04 %
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	CNY	299 445	7 216 369	4 086 381	(3 129 988)	0,02 %	0,00 %
CHINA VANKE CO LTD -A	CNY	100 200	2 089 799	1 500 819	(588 980)	0,01 %	0,00 %
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	THB	2 273 800	6 223 512	5 513 808	(709 704)	0,03 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	514 891	22 819 392	4 520 209	(18 299 183)	0,03 %	0,02 %
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	HKD	858 000	7 224 554	3 247 280	(3 977 274)	0,02 %	0,03 %
GEMDALE CORP-A	CNY	90 533	1 560 613	565 226	(995 387)	0,00 %	0,00 %
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	HKD	1 745 389	5 217 115	1 702 523	(3 514 592)	0,01 %	0,01 %
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	HKD	802 000	9 089 750	6 112 396	(2 977 354)	0,04 %	0,02 %
CHINA VANKE CO LTD-H	HKD	528 900	11 719 448	4 966 498	(6 752 950)	0,03 %	0,02 %
KE HOLDINGS INC-ADR	USD	173 500	38 348 530	28 562 246	(9 786 284)	0,17 %	0,01 %
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	404 260	16 041 528	6 572 192	(9 469 336)	0,04 %	0,01 %
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	CNY	181 000	3 701 532	2 565 917	(1 135 615)	0,02 %	0,00 %
SEAZEN HOLDINGS CO LTD-A	CNY	24 900	1 087 045	406 831	(680 214)	0,00 %	0,00 %
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	HKD	164 000	8 283 096	5 940 302	(2 342 794)	0,04 %	0,01 %
TRUST FIBRA UNO	MXN	679 410	7 540 545	12 455 606	4 915 061	0,08 %	0,02 %
GODREJ PROPERTIES LTD	INR	28 113	5 626 437	6 907 824	1 281 386	0,04 %	0,01 %
SHANGHAI LINGANG HOLDINGS-A	CNY	30 600	719 837	440 369	(279 468)	0,00 %	0,00 %
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	HKD	154 933	5 558 725	3 353 024	(2 205 701)	0,02 %	0,01 %
NEPI ROCKCASTLE N.V.	ZAR	97 678	7 230 524	6 855 366	(375 159)	0,04 %	0,02 %
HANGZHOU BINJIANG REAL EST-A	CNY	1 600	24 236	16 656	(7 579)	0,00 %	0,00 %
YOUNGOR FASHION CO LTD	CNY	43 700	414 824	409 875	(4 949)	0,00 %	0,00 %
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	HKD	251	25 761	411	(25 350)	0,00 %	0,00 %
HANWHA SOLUTIONS CORP - PREF	KRW		(30 241)		30 241	0,00 %	0,00 %
Eiendom Total			323 629 675	240 516 177	(83 142 520)	1,45 %	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	56 175	-	115 250	115 250	0,00 %	0,02 %
F05238 ST KMYR RTS TRUST INT	CNY	2 819	-	-		0,00 %	0,00 %
LOCALIZA RENT A CAR SA-RIGHT	BRL	734	-	30 691	30 691	0,00 %	0,03 %
Tegningsretter Total			-	145 941	145 941	0,00 %	
Verdipapirer Totalt			15 651 502 577	16 128 122 605	476 621 427	97,52 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,23	0,24
Transaksjonskostnader	3 913 479	3 625 707

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	36 000	374 284 978	169 269 994	15.03.2024
Sum				374 284 978	169 269 994	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	283 680 516	386 424 997
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	283 680 516	386 424 997
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	251 086 867	341 082 489
Aksjer	49 538 997	70 448 660
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	300 625 864	411 531 149
Inntekter verdipapirutlån	3 257 352	3 448 945
Kostnader verdipapirutlån	8 541	689 299

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

Motparter verdipapirutlån:

BARCLAYS BANK PLC
 BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.
 BNP PARIBAS ARBITRAGE
 BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN
 BOFA SECURITIES, INC.
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
 GOLDMAN SACHS & CO. LLC
 HSBC BANK PLC
 J.P. MORGAN SECURITIES PLC
 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
 MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
 MORGAN STANLEY AND CO. LLC.
 SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH
 UBS AG, LONDON BRANCH

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks		-	-		15 591 063 811
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N		181 326 548	-48 663 592	30 261 507	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P		533 977 672	-752 938 265	248 780 772	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S		1 119 983 470	-14 371 968 350	260 152 337	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-100		562 316 404	-233 898 982	37 565 093	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-1000		10 432 118 561	-265 500 000	1 156 975 108	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-250		664 783 239	-	76 977 268	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-500		1 038 942 158	-	123 745 905	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks TA		334 890 249	-200 000 000	14 829 283	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	16 535 720 196	14 868 338 301	-15 872 969 189	1 949 287 273	15 591 063 811

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks			-	-	6 365 958,8017	2 519,6500
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N	240 637,7231	1 066,8615	116 657,0081	948,6825	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P	855 914,5020	2 465,8325	944 276,9188	2 194,2111	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S	870 462,9433	2 535,4702	5 950 196,6926	2 254,4809	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-100	324 322,2479	982,6292	-	-	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-1000	9 985 799,1442	982,9333	-	-	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-250	664 506,9964	982,7546	-	-	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-500	1 068 367,1675	982,6363	-	-	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks TA	127 998,6407	982,8728	-	-	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	14 138 009		7 011 131		6 365 959	

NOTE 6 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.28 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-1000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.14 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 996715426

LEI: 549300PXL06TV2SOE33

Sist oppdatert 31.01.2024

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 41.7%
- 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 AksjeFremvoksende Markeder Indeks fremmer 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.

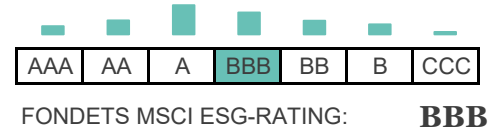
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	99 %	156 715
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	99 %	42 839
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	99 %	600 513
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	99 %	800 067
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	99 %	553
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	99 %	954
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	8 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	64 %	87 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	75 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	71 %	0.8
Bergverksdrift og utvinning	53 %	1.6
Industri	81 %	1.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	55 %	0.8
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	54 %	0.9
Bygge- og anleggsvirksomhet	73 %	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	66 %	0.1
Transport og lagring	64 %	3.9
Omsetning og drift av fast eiendom	41 %	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	1 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	43 %	1.6
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	10 %	14 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	19 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %

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

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?

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)	7.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	5.5 %
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))	27.5 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	1.1 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	12.8 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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	6.6 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Informasjonsteknologi	4.6 %	Sør Korea
Tencent Holdings Ltd	Telekom	4.1 %	Kina
Alibaba Group Holding Ltd	Kapitalvarer	2.7 %	Kina
Reliance Industries Ltd	Energi	1.5 %	India
Meituan	Kapitalvarer	1.2 %	Kina
Petroleo Brasileiro SA	Energi	1.1 %	Brasil
China Construction Bank Corp	Finans	1.1 %	Kina
Infosys Ltd	Informasjonsteknologi	0.9 %	India
ICICI Bank Ltd	Finans	0.9 %	India
Housing Development Finance Cor	Finans	0.9 %	India
PDD Holdings Inc	Kapitalvarer	0.8 %	Kina
HDFC Bank Ltd	Finans	0.8 %	India
SK Hynix Inc	Informasjonsteknologi	0.7 %	Sør Korea
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Informasjonsteknologi	0.6 %	Taiwan

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.

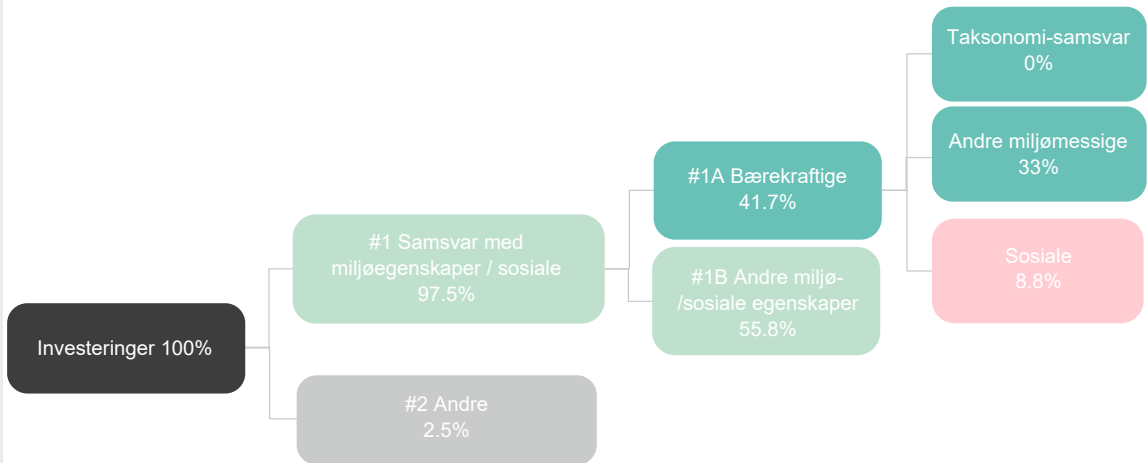
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 Indeks har gjennom 2023 hatt en andel på 97.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 41.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 32.9% andre miljømessige investeringer og 8.8% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.5%, 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

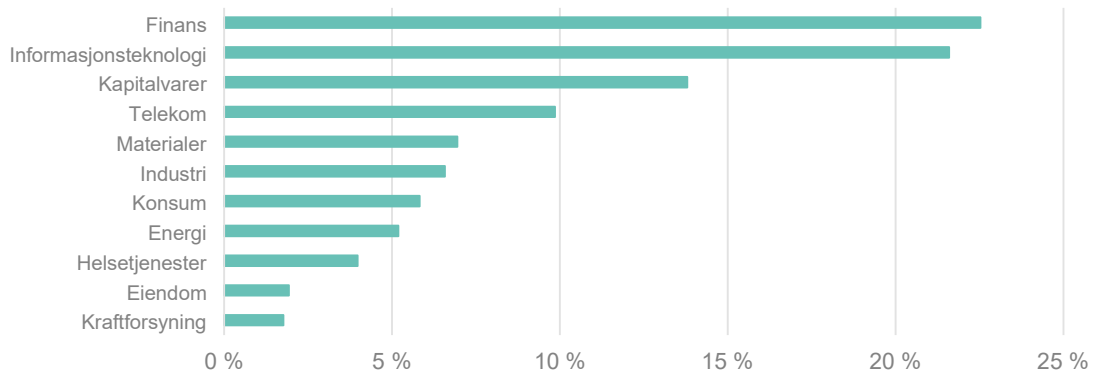
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeFremvoksende Markeder Indeks har gjennom 2023 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?

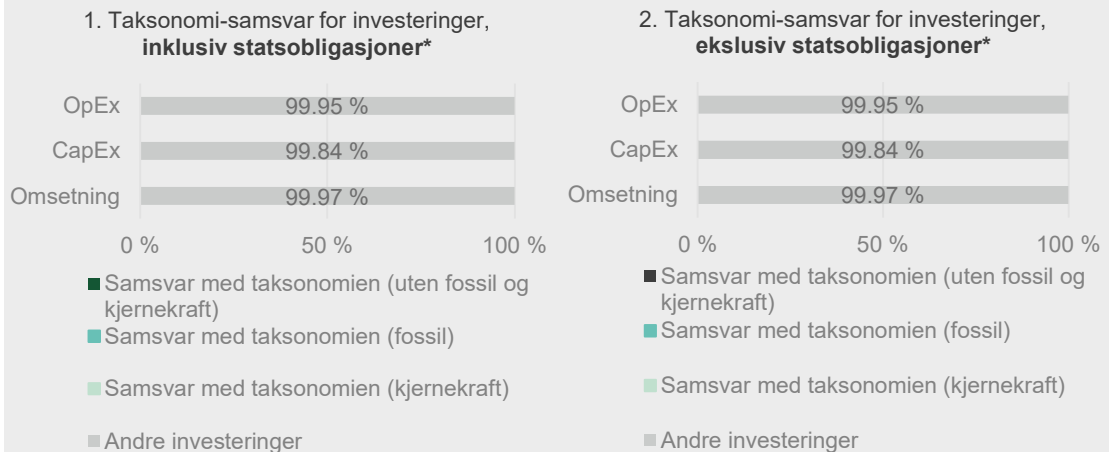
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 32.89% 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 8.8% 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 2.5%.

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	1812	1333	395	22 %
Rutinesaker	4670	4465	193	4 %
Godtgjørelse	1855	1318	532	29 %
Selskapskapital	2977	2593	380	13 %
Omorganisering	1534	1049	485	32 %
Anti-overtakelse	2	1	1	50 %
Annet	169	135	34	20 %
Totalt	13019	10894	2020	16 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	7	3	4	57 %
Rutinesaker	5	5	0	0 %
Godtgjørelse	13	7	6	46 %
Annet	142	105	37	26 %
Helse og miljø	0	0	0	0 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	167	120	47	28 %

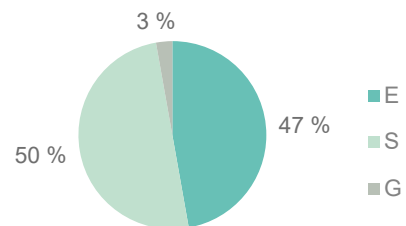
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 30 selskap i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks.

Antall selskapsdialoger 30

Tema*

Klima og miljø (E) 17
 Sosiale hensyn (S) 18
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 1



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	21	0.9 %	Andre etiske normer	2	0.2 %
Gambling	3	0.1 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	52	2.1 %	Korrupsjon	5	0.5 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	26	2.7 %
Tobakk	5	0.4 %	Miljø	7	0.6 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	4	0.0 %
Våpen	3	0.5 %			
Totalt	84	4.0 %	Totalt	44	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 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 AksjeEuropa Indeks

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

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	1 832 607	152 605
	Utbytte	167 636 038	157 635 059
	Gevinst / tap ved realisasjon	209 103 370	385 050 985
	Netto endring urealiserte gevinster	692 296 937	-905 317 813
	Andre porteføljeinntekter	216 585	294 416
	Porteføljeresultat	1 071 085 538	-362 184 748
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-160 638	-159 311
	Forvaltningshonorar	-5 157 611	-5 777 732
	Forvaltningsresultat	-5 318 249	-5 937 043
	Resultat før skatt	1 065 767 289	-368 121 791
2	Skattekostnad	-24 162 886	-22 005 952
	Årsresultat	1 041 604 403	-390 127 744
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 041 604 403	-390 127 744
	Sum anvendt årsresultat	1 041 604 403	-390 127 744

BALANSE PER

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	4 957 958 641	4 257 021 816
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-1 053	-930
	Andre fordringer	45 182 770	36 351 126
	Bankinnskudd	41 637 892	44 209 729
	Sum eiendeler	5 044 778 250	4 337 581 741
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	3 903 953 310	2 120 792 050
	Over- / underkurs	-2 497 701 561	-377 134 880
	Sum innskutt egenkapital	1 406 251 749	1 743 657 170
	Opptjent egenkapital	3 622 858 353	2 581 253 951
6	Sum egenkapital	5 029 110 102	4 324 911 121
GJELD			
	Annen gjeld	15 668 147	12 670 620
	Sum gjeld	15 668 147	12 670 620
	Sum egenkapital og gjeld	5 044 778 250	4 337 581 741

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 065 767 289	-368 121 791
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-303 475 192	-468 151 149
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-689 901 465	907 048 173
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	3 038 310	2 841 883
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-3 784 838
Årets skattemessig resultat	75 428 941	69 832 277
Grunnlag betalbar skatt i år	75 428 941	69 832 277
Beregnet skatt	16 594 367	15 363 101
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	3 684 918	3 184 819
Betalbar skatt i år	12 909 449	12 178 281
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	12 909 449	12 178 281
Kildeskatt	11 165 729	9 829 394
Endring utsatt skatt	97 038	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-9 331	-1 723
Skattekostnad	24 162 886	22 005 952
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	441 084	-4 288
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	441 084	-4 288
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-97 038	943
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-943
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-97 038	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PERSIMMON PLC	GBP	15 883	4 962 530	2 856 187	(2 106 342)	0,06 %	0,00 %
PANDORA A/S	DKK	3 820	3 365 079	5 364 761	1 999 682	0,11 %	0,00 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 086	24 502 543	44 903 357	20 400 814	0,89 %	0,00 %
ZALANDO SE	EUR	10 536	7 106 453	2 535 350	(4 571 103)	0,05 %	0,00 %
FERRARI NV	EUR	5 870	10 885 729	20 098 212	9 212 483	0,40 %	0,00 %
SEB SA	EUR	1 190	1 531 406	1 508 552	(22 854)	0,03 %	0,00 %
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	120 539	2 084 509	2 589 744	505 234	0,05 %	0,00 %
MONCLER SPA	EUR	26 941	17 948 202	16 834 635	(1 113 567)	0,33 %	0,01 %
DIETEREN GROUP	EUR	1 829	3 654 880	3 629 747	(25 133)	0,07 %	0,00 %
ACCOR SA	EUR	22 811	7 902 997	8 854 320	951 323	0,18 %	0,01 %
ADIDAS AG	EUR	7 368	19 761 936	15 222 280	(4 539 656)	0,30 %	0,00 %
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	47 833	3 802 218	3 484 009	(318 209)	0,07 %	0,00 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	14 543	12 339 014	16 442 322	4 103 308	0,33 %	0,00 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	EUR	2 835	2 072 372	2 860 810	788 438	0,06 %	0,00 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	5 056	555 392	3 068 645	2 513 252	0,06 %	0,00 %
BURBERRY GROUP PLC	GBP	82 880	23 516 665	15 193 748	(8 322 917)	0,30 %	0,02 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	31 887	28 288 581	44 536 183	16 247 603	0,89 %	0,01 %
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	64 225	18 517 768	28 409 637	9 891 869	0,56 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	25 392	17 738 496	23 307 466	5 568 970	0,46 %	0,02 %
KERING	EUR	5 046	29 852 272	22 586 812	(7 265 460)	0,45 %	0,00 %
KINGFISHER PLC	GBP	92 927	2 933 277	2 927 089	(6 188)	0,06 %	0,00 %
MICHELIN (CGDE)	EUR	31 665	9 385 420	11 530 889	2 145 470	0,23 %	0,00 %
NEXT PLC	GBP	5 352	4 221 233	5 624 929	1 403 696	0,11 %	0,00 %
PROSUS NV	EUR	67 509	21 396 008	20 437 082	(958 926)	0,41 %	0,00 %
PUMA SE	EUR	4 793	3 986 495	2 716 474	(1 270 021)	0,05 %	0,00 %
RENAULT SA	EUR	9 433	3 202 942	3 905 439	702 496	0,08 %	0,00 %
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	161 129	2 777 180	3 067 543	290 363	0,06 %	0,00 %
WHITBREAD PLC	GBP	9 405	3 264 049	4 451 608	1 187 559	0,09 %	0,01 %
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	36 159	24 050 148	26 318 555	2 268 407	0,52 %	0,01 %
COMPASS GROUP PLC	GBP	121 307	23 376 398	33 702 918	10 326 520	0,67 %	0,01 %
CONTINENTAL AG	EUR	4 839	4 368 376	4 175 704	(192 672)	0,08 %	0,00 %
DELIVERY HERO SE	EUR	8 087	8 331 492	2 269 007	(6 062 485)	0,05 %	0,00 %
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	9 653	6 635 614	5 016 094	(1 619 521)	0,10 %	0,01 %
SODEXO SA	EUR	10 974	10 823 917	12 264 399	1 440 482	0,24 %	0,01 %
STELLANTIS NV	EUR	102 916	14 435 105	24 419 011	9 983 906	0,49 %	0,00 %
SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	179	452 130	493 751	41 620	0,01 %	0,00 %
SWATCH GROUP AG/THE-REG	CHF	8 751	4 029 837	4 651 381	621 544	0,09 %	0,01 %
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 405	3 181 246	1 867 008	(1 314 238)	0,04 %	0,00 %
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	11 578	20 046 626	14 521 455	(5 525 171)	0,29 %	0,01 %
PEARSON PLC	GBP	31 538	2 872 745	3 936 889	1 064 144	0,08 %	0,00 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	35 703	6 013 134	6 354 576	341 442	0,13 %	0,00 %
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	37 173	19 708 625	26 084 933	6 376 308	0,52 %	0,00 %
VOLVO CAR AB-B	SEK	27 965	1 506 133	917 574	(588 558)	0,02 %	0,00 %
DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	5 088	4 962 166	4 560 670	(401 495)	0,09 %	0,00 %
AVOLTA AG	CHF	18 938	9 494 410	7 559 237	(1 935 173)	0,15 %	0,01 %
REXAM PLC	GBP		(390)		390		
Forbruksvarer Total			455 843 356	518 060 991	62 217 635	10,30 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	228	4 424 734	3 903 872	(520 862)	0,08 %	0,00 %
DANONE	EUR	41 204	25 770 548	27 124 658	1 354 111	0,54 %	0,01 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	4 722	3 824 457	3 442 235	(382 223)	0,07 %	0,00 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	45 891	34 044 065	32 201 695	(1 842 370)	0,64 %	0,01 %
SALMAR ASA	NOK	3 136	2 182 656	1 785 011	(397 645)	0,04 %	0,00 %
UNILEVER PLC	GBP	140 091	70 742 097	68 920 076	(1 822 021)	1,37 %	0,01 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	38 867	10 947 865	9 791 811	(1 156 054)	0,19 %	0,01 %
OCADO GROUP PLC	GBP	34 657	5 701 032	3 402 838	(2 298 195)	0,07 %	0,00 %
HELLOFRESH SE	EUR	12 663	7 032 374	2 032 877	(4 999 497)	0,04 %	0,01 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	67 149	17 013 574	19 597 387	2 583 814	0,39 %	0,01 %
NESTLE SA-REG	CHF	133 290	142 936 102	156 828 526	13 892 424	3,12 %	0,00 %
ORKLA ASA	NOK	46 036	3 828 524	3 629 478	(199 046)	0,07 %	0,00 %
MOWI ASA	NOK	38 630	7 856 862	7 030 660	(826 202)	0,14 %	0,01 %
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	42 995	11 642 984	13 175 531	1 532 547	0,26 %	0,01 %
BEIERSDORF AG	EUR	14 408	18 702 732	21 934 025	3 231 293	0,44 %	0,01 %
CARREFOUR SA	EUR	53 582	9 744 481	9 957 382	212 901	0,20 %	0,01 %
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	USD	16 400	10 814 597	11 115 779	301 183	0,22 %	0,00 %
COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	51 400	15 478 934	15 338 609	(140 326)	0,30 %	0,01 %
JERONIMO MARTINS	EUR	13 208	2 588 437	3 413 928	825 491	0,07 %	0,00 %
KERRY GROUP PLC-A	EUR	9 728	10 519 783	8 584 446	(1 935 336)	0,17 %	0,01 %
L'OREAL	EUR	14 058	46 808 846	71 071 864	24 263 018	1,41 %	0,00 %
SAINSBURY (J) PLC	GBP	112 265	3 080 450	4 398 101	1 317 651	0,09 %	0,00 %
TESCO PLC	GBP	474 926	15 341 335	17 861 750	2 520 415	0,36 %	0,01 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	56	4 543 752	6 818 008	2 274 257	0,14 %	0,01 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	5	4 616 659	6 153 873	1 537 214	0,12 %	0,00 %
JDE PEET'S NV	EUR	22 503	7 254 436	6 149 680	(1 104 756)	0,12 %	0,00 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	10 666	9 515 210	8 718 174	(797 036)	0,17 %	0,01 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	41 584	9 680 386	8 362 194	(1 318 192)	0,17 %	0,02 %
HALEON PLC	GBP	250 331	14 588 042	10 424 377	(4 163 665)	0,21 %	0,00 %
LOTUS BAKERIES	EUR	20	1 677 989	1 846 565	168 576	0,04 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			532 903 942	565 015 409	32 111 467	11,23 %	
OMV AG	EUR	6 783	2 925 489	3 026 302	100 813	0,06 %	0,00 %
TENARIS SA	EUR	21 759	2 338 668	3 843 407	1 504 739	0,08 %	0,00 %
AKER BP ASA	NOK	14 629	2 955 447	4 322 870	1 367 423	0,09 %	0,00 %
EQUINOR ASA	NOK	41 146	8 307 537	13 255 184	4 947 647	0,26 %	0,00 %
BP PLC	GBP	786 516	35 333 073	47 466 277	12 133 204	0,94 %	0,00 %
ENI SPA	EUR	108 334	12 910 025	18 653 115	5 743 090	0,37 %	0,00 %
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	21 714	2 499 499	3 249 604	750 105	0,06 %	0,00 %
REPSOL SA	EUR	57 713	5 784 030	8 708 247	2 924 217	0,17 %	0,00 %
TOTALENERGIES SE	EUR	105 595	46 804 439	72 972 438	26 167 999	1,45 %	0,00 %
NESTE OYJ	EUR	19 521	7 707 116	7 053 872	(653 244)	0,14 %	0,00 %
SHELL PLC	GBP	333 603	67 133 018	111 062 743	43 929 725	2,21 %	0,01 %
Energi Total			194 698 340	293 614 058	98 915 718	5,84 %	
3I GROUP PLC	GBP	44 185	6 130 888	13 849 101	7 718 212	0,28 %	0,00 %
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	11 874	3 788 769	4 126 021	337 253	0,08 %	0,00 %
AGEAS	EUR	7 197	3 210 306	3 173 871	(36 435)	0,06 %	0,00 %
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	46 999	7 740 564	10 073 270	2 332 706	0,20 %	0,00 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	274 880	13 115 575	25 366 856	12 251 281	0,50 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	1 523	1 418 527	1 993 921	575 394	0,04 %	0,00 %
BNP PARIBAS	EUR	48 139	23 799 049	33 801 565	10 002 516	0,67 %	0,00 %
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	8 869	12 766 835	18 556 167	5 789 333	0,37 %	0,00 %
EDENRED	EUR	11 554	4 841 895	7 017 548	2 175 653	0,14 %	0,00 %
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	15 917	5 258 408	6 558 687	1 300 280	0,13 %	0,00 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	10 554	1 941 964	1 978 875	36 911	0,04 %	0,00 %
HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	18 153	3 567 866	1 725 029	(1 842 837)	0,03 %	0,00 %
JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	9 150	4 123 807	5 205 724	1 081 917	0,10 %	0,00 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2 944 823	15 667 227	18 189 490	2 522 263	0,36 %	0,00 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1 033	10 810 443	15 119 571	4 309 128	0,30 %	0,00 %
UNICREDIT SPA	EUR	73 490	7 614 823	20 252 554	12 637 732	0,40 %	0,00 %
AXA SA	EUR	83 822	19 098 684	27 731 131	8 632 447	0,55 %	0,00 %
NN GROUP NV	EUR	11 875	4 542 029	4 762 604	220 575	0,09 %	0,00 %
ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	24 386	3 369 028	2 158 214	(1 210 814)	0,04 %	0,00 %
POSTE ITALIANE SPA	EUR	22 629	2 175 535	2 608 447	432 911	0,05 %	0,00 %
EXOR NV	EUR	4 306	2 695 322	4 371 771	1 676 449	0,09 %	0,00 %
ASR NEDERLAND NV	EUR	7 299	3 400 531	3 496 440	95 909	0,07 %	0,00 %
BANCO BPM SPA	EUR	55 282	3 286 125	2 965 086	(321 039)	0,06 %	0,00 %
EURONEXT NV	EUR	4 131	3 625 939	3 644 926	18 987	0,07 %	0,00 %
FINECOBANK SPA	EUR	29 362	3 693 706	4 474 866	781 161	0,09 %	0,00 %
HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	1 626	2 599 915	2 273 957	(325 958)	0,05 %	0,00 %
SOFINA	EUR	653	2 034 384	1 651 208	(383 176)	0,03 %	0,00 %
WORLDLINE SA	EUR	11 073	7 358 003	1 946 566	(5 411 437)	0,04 %	0,00 %
AIB GROUP PLC	EUR	71 655	2 672 030	3 118 983	446 953	0,06 %	0,00 %
AMUNDI SA	EUR	3 030	2 186 605	2 093 911	(92 694)	0,04 %	0,00 %
NORDEA BANK ABP	EUR	149 481	500 328	18 825 470	18 325 142	0,37 %	0,00 %
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	31 159	2 384 009	2 158 995	(225 015)	0,04 %	0,00 %
EQT AB	SEK	16 718	4 118 944	4 801 436	682 492	0,10 %	0,00 %
ALLIANZ SE-REG	EUR	18 585	38 009 093	50 445 564	12 436 471	1,00 %	0,00 %
AVIVA PLC	GBP	129 991	2 821 228	7 315 682	4 494 454	0,15 %	0,00 %
CAIXABANK SA	EUR	188 414	4 877 856	7 875 730	2 997 874	0,16 %	0,00 %
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	48 392	5 358 085	6 977 166	1 619 081	0,14 %	0,00 %
EURAZEO SE	EUR	2 181	1 201 284	1 757 993	556 710	0,03 %	0,00 %
ING GROEP NV	EUR	165 793	16 608 959	25 157 667	8 548 708	0,50 %	0,00 %
INTESA SANPAOLO	EUR	707 876	15 113 127	20 992 845	5 879 718	0,42 %	0,00 %
KBC GROUP NV	EUR	11 579	7 570 678	7 627 670	56 992	0,15 %	0,00 %
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	276 485	8 263 577	8 988 148	724 571	0,18 %	0,00 %
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	6 288	15 690 899	26 460 277	10 769 379	0,53 %	0,00 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	264 993	6 820 916	7 527 018	706 102	0,15 %	0,00 %
SCHRODERS PLC	GBP	34 257	2 045 123	1 906 640	(138 483)	0,04 %	0,00 %
SOCIETE GENERALE SA	EUR	33 716	7 537 184	9 087 287	1 550 103	0,18 %	0,00 %
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	104 828	6 516 797	9 046 790	2 529 993	0,18 %	0,00 %
SWISS RE AG	CHF	13 672	11 181 770	15 599 758	4 417 987	0,31 %	0,00 %
UBS GROUP AG-REG	CHF	151 858	20 650 846	47 825 170	27 174 323	0,95 %	0,00 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	6 763	23 642 518	35 873 637	12 231 119	0,71 %	0,00 %
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	48 821	3 958 005	4 500 985	542 980	0,09 %	0,00 %
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	21 712	2 569 325	3 310 199	740 874	0,07 %	0,00 %
BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	2 091	2 909 978	3 325 430	415 451	0,07 %	0,00 %
BANCO ESPIRITO SANTO-REG	EUR	140 624	2 229 897	-	(2 229 897)	0,00 %	0,00 %
BANCO SANTANDER SA	EUR	972 937	32 109 002	41 252 841	9 143 839	0,82 %	0,01 %
BARCLAYS PLC	GBP	702 691	12 820 966	13 989 950	1 168 984	0,28 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
COMMERZBANK AG	EUR	47 374	3 486 515	5 718 566	2 232 051	0,11 %	0,00 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	89 044	9 434 985	12 350 896	2 915 910	0,25 %	0,00 %
HANNOVER RUECK SE	EUR	2 791	4 054 006	6 772 533	2 718 528	0,13 %	0,00 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	897 864	52 380 908	73 871 690	21 490 781	1,47 %	0,00 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	19 185	16 938 388	23 034 607	6 096 220	0,46 %	0,00 %
M&G PLC	GBP	97 200	5 108 334	2 798 678	(2 309 655)	0,06 %	0,00 %
MEDIOBANCA SPA	EUR	24 069	1 924 466	3 025 553	1 101 087	0,06 %	0,00 %
PRUDENTIAL PLC	GBP	128 551	17 338 093	14 765 526	(2 572 568)	0,29 %	0,00 %
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	1 332	5 630 446	9 386 321	3 755 875	0,19 %	0,00 %
ADYEN NV	EUR	1 008	16 353 608	13 192 202	(3 161 406)	0,26 %	0,00 %
NEXI SPA	EUR	27 084	4 041 901	2 250 253	(1 791 648)	0,04 %	0,00 %
ABRDN PLC	GBP	95 251	(712 295)	2 203 051	2 915 346	0,04 %	0,01 %
DNB BANK ASA	NOK	43 075	7 003 408	9 304 200	2 300 792	0,18 %	0,00 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	20 721	3 887 043	9 207 683	5 320 640	0,18 %	0,00 %
TRYG A/S	DKK	15 435	2 667 359	3 412 249	744 890	0,07 %	0,00 %
DANSKE BANK A/S	DKK	31 929	6 291 350	8 668 304	2 376 953	0,17 %	0,00 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	5 695	1 530 217	1 887 555	357 338	0,04 %	0,00 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	6 529	1 656 978	2 160 029	503 051	0,04 %	0,00 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	79 437	14 031 942	18 691 824	4 659 883	0,37 %	0,00 %
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	3 861	1 296 412	2 132 951	836 538	0,04 %	0,00 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	73 409	7 044 602	10 267 879	3 223 277	0,20 %	0,00 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	67 520	6 439 037	7 447 151	1 008 114	0,15 %	0,00 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	38 904	6 242 721	7 970 281	1 727 559	0,16 %	0,00 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	4 080	3 581 631	3 259 845	(321 786)	0,06 %	0,00 %
AEGON LTD	EUR	76 026	2 499 482	4 476 007	1 976 526	0,09 %	0,00 %
TALANX AG	EUR	3 180	2 087 619	2 306 378	218 759	0,05 %	0,00 %
WISE PLC - A	GBP	27 728	2 244 466	3 137 487	893 021	0,06 %	0,00 %
Finans Total			650 528 794	900 616 404	250 087 610	17,91 %	
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	19 555	9 687 653	6 157 934	(3 529 719)	0,12 %	0,00 %
GRIFOLS SA	EUR	14 319	2 478 516	2 482 656	4 140	0,05 %	0,00 %
QIAGEN N.V.	EUR	10 707	4 209 315	4 732 589	523 274	0,09 %	0,00 %
SANOFI	EUR	52 451	44 583 856	52 816 718	8 232 862	1,05 %	0,00 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	8 739	1 653 118	2 351 338	698 220	0,05 %	0,00 %
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	6 126	3 809 145	4 053 373	244 228	0,08 %	0,00 %
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	6 800	1 628 477	1 574 966	(53 511)	0,03 %	0,00 %
AMPLIFON SPA	EUR	6 091	2 226 615	2 141 521	(85 093)	0,04 %	0,00 %
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	1 856	2 256 792	2 058 001	(198 791)	0,04 %	0,00 %
DIASORIN SPA	EUR	1 152	2 032 153	1 205 007	(827 146)	0,02 %	0,00 %
NMC HEALTH PLC	GBP	6 300	2 427 896	1	(2 427 895)	0,00 %	0,00 %
SARTORIUS AG-VORZUG	EUR	1 216	4 352 085	4 545 413	193 328	0,09 %	0,00 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1 280	3 103 381	3 439 143	335 763	0,07 %	0,00 %
BIOMERIEUX	EUR	1 700	1 741 858	1 918 588	176 730	0,04 %	0,00 %
IPSEN	EUR	1 932	1 830 789	2 338 640	507 851	0,05 %	0,00 %
ARGENX SE	EUR	2 694	8 590 913	10 381 477	1 790 564	0,21 %	0,00 %
MERCK KGAA	EUR	5 893	7 483 130	9 526 540	2 043 410	0,19 %	0,00 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	13 054	5 979 841	7 703 075	1 723 235	0,15 %	0,00 %
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	40 302	6 736 943	5 627 282	(1 109 661)	0,11 %	0,00 %
UCB SA	EUR	5 772	4 592 667	5 109 026	516 359	0,10 %	0,00 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	71 417	73 287 576	98 007 517	24 719 941	1,95 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GENMAB A/S	DKK	2 996	7 619 281	9 716 310	2 097 029	0,19 %	0,00 %
ALCON INC	CHF	23 204	14 653 832	18 378 487	3 724 655	0,37 %	0,00 %
DEMANT A/S	DKK	4 458	1 658 992	1 985 839	326 847	0,04 %	0,00 %
LONZA GROUP AG-REG	CHF	3 454	16 311 107	14 741 298	(1 569 809)	0,29 %	0,00 %
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	2 319	5 288 044	7 678 267	2 390 223	0,15 %	0,00 %
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	5 167	4 818 668	8 454 277	3 635 609	0,17 %	0,00 %
ESSILORLUXOTTICA	EUR	13 586	20 422 606	27 678 481	7 255 875	0,55 %	0,00 %
BAYER AG-REG	EUR	45 466	27 704 189	17 153 329	(10 550 861)	0,34 %	0,00 %
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	35 945	13 055 310	8 502 505	(4 552 806)	0,17 %	0,00 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	94 448	63 049 284	96 722 008	33 672 724	1,92 %	0,00 %
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	4 536	1 804 066	2 484 818	680 752	0,05 %	0,00 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	32 373	106 090 564	95 508 087	(10 582 477)	1,90 %	0,00 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	150 371	54 735 804	157 977 047	103 241 243	3,14 %	0,00 %
COLOPLAST-B	DKK	6 231	7 398 974	7 239 146	(159 829)	0,14 %	0,00 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	34 620	10 097 746	7 825 252	(2 272 495)	0,16 %	0,01 %
ORION OYJ-CLASS B	EUR	5 189	1 762 946	2 286 017	523 071	0,05 %	0,00 %
GSK PLC	GBP	189 221	22 436 823	35 526 232	13 089 409	0,71 %	0,00 %
BACHEM HOLDING AG	CHF	1 336	1 443 770	1 047 848	(395 923)	0,02 %	0,00 %
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	1 470	4 762 039	4 636 617	(125 422)	0,09 %	0,00 %
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	9 262	6 572 901	3 944 262	(2 628 639)	0,08 %	0,00 %
SANDOZ GROUP AG	CHF	18 962	12 440 641	6 191 420	(6 249 221)	0,12 %	0,00 %
Helse Total			598 820 303	763 848 349	165 028 046	15,19 %	
ADP	EUR	1 580	2 231 336	2 077 397	(153 939)	0,04 %	0,00 %
BUREAU VERITAS SA	EUR	13 577	3 372 358	3 483 411	111 053	0,07 %	0,00 %
EIFFAGE	EUR	4 647	4 056 044	5 057 882	1 001 838	0,10 %	0,00 %
EXPERIAN PLC	GBP	41 838	13 403 580	17 343 796	3 940 216	0,34 %	0,00 %
PRYSMIAN SPA	EUR	12 454	3 418 159	5 752 075	2 333 916	0,11 %	0,00 %
WOLTERS KLUWER	EUR	11 899	9 102 129	17 180 025	8 077 896	0,34 %	0,00 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	70 378	6 756 028	5 021 254	(1 734 774)	0,10 %	0,00 %
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	19 952	10 771 199	14 108 799	3 337 600	0,28 %	0,00 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	45 437	10 638 369	13 292 255	2 653 885	0,26 %	0,00 %
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	78 194	5 447 692	5 744 003	296 312	0,11 %	0,01 %
AERCAP HOLDINGS NV	USD	21 000	12 579 461	15 850 204	3 270 743	0,32 %	0,01 %
DCC PLC	GBP	5 285	3 557 541	3 953 434	395 893	0,08 %	0,01 %
SAAB AB-B	SEK	18 260	10 572 973	11 180 482	607 509	0,22 %	0,01 %
INDUTRADE AB	SEK	13 108	2 782 747	3 458 184	675 436	0,07 %	0,00 %
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	7 343	4 805 741	6 458 392	1 652 651	0,13 %	0,00 %
RATIONAL AG	EUR	232	1 921 260	1 820 583	(100 677)	0,04 %	0,00 %
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	171 394	11 399 791	9 781 132	(1 618 659)	0,19 %	0,01 %
RHEINMETALL AG	EUR	4 493	11 595 734	14 466 155	2 870 421	0,29 %	0,01 %
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	3 356	4 058 042	4 564 255	506 213	0,09 %	0,00 %
VAT GROUP AG	CHF	1 257	5 029 508	6 393 096	1 363 587	0,13 %	0,00 %
MTU AERO ENGINES AG	EUR	9 155	22 850 162	20 053 223	(2 796 939)	0,40 %	0,02 %
TELEPERFORMANCE	EUR	6 137	11 674 116	9 091 370	(2 582 746)	0,18 %	0,01 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	20 118	9 042 416	9 362 917	320 502	0,19 %	0,01 %
BUNZL PLC	GBP	18 744	5 002 780	7 741 139	2 738 359	0,15 %	0,01 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	2 515	4 797 025	8 794 572	3 997 547	0,17 %	0,00 %
RELX PLC	GBP	111 713	29 799 224	44 979 645	15 180 421	0,89 %	0,01 %
SGS SA-REG	CHF	6 884	6 563 442	6 025 551	(537 891)	0,12 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALFA LAVAL AB	SEK	15 816	3 900 548	6 429 460	2 528 912	0,13 %	0,00 %
SANDVIK AB	SEK	49 531	8 898 268	10 886 161	1 987 892	0,22 %	0,00 %
ABB LTD-REG	CHF	73 276	20 683 956	32 979 869	12 295 912	0,66 %	0,00 %
ADECCO GROUP AG-REG	CHF	7 407	3 424 404	3 688 546	264 142	0,07 %	0,00 %
BOUYGUES SA	EUR	9 337	3 217 348	3 573 972	356 624	0,07 %	0,00 %
BRENNTAG SE	EUR	6 806	4 188 769	6 354 106	2 165 336	0,13 %	0,00 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	21 005	10 640 790	15 708 069	5 067 279	0,31 %	0,00 %
GEBERIT AG-REG	CHF	1 526	8 107 637	9 924 797	1 817 160	0,20 %	0,00 %
INTERTEK GROUP PLC	GBP	7 292	4 451 458	4 008 469	(442 989)	0,08 %	0,00 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	3 415	3 467 178	2 252 697	(1 214 481)	0,04 %	0,00 %
LEGRAND SA	EUR	12 119	9 573 879	12 793 554	3 219 675	0,25 %	0,00 %
RANDSTAD NV	EUR	5 449	2 983 666	3 467 271	483 606	0,07 %	0,00 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	25 081	33 205 323	51 147 656	17 942 333	1,02 %	0,00 %
SIEMENS AG-REG	EUR	37 751	46 935 419	71 962 750	25 027 332	1,43 %	0,00 %
SMITHS GROUP PLC	GBP	80 443	17 275 032	18 366 045	1 091 012	0,37 %	0,02 %
IMCD NV	EUR	2 699	5 210 167	4 770 414	(439 753)	0,09 %	0,00 %
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	12 192	2 588 303	5 492 922	2 904 620	0,11 %	0,00 %
AENA SME SA	EUR	3 472	5 060 047	6 391 799	1 331 752	0,13 %	0,00 %
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	37 320	2 445 861	3 369 492	923 631	0,07 %	0,00 %
GEA GROUP AG	EUR	7 245	2 280 720	3 063 369	782 649	0,06 %	0,00 %
GETLINK SE	EUR	45 639	7 733 769	8 481 299	747 529	0,17 %	0,01 %
SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	3 093	5 883 224	7 445 625	1 562 401	0,15 %	0,00 %
SIEMENS ENERGY AG	EUR	24 285	5 465 487	3 269 295	(2 196 192)	0,07 %	0,00 %
VINCI SA	EUR	29 835	27 819 406	38 055 839	10 236 433	0,76 %	0,01 %
DSV A/S	DKK	8 475	12 440 380	15 120 061	2 679 680	0,30 %	0,00 %
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	24 396	9 131 579	9 310 816	179 236	0,19 %	0,00 %
VOLVO AB-A SHS	SEK	11 220	2 559 342	3 018 882	459 540	0,06 %	0,00 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	233	6 324 996	4 256 836	(2 068 161)	0,08 %	0,00 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	DKK	137	3 770 207	2 469 958	(1 300 249)	0,05 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	124 197	12 344 440	21 720 894	9 376 454	0,43 %	0,00 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	78 446	5 982 794	11 810 366	5 827 572	0,23 %	0,01 %
BEIJER REF AB	SEK	19 400	3 085 510	2 637 276	(448 234)	0,05 %	0,00 %
EPIROC AB-A	SEK	31 282	5 881 892	6 374 082	492 189	0,13 %	0,00 %
EPIROC AB-B	SEK	18 380	3 266 907	3 267 278	371	0,06 %	0,00 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	14 966	1 398 280	1 251 472	(146 808)	0,02 %	0,00 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	6 279	1 297 433	1 659 704	362 272	0,03 %	0,00 %
KONE OYJ-B	EUR	15 327	9 253 522	7 765 079	(1 488 443)	0,15 %	0,00 %
LIFCO AB-B SHS	SEK	10 936	2 551 740	2 724 262	172 522	0,05 %	0,00 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	492	1 672 793	1 463 067	(209 725)	0,03 %	0,00 %
SECURITAS AB-B SHS	SEK	20 953	1 727 498	2 081 503	354 005	0,04 %	0,00 %
SKANSKA AB-B SHS	SEK	15 896	3 146 148	2 921 027	(225 121)	0,06 %	0,00 %
SKF AB-B SHARES	SEK	15 354	2 824 102	3 114 636	290 534	0,06 %	0,00 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	53 614	14 217 171	17 290 703	3 073 532	0,34 %	0,01 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	83 591	15 585 208	22 044 752	6 459 544	0,44 %	0,01 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	21 459	2 338 495	3 159 684	821 188	0,06 %	0,00 %
METSO CORP	EUR	31 199	3 450 036	3 209 555	(240 481)	0,06 %	0,00 %
DHL GROUP	EUR	45 198	20 354 310	22 743 897	2 389 586	0,45 %	0,00 %
FERROVIAL SE	EUR	23 227	4 717 113	8 604 091	3 886 978	0,17 %	0,00 %
Industri Total			621 991 413	786 938 585	164 947 173	15,65 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
STMICROELECTRONICS NV	EUR	30 995	7 970 190	15 732 474	7 762 284	0,31 %	0,00 %
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2 136	5 692 475	11 261 278	5 568 803	0,22 %	0,00 %
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	3 627	4 441 069	5 552 082	1 111 013	0,11 %	0,00 %
BECHTLE AG	EUR	3 353	486 852	1 707 373	1 220 521	0,03 %	0,00 %
HALMA PLC	GBP	17 574	4 379 622	5 196 592	816 970	0,10 %	0,00 %
NEMETSCHKE SE	EUR	2 946	2 394 594	2 593 741	199 146	0,05 %	0,00 %
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	31 159	11 027 797	15 462 665	4 434 867	0,31 %	0,00 %
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	47 162	3 615 273	7 159 076	3 543 803	0,14 %	0,00 %
ASML HOLDING NV	EUR	18 576	76 843 069	142 062 773	65 219 704	2,82 %	0,00 %
CAPGEMINI SE	EUR	7 179	10 219 473	15 201 474	4 982 002	0,30 %	0,00 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	59 793	16 146 364	25 355 778	9 209 414	0,50 %	0,00 %
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	7 326	5 552 111	7 050 670	1 498 559	0,14 %	0,00 %
SAP SE	EUR	48 117	56 166 347	75 291 383	19 125 035	1,50 %	0,00 %
TEMENOS AG - REG	CHF	2 780	3 541 251	2 623 862	(917 390)	0,05 %	0,00 %
ERICSSON LM-B SHS	SEK	135 115	11 153 249	8 592 978	(2 560 271)	0,17 %	0,00 %
HEXAGON AB-B SHS	SEK	95 996	9 010 537	11 700 407	2 689 871	0,23 %	0,00 %
NOKIA OYJ	EUR	245 505	10 606 489	8 405 812	(2 200 678)	0,17 %	0,00 %
IT Total			239 246 765	360 950 419	121 703 654	7,18 %	
ARKEMA	EUR	2 662	2 552 107	3 075 956	523 849	0,06 %	0,00 %
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	6 464	4 690 209	4 226 147	(464 061)	0,08 %	0,00 %
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	324	2 394 863	2 662 383	267 519	0,05 %	0,00 %
NORSK HYDRO ASA	NOK	297 745	22 245 408	20 365 758	(1 879 650)	0,40 %	0,01 %
UMICORE	EUR	9 471	4 050 420	2 645 635	(1 404 785)	0,05 %	0,00 %
OCI NV	EUR	13 120	3 674 920	3 862 180	187 260	0,08 %	0,01 %
SYMRISE AG	EUR	6 147	6 017 191	6 871 186	853 996	0,14 %	0,00 %
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	11 394	2 890 228	2 364 736	(525 491)	0,05 %	0,00 %
MONDI PLC	GBP	22 477	4 488 310	4 474 097	(14 213)	0,09 %	0,00 %
COVESTRO AG	EUR	8 894	4 212 048	5 256 270	1 044 222	0,10 %	0,00 %
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	11 568	4 073 680	4 656 349	582 669	0,09 %	0,00 %
CLARIANT AG-REG	CHF	9 992	1 821 824	1 497 450	(324 374)	0,03 %	0,00 %
RIO TINTO PLC	GBP	51 884	33 927 103	39 241 619	5 314 517	0,78 %	0,00 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	7 032	2 774 805	2 539 958	(234 846)	0,05 %	0,00 %
BOLIDEN AB	SEK	14 839	1 371 372	4 702 916	3 331 544	0,09 %	0,01 %
AKZO NOBEL N.V.	EUR	7 830	7 074 863	6 572 253	(502 610)	0,13 %	0,00 %
ANTOFAGASTA PLC	GBP	20 837	3 256 687	4 530 719	1 274 032	0,09 %	0,00 %
BASF SE	EUR	40 742	25 096 681	22 295 588	(2 801 093)	0,44 %	0,00 %
CRH PLC	GBP	32 784	13 006 200	22 962 075	9 955 875	0,46 %	0,00 %
GIVAUDAN-REG	CHF	431	15 511 907	18 118 980	2 607 073	0,36 %	0,00 %
VOESTALPINE AG	EUR	5 269	1 679 817	1 688 190	8 372	0,03 %	0,00 %
AIR LIQUIDE SA	EUR	24 133	30 164 011	47 682 035	17 518 024	0,95 %	0,00 %
ARCELORMITTAL	EUR	23 003	7 368 944	6 625 669	(743 275)	0,13 %	0,00 %
HOLCIM LTD	CHF	24 778	10 702 608	19 738 771	9 036 163	0,39 %	0,00 %
SIKA AG-REG	CHF	6 953	16 857 463	22 962 827	6 105 365	0,46 %	0,00 %
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	77 788	29 535 469	19 845 544	(9 689 926)	0,39 %	0,01 %
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	4 591	3 541 013	3 911 915	370 902	0,08 %	0,00 %
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	3 820	1 718 061	1 638 736	(79 325)	0,03 %	0,00 %
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	9 468	4 636 858	5 287 635	650 777	0,11 %	0,00 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	28 203	3 990 614	3 962 852	(27 762)	0,08 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	28 047	3 819 813	4 270 639	450 826	0,08 %	0,00 %
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	24 750	7 361 278	9 457 027	2 095 749	0,19 %	0,00 %
SIG GROUP AG	CHF	13 667	3 124 488	3 191 042	66 554	0,06 %	0,00 %
DSM-FIRMENICH AG	EUR	8 732	12 080 766	9 012 315	(3 068 451)	0,18 %	0,00 %
ENDEAVOUR MINING PLC	GBP	9 134	2 741 384	2 077 709	(663 675)	0,04 %	0,00 %
SYENSQO SA	EUR	3 273	1 627 778	3 461 053	1 833 275	0,07 %	0,00 %
WACKER CHEMIE AG	EUR	660	983 287	846 301	(136 986)	0,02 %	0,00 %
Råvarer Total			307 064 477	348 582 515	41 518 038	6,93 %	
PUBLICIS GROUPE	EUR	10 576	4 240 068	9 966 336	5 726 268	0,20 %	0,00 %
WPP PLC	GBP	48 367	5 304 348	4 715 156	(589 192)	0,09 %	0,00 %
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	39 751	2 428 399	3 712 582	1 284 184	0,07 %	0,00 %
INFORMA PLC	GBP	160 594	13 643 141	16 242 148	2 599 008	0,32 %	0,01 %
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	17 328	2 020 374	2 225 813	205 439	0,04 %	0,00 %
BT GROUP PLC	GBP	291 750	5 170 189	4 668 542	(501 647)	0,09 %	0,00 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	148 350	21 932 264	36 197 752	14 265 488	0,72 %	0,00 %
ORANGE	EUR	85 544	10 241 979	9 888 495	(353 484)	0,20 %	0,00 %
SWISSCOM AG-REG	CHF	1 199	5 458 795	7 320 623	1 861 828	0,15 %	0,00 %
TELENOR ASA	NOK	27 827	4 358 675	3 244 628	(1 114 047)	0,06 %	0,00 %
ADEVINTA ASA	NOK	15 188	2 149 331	1 707 131	(442 200)	0,03 %	0,00 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	153 458	4 080 890	5 367 851	1 286 961	0,11 %	0,00 %
CELLNEX TELECOM SA	EUR	26 662	11 771 317	10 666 179	(1 105 138)	0,21 %	0,00 %
TELECOM ITALIA SPA	EUR	478 124	2 653 282	1 578 040	(1 075 242)	0,03 %	0,00 %
TELEFONICA SA	EUR	228 464	8 209 619	9 057 725	848 105	0,18 %	0,00 %
VIVENDI SE	EUR	31 711	6 318 951	3 442 236	(2 876 715)	0,07 %	0,00 %
SCOUT24 SE	EUR	3 120	2 332 311	2 245 710	(86 601)	0,04 %	0,00 %
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	37 856	1 541 425	10 961 185	9 419 760	0,22 %	0,00 %
ELISA OYJ	EUR	6 568	3 361 281	3 085 112	(276 170)	0,06 %	0,00 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	25 232	2 921 516	2 200 445	(721 071)	0,04 %	0,00 %
TELIA CO AB	SEK	118 079	4 125 784	3 061 642	(1 064 142)	0,06 %	0,00 %
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 051 963	15 835 052	9 337 340	(6 497 711)	0,19 %	0,00 %
BOLLORE SE	EUR	32 358	1 506 679	2 052 812	546 132	0,04 %	0,00 %
Telecom Total			141 605 670	162 945 483	21 339 813	3,24 %	
CENTRICA PLC	GBP	253 333	4 156 707	4 613 000	456 293	0,09 %	0,00 %
SNAM SPA	EUR	95 336	4 829 904	4 978 648	148 744	0,10 %	0,00 %
SSE PLC	GBP	54 999	9 075 043	13 215 533	4 140 490	0,26 %	0,01 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	31 659	3 625 698	4 342 603	716 904	0,09 %	0,00 %
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	31 423	8 040 350	10 067 941	2 027 590	0,20 %	0,00 %
E.ON SE	EUR	101 772	10 751 545	13 872 010	3 120 464	0,28 %	0,00 %
IBERDROLA SA	EUR	321 301	32 991 982	42 785 596	9 793 614	0,85 %	0,01 %
NATIONAL GRID PLC	GBP	171 161	19 774 708	23 444 577	3 669 869	0,47 %	0,00 %
ELIA GROUP SA/NV	EUR	1 313	1 389 567	1 668 897	279 330	0,03 %	0,00 %
SEVERN TRENT PLC	GBP	12 275	3 982 024	4 098 498	116 474	0,08 %	0,00 %
ACCIONA SA	EUR	1 003	1 826 518	1 499 912	(326 605)	0,03 %	0,00 %
ENAGAS SA	EUR	11 934	2 339 491	2 043 702	(295 789)	0,04 %	0,00 %
ENGIE	EUR	93 145	11 926 529	16 633 469	4 706 940	0,33 %	0,00 %
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	5 983	1 412 424	1 812 248	399 824	0,04 %	0,00 %
VERBUND AG	EUR	6 226	4 621 018	5 870 588	1 249 571	0,12 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	64 784	4 043 790	5 490 091	1 446 301	0,11 %	0,00 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	15 069	2 876 740	3 131 681	254 941	0,06 %	0,00 %
ENEL SPA	EUR	496 894	36 046 520	37 515 748	1 469 228	0,75 %	0,00 %
FORTUM OYJ	EUR	23 077	4 791 015	3 381 095	(1 409 920)	0,07 %	0,00 %
ORSTED A/S	DKK	8 890	9 659 128	5 007 649	(4 651 480)	0,10 %	0,00 %
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	2 316	891 210	729 576	(161 634)	0,01 %	0,00 %
ENDESA SA	EUR	16 503	3 093 034	3 417 664	324 630	0,07 %	0,00 %
REDEIA CORP SA	EUR	19 021	3 300 147	3 181 601	(118 546)	0,06 %	0,00 %
Forsyninger Total			185 445 092	212 802 325	27 357 233	4,23 %	
KLEPIERRE	EUR	9 964	1 909 555	2 758 758	849 203	0,05 %	0,00 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	3 418	2 755 333	3 705 685	950 351	0,07 %	0,00 %
WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	8 172	2 768 053	2 612 811	(155 242)	0,05 %	0,00 %
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	3 293	3 799 568	2 930 281	(869 287)	0,06 %	0,00 %
VONOVIA SE	EUR	33 125	15 588 248	10 605 830	(4 982 418)	0,21 %	0,00 %
COVIVIO	EUR	2 727	1 706 124	1 489 260	(216 864)	0,03 %	0,00 %
GECINA SA	EUR	1 926	2 305 211	2 378 912	73 701	0,05 %	0,00 %
LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	30 433	(248 951)	2 776 915	3 025 865	0,06 %	0,00 %
SEGRO PLC	GBP	55 648	5 537 857	6 386 034	848 177	0,13 %	0,00 %
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	5 171	3 296 130	3 882 087	585 957	0,08 %	0,00 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	32 616	2 555 278	2 350 716	(204 562)	0,05 %	0,00 %
SAGAX AB-B	SEK	9 683	2 790 959	2 706 814	(84 145)	0,05 %	0,00 %
Eiendom Total			44 763 366	44 584 102	(179 264)	0,89 %	
Verdipapirer Totalt			3 972 911 518	4 957 958 641	985 047 123	98,58 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,18	0,24
Transaksjonskostnader	54 716	154 033

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	120	10 154 780	13 402 278	19.01.2024
Future	EURO STOXX 50	EUR	400	20 290 452	26 794 194	15.03.2024
Future	FTSE100 INDEX	GBP	260	26 030 754	33 430 161	15.03.2024
Sum				56 475 986	73 626 633	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	62 253 334	32 405 967
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	62 253 334	32 405 967
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	66 086 051	35 529 173
Aksjer	0	0
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	66 086 051	35 529 173
Inntekter verdipapirutlån	137 061	358 201
Kostnader verdipapirutlån	33 488	67 282

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

Motparter verdipapirutlån:
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH
UBS AG, LONDON BRANCH

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeEuropa Indeks		-	-		4 324 911 121
KLP AksjeEuropa Indeks N		60 824 183	-19 549 202	33 803 726	
KLP AksjeEuropa Indeks P		333 336 527	-702 650 108	168 219 394	
KLP AksjeEuropa Indeks S		231 391 917	-3 219 466 521	225 073 377	
KLP AksjeEuropa Indeks S-100		169 615 218	-32 156 627	28 512 838	
KLP AksjeEuropa Indeks TA		2 931 249 192	-90 000 000	585 995 067	
KLP AksjeEuropa Indeks	5 029 110 103	3 726 417 037	-4 063 822 458	1 041 604 403	4 324 911 121

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeEuropa Indeks			-	-	2 532 704,1718	2 510,3124
KLP AksjeEuropa Indeks N	130 562,0761	1 250,0938	96 431,9433	1 005,1204	-	-
KLP AksjeEuropa Indeks P	433 245,5171	1 874,7161	626 056,3602	1 508,4734	-	-
KLP AksjeEuropa Indeks S	372 061,5862	2 920,8230	1 398 303,7469	2 348,2910	-	-
KLP AksjeEuropa Indeks S-100	137 725,3441	999,5919	-	-	-	-
KLP AksjeEuropa Indeks TA	2 830 358,7857	999,6523	-	-	-	-
KLP AksjeEuropa Indeks	3 903 953,3092		2 120 792,0504		2 532 704,1718	-

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

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

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP AksjeEuropa Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 990122555

LEI: 549300QU48SPVN3M3M29

Sist oppdatert 31.01.2024

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 63.4%
- 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 AksjeEuropa Indeks fremmer 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?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	24 288
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	5 403
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	289 788
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	319 070
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	730
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 133
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	12 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	78 %	60 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	95 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.5
Industri	98 %	0.5
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	78 %	2.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	2.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	81 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	91 %	0.1
Transport og lagring	85 %	0.5
Omsetning og drift av fast eiendom	89 %	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	1 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	6 %	0.2
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	46 %	1.3
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	1 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	51 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	42 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

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

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?

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)	39.4 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	18.1 %
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))	45.3 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	11.8 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	7.7 %

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. 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.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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
Nestle SA	Konsum	3.7 %	USA
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	2.9 %	Danmark
ASML Holding NV	Informasjonsteknologi	2.7 %	Nederland
Shell PLC	Energi	2.2 %	Nederland
Roche Holding AG	Helsetjenester	2.1 %	USA
AstraZeneca PLC	Helsetjenester	2.1 %	Storbritannia
Novartis AG	Helsetjenester	2.1 %	Sveits
Unilever PLC	Konsum	1.6 %	Storbritannia
HSBC Holdings plc	Finans	1.5 %	Storbritannia
TotalEnergies SE	Energi	1.4 %	Frankrike
SAP SE	Informasjonsteknologi	1.4 %	Tyskland
L'Oreal SA	Konsum	1.4 %	Frankrike
Siemens AG	Industri	1.4 %	Tyskland
Sanofi SA	Helsetjenester	1.2 %	USA
BP PLC	Energi	1.1 %	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.

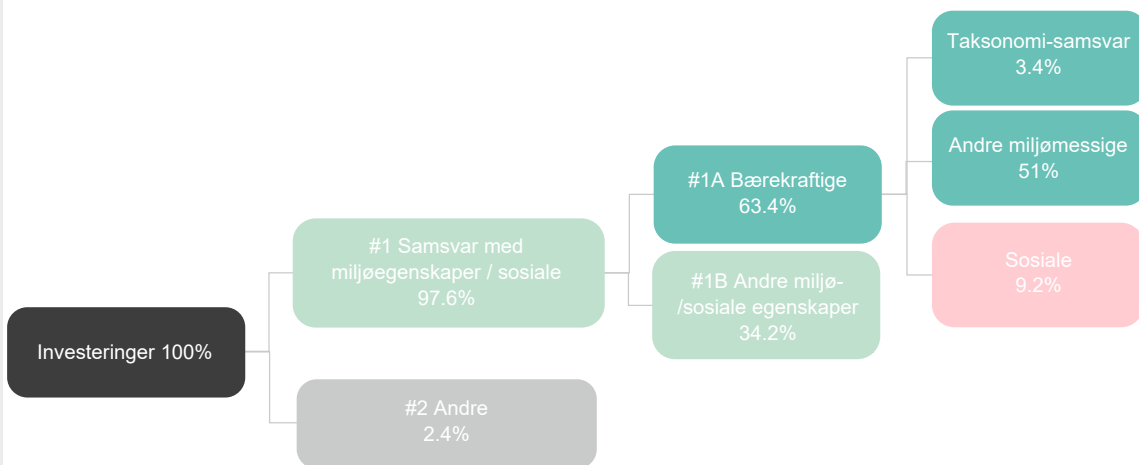
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 AksjeEuropa Indeks har gjennom 2023 hatt en andel på 97.6% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 63.4% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 54.3% andre miljømessige investeringer og 9.2% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.4%, 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

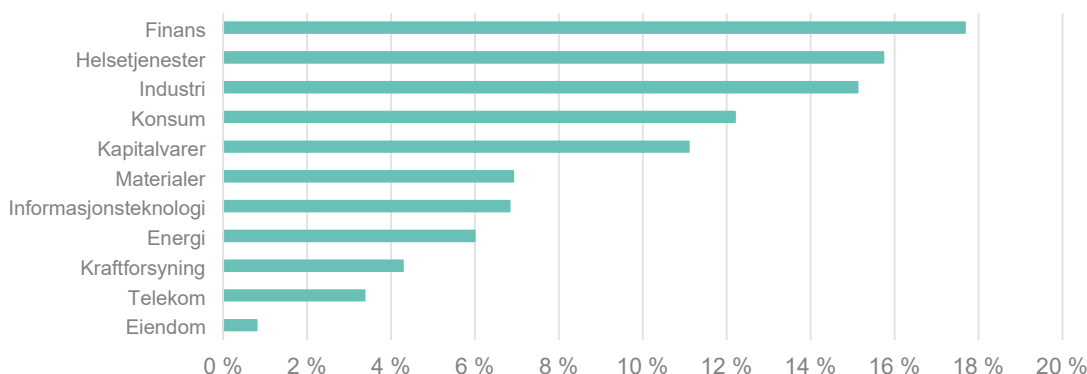
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeEuropa Indeks har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene finans, helsetjenester 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?

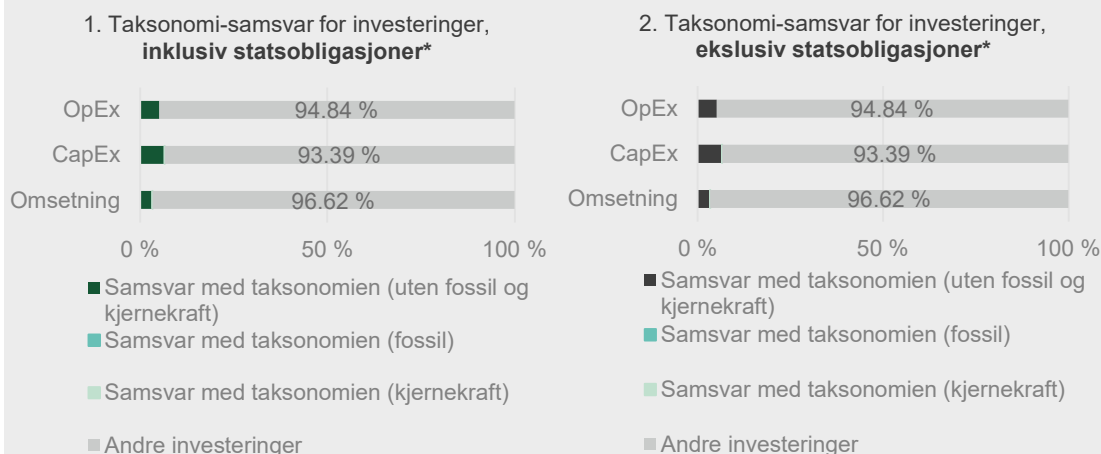
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.4%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 50.88% 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 9.2% 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 2.4%.

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	1408	1239	161	11 %
Rutinesaker	1304	1240	57	4 %
Godtgjørelse	1392	1203	181	13 %
Selskapskapital	1033	968	59	6 %
Omorganisering	31	29	2	6 %
Anti-overtakelse	90	83	6	7 %
Annet	16	13	3	19 %
Totalt	5274	4775	469	9 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	12	10	2	17 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	8	0	8	100 %
Annet	18	0	18	100 %
Helse og miljø	17	10	7	41 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	5	2	3	60 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	60	22	38	63 %

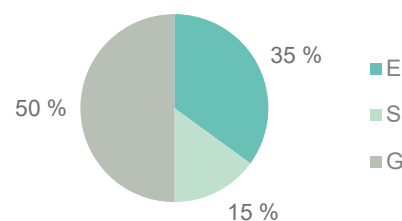
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 20 selskap i KLP AksjeEuropa Indeks.

Antall selskapsdialoger 20

Tema*

Klima og miljø (E) 7
 Sosiale hensyn (S) 3
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 10



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	9	4.3 %	Andre etiske normer	3	0.7 %
Gambling	4	0.6 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	3	0.5 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	2	0.8 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	7	2.4 %			
Totalt	25	8.6 %	Totalt	3	0.7 %

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 AksjeEuropa Indeks Valutasikret

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret investerer i europeiske aksjer og tar sikte på å oppnå en avkastning tilnærmet lik den europeiske referanseindeksen.

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	1 511 116	622 995
	Gevinst / tap ved realisasjon	-62 479 490	156 713 425
	Netto endring urealiserte gevinster	196 478 242	-333 755 232
	Porteføljeresultat	135 509 868	-176 418 813
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-90 361	-73 606
	Forvaltningshonorar	-647 221	-790 514
	Forvaltningsresultat	-737 583	-864 120
	Resultat før skatt	134 772 285	-177 282 933
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	134 772 285	-177 282 933
ANVENDELSE AV RESULTAT			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	134 772 285	-177 282 933
	Sum anvendt årsresultat	134 772 285	-177 282 933

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 020 787 766	866 611 313
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-1 103	-973
	Andre fordringer	483 836	12 796 000
	Bankinnskudd	58 192 366	30 339 127
	Sum eiendeler	1 079 462 864	909 745 468
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	783 513 755	531 863 248
	Over- / underkurs	11 193 976	264 245 801
	Sum innskutt egenkapital	794 707 730	796 109 049
	Opptjent egenkapital	247 773 798	113 001 513
5	Sum egenkapital	1 042 481 528	909 110 562
GJELD			
	Annen gjeld	36 981 336	634 906
	Sum gjeld	36 981 336	634 906
	Sum egenkapital og gjeld	1 079 462 864	909 745 468

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	134 772 285	-177 282 933
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-54 025 635	-187 441 082
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-201 092 182	338 867 102
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-120 345 531	-25 856 913
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 (-)	37 127 879	-11 766 687
Framførbart skattemessig underskudd	-442 801 847	-322 456 318
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-405 673 968	-334 223 005
Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)	89 248 273	73 529 061
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-89 248 273	-73 529 061
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	NOK	336 916	830 159 132	984 072 694	153 913 562	94,39 %	90,55 %
Fondsandel Total			830 159 132	984 072 694	153 913 562	94,39 %	
Verdipapirer Totalt			830 159 132	984 072 694	153 913 562	94,39 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,29	0,57

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	CAC40	EUR	120	10 154 780	8 010 596	19.01.2024
Future	EURO STOXX 50	EUR	390	19 783 191	15 833 940	15.03.2024
Future	FTSE100 INDEX	GBP	290	29 034 303	20 202 820	15.03.2024
Sum aksjefutures				58 972 274	44 047 356	

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
CHF	NOK	230 000	-2 799 756	-22 718	12.01.2024
DKK	NOK	450 000	-705 924	-28 536	12.01.2024
EUR	NOK	1 410 000	-16 188 772	-364 959	25.01.2024
GBP	NOK	300 000	-3 880 950	2 602	08.01.2024
NOK	CHF	162 996 528	-13 344 000	1 879 490	12.01.2024
NOK	DKK	53 144 239	-33 813 000	2 245 198	12.01.2024
NOK	EUR	527 722 572	-45 139 500	21 116 161	25.01.2024
NOK	GBP	241 655 967	-17 843 000	10 668 614	08.01.2024
NOK	SEK	54 303 258	-52 854 571	1 032 633	12.01.2024
NOK	USD	6 769 070	-647 000	198 620	05.01.2024
SEK	NOK	997 625	-1 020 000	-14 527	12.01.2024
USD	NOK	120 000	-1 216 127	2 494	05.01.2024
Sum valutakontrakter				36 715 072	

NOTE 4 Finansielle derivater forts.

KRONER	2023	2022
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	34 773 569	-12 796 000
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	34 773 569	-12 796 000

Motparter finansielle derivater:

DANSKE BANK OSLO
NORDEA BANK FINLAND PLC
JYSKE BANK

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret		-	-		909 110 562
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret N		43 303 879	-27 861 959	10 930 559	
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P		137 232 873	-70 857 644	48 625 623	
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S		74 291 685	-590 410 223	17 111 272	
KLP AksjeEuropa Indeks S-100		439 553 045	-30 000 000	54 913 514	
KLP AksjeEuropa Indeks TA		23 447 026	-100 000	3 191 318	
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	1 042 481 528	717 828 507	-719 229 826	134 772 285	909 110 562

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret			-	-	1 028 608,3364	2 245,3599
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret N	75 968,1902	1 112,9583	61 736,4725	966,4259	-	-
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P	224 009,1644	1 679,0564	182 981,1823	1 459,4462	-	-
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S	56 662,9209	2 335,8871	287 145,5935	2 028,2242	-	-
KLP AksjeEuropa Indeks S-100	403 430,6067	1 052,8812	-	-	-	-
KLP AksjeEuropa Indeks TA	23 442,8725	1 053,0008	-	-	-	-
KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret	783 513,7547		531 863,2483		- 1 028 608,3364	

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.23 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP AksjeEuropa Indeks S på 0.09 % p.a.

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret eier:

90.55 % av andelene i KLP AksjeEuropa Indeks S

KLP-FONDENE

KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 890139752

LEI: 549300IVJMW2IWM6KU41

Sist oppdatert 31.01.2024

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 63.4%
- 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 AksjeEuropa Indeks Valutasikret fremmer 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?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	24 288
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	5 403
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	289 788
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	319 070
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	730
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 133
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	12 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	78 %	60 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	95 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.5
Industri	98 %	0.5
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	78 %	2.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	2.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	81 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	91 %	0.1
Transport og lagring	85 %	0.5
Omsetning og drift av fast eiendom	89 %	0.4
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	1 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	6 %	0.2
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	46 %	1.3
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	1 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	51 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	42 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

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

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?

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)	39.4 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	18.1 %
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))	45.3 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	11.8 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	7.7 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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
Nestle SA	Konsum	3.7 %	USA
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	2.9 %	Danmark
ASML Holding NV	Informasjonsteknologi	2.7 %	Nederland
Shell PLC	Energi	2.2 %	Nederland
Roche Holding AG	Helsetjenester	2.1 %	USA
AstraZeneca PLC	Helsetjenester	2.1 %	Storbritannia
Novartis AG	Helsetjenester	2.1 %	Sveits
Unilever PLC	Konsum	1.6 %	Storbritannia
HSBC Holdings plc	Finans	1.5 %	Storbritannia
TotalEnergies SE	Energi	1.4 %	Frankrike
SAP SE	Informasjonsteknologi	1.4 %	Tyskland
L'Oreal SA	Konsum	1.4 %	Frankrike
Siemens AG	Industri	1.4 %	Tyskland
Sanofi SA	Helsetjenester	1.2 %	USA
BP PLC	Energi	1.1 %	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.

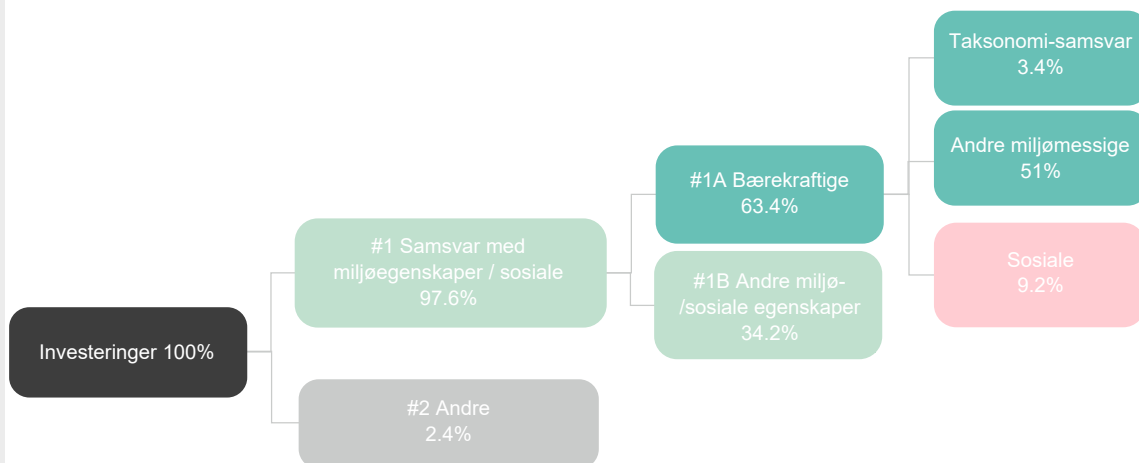
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 AksjeEuropa Indeks Valutasikret har gjennom 2023 hatt en andel på 97.6% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 63.4% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 54.3% andre miljømessige investeringer og 9.2% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.4%, 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

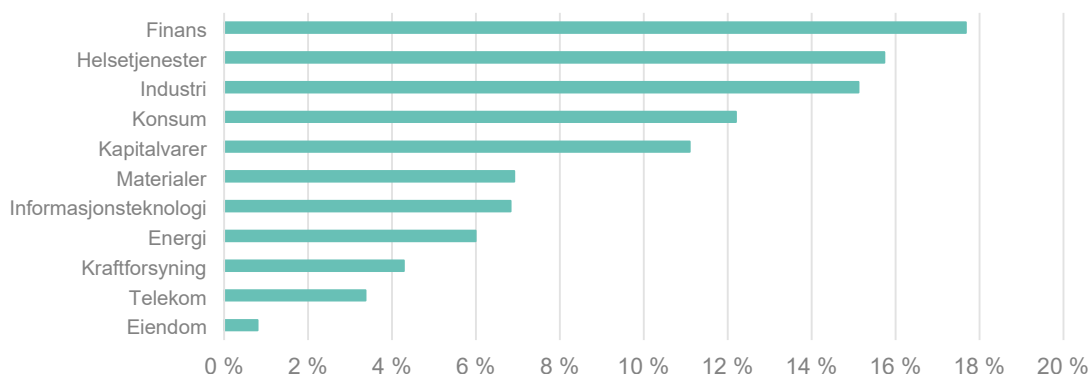
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeEuropa Indeks Valutasikret har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene finans, helsetjenester 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?

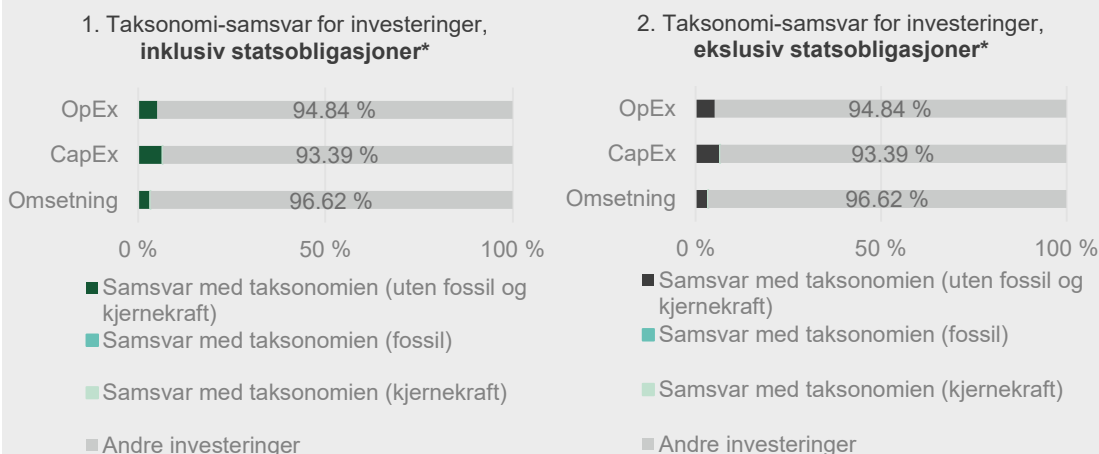
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 3.4%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 50.88% 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 9.2% 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 2.4%.

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	1408	1239	161	11 %
Rutinesaker	1304	1240	57	4 %
Godtgjørelse	1392	1203	181	13 %
Selskapskapital	1033	968	59	6 %
Omorganisering	31	29	2	6 %
Anti-overtakelse	90	83	6	7 %
Annet	16	13	3	19 %
Totalt	5274	4775	469	9 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	12	10	2	17 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	8	0	8	100 %
Annet	18	0	18	100 %
Helse og miljø	17	10	7	41 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	5	2	3	60 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	60	22	38	63 %

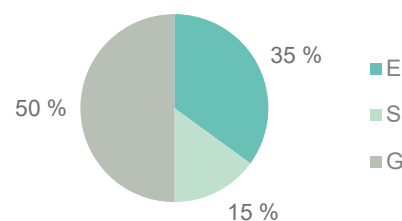
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 20 selskap i KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 20

Tema*

Klima og miljø (E) 7
 Sosiale hensyn (S) 3
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 10



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	9	4.3 %	Andre etiske normer	3	0.7 %
Gambling	4	0.6 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	3	0.5 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	2	0.8 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	7	2.4 %			
Totalt	25	8.6 %	Totalt	3	0.7 %

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 AksjeUSA Indeks

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

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	2 709 549	805 286
	Utbytte	220 728 237	195 078 405
	Gevinst / tap ved realisasjon	865 041 340	661 321 571
	Netto endring urealiserte gevinster	2 558 226 676	-2 254 522 397
	Andre porteføljeginntekter	307 902	1 321 965
	Porteføljeresultat	3 647 013 704	-1 395 995 170
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 903	-5 461
	Forvaltningshonorar	-13 362 946	-15 599 139
	Forvaltningsresultat	-13 364 849	-15 604 601
	Resultat før skatt	3 633 648 855	-1 411 599 771
2	Skattekostnad	-46 581 520	-35 187 559
	Årsresultat	3 587 067 335	-1 446 787 330
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	3 587 067 335	-1 446 787 330
	Sum anvendt årsresultat	3 587 067 335	-1 446 787 330

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	15 561 838 523	11 529 398 884
	Andre fordringer	15 310 544	19 270 451
	Bankinnskudd	186 253 988	49 619 203
	Sum eiendeler	15 763 403 055	11 598 288 537
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	3 408 044 677	2 690 738 872
	Over- / underkurs	-534 193 957	-381 998 208
	Sum innskutt egenkapital	2 873 850 720	2 308 740 664
	Opptjent egenkapital	12 867 344 555	9 280 277 220
6	Sum egenkapital	15 741 195 275	11 589 017 884
GJELD			
	Annen gjeld	22 207 780	9 270 653
	Sum gjeld	22 207 780	9 270 653
	Sum egenkapital og gjeld	15 763 403 055	11 598 288 537

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	3 633 648 855	-1 411 599 771
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-865 858 633	-673 230 740
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-2 558 317 683	2 254 659 806
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	185 459	187 446
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-10 122 194
Årets skattemessig resultat	209 657 998	159 894 547
Grunnlag betalbar skatt	209 657 998	159 894 547
Beregnet skatt	46 124 760	35 176 800
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	31 667 309	27 215 995
Betalbar skatt i år	14 457 451	7 960 805
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	14 457 451	7 960 805
Kildeskatt	31 582 816	27 521 683
Endring utsatt skatt	532 313	-300 846
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	8 941	5 917
Skattekostnad	46 581 520	35 187 559
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	2 419 604	-1 632 918
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	2 419 604	-1 632 918
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-532 313	359 242
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-359 242
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-532 313	0

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BORWARNER INC	USD	7 700	1 078 441	2 803 430	1 724 989	0,02 %	0,00 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	1 000	9 707 039	23 225 680	13 518 640	0,15 %	0,00 %
DICK'S SPORTING GOODS INC	USD	2 000	2 841 121	2 984 760	143 639	0,02 %	0,00 %
FORD MOTOR CO	USD	147 000	15 727 734	18 198 304	2 470 570	0,12 %	0,00 %
GENERAL MOTORS CO	USD	48 870	14 842 160	17 827 421	2 985 261	0,11 %	0,00 %
GENUINE PARTS CO	USD	4 800	2 948 703	6 751 509	3 802 806	0,04 %	0,00 %
LENNAR CORP-A	USD	8 800	3 730 882	13 319 729	9 588 847	0,08 %	0,00 %
LKQ CORP	USD	9 300	2 286 942	4 513 670	2 226 728	0,03 %	0,00 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	4 300	6 518 568	22 327 784	15 809 216	0,14 %	0,00 %
MCDONALD'S CORP	USD	26 600	30 899 814	80 099 692	49 199 878	0,51 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	2 300	7 899 345	22 192 073	14 292 728	0,14 %	0,00 %
STARBUCKS CORP	USD	41 700	15 075 739	40 659 533	25 583 794	0,26 %	0,00 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	4 100	4 095 434	8 953 499	4 858 065	0,06 %	0,00 %
VF CORP	USD	12 400	1 832 381	2 367 497	535 116	0,02 %	0,00 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	9 600	6 843 817	17 752 814	10 908 997	0,11 %	0,00 %
LEAR CORP	USD	2 090	2 442 363	2 997 241	554 878	0,02 %	0,00 %
DOMINO'S PIZZA INC	USD	1 200	2 215 412	5 023 781	2 808 369	0,03 %	0,00 %
MERCADOLIBRE INC	USD	1 600	3 406 278	25 536 142	22 129 864	0,16 %	0,00 %
BURLINGTON STORES INC	USD	2 700	5 282 180	5 332 717	50 538	0,03 %	0,00 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	900	4 790 662	6 109 537	1 318 875	0,04 %	0,00 %
POOL CORP	USD	1 400	4 273 242	5 668 851	1 395 609	0,04 %	0,00 %
ETSY INC	USD	4 400	6 235 680	3 621 726	(2 613 954)	0,02 %	0,00 %
NVR INC	USD	110	2 262 122	7 820 392	5 558 270	0,05 %	0,00 %
ULTA BEAUTY INC	USD	1 800	2 251 943	8 957 145	6 705 202	0,06 %	0,00 %
VAIL RESORTS INC	USD	1 700	3 431 052	3 685 493	254 441	0,02 %	0,00 %
HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	1 200	1 436 893	1 589 286	152 393	0,01 %	0,00 %
GARMIN LTD	USD	5 500	3 012 109	7 179 775	4 167 666	0,05 %	0,00 %
NIKE INC -CL B	USD	44 800	22 383 349	49 396 675	27 013 326	0,31 %	0,00 %
APTIV PLC	USD	9 900	3 184 094	9 020 577	5 836 483	0,06 %	0,00 %
BEST BUY CO INC	USD	6 550	1 685 551	5 207 173	3 521 622	0,03 %	0,00 %
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	4 800	2 448 372	8 009 191	5 560 819	0,05 %	0,00 %
EBAY INC	USD	19 300	5 270 579	8 549 739	3 279 159	0,05 %	0,00 %
HASBRO INC	USD	5 000	2 721 059	2 592 750	(128 309)	0,02 %	0,00 %
HOME DEPOT INC	USD	36 400	44 020 432	128 108 265	84 087 833	0,81 %	0,00 %
LOWE'S COS INC	USD	21 000	14 785 859	47 463 172	32 677 312	0,30 %	0,00 %
TESLA INC	USD	104 100	110 769 376	262 695 136	151 925 759	1,67 %	0,00 %
TJX COMPANIES INC	USD	41 800	8 932 378	39 823 120	30 890 742	0,25 %	0,00 %
AMAZON.COM INC	USD	338 300	228 039 184	522 016 203	293 977 018	3,32 %	0,00 %
AUTOZONE INC	USD	700	9 571 674	18 381 076	8 809 402	0,12 %	0,00 %
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1 300	26 350 432	46 831 853	20 481 421	0,30 %	0,00 %
CARMAX INC	USD	5 300	1 118 659	4 130 547	3 011 888	0,03 %	0,00 %
DR HORTON INC	USD	11 400	4 649 681	17 595 481	12 945 800	0,11 %	0,00 %
EXPEDIA GROUP INC	USD	5 050	3 528 304	7 784 745	4 256 442	0,05 %	0,00 %
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	USD	9 224	6 531 222	21 124 915	14 593 693	0,13 %	0,00 %
PULTEGROUP INC	USD	7 700	1 849 182	8 071 689	6 222 507	0,05 %	0,00 %
ROSS STORES INC	USD	11 900	3 395 319	16 724 823	13 329 504	0,11 %	0,00 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	8 400	5 565 685	11 046 517	5 480 832	0,07 %	0,00 %
YUM! BRANDS INC	USD	9 900	3 637 564	13 136 743	9 499 179	0,08 %	0,00 %
BATH & BODY WORKS INC	USD	8 800	4 041 630	3 857 216	(184 414)	0,02 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AIRBNB INC-CLASS A	USD	15 500	21 557 738	21 430 253	(127 484)	0,14 %	0,00 %
CARNIVAL CORP	USD	500	101 665	94 143	(7 522)	0,00 %	0,00 %
DOORDASH INC - A	USD	9 000	9 700 510	9 038 675	(661 836)	0,06 %	0,00 %
LUCID GROUP INC	USD	34 600	8 124 201	1 479 340	(6 644 861)	0,01 %	0,00 %
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	21 900	10 013 950	5 217 735	(4 796 216)	0,03 %	0,00 %
CARNIVAL PLC-ADR	USD	72 300	6 019 690	12 379 575	6 359 885	0,08 %	0,05 %
Forbruksvarer Total			737 365 399	1 668 706 806	931 341 407	10,60 %	
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	9 800	3 429 214	9 411 165	5 981 951	0,06 %	0,00 %
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	16 100	43 014 654	107 927 549	64 912 894	0,69 %	0,00 %
DOLLAR GENERAL CORP	USD	7 900	5 273 198	10 907 273	5 634 075	0,07 %	0,00 %
DOLLAR TREE INC	USD	7 843	6 793 217	11 314 447	4 521 230	0,07 %	0,00 %
HORMEL FOODS CORP	USD	9 400	1 600 550	3 065 336	1 464 785	0,02 %	0,00 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	12 300	11 911 277	15 178 435	3 267 158	0,10 %	0,00 %
KROGER CO	USD	23 400	4 537 514	10 862 679	6 325 165	0,07 %	0,00 %
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	27 700	3 995 263	16 206 436	12 211 173	0,10 %	0,00 %
SYSCO CORP	USD	35 800	22 255 006	26 588 171	4 333 165	0,17 %	0,01 %
TARGET CORP	USD	16 800	11 719 148	24 299 097	12 579 949	0,15 %	0,00 %
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	48 400	21 450 615	18 176 997	(3 273 618)	0,12 %	0,00 %
LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	10 200	10 143 645	11 196 842	1 053 197	0,07 %	0,01 %
DARLING INGREDIENTS INC	USD	5 900	3 559 295	2 986 345	(572 951)	0,02 %	0,00 %
COCA-COLA CO/THE	USD	189 660	85 864 751	113 506 845	27 642 094	0,72 %	0,00 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	29 240	16 366 943	23 670 097	7 303 154	0,15 %	0,00 %
CONAGRA BRANDS INC	USD	18 100	5 797 689	5 268 229	(529 460)	0,03 %	0,00 %
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	49 600	21 838 998	36 484 637	14 645 639	0,23 %	0,00 %
PEPSICO INC	USD	50 100	54 869 179	86 414 689	31 545 509	0,55 %	0,00 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	85 895	80 974 781	127 830 337	46 855 556	0,81 %	0,00 %
WALMART INC	USD	53 900	59 547 604	86 296 385	26 748 781	0,55 %	0,00 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	36 900	20 436 604	27 064 108	6 627 504	0,17 %	0,01 %
CAMPBELL SOUP CO	USD	6 900	3 517 998	3 029 313	(488 685)	0,02 %	0,00 %
CLOROX COMPANY	USD	4 000	4 942 095	5 792 405	850 310	0,04 %	0,00 %
GENERAL MILLS INC	USD	33 500	20 646 794	22 161 667	1 514 873	0,14 %	0,01 %
JM SMUCKER CO/THE	USD	4 000	3 326 272	5 133 909	1 807 638	0,03 %	0,00 %
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	25 100	15 583 017	6 655 650	(8 927 367)	0,04 %	0,00 %
CELSIUS HOLDINGS INC	USD	5 400	2 880 552	2 989 919	109 367	0,02 %	0,00 %
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	8 100	6 687 004	12 030 696	5 343 693	0,08 %	0,00 %
HERSHEY CO/THE	USD	13 300	25 832 920	25 182 602	(650 318)	0,16 %	0,01 %
KEURIG DR PEPPER INC	USD	39 300	12 206 981	13 298 645	1 091 664	0,08 %	0,00 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	8 700	2 444 224	6 045 221	3 600 998	0,04 %	0,00 %
TYSON FOODS INC-CL A	USD	26 400	15 133 362	14 410 938	(722 424)	0,09 %	0,01 %
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	9 700	2 227 371	2 265 737	38 366	0,01 %	0,00 %
BUNGE GLOBAL SA	USD	5 500	3 904 325	5 638 699	1 734 373	0,04 %	0,00 %
KELLANOVA	USD	9 800	3 967 310	5 564 491	1 597 181	0,04 %	0,00 %
KENVUE INC	USD	62 837	3 322 257	13 739 450	10 417 193	0,09 %	0,00 %
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	USD		(396 218)	-	396 218	0,00 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			621 605 408	918 595 437	296 990 029	5,84 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CONOCOPHILLIPS	USD	45 136	27 567 768	53 205 057	25 637 289	0,34 %	0,00 %
DEVON ENERGY CORP	USD	23 900	6 331 922	10 995 272	4 663 350	0,07 %	0,00 %
EXXON MOBIL CORP	USD	146 085	104 117 902	148 329 872	44 211 969	0,94 %	0,00 %
HALLIBURTON CO	USD	33 000	11 637 242	12 115 242	478 001	0,08 %	0,00 %
KINDER MORGAN INC	USD	84 639	17 276 723	15 162 785	(2 113 938)	0,10 %	0,00 %
MARATHON OIL CORP	USD	23 500	6 943 404	5 766 000	(1 177 404)	0,04 %	0,00 %
ONEOK INC	USD	20 500	9 508 094	14 619 232	5 111 138	0,09 %	0,00 %
VALERO ENERGY CORP	USD	23 754	21 268 966	31 361 005	10 092 038	0,20 %	0,01 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	8 500	3 233 178	14 736 276	11 503 098	0,09 %	0,00 %
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	6 000	5 647 278	9 449 676	3 802 398	0,06 %	0,00 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	8 300	5 978 718	7 322 473	1 343 755	0,05 %	0,00 %
CHEVRON CORP	USD	71 600	77 696 461	108 461 414	30 764 953	0,69 %	0,00 %
EQT CORP	USD	12 600	5 652 378	4 947 004	(705 374)	0,03 %	0,00 %
OVINTIV INC	USD	9 400	4 782 251	4 192 760	(589 491)	0,03 %	0,00 %
BAKER HUGHES CO	USD	40 584	13 066 893	14 087 592	1 020 699	0,09 %	0,00 %
EOG RESOURCES INC	USD	21 500	14 536 811	26 409 136	11 872 325	0,17 %	0,00 %
HESS CORP	USD	13 400	9 325 081	19 618 213	10 293 132	0,12 %	0,00 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	30 100	16 897 832	18 252 545	1 354 713	0,12 %	0,00 %
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	8 600	12 309 323	19 640 799	7 331 476	0,12 %	0,00 %
SCHLUMBERGER LTD	USD	73 280	39 851 988	38 728 673	(1 123 315)	0,25 %	0,01 %
WILLIAMS COS INC	USD	46 100	12 190 595	16 306 632	4 116 037	0,10 %	0,00 %
COTERRA ENERGY INC	USD	30 400	6 455 060	7 878 873	1 423 813	0,05 %	0,00 %
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	3 700	3 501 635	2 891 104	(610 531)	0,02 %	0,00 %
TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	400	7 082 870	6 387 732	(695 138)	0,04 %	0,01 %
APA CORP	USD	17 600	7 443 367	6 413 203	(1 030 164)	0,04 %	0,01 %
HF SINCLAIR CORP	USD	6 300	3 266 105	3 555 419	289 314	0,02 %	0,00 %
Energi Total			453 569 844	620 833 988	167 264 144	3,94 %	
ALLSTATE CORP	USD	9 800	5 812 748	13 931 630	8 118 882	0,09 %	0,00 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	USD	18 225	8 016 349	3 585 147	(4 431 201)	0,02 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	260 734	45 296 980	89 156 015	43 859 035	0,57 %	0,00 %
BLACKROCK INC	USD	5 400	18 723 681	44 519 745	25 796 065	0,28 %	0,00 %
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	8 800	2 701 308	10 045 206	7 343 898	0,06 %	0,00 %
FIFTH THIRD BANCORP	USD	23 400	4 648 352	8 196 320	3 547 968	0,05 %	0,00 %
FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	6 300	2 883 910	2 623	(2 881 287)	0,00 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	105 846	78 447 611	182 847 332	104 399 721	1,16 %	0,00 %
KEYCORP	USD	31 900	3 233 820	4 665 122	1 431 302	0,03 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	7 900	4 230 914	5 583 208	1 352 293	0,04 %	0,00 %
M & T BANK CORP	USD	5 729	6 942 060	7 975 589	1 033 529	0,05 %	0,00 %
MORGAN STANLEY	USD	45 281	14 816 763	42 881 968	28 065 206	0,27 %	0,00 %
NORTHERN TRUST CORP	USD	8 400	5 696 131	7 198 279	1 502 148	0,05 %	0,00 %
PROGRESSIVE CORP	USD	21 300	8 502 534	34 454 878	25 952 344	0,22 %	0,00 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	54 837	15 013 246	38 315 279	23 302 032	0,24 %	0,00 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	4 700	914 413	3 033 355	2 118 942	0,02 %	0,00 %
STATE STREET CORP	USD	11 300	6 290 451	8 889 264	2 598 813	0,06 %	0,00 %
US BANCORP	USD	55 900	16 580 936	24 570 213	7 989 277	0,16 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	58 900	43 117 809	155 733 750	112 615 941	0,99 %	0,00 %
WELLS FARGO & CO	USD	136 416	50 136 023	68 189 387	18 053 364	0,43 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	8 150	3 928 554	9 228 738	5 300 184	0,06 %	0,00 %
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	2 480	3 486 786	7 117 854	3 631 067	0,05 %	0,00 %
ALLY FINANCIAL INC	USD	11 900	3 540 990	4 220 181	679 191	0,03 %	0,00 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	52 800	5 466 785	6 820 731	1 353 946	0,04 %	0,00 %
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	16 500	5 028 558	6 399 462	1 370 904	0,04 %	0,00 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	8 110	6 029 817	18 521 730	12 491 913	0,12 %	0,00 %
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	18 160	4 607 663	6 111 928	1 504 264	0,04 %	0,00 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	38 700	19 515 758	24 135 701	4 619 943	0,15 %	0,00 %
SIGNATURE BANK	USD	2 300	6 131 509	37 394	(6 094 115)	0,00 %	0,00 %
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	9 570	7 906 819	12 343 136	4 436 317	0,08 %	0,00 %
MSCI INC	USD	2 800	3 563 819	16 084 801	12 520 982	0,10 %	0,00 %
S&P GLOBAL INC	USD	11 884	19 302 401	53 166 508	33 864 107	0,34 %	0,00 %
BROWN & BROWN INC	USD	8 700	2 906 978	6 282 895	3 375 917	0,04 %	0,00 %
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	USD	1 000	1 784 543	3 401 347	1 616 805	0,02 %	0,00 %
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	USD	1 500	4 358 015	7 267 165	2 909 150	0,05 %	0,00 %
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	400	3 098 871	5 764 253	2 665 382	0,04 %	0,00 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	USD	2 800	5 164 105	6 472 593	1 308 488	0,04 %	0,00 %
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	1 400	3 470 122	4 163 735	693 613	0,03 %	0,00 %
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	USD	2 500	2 202 525	3 018 528	816 003	0,02 %	0,00 %
SVB FINANCIAL GROUP	USD	2 000	4 142 452	670	(4 141 781)	0,00 %	0,00 %
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	USD	2 400	2 504 024	3 982 903	1 478 879	0,03 %	0,00 %
ARES MANAGEMENT CORP - A	USD	5 400	4 054 826	6 521 666	2 466 840	0,04 %	0,00 %
AFLAC INC	USD	30 400	12 297 894	25 470 496	13 172 602	0,16 %	0,01 %
CHUBB LTD	USD	15 095	14 885 355	34 645 866	19 760 511	0,22 %	0,00 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	11 700	4 522 912	9 550 887	5 027 976	0,06 %	0,00 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	20 870	10 441 887	27 220 669	16 778 782	0,17 %	0,00 %
NASDAQ INC	USD	13 800	2 699 360	8 148 243	5 448 883	0,05 %	0,00 %
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	21 616	22 470 561	13 186 903	(9 283 658)	0,08 %	0,00 %
AMERICAN EXPRESS CO	USD	23 000	15 710 112	43 759 083	28 048 971	0,28 %	0,00 %
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	3 660	1 164 566	14 118 229	12 953 663	0,09 %	0,00 %
ASSURANT INC	USD	1 800	489 094	3 080 041	2 590 947	0,02 %	0,00 %
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	29 757	10 793 518	15 729 675	4 936 156	0,10 %	0,00 %
EQUITABLE HOLDINGS INC	USD	11 800	2 868 254	3 990 581	1 122 327	0,03 %	0,00 %
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	9 300	2 679 692	2 813 606	133 914	0,02 %	0,00 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	18 000	11 547 359	34 635 609	23 088 249	0,22 %	0,00 %
METLIFE INC	USD	25 200	9 393 538	16 924 230	7 530 692	0,11 %	0,00 %
MOODY'S CORP	USD	6 100	6 200 434	24 195 102	17 994 668	0,15 %	0,00 %
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	14 899	11 695 755	23 430 319	11 734 563	0,15 %	0,00 %
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	9 200	3 927 015	7 350 330	3 423 315	0,05 %	0,00 %
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	13 300	8 379 425	14 008 194	5 628 769	0,09 %	0,00 %
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	38 117	3 189 400	7 502 091	4 312 691	0,05 %	0,00 %
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	8 100	4 361 046	8 858 705	4 497 659	0,06 %	0,00 %
TRAVELERS COS INC/THE	USD	8 146	11 090 302	15 758 920	4 668 618	0,10 %	0,00 %
MASTERCARD INC - A	USD	30 700	37 012 562	132 977 284	95 964 722	0,84 %	0,00 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	26 565	10 418 220	18 278 013	7 859 793	0,12 %	0,00 %
AON PLC-CLASS A	USD	7 400	1 459 420	21 870 787	20 411 367	0,14 %	0,00 %
ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	14 400	3 564 434	10 861 399	7 296 965	0,07 %	0,00 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	47 700	78 484 657	172 775 695	94 291 037	1,10 %	0,00 %
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	13 891	9 512 416	18 497 469	8 985 053	0,12 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CARLYLE GROUP INC/THE	USD	9 100	3 305 703	3 760 442	454 740	0,02 %	0,00 %
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	3 700	3 930 440	6 709 587	2 779 146	0,04 %	0,00 %
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	5 433	2 643 557	5 708 500	3 064 943	0,04 %	0,00 %
CITIGROUP INC	USD	70 760	30 051 261	36 965 676	6 914 415	0,23 %	0,00 %
CME GROUP INC	USD	13 100	13 714 709	28 018 155	14 303 446	0,18 %	0,00 %
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	9 971	1 754 366	5 166 412	3 412 046	0,03 %	0,00 %
GLOBE LIFE INC	USD	8 200	7 838 873	10 136 445	2 297 572	0,06 %	0,01 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	12 100	22 538 077	47 404 949	24 866 872	0,30 %	0,00 %
KKR & CO INC	USD	21 200	6 641 736	17 837 675	11 195 938	0,11 %	0,00 %
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	USD	3 900	2 572 292	3 599 505	1 027 213	0,02 %	0,00 %
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	50 470	13 528 322	18 923 648	5 395 326	0,12 %	0,00 %
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	3 674	4 047 357	8 999 664	4 952 308	0,06 %	0,00 %
WR BERKLEY CORP	USD	7 437	722 005	5 341 336	4 619 331	0,03 %	0,00 %
FISERV INC	USD	22 596	13 148 973	30 483 884	17 334 910	0,19 %	0,00 %
BLACKSTONE INC	USD	25 900	15 559 352	34 436 232	18 876 880	0,22 %	0,00 %
BLOCK INC	USD	20 500	17 409 281	16 103 640	(1 305 641)	0,10 %	0,00 %
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	5 900	5 758 350	10 421 048	4 662 698	0,07 %	0,00 %
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	USD	14 515	7 463 599	13 737 137	6 273 538	0,09 %	0,00 %
TOAST INC-CLASS A	USD	9 000	1 632 109	1 668 988	36 879	0,01 %	0,00 %
EVEREST GROUP LTD	USD	1 900	3 830 112	6 822 620	2 992 508	0,04 %	0,00 %
MARKEL GROUP INC	USD	430	3 450 381	6 200 634	2 750 253	0,04 %	0,00 %
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	15 200	1 760 225	1 966 631	206 406	0,01 %	0,00 %
APOLLO ASSET MANAGEMENT INC	USD		(20 035)	-	20 035	0,00 %	0,00 %
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A			(17 382)	-	17 382	0,00 %	0,00 %
Finans Total			958 724 809	2 014 889 462	1 056 164 653	12,80 %	
ABBOTT LABORATORIES	USD	63 200	31 194 301	70 647 355	39 453 054	0,45 %	0,00 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	53 303	15 520 251	31 294 246	15 773 994	0,20 %	0,00 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	76 400	34 481 534	39 811 197	5 329 663	0,25 %	0,00 %
DANAHER CORP	USD	25 558	24 031 560	60 046 467	36 014 907	0,38 %	0,00 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	21 400	5 748 208	16 571 563	10 823 356	0,11 %	0,00 %
HENRY SCHEIN INC	USD	4 200	969 809	3 229 330	2 259 521	0,02 %	0,00 %
HOLOGIC INC	USD	10 100	4 985 368	7 328 810	2 343 442	0,05 %	0,00 %
ILLUMINA INC	USD	5 400	9 802 854	7 636 030	(2 166 824)	0,05 %	0,00 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	89 008	96 518 273	141 683 328	45 165 055	0,90 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	5 047	4 676 302	23 730 419	19 054 116	0,15 %	0,00 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3 900	14 573 114	34 786 634	20 213 520	0,22 %	0,00 %
RESMED INC	USD	5 000	2 300 622	8 734 918	6 434 296	0,06 %	0,00 %
STRYKER CORP	USD	12 500	12 513 209	38 015 324	25 502 115	0,24 %	0,00 %
WATERS CORP	USD	2 100	1 581 972	7 021 478	5 439 506	0,04 %	0,00 %
ABBVIE INC	USD	64 305	42 761 272	101 205 063	58 443 791	0,64 %	0,00 %
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	6 600	4 174 594	6 462 803	2 288 209	0,04 %	0,00 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	758	2 626 385	9 337 391	6 711 007	0,06 %	0,00 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	2 905	3 551 383	4 497 332	945 949	0,03 %	0,00 %
ZOETIS INC	USD	16 800	9 993 451	33 674 433	23 680 981	0,21 %	0,00 %
COOPER COS INC/THE	USD	1 800	3 891 686	6 917 982	3 026 296	0,04 %	0,00 %
INCYTE CORP	USD	6 400	4 559 780	4 081 129	(478 651)	0,03 %	0,00 %
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	3 500	4 971 759	4 372 029	(599 730)	0,03 %	0,01 %
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	USD	5 900	8 536 927	11 469 025	2 932 098	0,07 %	0,00 %
CENTENE CORP	USD	20 100	11 302 345	15 148 455	3 846 110	0,10 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNITED THERAPEUTICS CORP	USD	1 500	3 817 372	3 349 705	(467 667)	0,02 %	0,00 %
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2 600	3 050 065	7 234 921	4 184 856	0,05 %	0,00 %
DEXCOM INC	USD	14 400	5 873 780	18 147 180	12 273 400	0,12 %	0,00 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	3 000	3 768 120	16 910 764	13 142 643	0,11 %	0,00 %
TELEFLEX INC	USD	1 700	2 305 821	4 304 778	1 998 957	0,03 %	0,00 %
BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	700	2 293 144	2 295 422	2 278	0,01 %	0,00 %
BIO-TECHNE CORP	USD	5 600	5 058 074	4 388 237	(669 837)	0,03 %	0,00 %
CATALENT INC	USD	5 800	3 975 908	2 646 514	(1 329 393)	0,02 %	0,00 %
EXACT SCIENCES CORP	USD	5 700	5 065 165	4 282 517	(782 649)	0,03 %	0,00 %
INSULET CORP	USD	2 500	4 063 595	5 508 959	1 445 365	0,03 %	0,00 %
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	2 200	4 874 603	8 072 583	3 197 980	0,05 %	0,00 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	4 100	4 397 984	5 486 272	1 088 288	0,03 %	0,00 %
REPLIGEN CORP	USD	2 000	3 528 164	3 651 990	123 826	0,02 %	0,00 %
STERIS PLC	USD	3 600	4 786 286	8 037 830	3 251 545	0,05 %	0,00 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	2 600	3 848 500	9 297 665	5 449 165	0,06 %	0,00 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	5 600	5 967 790	10 948 982	4 981 192	0,07 %	0,00 %
BIOGEN INC	USD	5 300	10 183 955	13 928 350	3 744 395	0,09 %	0,00 %
CARDINAL HEALTH INC	USD	9 500	5 347 893	9 725 098	4 377 205	0,06 %	0,00 %
CVS HEALTH CORP	USD	46 808	31 131 385	37 535 058	6 403 673	0,24 %	0,00 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	48 500	22 858 626	39 901 593	17 042 967	0,25 %	0,00 %
MEDTRONIC PLC	USD	48 475	27 127 267	40 555 473	13 428 206	0,26 %	0,00 %
MERCK & CO. INC.	USD	92 416	43 000 654	102 320 631	59 319 977	0,65 %	0,00 %
PFIZER INC	USD	205 736	48 724 155	60 153 627	11 429 473	0,38 %	0,00 %
CHARLES RIVER LABORATORIES	USD	1 800	5 273 196	4 321 453	(951 743)	0,03 %	0,00 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	11 100	4 548 923	15 672 611	11 123 688	0,10 %	0,00 %
AMGEN INC	USD	19 500	21 735 549	57 038 372	35 302 823	0,36 %	0,00 %
BECTON DICKINSON AND CO	USD	10 552	17 648 920	26 129 541	8 480 621	0,17 %	0,00 %
DAVITA INC	USD	1 900	1 250 244	2 021 431	771 187	0,01 %	0,00 %
ELI LILLY & CO	USD	29 411	33 813 787	174 111 963	140 298 176	1,11 %	0,00 %
HCA HEALTHCARE INC	USD	7 500	6 044 701	20 617 087	14 572 385	0,13 %	0,00 %
HUMANA INC	USD	4 500	9 289 772	20 922 215	11 632 443	0,13 %	0,00 %
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	3 200	1 783 795	7 386 525	5 602 730	0,05 %	0,00 %
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	4 200	2 032 113	5 881 125	3 849 012	0,04 %	0,00 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	14 100	24 471 932	76 006 670	51 534 739	0,48 %	0,00 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	9 400	12 184 494	38 843 176	26 658 682	0,25 %	0,00 %
AVANTOR INC	USD	27 500	5 961 627	6 376 002	414 375	0,04 %	0,00 %
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	17 900	7 013 839	7 027 887	14 047	0,04 %	0,00 %
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	12 800	12 280 001	43 854 425	31 574 424	0,28 %	0,00 %
IQVIA HOLDINGS INC	USD	6 988	7 611 640	16 420 583	8 808 943	0,10 %	0,00 %
MODERNA INC	USD	11 500	11 891 431	11 614 820	(276 611)	0,07 %	0,00 %
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	USD	12 100	4 549 265	3 451 811	(1 097 454)	0,02 %	0,00 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	33 800	52 744 980	180 717 493	127 972 512	1,15 %	0,00 %
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	7 600	5 399 620	9 393 210	3 993 591	0,06 %	0,00 %
VIATRIS INC	USD	46 500	7 582 297	5 114 360	(2 467 937)	0,03 %	0,00 %
ELEVANCE HEALTH INC	USD	8 600	14 247 336	41 185 588	26 938 253	0,26 %	0,00 %
THE CIGNA GROUP	USD	15 800	35 789 876	48 049 765	12 259 889	0,31 %	0,01 %
CENCORA INC	USD	5 900	5 734 079	12 306 088	6 572 009	0,08 %	0,00 %
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	15 645	12 835 605	12 285 060	(550 545)	0,08 %	0,00 %
REVVITY INC	USD	4 600	4 004 292	5 106 550	1 102 258	0,03 %	0,00 %
ABIOMED INC	USD		7 155	(7 155)	(14 309)	0,00 %	0,00 %
Helse Total			938 045 732	1 958 235 545	1 020 189 812	12,44 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
3M CO	USD	38 578	52 618 559	42 830 111	(9 788 448)	0,27 %	0,01 %
AMETEK INC	USD	8 400	8 051 965	14 066 416	6 014 451	0,09 %	0,00 %
CINTAS CORP	USD	5 300	20 261 985	32 438 301	12 176 316	0,21 %	0,01 %
CNH INDUSTRIAL NV	USD	38 600	4 466 637	4 774 682	308 045	0,03 %	0,00 %
CSX CORP	USD	74 500	15 074 201	26 231 310	11 157 109	0,17 %	0,00 %
DEERE & CO	USD	14 900	35 951 322	60 508 300	24 556 979	0,38 %	0,01 %
DOVER CORP	USD	5 200	4 470 223	8 122 651	3 652 427	0,05 %	0,00 %
EMERSON ELECTRIC CO	USD	37 400	26 931 368	36 968 190	10 036 822	0,23 %	0,01 %
FASTENAL CO	USD	21 300	8 298 615	14 010 814	5 712 199	0,09 %	0,00 %
FEDEX CORP	USD	10 900	19 640 878	28 003 053	8 362 175	0,18 %	0,00 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	50 437	46 785 161	65 375 027	18 589 866	0,42 %	0,00 %
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	11 000	18 391 716	29 262 025	10 870 309	0,19 %	0,00 %
MASCO CORP	USD	7 500	1 860 321	5 101 716	3 241 395	0,03 %	0,00 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	8 500	11 434 065	20 405 137	8 971 072	0,13 %	0,00 %
PARKER HANNIFIN CORP	USD	4 700	9 876 742	21 990 036	12 113 294	0,14 %	0,00 %
QUANTA SERVICES INC	USD	5 200	5 817 153	11 396 320	5 579 167	0,07 %	0,00 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	4 400	1 443 786	1 290 505	(153 281)	0,01 %	0,00 %
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	6 397	7 612 981	6 373 166	(1 239 815)	0,04 %	0,00 %
TRANSDIGM GROUP INC	USD	4 900	28 438 974	50 340 180	21 901 206	0,32 %	0,01 %
UNION PACIFIC CORP	USD	22 200	28 295 798	55 376 635	27 080 837	0,35 %	0,00 %
XYLEM INC	USD	9 100	7 925 995	10 568 793	2 642 798	0,07 %	0,00 %
ALLEGION PLC	USD	3 500	4 051 412	4 503 190	451 777	0,03 %	0,00 %
SNAP-ON INC	USD	1 900	2 950 962	5 573 408	2 622 445	0,04 %	0,00 %
UNITED RENTALS INC	USD	2 600	5 669 340	15 141 052	9 471 712	0,10 %	0,00 %
WABTEC CORP	USD	6 185	4 455 787	7 970 970	3 515 184	0,05 %	0,00 %
WASTE CONNECTIONS INC	USD	10 674	11 493 577	16 181 158	4 687 581	0,10 %	0,00 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	USD	4 100	2 639 561	8 567 095	5 927 534	0,05 %	0,00 %
COSTAR GROUP INC	USD	15 000	7 307 417	13 312 599	6 005 183	0,08 %	0,00 %
FORTIVE CORP	USD	13 800	9 099 678	10 319 146	1 219 468	0,07 %	0,00 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	26 276	11 895 478	15 381 302	3 485 824	0,10 %	0,00 %
SMITH (A.O.) CORP	USD	5 500	3 693 534	4 604 797	911 263	0,03 %	0,00 %
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	USD	12 800	12 338 844	16 627 400	4 288 556	0,11 %	0,01 %
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	2 100	4 517 451	4 408 711	(108 740)	0,03 %	0,00 %
PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	1 800	3 643 497	3 013 501	(629 997)	0,02 %	0,00 %
AECOM	USD	7 100	6 342 179	6 664 709	322 530	0,04 %	0,01 %
AXON ENTERPRISE INC	USD	2 300	4 765 385	6 034 101	1 268 716	0,04 %	0,00 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	4 900	6 712 799	8 307 424	1 594 625	0,05 %	0,00 %
CARLISLE COS INC	USD	1 800	5 407 230	5 711 302	304 072	0,04 %	0,00 %
COPART INC	USD	32 100	6 087 771	15 973 901	9 886 129	0,10 %	0,00 %
GRACO INC	USD	5 300	3 812 221	4 669 875	857 654	0,03 %	0,00 %
HUBBELL INC	USD	1 900	4 621 261	6 346 977	1 725 717	0,04 %	0,00 %
NORDSON CORP	USD	1 800	3 354 640	4 828 913	1 474 274	0,03 %	0,00 %
TORO CO	USD	7 300	8 342 544	7 116 373	(1 226 170)	0,05 %	0,01 %
WATSCO INC	USD	1 200	4 336 481	5 221 695	885 214	0,03 %	0,00 %
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	8 900	3 168 777	5 523 472	2 354 695	0,04 %	0,00 %
IDEX CORP	USD	3 100	5 161 309	6 835 202	1 673 894	0,04 %	0,00 %
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	USD	7 100	3 321 040	4 156 880	835 841	0,03 %	0,00 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	USD	1 000	1 996 166	4 544 879	2 548 713	0,03 %	0,00 %
OWENS CORNING	USD	2 800	1 721 576	4 215 062	2 493 486	0,03 %	0,00 %
ROLLINS INC	USD	22 275	7 190 632	9 878 950	2 688 317	0,06 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TRANSUNION	USD	7 300	5 429 288	5 093 926	(335 361)	0,03 %	0,00 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	3 800	7 834 833	15 642 358	7 807 525	0,10 %	0,00 %
CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	4 700	3 996 504	3 203 758	(792 746)	0,02 %	0,00 %
PAYCHEX INC	USD	12 000	6 603 346	14 515 745	7 912 399	0,09 %	0,00 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	4 400	2 666 061	3 860 344	1 194 283	0,02 %	0,00 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	5 900	3 835 786	7 621 650	3 785 864	0,05 %	0,00 %
REPUBLIC SERVICES INC	USD	20 010	23 236 392	33 512 278	10 275 886	0,21 %	0,01 %
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	26 400	29 403 415	42 155 011	12 751 596	0,27 %	0,00 %
VERISK ANALYTICS INC	USD	5 500	8 359 072	13 341 848	4 982 775	0,08 %	0,00 %
WASTE MANAGEMENT INC	USD	30 600	38 989 598	55 657 908	16 668 309	0,35 %	0,01 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	15 100	14 564 324	35 726 199	21 161 875	0,23 %	0,00 %
CARRIER GLOBAL CORP	USD	29 548	8 951 032	17 239 632	8 288 600	0,11 %	0,00 %
CATERPILLAR INC	USD	24 400	33 396 909	73 266 754	39 869 845	0,47 %	0,00 %
CUMMINS INC	USD	5 400	7 685 047	13 138 206	5 453 159	0,08 %	0,00 %
FERGUSON PLC	USD	7 400	9 268 779	14 509 631	5 240 852	0,09 %	0,00 %
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	4 100	7 335 785	12 927 881	5 592 096	0,08 %	0,00 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	8 334	8 174 257	20 643 112	12 468 855	0,13 %	0,00 %
WW GRAINGER INC	USD	1 700	7 628 542	14 307 076	6 678 534	0,09 %	0,00 %
DELTA AIR LINES INC	USD	15 500	5 631 087	6 332 739	701 652	0,04 %	0,00 %
EATON CORP PLC	USD	14 530	15 072 255	35 535 958	20 463 703	0,23 %	0,00 %
EQUIFAX INC	USD	4 400	6 147 476	11 050 173	4 902 698	0,07 %	0,00 %
HOWMET AEROSPACE INC	USD	35 566	12 422 271	19 548 016	7 125 745	0,12 %	0,01 %
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	2 900	2 943 545	5 882 649	2 939 103	0,04 %	0,00 %
INGERSOLL-RAND INC	USD	15 765	6 320 789	12 382 491	6 061 701	0,08 %	0,00 %
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	36 724	26 361 583	33 368 546	7 006 963	0,21 %	0,01 %
PACCAR INC	USD	19 025	9 985 780	18 867 171	8 881 390	0,12 %	0,00 %
PENTAIR PLC	USD	6 904	4 207 980	5 098 058	890 079	0,03 %	0,00 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	68 300	25 286 175	42 707 064	17 420 889	0,27 %	0,00 %
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	USD	4 180	1 294 712	3 232 206	1 937 494	0,02 %	0,00 %
U-HAUL HOLDING CO	USD	4 300	2 643 214	3 135 471	492 257	0,02 %	0,02 %
ROBERT HALF INC	USD	8 800	6 709 236	7 857 424	1 148 189	0,05 %	0,01 %
VERALTO CORP	USD	8 186	6 742 229	6 838 649	96 420	0,04 %	0,00 %
VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	13 300	6 325 510	6 487 451	161 941	0,04 %	0,00 %
WEYERHAEUSER CO	USD	28 539	6 842 422	10 077 512	3 235 089	0,00 %	0,00 %
Industri Total			896 042 224	1 401 832 302	505 790 078	8,84 %	
ANSYS INC	USD	3 000	2 147 391	11 055 901	8 908 510	0,07 %	0,00 %
INTEL CORP	USD	152 600	43 894 048	77 875 431	33 981 383	0,49 %	0,00 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	33 200	34 914 731	55 144 029	20 229 298	0,35 %	0,00 %
LAM RESEARCH CORP	USD	4 850	11 402 292	38 579 585	27 177 293	0,25 %	0,00 %
MICROSOFT CORP	USD	257 140	253 422 888	982 004 656	728 581 768	6,24 %	0,00 %
ORACLE CORP	USD	59 900	25 079 935	64 135 856	39 055 921	0,41 %	0,00 %
TE CONNECTIVITY LTD	USD	10 975	4 022 759	15 659 962	11 637 204	0,10 %	0,00 %
SERVICENOW INC	USD	7 487	14 406 569	53 718 480	39 311 911	0,34 %	0,00 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	7 501	11 306 261	21 029 673	9 723 411	0,13 %	0,00 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	11 200	8 982 524	33 540 784	24 558 260	0,21 %	0,00 %
SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	5 800	4 020 232	6 621 882	2 601 650	0,04 %	0,00 %
QORVO INC	USD	4 000	2 894 537	4 574 534	1 679 997	0,03 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GARTNER INC	USD	2 850	3 694 442	13 056 813	9 362 371	0,08 %	0,00 %
HP INC	USD	34 500	6 002 909	10 542 683	4 539 774	0,07 %	0,00 %
SPLUNK INC	USD	5 410	3 181 792	8 370 465	5 188 673	0,05 %	0,00 %
CDW CORP/DE	USD	5 200	4 207 684	12 004 687	7 797 004	0,08 %	0,00 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	9 100	8 731 570	21 226 307	12 494 737	0,13 %	0,00 %
FORTINET INC	USD	24 400	4 593 444	14 503 680	9 910 236	0,09 %	0,00 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	9 900	5 744 018	27 384 469	21 640 451	0,17 %	0,00 %
ASPEN TECHNOLOGY INC	USD	800	1 969 139	1 788 622	(180 517)	0,01 %	0,00 %
ENTEGRIS INC	USD	6 100	7 775 270	7 422 821	(352 448)	0,05 %	0,00 %
EPAM SYSTEMS INC	USD	1 900	3 608 754	5 737 422	2 128 668	0,04 %	0,00 %
FAIR ISAAC CORP	USD	900	4 541 950	10 639 203	6 097 253	0,07 %	0,00 %
FIRST SOLAR INC	USD	3 600	6 330 002	6 298 646	(31 356)	0,04 %	0,00 %
GODADDY INC - CLASS A	USD	5 300	3 262 146	5 714 084	2 451 938	0,04 %	0,00 %
HUBSPOT INC	USD	1 700	6 370 508	10 022 843	3 652 335	0,06 %	0,00 %
JABIL INC	USD	4 800	5 840 363	6 210 414	370 051	0,04 %	0,00 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	USD	7 000	5 476 388	11 309 692	5 833 304	0,07 %	0,00 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	2 100	4 524 788	4 592 123	67 335	0,03 %	0,00 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	1 600	4 825 322	10 249 620	5 424 298	0,07 %	0,00 %
PTC INC	USD	4 000	3 873 583	7 107 365	3 233 782	0,05 %	0,00 %
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	1 700	4 972 841	4 907 661	(65 180)	0,03 %	0,00 %
TERADYNE INC	USD	5 500	3 029 048	6 061 531	3 032 484	0,04 %	0,00 %
TWILIO INC - A	USD	5 700	9 268 910	4 391 924	(4 876 986)	0,03 %	0,00 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	1 500	3 868 484	6 369 452	2 500 968	0,04 %	0,00 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	1 800	2 976 318	4 996 543	2 020 225	0,03 %	0,00 %
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	4 300	16 757 774	19 489 266	2 731 492	0,12 %	0,01 %
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	58 893	19 850 268	88 165 868	68 315 600	0,56 %	0,00 %
ARISTA NETWORKS INC	USD	9 700	8 037 081	23 200 158	15 163 077	0,15 %	0,00 %
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	USD	4 600	4 166 941	3 222 952	(943 989)	0,02 %	0,00 %
ZSCALER INC	USD	3 100	4 651 449	6 975 300	2 323 851	0,04 %	0,00 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	8 100	1 712 507	2 425 059	712 553	0,02 %	0,00 %
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	5 400	3 260 804	6 490 406	3 229 602	0,04 %	0,00 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	148 900	40 663 236	76 395 522	35 732 286	0,49 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	18 500	7 834 421	14 190 610	6 356 189	0,09 %	0,00 %
JUNIPER NETWORKS INC	USD	10 800	2 843 514	3 233 412	389 898	0,02 %	0,00 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	22 900	26 101 308	81 609 570	55 508 262	0,52 %	0,00 %
ADOBE INC	USD	16 600	28 071 505	100 577 584	72 506 080	0,64 %	0,00 %
ANALOG DEVICES INC	USD	18 314	12 757 439	36 930 470	24 173 031	0,23 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	30 500	11 479 605	50 200 996	38 721 391	0,32 %	0,00 %
AUTODESK INC	USD	8 000	9 846 816	19 781 679	9 934 863	0,13 %	0,00 %
CORNING INC	USD	27 400	4 389 228	8 473 205	4 083 977	0,05 %	0,00 %
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	9 300	3 416 823	7 225 273	3 808 450	0,05 %	0,00 %
ENPHASE ENERGY INC	USD	4 700	5 999 194	6 307 279	308 085	0,04 %	0,00 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	50 600	7 097 355	8 725 656	1 628 301	0,06 %	0,00 %
INTUIT INC	USD	10 200	17 906 042	64 745 695	46 839 653	0,41 %	0,00 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	31 900	7 383 440	19 538 440	12 155 000	0,12 %	0,00 %
NVIDIA CORP	USD	90 000	79 070 541	452 637 518	373 566 977	2,88 %	0,00 %
OKTA INC	USD	6 100	6 885 365	5 608 313	(1 277 053)	0,04 %	0,00 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	33 100	20 966 598	57 300 755	36 334 156	0,36 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
TRIMBLE INC	USD	9 200	1 912 376	4 970 606	3 058 230	0,03 %	0,00 %
VERISIGN INC	USD	3 300	4 024 187	6 902 504	2 878 318	0,04 %	0,00 %
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	3 900	12 309 425	21 592 674	9 283 248	0,14 %	0,00 %
AMPHENOL CORP-CL A	USD	22 300	4 692 479	22 450 180	17 757 702	0,14 %	0,00 %
APPLE INC	USD	571 140	263 200 459	1 116 736 861	853 536 402	7,09 %	0,00 %
BROADCOM INC	USD	16 216	52 643 938	183 829 443	131 185 505	1,17 %	0,00 %
CLOUDFLARE INC - CLASS A	USD	9 300	6 438 702	7 863 741	1 425 040	0,05 %	0,00 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	8 400	11 724 615	21 780 808	10 056 193	0,14 %	0,00 %
DATADOG INC - CLASS A	USD	8 900	7 747 565	10 971 020	3 223 454	0,07 %	0,00 %
DOCUSIGN INC	USD	7 000	6 270 358	4 226 295	(2 044 063)	0,03 %	0,00 %
DYNATRACE INC	USD	10 300	4 690 597	5 720 777	1 030 180	0,04 %	0,00 %
KLA CORP	USD	5 000	6 781 743	29 517 542	22 735 799	0,19 %	0,00 %
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	19 800	5 666 733	18 133 652	12 466 919	0,12 %	0,00 %
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	40 000	8 121 180	34 667 498	26 546 317	0,22 %	0,00 %
MONGODB INC	USD	2 500	5 156 826	10 380 395	5 223 569	0,07 %	0,00 %
NETAPP INC	USD	7 700	2 292 768	6 894 014	4 601 247	0,04 %	0,00 %
QUALCOMM INC	USD	40 700	29 573 592	59 780 929	30 207 337	0,38 %	0,00 %
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	10 200	24 885 881	20 614 040	(4 271 841)	0,13 %	0,00 %
SYNOPSIS INC	USD	5 500	4 592 823	28 760 993	24 168 170	0,18 %	0,00 %
WESTERN DIGITAL CORP	USD	10 757	4 298 795	5 721 154	1 422 358	0,04 %	0,00 %
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	9 700	22 248 142	7 083 875	(15 164 267)	0,04 %	0,00 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	70 700	12 579 761	12 328 197	(251 564)	0,08 %	0,00 %
F5 INC	USD	1 900	1 950 749	3 453 568	1 502 819	0,02 %	0,00 %
ON SEMICONDUCTOR	USD	15 700	4 748 944	13 318 398	8 569 454	0,08 %	0,00 %
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	8 000	4 682 382	6 935 937	2 253 555	0,04 %	0,00 %
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	7 500	3 873 141	3 974 433	101 292	0,03 %	0,00 %
UNITY SOFTWARE INC	USD	10 300	5 004 627	4 277 246	(727 381)	0,03 %	0,00 %
GEN DIGITAL INC	USD	22 100	4 137 589	5 121 743	984 154	0,03 %	0,00 %
SALESFORCE INC	USD	36 298	49 548 567	97 001 719	47 453 152	0,62 %	0,00 %
BILL HOLDINGS INC	USD	3 600	7 392 903	2 982 973	(4 409 930)	0,02 %	0,00 %
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	5 900	10 524 177	14 252 245	3 728 069	0,09 %	0,00 %
CONFLUENT INC-CLASS A	USD	5 600	1 970 523	1 330 803	(639 720)	0,01 %	0,00 %
UIPATH INC - CLASS A	USD	16 400	3 644 549	4 137 188	492 639	0,03 %	0,00 %
EQUINIX INC	USD	3 427	18 742 315	28 030 458	9 288 143	0,00 %	0,00 %
XILINX INC	USD	-	(26 920)	-	26 920	0,00 %	0,00 %
ZILLOW GROUP INC - C	USD	5 400	2 822 483	3 173 088	350 605	0,00 %	0,00 %
IT Total			1 507 182 066	4 577 217 825	3 070 035 759	28,88 %	
ALBEMARLE CORP	USD	4 200	2 334 432	6 162 641	3 828 209	0,04 %	0,00 %
AVERY DENNISON CORP	USD	3 200	3 233 965	6 569 844	3 335 880	0,04 %	0,00 %
BALL CORP	USD	11 300	3 538 521	6 600 961	3 062 440	0,04 %	0,00 %
CELANESE CORP	USD	4 000	3 347 506	6 311 564	2 964 059	0,04 %	0,00 %
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	6 900	1 512 014	5 570 909	4 058 895	0,04 %	0,00 %
CROWN HOLDINGS INC	USD	4 200	990 611	3 928 001	2 937 391	0,02 %	0,00 %
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	4 200	2 786 182	3 831 177	1 044 995	0,02 %	0,00 %
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	9 100	5 763 116	8 786 996	3 023 881	0,06 %	0,00 %
NUCOR CORP	USD	9 400	8 915 663	16 614 481	7 698 819	0,11 %	0,00 %
VULCAN MATERIALS CO	USD	4 700	2 709 935	10 835 594	8 125 658	0,07 %	0,00 %
FMC CORP	USD	4 700	1 331 474	3 009 489	1 678 015	0,02 %	0,00 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	2 930	1 604 742	4 847 583	3 242 841	0,03 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WESTROCK CO	USD	10 792	3 617 181	4 550 605	933 424	0,03 %	0,00 %
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	2 100	5 383 419	5 964 727	581 308	0,04 %	0,00 %
RPM INTERNATIONAL INC	USD	4 500	2 956 821	5 101 564	2 144 743	0,03 %	0,00 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	6 000	3 780 435	7 196 329	3 415 894	0,05 %	0,00 %
LINDE PLC	USD	17 800	29 144 100	74 244 646	45 100 546	0,47 %	0,00 %
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	17 254	(646 198)	13 480 171	14 126 369	0,09 %	0,00 %
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	12 500	3 646 507	4 589 107	942 600	0,03 %	0,00 %
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	8 800	9 442 559	7 236 302	(2 206 257)	0,05 %	0,00 %
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	2 400	4 753 309	12 160 273	7 406 964	0,08 %	0,00 %
MOSAIC CO/THE	USD	12 200	5 430 939	4 426 931	(1 004 009)	0,03 %	0,00 %
NEWMONT CORP	USD	55 200	23 974 039	23 203 012	(771 027)	0,15 %	0,00 %
PPG INDUSTRIES INC	USD	8 100	3 317 435	12 302 158	8 984 723	0,08 %	0,00 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	8 900	6 779 766	28 191 309	21 411 543	0,18 %	0,00 %
CLEVELAND-CLIFFS INC	USD	16 400	3 573 695	3 401 022	(172 673)	0,02 %	0,00 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	8 100	10 585 763	22 523 108	11 937 346	0,14 %	0,00 %
CORTEVA INC	USD	25 254	12 981 717	12 290 141	(691 576)	0,08 %	0,00 %
DOW INC	USD	26 554	8 800 209	14 788 947	5 988 738	0,09 %	0,00 %
ECOLAB INC	USD	9 400	9 038 785	18 935 201	9 896 416	0,12 %	0,00 %
AMCOR PLC	USD	49 200	4 667 823	4 816 727	148 903	0,03 %	0,00 %
WESTLAKE CORP	USD	1 300	1 614 504	1 847 809	233 305	0,01 %	0,00 %
Råvarer Total			190 910 968	364 319 330	173 408 361	2,31 %	
NETFLIX INC	USD	16 200	26 485 934	80 102 637	53 616 703	0,51 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	7 800	3 060 340	6 852 843	3 792 503	0,04 %	0,00 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	12 875	1 774 213	3 210 026	1 435 813	0,02 %	0,00 %
T-MOBILE US INC	USD	21 887	16 530 950	35 637 801	19 106 851	0,23 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL A	USD	216 200	100 468 700	306 712 072	206 243 372	1,95 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL C	USD	193 880	87 778 744	277 489 354	189 710 610	1,76 %	0,00 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	3 647	9 987 033	14 395 867	4 408 833	0,09 %	0,00 %
LIBERTY BROADBAND-C	USD	4 600	4 418 883	3 764 860	(654 022)	0,02 %	0,00 %
MATCH GROUP INC	USD	10 452	4 307 545	3 874 379	(433 166)	0,02 %	0,00 %
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	17 100	5 687 963	12 496 751	6 808 788	0,08 %	0,00 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	6 500	7 188 836	10 624 639	3 435 803	0,07 %	0,00 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	USD	6 000	2 401 239	5 703 441	3 302 202	0,04 %	0,00 %
AT&T INC	USD	323 727	48 318 149	55 167 175	6 849 026	0,35 %	0,00 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	152 500	33 098 199	67 912 435	34 814 236	0,43 %	0,00 %
ELECTRONIC ARTS INC	USD	10 500	8 163 050	14 588 714	6 425 664	0,09 %	0,00 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	15 400	3 631 337	5 104 824	1 473 487	0,03 %	0,00 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	153 200	65 738 936	58 655 667	(7 083 269)	0,37 %	0,00 %
ROKU INC	USD	3 900	6 405 114	3 630 399	(2 774 715)	0,02 %	0,00 %
SIRIUS XM HOLDINGS INC	USD	18 800	489 098	1 044 372	555 274	0,01 %	0,00 %
WALT DISNEY CO/THE	USD	66 700	55 574 080	61 161 109	5 587 029	0,39 %	0,00 %
FOX CORP - CLASS B	USD	30 300	9 828 421	8 508 395	(1 320 026)	0,05 %	0,01 %
PINTEREST INC- CLASS A	USD	24 800	7 548 366	9 328 945	1 780 578	0,06 %	0,00 %
SNAP INC - A	USD	45 900	11 178 899	7 891 862	(3 287 036)	0,05 %	0,00 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	81 000	117 512 179	291 171 637	173 659 459	1,85 %	0,00 %
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	USD	19 589	6 860 563	2 942 323	(3 918 240)	0,02 %	0,00 %
ROBLOX CORP -CLASS A	USD	14 800	4 627 803	6 871 915	2 244 112	0,04 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	78 334	38 441 642	9 053 207	(29 388 435)	0,06 %	0,00 %
LIBERTY GLOBAL LTD-C	USD	10 580	3 687 758	2 002 818	(1 684 940)	0,01 %	0,01 %
ATLANTA BRAVES HOLDINGS IN-C	USD	220	85 518	88 432	2 914	0,00 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	USD	7 600	1 476 993	4 872 583	3 395 590	0,03 %	0,00 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	USD	7 058	487 307	2 062 920	1 575 613	0,01 %	0,00 %
IHS MARKIT LTD	USD	-	19 940	-	(19 940)	0,00 %	0,00 %
IRON MOUNTAIN INC	USD	9 611	2 688 089	6 830 498	4 142 409	0,00 %	0,00 %
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	3 700	5 959 558	9 532 678	3 573 120	0,00 %	0,00 %
CROWN CASTLE INC	USD	15 800	13 013 135	18 483 394	5 470 259	0,00 %	0,00 %
DISCOVERY INC-C	USD		10 501	-	(10 501)	0,00 %	0,00 %
MAGALLANES INC	USD		(232 176)	-	232 176	0,00 %	0,00 %
WARNER BROS DISCOVERY INC			3 586	7 155	3 569	0,00 %	0,00 %
Telecom Total			714 706 425	1 407 778 127	693 071 702	8,72 %	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	13 000	15 575 730	17 425 861	1 850 131	0,11 %	0,01 %
EDISON INTERNATIONAL	USD	34 700	21 671 243	25 193 275	3 522 032	0,16 %	0,01 %
EXELON CORP	USD	90 149	31 776 583	32 867 391	1 090 807	0,21 %	0,01 %
NEXTERA ENERGY INC	USD	74 700	43 357 992	46 079 234	2 721 242	0,29 %	0,00 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	16 259	17 012 353	19 137 585	2 125 232	0,12 %	0,01 %
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	32 000	26 472 110	29 563 649	3 091 539	0,19 %	0,01 %
EVERSOURCE ENERGY	USD	32 304	22 479 259	20 248 464	(2 230 795)	0,13 %	0,01 %
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	45 500	24 845 003	28 256 458	3 411 455	0,18 %	0,01 %
ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	25 500	10 526 848	9 672 543	(854 305)	0,06 %	0,01 %
P G & E CORP	USD	159 000	20 366 161	29 114 056	8 747 895	0,18 %	0,01 %
CONSTELLATION ENERGY	USD	15 916	7 664 378	18 893 880	11 229 502	0,12 %	0,00 %
SEMPRA	USD	57 000	37 522 288	43 259 321	5 737 034	0,27 %	0,01 %
Forsyninger Total			279 269 949	319 711 717	40 441 768	2,03 %	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	5 500	6 832 644	7 080 909	248 265	0,05 %	0,00 %
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	11 300	3 926 184	4 126 748	200 565	0,03 %	0,00 %
AMERICAN TOWER CORP	USD	17 000	18 225 114	37 271 013	19 045 898	0,24 %	0,00 %
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	4 991	6 882 915	9 489 639	2 606 724	0,06 %	0,00 %
BOSTON PROPERTIES INC	USD	4 800	3 899 265	3 420 602	(478 662)	0,02 %	0,00 %
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	3 400	1 985 971	3 428 422	1 442 451	0,02 %	0,00 %
CBRE GROUP INC - A	USD	12 100	5 017 982	11 439 269	6 421 287	0,07 %	0,00 %
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	10 500	9 690 594	14 350 918	4 660 325	0,09 %	0,00 %
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	6 800	3 594 412	4 871 405	1 276 993	0,03 %	0,00 %
EQUITY RESIDENTIAL	USD	12 800	6 350 106	7 950 369	1 600 263	0,05 %	0,00 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	2 200	4 496 667	5 539 609	1 042 942	0,04 %	0,00 %
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	18 400	5 385 815	3 699 925	(1 685 890)	0,02 %	0,00 %
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	27 771	3 648 527	5 491 201	1 842 674	0,04 %	0,00 %
INVITATION HOMES INC	USD	21 700	6 080 416	7 517 117	1 436 701	0,05 %	0,00 %
KIMCO REALTY CORP	USD	22 700	4 697 196	4 912 688	215 492	0,03 %	0,00 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	3 800	4 343 072	5 189 035	845 963	0,03 %	0,00 %
NET LEASE OFFICE PROPERTY	USD	540	2 538 256	101 344	(2 436 912)	0,00 %	0,00 %
PROLOGIS INC	USD	33 692	19 316 280	45 610 707	26 294 427	0,29 %	0,00 %
REALTY INCOME CORP	USD	35 940	20 382 822	20 958 062	575 240	0,13 %	0,00 %
REGENCY CENTERS CORP	USD	6 200	2 923 496	4 218 678	1 295 182	0,03 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	13 843	12 101 386	20 053 095	7 951 709	0,13 %	0,00 %
SUN COMMUNITIES INC	USD	4 200	5 113 587	5 700 699	587 112	0,04 %	0,00 %
UDR INC	USD	11 100	2 687 652	4 316 365	1 628 714	0,03 %	0,00 %
VENTAS INC	USD	35 300	14 922 356	17 867 451	2 945 095	0,11 %	0,00 %
WELLTOWER INC	USD	19 700	13 518 364	18 040 068	4 521 703	0,12 %	0,00 %
WP CAREY INC	USD	8 100	2 538 256	5 331 346	2 793 091	0,03 %	0,00 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	8 080	11 376 296	13 156 368	1 780 072	0,08 %	0,00 %
PUBLIC STORAGE	USD	6 000	9 199 828	18 584 931	9 385 103	0,12 %	0,00 %
Eiendom Total			211 675 459	309 717 984	98 042 525	1,99 %	
Verdipapirer Totalt			7 509 098 285	15 561 838 524	8 052 740 238	96,40 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,13	0,07
Transaksjonskostnader	100 702	74 345

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P500 INDEX	USD	3 650	176 809 513	59 706 796	15.03.2024
Sum				176 809 513	59 706 796	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	452 739 623	345 332 967
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	452 739 623	345 332 967
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	55 040 268	19912293,75
Aksjer	428 114 316	347479464,7
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	483 154 584	367 391 758
Inntekter verdipapirutlån	3 999 477	1 237 254
Kostnader verdipapirutlån	3 746 484	242 672

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

Motparter verdipapirutlån:

BARCLAYS BANK PLC
BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.
HSBC BANK PLC
ING BANK NV, LONDON BRANCH
JEFFERIES LLC
MACQUARIE BANK LIMITED, LONDON BRANCH
MORGAN STANLEY AND CO. LLC.
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH
UBS AG, LONDON BRANCH

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeUSA Indeks		-	-		11 589 017 884
KLP AksjeUSA Indeks N		36 298 253	-33 723 120	19 538 728	
KLP AksjeUSA Indeks P		254 008 504	-201 824 906	217 446 409	
KLP AksjeUSA Indeks S		12 479 087	-2 788 595 033	11 221 382	
KLP AksjeUSA Indeks S-USD		1 534 898 300	-1 037 030 061	2 679 310 289	
KLP AksjeUSA Indeks S-100		2 000	-	477	
KLP AksjeUSA Indeks TA		2 788 597 033	-	659 550 050	
KLP AksjeUSA Indeks	15 741 195 275	4 626 283 176	-4 061 173 120	3 587 067 335	11 589 017 884

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeUSA Indeks			-	-	285 609,2896	5 362,1876
KLP AksjeUSA Indeks N	68 189,7070	1 257,3538	66 759,6455	960,7603	-	-
KLP AksjeUSA Indeks P	319 915,9100	2 982,5996	303 226,3315	2 280,8151	-	-
KLP AksjeUSA Indeks S	39 041,6466	1 261,2435	2 330 437,6295	960,7933	-	-
KLP AksjeUSA Indeks S-USD	212 939,2914	55 216,0997	203 711,3428	42 190,2346	-	-
KLP AksjeUSA Indeks S-100	2,0000	1 045,8550	-	-	-	-
KLP AksjeUSA Indeks TA	2 767 956,1218	1 045,6103	-	-	-	-
KLP AksjeUSA Indeks	3 408 044,6768		2 904 134,9493		285 609,2896	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andels-
transaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS.
Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

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

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks S-USD belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapital-
forvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning
AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning
AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP AksjeUSA Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 986332650

LEI: 5967007LIEEXZXEQOG64

Sist oppdatert 31.01.2024

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%
- 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 fremmer 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](https://www.klp.no).

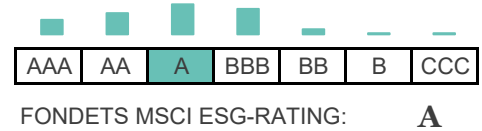
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	27 551
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	8 033
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	422 150
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	457 734
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	362
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	971
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	10 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	73 %	56 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	82 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	87 %	0.7
Industri	89 %	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	77 %	4.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	83 %	0.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	23 %	0.5
Varehandel, reparasjon av motorvogner	72 %	0.1
Transport og lagring	82 %	1.1
Omsetning og drift av fast eiendom	75 %	0.7
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	0 %	0.3
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	35 %	0.4
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	22 %	8 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	34 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

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

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?

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)	25.5 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	17.9 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	34.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.7 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	2.7 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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
Apple Inc	Informasjonsteknologi	7.3 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	6.0 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	3.6 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	3.0 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	2.6 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.8 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	1.6 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Helsetjenester	1.2 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	1.2 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	1.1 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.1 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	1.0 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	1.0 %	USA
Visa Inc	Finans	1.0 %	USA
Procter & Gamble Co/The	Konsum	0.9 %	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.

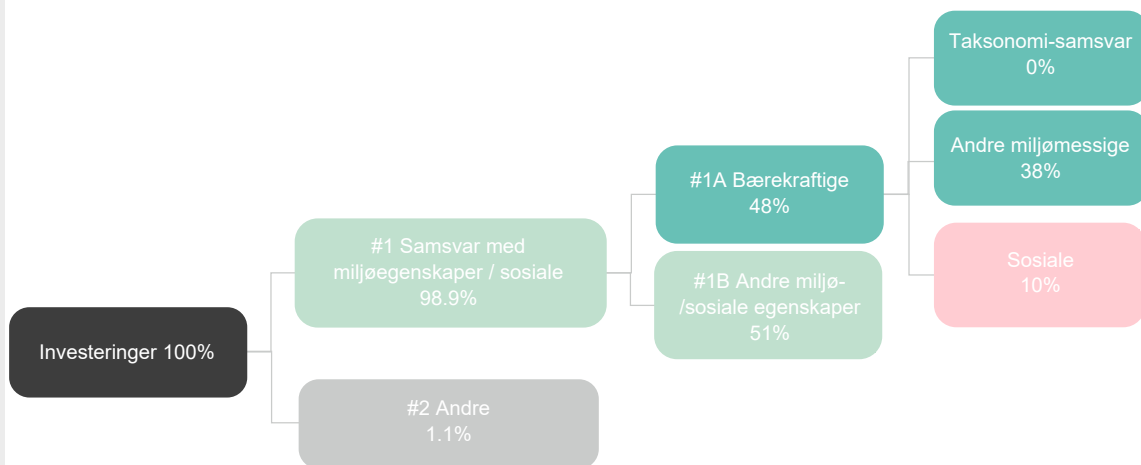
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 2023 hatt en andel på 98.9% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 48% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 38% andre miljømessige investeringer og 10% 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

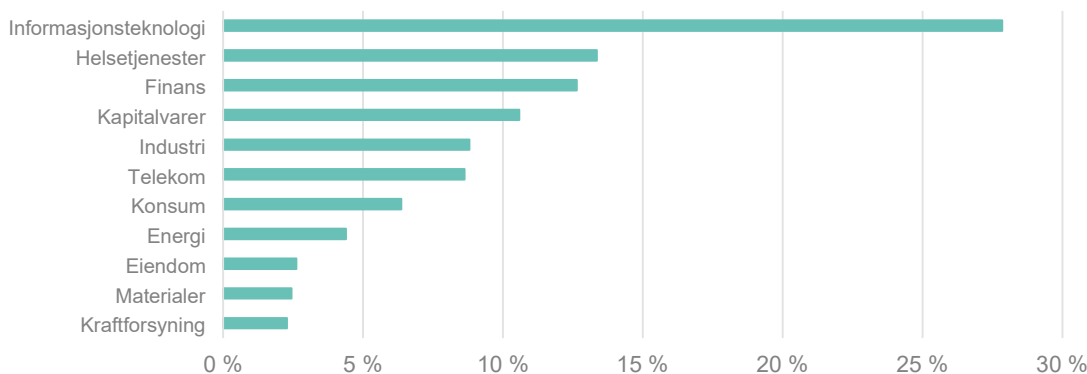
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeUSA Indeks har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, helsetjenester og finans.



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?

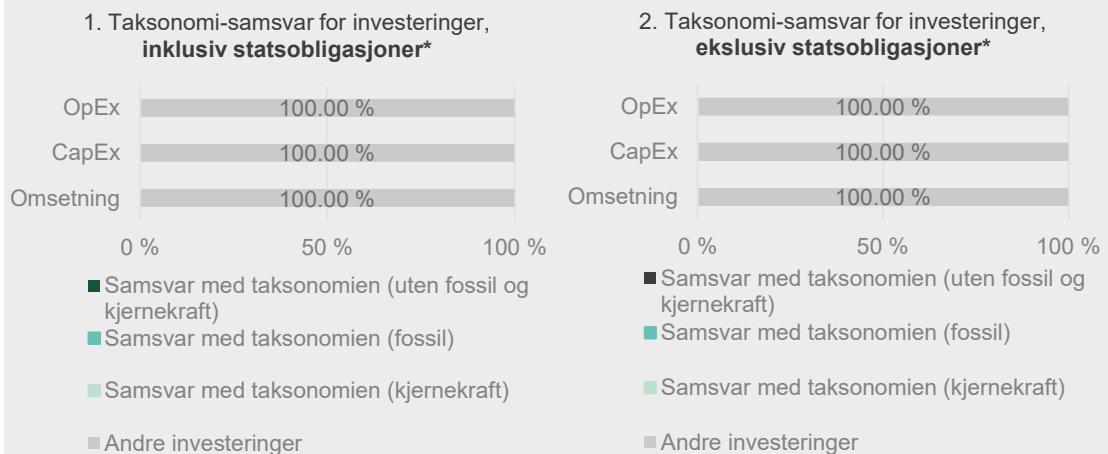
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 37.97% 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 10% 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	73	67	4	5 %
Rutinesaker	25	25	0	0 %
Godtgjørelse	1175	557	164	14 %
Selskapskapital	69	66	3	4 %
Omorganisering	21	21	0	0 %
Anti-overtakelse	48	47	1	2 %
Annet	10	10	0	0 %
Totalt	1421	793	172	12 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	72	66	6	8 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	49	27	22	45 %
Annet	8	3	4	50 %
Helse og miljø	123	83	40	33 %
Selskapsledelse	47	38	9	19 %
Sosialt	188	166	22	12 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	487	383	103	21 %

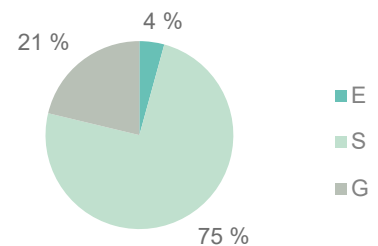
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 41 selskap i KLP AksjeUSA Indeks.

Antall selskapsdialoger 41

Tema*

Klima og miljø (E) 2
 Sosiale hensyn (S) 35
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 10



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	3	0.2 %	Andre etiske normer	1	0.1 %
Gambling	7	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	18	1.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	2	0.3 %
Tobakk	2	0.5 %	Miljø	2	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	11	1.7 %			
Totalt	41	3.7 %	Totalt	5	0.7 %

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 AksjeUSA Indeks Valutasikret

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

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	2 705 135	1 268 139
	Gevinst / tap ved realisasjon	186 868 943	-8 461 476
	Netto endring urealiserte gevinster	94 987 377	-388 242 333
	Andre porteføljeinntekter	3	384
	Porteføljeresultat	284 561 458	-395 435 285
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-61 784	-50 704
	Forvaltningshonorar	-576 953	-1 145 219
	Forvaltningsresultat	-638 737	-1 195 924
	Resultat før skatt	283 922 721	-396 631 209
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	283 922 721	-396 631 209
ANVENDELSE AV RESULTAT			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	283 922 721	-396 631 209
	Sum anvendt årsresultat	283 922 721	-396 631 209

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 175 029 621	1 165 101 182
	Andre fordringer	10 637 907	-
	Bankinnskudd	106 877 348	75 305 400
	Sum eiendeler	1 292 544 876	1 240 406 582
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	718 965 438	500 102 149
	Over- / underkurs	-796 296 714	-297 961 577
	Sum innskutt egenkapital	-77 331 276	202 140 572
	Opptjent egenkapital	1 282 919 658	998 996 937
5	Sum egenkapital	1 205 588 382	1 201 137 509
GJELD			
	Annen gjeld	86 956 494	39 269 074
	Sum gjeld	86 956 494	39 269 074
	Sum egenkapital og gjeld	1 292 544 876	1 240 406 582

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	283 922 721	-396 631 209
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-308 417 427	-277 530 877
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-93 858 899	388 247 863
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-118 353 604	-285 914 224
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 (-)	67 900 246	24 242 157
Framførbart skattemessig underskudd	-1 233 389 803	-1 115 036 201
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-1 165 489 557	-1 090 794 044
Beregnet utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+)	256 407 703	239 974 690
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-256 407 703	-239 974 690
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	USD	20 075	972 199 061	1 108 441 455	136 242 394	91,94 %	9,43 %
Fondsandel Total			972 199 061	1 108 441 455	136 242 394	91,94 %	
Verdipapirer Totalt			972 199 061	1 108 441 455	136 242 394	91,94 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,69	0,44

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	S&P500 INDEX	USD	2 000	96 881 925	59 559 593	15.03.2024
Sum aksjefutures				96 881 925	59 559 593	

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	712 244 503	-67 010 000	31 805 621	10.01.2024
NOK	USD	299 302 356	-26 815 000	27 024 658	16.01.2024
NOK	USD	531 196 900	-49 524 000	28 660 073	22.02.2024
USD	NOK	32 800 000	-353 967 435	-20 902 186	10.01.2024
Sum valutakontrakter				66 588 166	

KRONER	2023	2022
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	68 007 035	26 248 000
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	68 007 035	26 248 000

Motparter finansielle derivater:
DANSKE BANK OSLO
NORDEA BANK FINLAND PLC
JYSKE BANK

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret		-	-		1 201 137 508
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret N		23 612 299	-14 925 631	9 134 571	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P		211 562 130	-183 309 374	83 479 678	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S		427 995 484	-1 142 856 585	79 950 187	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S-100		431 286 022	-	111 357 755	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret TA		484 102 640	-516 938 832	530	
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	1 205 588 382	1 578 558 575	-1 858 030 422	283 922 721	1 201 137 508

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret			-	-	463 121,2505	3 741,8072
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret N	34 224,1053	1 133,3272	26 378,4489	911,8622	-	-
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P	170 511,9508	2 078,8484	155 953,0817	1 674,2867	-	-
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S	94 754,0909	3 582,7872	317 770,6184	2 882,5001	-	-
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S-100	419 473,2911	1 127,2393	-	-	-	-
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret TA	2,0000	1 125,8700	-	-	-	-
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	718 965,4381		-	-	-	-
KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret	718 965,4381		500 102,1490	-	463 121,2505	-

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.23 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:
KLP AksjeUSA Indeks S-USD på 0.1% p.a.

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret eier:
9.43% av andelene i KLP AksjeUSA Indeks S-USD

KLP-FONDENE

KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 990140790

LEI: 549300CRO7TG0E7D3V65

Sist oppdatert 31.01.2024

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%
- 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 fremmer 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.

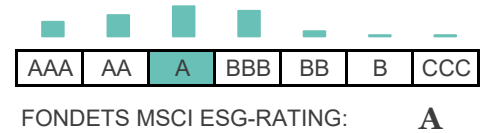
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	27 551
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	8 033
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	422 150
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	457 734
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	362
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	971
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	10 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	73 %	56 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	82 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	87 %	0.7
Industri	89 %	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	77 %	4.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	83 %	0.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	23 %	0.5
Varehandel, reparasjon av motorvogner	72 %	0.1
Transport og lagring	82 %	1.1
Omsetning og drift av fast eiendom	75 %	0.7
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	0 %	0.3
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	35 %	0.4
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	22 %	8 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	34 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

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

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?

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)	25.5 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	17.9 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	34.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.7 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	2.7 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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
Apple Inc	Informasjonsteknologi	7.3 %	USA
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	6.0 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	3.6 %	USA
Amazon.com Inc	Kapitalvarer	3.0 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	2.6 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.8 %	USA
Meta Platforms Inc	Telekom	1.6 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Helsetjenester	1.2 %	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	1.2 %	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finans	1.1 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.1 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	1.0 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	1.0 %	USA
Visa Inc	Finans	1.0 %	USA
Procter & Gamble Co/The	Konsum	0.9 %	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.

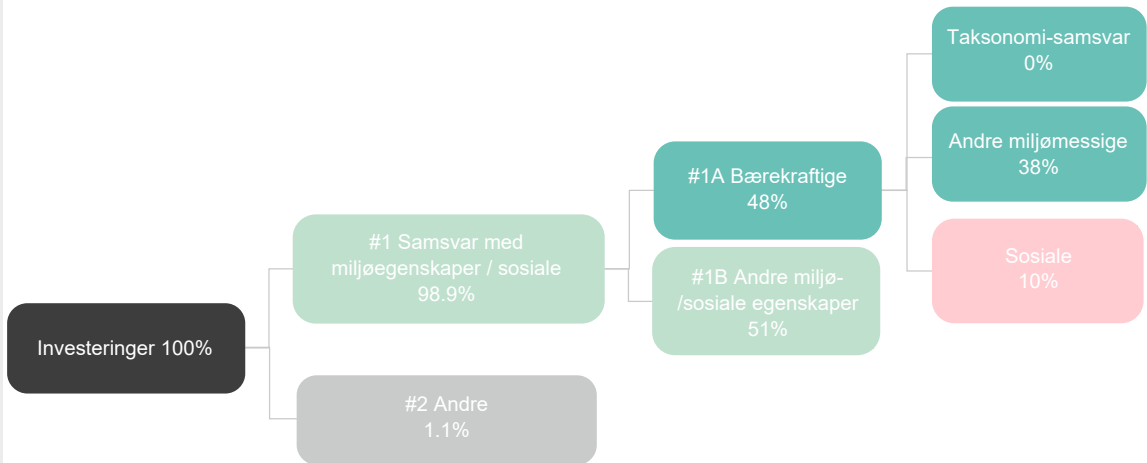
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 2023 hatt en andel på 98.9% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 48% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 38% andre miljømessige investeringer og 10% 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

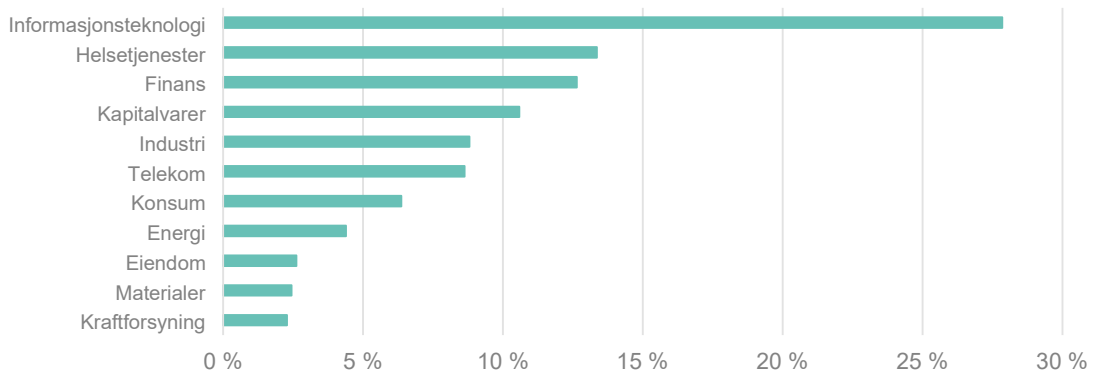
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeUSA Indeks Valutasikret har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, helsetjenester og finans.



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?

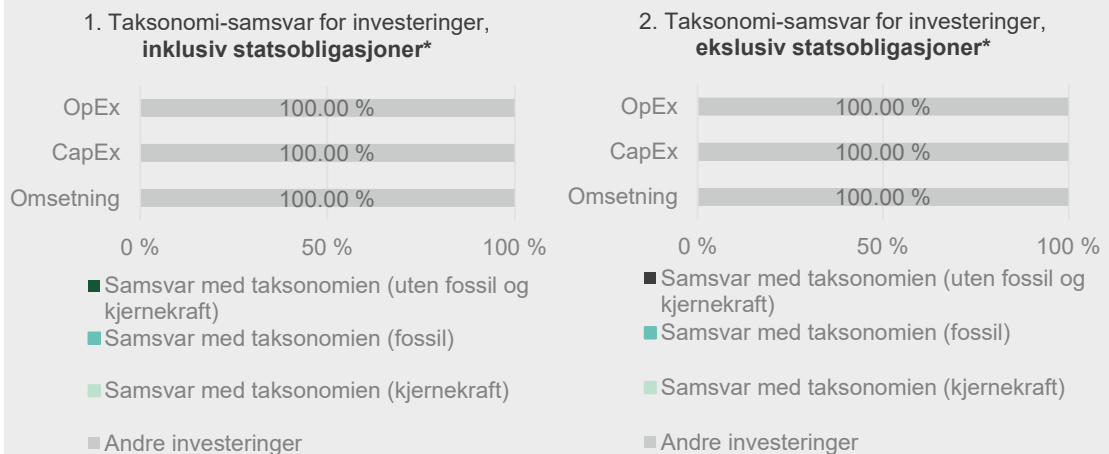
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 37.97% 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 10% 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	73	67	4	5 %
Rutinesaker	25	25	0	0 %
Godtgjørelse	1175	557	164	14 %
Selskapskapital	69	66	3	4 %
Omorganisering	21	21	0	0 %
Anti-overtakelse	48	47	1	2 %
Annet	10	10	0	0 %
Totalt	1421	793	172	12 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	72	66	6	8 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	49	27	22	45 %
Annet	8	3	4	50 %
Helse og miljø	123	83	40	33 %
Selskapsledelse	47	38	9	19 %
Sosialt	188	166	22	12 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	487	383	103	21 %

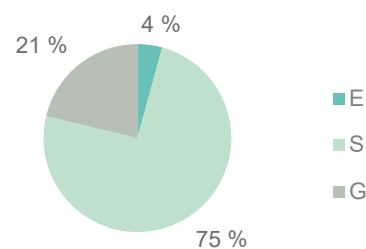
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 41 selskap i KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 41

Tema*

Klima og miljø (E) 2
 Sosiale hensyn (S) 35
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 10



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	3	0.2 %	Andre etiske normer	1	0.1 %
Gambling	7	0.3 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	18	1.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	2	0.3 %
Tobakk	2	0.5 %	Miljø	2	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	11	1.7 %			
Totalt	41	3.7 %	Totalt	5	0.7 %

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 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 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	421 669	85 265
	Utbytte	61 809 195	54 163 175
	Gevinst / tap ved realisasjon	106 496 026	76 665 449
	Netto endring urealiserte gevinster	145 676 352	-205 612 797
	Andre porteføljeinntekter	77 383	55 005
	Porteføljeresultat	314 480 625	-74 643 903
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-136 769	-100 617
	Forvaltningshonorar	-2 051 327	-2 375 956
	Forvaltningsresultat	-2 188 096	-2 476 573
	Resultat før skatt	312 292 529	-77 120 476
2	Skattekostnad	-14 162 958	-10 799 163
	Årsresultat	298 129 571	-87 919 639
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	298 129 571	-87 919 639
	Sum anvendt årsresultat	298 129 571	-87 919 639

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 987 166 361	1 728 379 771
	Andre fordringer	36 530 757	2 762 506
	Bankinnskudd	31 741 509	16 662 265
	Sum eiendeler	2 055 438 627	1 747 804 542
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 551 274 627	853 565 233
	Over- / underkurs	-533 547 290	207 664 747
	Sum innskutt egenkapital	1 017 727 336	1 061 229 980
	Opptjent egenkapital	977 035 883	678 906 312
6	Sum egenkapital	1 994 763 219	1 740 136 292
GJELD			
	Annen gjeld	60 675 408	7 668 250
	Sum gjeld	60 675 408	7 668 250
	Sum egenkapital og gjeld	2 055 438 627	1 747 804 542

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	312 292 529	-77 120 476
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-102 170 148	-77 532 367
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-146 069 507	205 699 790
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	1 347
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-2 081 660
Årets skattemessig resultat	64 052 874	48 966 635
Grunnlag betalbar skatt i år	64 052 874	48 966 635
Beregnet skatt	14 091 632	10 772 660
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	4 907 426	4 514 247
Betalbar skatt i år	9 184 206	6 258 412
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	9 184 206	6 258 412
Kildeskatt	4 951 804	4 543 213
Endring utsatt skatt	26 613	-1 932
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	335	-530
Skattekostnad	14 162 958	10 799 163
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	120 968	-95 960
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	120 968	-95 960
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-26 613	21 111
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-21 111
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-26 613	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DENSO CORP	JPY	70 500	7 403 575	10 802 119	3 398 544	0,54 %	0,00 %
MAZDA MOTOR CORP	JPY	20 000	1 436 867	2 194 951	758 084	0,11 %	0,00 %
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	JPY	3 500	1 412 613	1 540 500	127 886	0,08 %	0,00 %
SHARP CORP	JPY	8 699	749 507	630 092	(119 415)	0,03 %	0,00 %
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	13 100	4 575 184	5 693 207	1 118 023	0,29 %	0,00 %
YAMAHA CORP	JPY	5 000	1 291 349	1 173 114	(118 235)	0,06 %	0,00 %
TOYOTA MOTOR CORP	JPY	379 060	45 846 956	70 736 556	24 889 600	3,55 %	0,00 %
BRIDGESTONE CORP	JPY	20 300	6 485 157	8 540 066	2 054 909	0,43 %	0,00 %
IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	8 500	1 349 905	1 292 892	(57 013)	0,06 %	0,00 %
IDP EDUCATION LTD	AUD	11 512	2 501 671	1 597 897	(903 774)	0,08 %	0,00 %
ZENSHO HOLDINGS CO LTD	JPY	3 400	1 689 868	1 809 743	119 875	0,09 %	0,00 %
ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	39 000	10 692 795	14 752 274	4 059 479	0,74 %	0,00 %
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	21 300	3 441 097	4 805 667	1 364 570	0,24 %	0,00 %
WESFARMERS LTD	AUD	40 557	9 194 906	16 031 066	6 836 160	0,80 %	0,00 %
FAST RETAILING CO LTD	JPY	7 000	12 765 518	17 643 890	4 878 371	0,88 %	0,00 %
ISUZU MOTORS LTD	JPY	20 600	1 698 547	2 694 855	996 309	0,14 %	0,00 %
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	13 500	1 817 069	1 976 590	159 522	0,10 %	0,00 %
SONY GROUP CORP	JPY	45 100	28 677 519	43 567 002	14 889 484	2,18 %	0,00 %
USS CO LTD	JPY	7 500	889 814	1 532 215	642 401	0,08 %	0,00 %
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	69 000	5 216 830	6 260 364	1 043 535	0,31 %	0,01 %
ZOZO INC	JPY	5 000	999 453	1 143 579	144 126	0,06 %	0,00 %
AISIN CORP	JPY	10 600	3 187 526	3 766 772	579 246	0,19 %	0,00 %
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	21 100	3 076 968	4 296 193	1 219 225	0,22 %	0,00 %
HONDA MOTOR CO LTD	JPY	194 700	16 129 196	20 561 381	4 432 184	1,03 %	0,00 %
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	6 900	1 550 572	1 092 271	(458 301)	0,05 %	0,00 %
NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	81 800	4 942 878	3 265 669	(1 677 209)	0,16 %	0,00 %
NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	2 800	3 062 582	3 808 135	745 553	0,19 %	0,00 %
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	JPY	13 400	1 852 708	3 247 231	1 394 522	0,16 %	0,00 %
RAKUTEN GROUP INC	JPY	53 300	3 598 834	2 411 233	(1 187 601)	0,12 %	0,00 %
SHIMANO INC	JPY	2 700	3 534 450	4 246 873	712 424	0,21 %	0,00 %
SUBARU CORP	JPY	21 700	4 995 529	4 042 412	(953 117)	0,20 %	0,00 %
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	25 100	2 819 160	3 246 471	427 311	0,16 %	0,00 %
OPEN HOUSE GROUP CO LTD	JPY	2 800	1 434 999	843 720	(591 279)	0,04 %	0,00 %
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	89 100	7 908 830	8 963 363	1 054 533	0,45 %	0,00 %
Forbruksvarer Total			208 230 434	280 210 366	71 979 932	14,05 %	
KAO CORP	JPY	16 900	10 157 248	7 061 014	(3 096 234)	0,35 %	0,00 %
KIKKOMAN CORP	JPY	4 800	2 145 161	2 985 421	840 260	0,15 %	0,00 %
MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	10 348	3 156 853	2 496 456	(660 397)	0,13 %	0,00 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	16 200	4 354 025	5 742 761	1 388 736	0,29 %	0,01 %
SUNTORY BEVERAGE & FOOD LTD	JPY	12 400	4 666 374	4 153 622	(512 751)	0,21 %	0,00 %
WH GROUP LTD	HKD	750 023	5 037 351	4 916 370	(120 980)	0,25 %	0,01 %
KOSE CORP	JPY	2 900	3 403 092	2 209 178	(1 193 914)	0,11 %	0,00 %
KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	5 700	1 469 020	1 710 592	241 572	0,09 %	0,00 %
COLES GROUP LTD	AUD	47 184	4 693 069	5 267 534	574 465	0,26 %	0,00 %
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	52 509	8 028 344	13 536 106	5 507 762	0,68 %	0,00 %
AEON CO LTD	JPY	23 031	4 437 171	5 227 735	790 563	0,26 %	0,00 %
AJINOMOTO CO INC	JPY	19 400	3 570 681	7 602 440	4 031 759	0,38 %	0,00 %
SHISEIDO CO LTD	JPY	20 800	10 377 370	6 371 020	(4 006 351)	0,32 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNICHARM CORP	JPY	14 200	4 397 001	5 214 835	817 834	0,26 %	0,00 %
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	171 700	4 904 657	4 719 225	(185 433)	0,24 %	0,00 %
YAKULT HONSHA CO LTD	JPY	15 200	4 008 025	3 467 720	(540 305)	0,17 %	0,00 %
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	27 709	9 427 071	11 167 946	1 740 875	0,56 %	0,00 %
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	17 500	2 933 244	3 147 813	214 569	0,16 %	0,00 %
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	AUD	52 298	4 222 023	1 888 165	(2 333 858)	0,09 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			95 387 779	98 885 952	3 498 173	4,96 %	
AMPOL LTD	AUD	8 848	1 717 242	2 216 514	499 272	0,11 %	0,00 %
ENEOS HOLDINGS INC	JPY	101 620	4 101 119	4 102 321	1 202	0,21 %	0,00 %
INPEX CORP	JPY	60 400	5 974 723	8 286 484	2 311 761	0,42 %	0,00 %
SANTOS LTD	AUD	114 498	4 921 735	6 030 156	1 108 421	0,30 %	0,00 %
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	77 034	15 373 220	16 580 627	1 207 407	0,83 %	0,00 %
Energi Total			32 088 040	37 216 102	5 128 063	1,87 %	
AIA GROUP LTD	HKD	424 500	35 297 614	37 570 355	2 272 741	1,88 %	0,00 %
ORIX CORP	JPY	42 400	5 605 805	8 112 343	2 506 538	0,41 %	0,00 %
SUNCORP GROUP LTD	AUD	44 648	2 439 280	4 285 178	1 845 898	0,21 %	0,00 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	64 476	8 383 792	16 390 874	8 007 082	0,82 %	0,00 %
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	JPY	18 100	2 416 530	3 889 414	1 472 884	0,19 %	0,00 %
MEDIBANK PRIVATE LTD	AUD	95 021	1 836 032	2 344 157	508 125	0,12 %	0,00 %
JAPAN POST BANK CO LTD	JPY	51 000	4 656 567	5 275 662	619 095	0,26 %	0,00 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	74 200	5 346 729	6 732 160	1 385 431	0,34 %	0,00 %
ASX LTD	AUD	6 802	2 391 694	2 972 403	580 709	0,15 %	0,00 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	15 123	3 573 781	6 041 853	2 468 072	0,30 %	0,00 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	121 395	8 302 374	12 150 000	3 847 626	0,61 %	0,00 %
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	45 513	7 213 051	9 968 961	2 755 910	0,50 %	0,00 %
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	129 500	3 960 060	3 570 632	(389 428)	0,18 %	0,00 %
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	JPY	34 100	4 955 678	7 349 678	2 394 000	0,37 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	64 786	9 964 054	16 664 404	6 700 350	0,84 %	0,00 %
HANG SENG BANK LTD	HKD	27 800	4 437 920	3 292 033	(1 145 887)	0,17 %	0,00 %
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	45 001	15 977 255	15 685 430	(291 825)	0,79 %	0,00 %
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	86 487	2 601 663	3 392 222	790 560	0,17 %	0,00 %
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	13 125	11 313 228	16 701 674	5 388 446	0,84 %	0,00 %
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	36 700	1 831 901	2 503 091	671 190	0,13 %	0,00 %
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	86 212	11 597 571	14 982 607	3 385 036	0,75 %	0,00 %
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUD	56 620	4 069 374	5 810 881	1 741 507	0,29 %	0,00 %
RESONA HOLDINGS INC	JPY	75 398	2 889 651	3 891 602	1 001 951	0,20 %	0,00 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	30 000	1 532 793	2 270 424	737 631	0,11 %	0,00 %
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	11 000	2 609 150	5 464 398	2 855 248	0,27 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	45 387	14 155 045	22 494 289	8 339 244	1,13 %	0,00 %
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN	JPY	23 112	3 512 089	4 505 237	993 148	0,23 %	0,00 %
T&D HOLDINGS INC	JPY	17 700	1 636 565	2 856 739	1 220 174	0,14 %	0,00 %
WESTPAC BANKING CORP	AUD	125 444	19 632 757	19 906 845	274 089	1,00 %	0,00 %
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	USD	1 900	1 960 702	1 054 131	(906 571)	0,05 %	0,00 %
CHIBA BANK LTD/THE	JPY	18 600	895 467	1 364 666	469 198	0,07 %	0,00 %
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	59 920	31 764 141	46 422 729	14 658 588	2,33 %	0,00 %
CONCORDIA FINANCIAL GROUP LT	JPY	38 800	1 375 790	1 801 666	425 877	0,09 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	48 200	2 081 517	3 295 425	1 213 908	0,17 %	0,00 %
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	7 200	1 113 064	1 298 731	185 667	0,07 %	0,00 %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	408 174	19 636 838	35 622 231	15 985 393	1,79 %	0,00 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	111 855	17 882 495	23 796 377	5 913 882	1,19 %	0,00 %
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	114 100	4 702 666	5 241 486	538 820	0,26 %	0,00 %
SBI HOLDINGS INC	JPY	11 000	2 066 702	2 513 496	446 794	0,13 %	0,00 %
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	107 434	16 865 436	19 297 178	2 431 741	0,97 %	0,00 %
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	18 000	1 150 748	1 549 504	398 757	0,08 %	0,00 %
Finans Total			305 635 565	410 333 165	104 697 600	20,57 %	
HOYA CORP	JPY	12 700	9 487 215	16 124 461	6 637 246	0,81 %	0,00 %
M3 INC	JPY	15 500	4 583 672	2 604 946	(1 978 725)	0,13 %	0,00 %
OLYMPUS CORP	JPY	43 100	5 589 484	6 335 286	745 802	0,32 %	0,00 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	14 800	4 954 095	5 638 812	684 718	0,28 %	0,00 %
RAMSAY HEALTH CARE LTD	AUD	6 407	2 350 661	2 335 824	(14 838)	0,12 %	0,00 %
SYSMEX CORP	JPY	6 100	3 601 419	3 452 981	(148 438)	0,17 %	0,00 %
TERUMO CORP	JPY	24 300	6 033 923	8 090 746	2 056 823	0,41 %	0,00 %
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	7 400	1 620 304	1 529 111	(91 194)	0,08 %	0,00 %
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	NZD	20 614	2 545 166	3 128 173	583 007	0,16 %	0,00 %
SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	16 521	2 596 487	3 672 719	1 076 233	0,18 %	0,00 %
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	64 700	8 238 998	7 858 040	(380 959)	0,39 %	0,00 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	24 200	5 608 280	9 312 614	3 704 334	0,47 %	0,00 %
COCHLEAR LTD	AUD	2 383	2 699 984	4 932 109	2 232 126	0,25 %	0,00 %
CSL LTD	AUD	17 253	24 793 751	34 271 541	9 477 790	1,72 %	0,00 %
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	66 100	11 851 945	18 436 954	6 585 009	0,92 %	0,00 %
EISAI CO LTD	JPY	9 200	4 949 433	4 673 610	(275 823)	0,23 %	0,00 %
KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	9 700	1 406 168	1 656 046	249 878	0,08 %	0,00 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	13 900	2 420 946	2 519 288	98 342	0,13 %	0,00 %
SHIONOGI & CO LTD	JPY	9 200	3 912 819	4 505 275	592 456	0,23 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	56 600	18 553 249	16 529 227	(2 024 022)	0,83 %	0,00 %
EBOS GROUP LTD	NZD	5 773	1 634 400	1 317 791	(316 610)	0,07 %	0,00 %
Helse Total			129 432 399	158 925 554	29 493 154	7,97 %	
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	25 900	7 492 729	6 686 828	(805 901)	0,34 %	0,00 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	12 974	8 227 413	7 597 372	(630 041)	0,38 %	0,00 %
FANUC CORP	JPY	34 300	11 467 832	10 246 617	(1 221 214)	0,51 %	0,00 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	4 700	1 290 788	2 054 790	764 002	0,10 %	0,00 %
ITOCHU CORP	JPY	51 800	11 587 862	21 519 495	9 931 633	1,08 %	0,00 %
JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	5 200	982 109	1 039 486	57 377	0,05 %	0,00 %
KAJIMA CORP	JPY	15 100	1 627 984	2 563 284	935 300	0,13 %	0,00 %
KUBOTA CORP	JPY	35 700	5 294 946	5 458 437	163 490	0,27 %	0,00 %
MAKITA CORP	JPY	7 800	2 534 952	2 185 730	(349 221)	0,11 %	0,00 %
MARUBENI CORP	JPY	74 800	6 759 831	12 007 887	5 248 056	0,60 %	0,00 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	69 500	8 231 544	10 008 061	1 776 518	0,50 %	0,00 %
MTR CORP	HKD	59 772	2 977 424	2 355 483	(621 941)	0,12 %	0,00 %
NIDEC CORP	JPY	15 200	10 425 963	6 235 764	(4 190 199)	0,31 %	0,00 %
OBAYASHI CORP	JPY	57 200	4 650 399	5 026 992	376 593	0,25 %	0,01 %
SHIMIZU CORP	JPY	39 300	2 612 383	2 651 545	39 162	0,13 %	0,01 %
SMC CORP	JPY	2 004	8 911 347	10 936 794	2 025 447	0,55 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SUMITOMO CORP	JPY	54 700	7 774 747	12 120 653	4 345 906	0,61 %	0,00 %
TAISEI CORP	JPY	6 200	1 966 002	2 153 631	187 629	0,11 %	0,00 %
TOKYU CORP	JPY	17 600	2 109 643	2 181 956	72 313	0,11 %	0,00 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	5 400	2 839 283	4 473 464	1 634 181	0,22 %	0,00 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	127 780	11 745 661	12 139 964	394 302	0,61 %	0,00 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	8 100	3 693 717	3 431 536	(262 181)	0,17 %	0,00 %
YASKAWA ELECTRIC CORP	JPY	8 600	2 795 371	3 648 935	853 564	0,18 %	0,00 %
HIKARI TSUSHIN INC	JPY	700	1 031 658	1 178 949	147 291	0,06 %	0,00 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	51 500	17 626 528	22 122 000	4 495 472	1,11 %	0,00 %
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	161 644	12 108 471	8 798 214	(3 310 257)	0,44 %	0,00 %
MISUMI GROUP INC	JPY	10 400	2 242 665	1 790 164	(452 502)	0,09 %	0,00 %
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	HKD	122 789	2 328 151	1 398 953	(929 198)	0,07 %	0,00 %
MONOTARO CO LTD	JPY	8 800	1 397 021	975 921	(421 100)	0,05 %	0,00 %
DAIFUKU CO LTD	JPY	10 900	2 160 931	2 239 776	78 845	0,11 %	0,00 %
BAYCURRENT CONSULTING INC	JPY	4 700	1 911 135	1 676 267	(234 868)	0,08 %	0,00 %
BRAMBLES LTD	AUD	48 821	3 193 489	4 601 110	1 407 622	0,23 %	0,00 %
SECOM CO LTD	JPY	7 400	5 009 556	5 413 324	403 767	0,27 %	0,00 %
COMPUTERSHARE LTD	AUD	21 076	2 065 159	3 562 190	1 497 031	0,18 %	0,00 %
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	NZD	48 625	1 798 214	2 751 432	953 218	0,14 %	0,00 %
AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	121 621	3 172 430	3 202 648	30 218	0,16 %	0,01 %
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	7 200	1 327 755	2 164 379	836 624	0,11 %	0,00 %
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	9 400	13 813 951	15 564 125	1 750 174	0,78 %	0,00 %
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	JPY	8 100	2 147 933	2 619 310	471 377	0,13 %	0,00 %
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	JPY	7 900	2 063 935	2 120 991	57 056	0,11 %	0,00 %
HOSHIZAKI CORP	JPY	3 900	1 457 397	1 449 943	(7 454)	0,07 %	0,00 %
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	6 500	2 354 836	2 093 956	(260 880)	0,10 %	0,00 %
KOMATSU LTD	JPY	34 600	7 336 605	9 192 198	1 855 593	0,46 %	0,00 %
NIPPON YUSEN KK	JPY	17 100	1 605 225	5 384 300	3 779 075	0,27 %	0,00 %
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	11 100	1 885 439	1 719 950	(165 490)	0,09 %	0,00 %
SG HOLDINGS CO LTD	JPY	11 400	1 610 920	1 662 140	51 220	0,08 %	0,00 %
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	94 149	3 864 284	4 755 013	890 729	0,24 %	0,00 %
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	6 700	1 496 836	1 828 739	331 904	0,09 %	0,00 %
TOTO LTD	JPY	4 700	1 563 022	1 257 115	(305 906)	0,06 %	0,00 %
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	4 900	1 252 775	2 135 521	882 746	0,11 %	0,00 %
mitsui OSK LINES LTD	JPY	12 500	2 993 415	4 067 359	1 073 944	0,20 %	0,00 %
AGC INC	JPY	7 400	2 278 535	2 791 153	512 618	0,14 %	0,00 %
ANA HOLDINGS INC	JPY	5 500	1 144 683	1 212 374	67 691	0,06 %	0,00 %
HITACHI LTD	JPY	38 500	13 623 071	28 205 515	14 582 445	1,41 %	0,00 %
KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	4 700	1 306 213	2 256 240	950 026	0,11 %	0,00 %
MINEBEA MITSUMI INC	JPY	13 100	1 902 444	2 735 250	832 806	0,14 %	0,00 %
mitsubishi HEAVY INDUSTRIES	JPY	18 000	6 512 547	10 685 744	4 173 197	0,54 %	0,01 %
QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	38 084	1 545 667	1 417 209	(128 458)	0,07 %	0,00 %
SINGAPORE TECH ENGINEERING	SGD	54 500	1 237 991	1 632 218	394 228	0,08 %	0,00 %
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	HKD	49 000	4 323 665	5 929 962	1 606 297	0,30 %	0,00 %
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	9 500	2 664 960	5 685 550	3 020 589	0,28 %	0,00 %
YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	9 400	1 699 395	1 764 295	64 901	0,09 %	0,00 %
REECE LTD	AUD	8 155	1 069 391	1 265 305	195 913	0,06 %	0,00 %
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	50 000	1 811 667	876 596	(935 071)	0,04 %	0,00 %
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	65 700	2 658 548	2 248 563	(409 985)	0,11 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	JPY	2 700	1 220 592	1 558 710	338 118	0,08 %	0,00 %
KEPPEL LTD	SGD	50 400	256 537	2 743 356	2 486 818	0,14 %	0,00 %
SEATRIUM LTD	SGD	1 664 480	2 166 096	1 512 143	(653 954)	0,08 %	0,00 %
TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	8 800	1 206 106	2 494 479	1 288 373	0,13 %	0,00 %
Industri Total			279 447 775	343 465 349	64 017 574	17,22 %	
ADVANTEST CORP	JPY	27 600	3 578 988	9 537 425	5 958 437	0,48 %	0,00 %
CANON INC	JPY	36 000	8 108 700	9 387 791	1 279 091	0,47 %	0,00 %
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	5 100	1 528 383	2 130 838	602 455	0,11 %	0,00 %
KEYENCE CORP	JPY	6 964	23 188 119	31 163 237	7 975 118	1,56 %	0,00 %
KYOCERA CORP	JPY	45 200	5 309 391	6 700 947	1 391 556	0,34 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	8 700	2 879 977	5 233 089	2 353 112	0,26 %	0,00 %
OMRON CORP	JPY	6 100	2 618 699	2 892 718	274 019	0,15 %	0,00 %
ORACLE CORP JAPAN	JPY	1 300	744 701	1 017 947	273 246	0,05 %	0,00 %
OTSUKA CORP	JPY	4 100	1 113 468	1 716 867	603 399	0,09 %	0,00 %
SHIMADZU CORP	JPY	8 700	1 977 281	2 470 519	493 238	0,12 %	0,00 %
TDK CORP	JPY	14 100	3 679 666	6 822 551	3 142 886	0,34 %	0,00 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	8 000	1 028 130	1 549 648	521 518	0,08 %	0,00 %
AZBIL CORP	JPY	3 900	1 488 956	1 310 876	(178 080)	0,07 %	0,00 %
SCSK CORP	JPY	6 000	1 002 845	1 208 484	205 639	0,06 %	0,00 %
TIS INC	JPY	8 200	1 734 988	1 835 302	100 314	0,09 %	0,00 %
WISETECH GLOBAL LTD	AUD	5 807	1 396 647	3 032 965	1 636 318	0,15 %	0,00 %
XERO LTD	AUD	5 047	4 291 457	3 927 626	(363 831)	0,20 %	0,00 %
DISCO CORP	JPY	3 600	3 474 595	9 071 407	5 596 812	0,45 %	0,00 %
LASERTEC CORP	JPY	2 700	2 882 499	7 229 507	4 347 008	0,36 %	0,00 %
FUJIFILM HOLDINGS CORP	JPY	13 200	5 560 977	8 056 817	2 495 840	0,40 %	0,00 %
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	61 700	9 707 665	13 302 836	3 595 171	0,67 %	0,00 %
TREND MICRO INC	JPY	4 800	1 769 595	2 609 910	840 314	0,13 %	0,00 %
IBIDEN CO LTD	JPY	4 200	1 838 967	2 364 453	525 485	0,12 %	0,00 %
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	JPY	14 156	2 304 033	4 181 987	1 877 954	0,21 %	0,00 %
ROHM CO LTD	JPY	11 800	1 842 617	2 297 207	454 590	0,12 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	16 900	12 081 378	30 745 845	18 664 467	1,54 %	0,00 %
BROTHER INDUSTRIES LTD	JPY	8 200	1 097 901	1 329 368	231 467	0,07 %	0,00 %
HIROSE ELECTRIC CO LTD	JPY	1 102	940 951	1 267 368	326 418	0,06 %	0,00 %
OBIC CO LTD	JPY	2 500	2 849 581	4 375 314	1 525 733	0,22 %	0,00 %
RENASAS ELECTRONICS CORP	JPY	52 500	5 660 823	9 640 099	3 979 277	0,48 %	0,00 %
RICOH CO LTD	JPY	18 700	1 476 511	1 458 890	(17 622)	0,07 %	0,00 %
SEIKO EPSON CORP	JPY	19 300	2 965 999	2 934 236	(31 763)	0,15 %	0,01 %
SUMCO CORP	JPY	12 200	2 021 355	1 858 317	(163 037)	0,09 %	0,00 %
FUJITSU LIMITED	JPY	6 300	5 676 712	9 655 227	3 978 514	0,48 %	0,00 %
NTT DATA GROUP CORP	JPY	22 700	2 171 568	3 268 820	1 097 252	0,16 %	0,00 %
IT Total			131 994 123	207 586 438	75 592 315	10,41 %	
ASAHI KASEI CORP	JPY	45 500	4 014 332	3 405 488	(608 845)	0,17 %	0,00 %
JSR CORP	JPY	6 400	1 290 458	1 853 354	562 896	0,09 %	0,00 %
NIPPON STEEL CORP	JPY	31 058	4 971 313	7 226 506	2 255 193	0,36 %	0,00 %
NITTO DENKO CORP	JPY	5 100	2 994 698	3 875 922	881 223	0,19 %	0,00 %
MINERAL RESOURCES LTD	AUD	6 428	2 196 732	3 118 107	921 374	0,16 %	0,00 %
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	AUD	40 550	2 316 843	3 835 664	1 518 821	0,19 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PILBARA MINERALS LTD	AUD	101 223	3 058 132	2 770 725	(287 407)	0,14 %	0,00 %
TOSOH CORP	JPY	9 500	1 460 247	1 232 508	(227 739)	0,06 %	0,00 %
RIO TINTO PLC	GBP	17 044	11 224 761	12 890 952	1 666 191	0,65 %	0,00 %
IGO LTD	AUD	25 797	2 540 211	1 617 837	(922 374)	0,08 %	0,00 %
BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	16 445	1 900 846	2 666 655	765 809	0,13 %	0,00 %
ORICA LTD	AUD	16 905	1 746 388	1 867 328	120 940	0,09 %	0,00 %
SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	50 000	1 900 430	1 239 027	(661 403)	0,06 %	0,00 %
SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	8 699	3 273 457	2 660 735	(612 722)	0,13 %	0,00 %
TORAY INDUSTRIES INC	JPY	50 600	2 921 126	2 672 182	(248 943)	0,13 %	0,00 %
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	AUD	15 813	2 493 806	6 190 175	3 696 368	0,31 %	0,00 %
JFE HOLDINGS INC	JPY	20 700	2 565 622	3 261 901	696 278	0,16 %	0,00 %
MITSUI CHEMICALS INC	JPY	6 000	1 319 828	1 807 539	487 711	0,09 %	0,00 %
NIPPON PAINT HOLDINGS CO LTD	JPY	34 535	3 347 588	2 836 068	(511 520)	0,14 %	0,00 %
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	JPY	6 100	1 034 227	1 659 259	625 032	0,08 %	0,00 %
NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	4 500	1 869 612	1 784 847	(84 764)	0,09 %	0,00 %
OJI HOLDINGS CORP	JPY	29 700	1 548 759	1 161 739	(387 019)	0,06 %	0,00 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JPY	65 100	15 885 037	27 748 206	11 863 169	1,39 %	0,00 %
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	JPY	70 633	4 281 231	4 396 163	114 932	0,22 %	0,00 %
BHP GROUP LTD	AUD	182 776	50 379 453	63 848 827	13 469 375	3,20 %	0,00 %
SOUTH32 LTD	AUD	166 255	4 594 038	3 836 507	(757 531)	0,19 %	0,00 %
FORTESCUE LTD	AUD	66 819	8 583 728	13 437 375	4 853 647	0,67 %	0,00 %
Råvarer Total			145 712 902	184 901 596	39 188 693	9,27 %	
NEXON CO LTD	JPY	11 900	2 192 222	2 202 662	10 441	0,11 %	0,00 %
SOFTBANK CORP	JPY	103 000	11 832 182	13 055 059	1 222 877	0,65 %	0,00 %
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	3 300	1 569 670	1 203 578	(366 092)	0,06 %	0,00 %
REA GROUP LTD	AUD	1 904	966 270	2 390 135	1 423 865	0,12 %	0,00 %
SEEK LTD	AUD	13 204	1 573 169	2 445 803	872 635	0,12 %	0,00 %
CAPCOM CO LTD	JPY	6 400	1 751 091	2 100 468	349 377	0,11 %	0,00 %
KOEI TECMO HOLDINGS CO LTD	JPY	4 840	878 289	560 814	(317 475)	0,03 %	0,00 %
KDDI CORP	JPY	53 500	13 305 989	17 288 822	3 982 833	0,87 %	0,00 %
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	1 069 500	9 202 237	13 274 508	4 072 271	0,67 %	0,00 %
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	295 200	5 817 924	5 613 652	(204 273)	0,28 %	0,00 %
NINTENDO CO LTD	JPY	37 100	12 893 239	19 667 315	6 774 076	0,99 %	0,00 %
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	63 828	1 514 038	2 125 972	611 934	0,11 %	0,00 %
DENTSU GROUP INC	JPY	7 289	2 280 127	1 899 717	(380 411)	0,10 %	0,00 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	140 960	1 660 073	1 708 643	48 570	0,09 %	0,00 %
SOFTBANK GROUP CORP	JPY	36 800	16 957 632	16 682 376	(275 256)	0,84 %	0,00 %
TOHO CO LTD	JPY	4 100	982 836	1 408 522	425 686	0,07 %	0,00 %
SEA LTD-ADR	USD	12 900	19 554 986	5 305 845	(14 249 141)	0,27 %	0,00 %
TELSTRA GROUP LTD	AUD	142 571	3 420 881	3 912 402	491 521	0,20 %	0,00 %
CAR GROUP LTD	AUD	13 212	2 608 448	2 851 046	242 598	0,14 %	0,00 %
LY CORP	JPY	97 400	3 286 484	3 506 071	219 586	0,18 %	0,00 %
Telecom Total			114 247 787	119 203 409	4 955 622	5,98 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
APA GROUP	AUD	112 064	7 317 877	6 631 947	(685 930)	0,33 %	0,01 %
MERCURY NZ LTD	NZD	63 340	2 442 206	2 688 057	245 851	0,13 %	0,00 %
OSAKA GAS CO LTD	JPY	32 399	5 272 651	6 873 363	1 600 711	0,34 %	0,01 %
TOKYO GAS CO LTD	JPY	29 500	5 729 721	6 880 995	1 151 273	0,34 %	0,01 %
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	91 294	3 184 345	3 252 134	67 789	0,16 %	0,00 %
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	938 968	11 577 378	7 302 834	(4 274 544)	0,37 %	0,01 %
Forsyninger Total			35 524 180	33 629 330	(1 894 850)	1,69 %	
GOODMAN GROUP	AUD	61 104	5 545 966	10 712 904	5 166 938	0,54 %	0,00 %
GPT GROUP	AUD	71 437	1 957 592	2 296 985	339 394	0,12 %	0,00 %
LINK REIT	HKD	93 040	6 517 071	5 306 141	(1 210 930)	0,27 %	0,00 %
MIRVAC GROUP	AUD	142 134	1 700 162	2 058 550	358 388	0,10 %	0,00 %
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	69 566	2 365 114	1 096 577	(1 268 537)	0,05 %	0,00 %
STOCKLAND	AUD	88 321	2 359 369	2 723 586	364 217	0,14 %	0,00 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	51 144	6 321 836	5 617 380	(704 456)	0,28 %	0,00 %
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	42 200	1 005 898	867 180	(138 718)	0,04 %	0,00 %
KEPPEL REIT	SGD	10 840	52 021	77 615	25 594	0,00 %	0,00 %
NIPPON PROLOGIS REIT INC	JPY	82	1 558 599	1 603 157	44 558	0,08 %	0,00 %
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	52 200	2 521 304	1 844 844	(676 460)	0,09 %	0,00 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	152	1 881 082	1 806 674	(74 408)	0,09 %	0,00 %
CDL HOSPITALITY TRUSTS	SGD	54	2 322	461	(1 861)	0,00 %	0,00 %
GLP J-REIT	JPY	173	2 203 926	1 750 954	(452 972)	0,09 %	0,00 %
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	SGD	129 297	1 659 562	1 732 088	72 525	0,09 %	0,00 %
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	HKD	68 150	2 565 173	2 339 964	(225 209)	0,12 %	0,00 %
NIPPON BUILDING FUND INC	JPY	55	2 682 007	2 420 785	(261 221)	0,12 %	0,00 %
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	190 616	2 349 643	3 023 143	673 500	0,15 %	0,00 %
CITY DEVELOPMENTS LTD	SGD	17 700	865 092	906 206	41 114	0,05 %	0,00 %
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	21 600	5 123 323	6 647 179	1 523 856	0,33 %	0,00 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	79	1 717 240	1 432 395	(284 845)	0,07 %	0,00 %
HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	69 000	1 438 825	976 377	(462 448)	0,05 %	0,00 %
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	85 952	2 656 693	2 688 503	31 810	0,13 %	0,00 %
HULIC CO LTD	JPY	13 800	1 010 441	1 467 793	457 353	0,07 %	0,00 %
JAPAN METROPOLITAN FUND INVE	JPY	254	2 031 081	1 864 491	(166 590)	0,09 %	0,00 %
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	46	2 075 104	1 935 187	(139 917)	0,10 %	0,00 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	39 796	5 850 112	5 570 120	(279 991)	0,28 %	0,00 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	32 200	6 242 943	8 021 087	1 778 144	0,40 %	0,00 %
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	4 000	679 530	1 068 733	389 203	0,05 %	0,00 %
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	HKD	20 500	1 535 707	1 762 361	226 654	0,09 %	0,00 %
UOL GROUP LTD	SGD	14 946	691 497	722 631	31 134	0,04 %	0,00 %
VICINITY CENTRES	AUD	134 316	1 691 134	1 898 781	207 648	0,10 %	0,00 %
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	81 644	4 290 498	4 162 457	(128 041)	0,21 %	0,00 %
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	2 200	2 327 567	2 591 151	263 584	0,13 %	0,00 %
SCENTRE GROUP	AUD	180 786	3 627 964	3 745 873	117 909	0,19 %	0,00 %
SINO LAND CO	HKD	130 309	1 669 584	1 438 870	(230 714)	0,07 %	0,00 %
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	JPY	12 800	3 309 841	3 867 148	557 307	0,19 %	0,00 %
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	SGD	95 400	1 052 570	2 320 960	1 268 390	0,12 %	0,00 %
DEXUS/AU	AUD	36 816	2 297 124	1 959 363	(337 761)	0,10 %	0,00 %
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	134 334	2 441 116	3 133 724	692 608	0,16 %	0,00 %
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	SGD	87 100	1 320 880	1 052 810	(268 070)	0,05 %	0,00 %
CAPITALAND ASCOTT TRUST	SGD	5 438	59 617	41 448	(18 169)	0,00 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ESR GROUP LTD	HKD	72 000	1 931 766	1 011 337	(920 429)	0,05 %	0,00 %
KDX REALTY INVESTMENT CORP	JPY	146	1 790 057	1 691 186	(98 872)	0,08 %	0,00 %
WHARF HOLDINGS LTD	HKD	41 000	1 165 218	1 341 100	175 883	0,07 %	0,00 %
Eiendom Total			106 141 168	112 598 259	6 457 092	5,64 %	
SIASP O 06/08/30 MCB	NOK	24 896	157 379	210 841	53 462	0,00 %	0,00 %
Tegningsretter totalt			157 379	210 841	53 462	0,00 %	
Verdipapirer Totalt			1 583 999 532	1 987 166 361	403 166 829	99,60 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,15	0,17
Transaksjonskostnader	20 270	27 957

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	25	1 315 057	4 654 059	21.03.2024
Future	TOPIX INDEX	JPY	20 000	3 409 327	13 446 764	07.03.2024
Sum				4 724 384	18 100 823	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	23 880 874	15 648 780
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	23 880 874	15 648 780
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	21 037 138	16 525 318
Aksjer	4 385 714	460 036
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	25 422 852	16 985 354
Inntekter verdipapirutlån	235 677	68 116
Kostnader verdipapirutlån	174 346	13 161

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

Motparter verdipapirutlån:

BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LTD.
 BMO CAPITAL MARKETS CORP.
 BNP PARIBAS ARBITRAGE
 CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
 GOLDMAN SACHS & CO. LLC
 HSBC BANK PLC
 J.P. MORGAN SECURITIES PLC
 MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
 SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeAsia Indeks		-	-		1 740 136 292
KLP AksjeAsia Indeks N		26 170 841	-17 093 738	4 713 254	
KLP AksjeAsia Indeks P		138 833 863	-98 056 279	51 422 523	
KLP AksjeAsia Indeks S		102 257 212	-1 371 437 228	71 093 828	
KLP AksjeAsia Indeks S-100		2 000	-	296	
KLP AksjeAsia Indeks TA		1 175 820 685	-	170 899 670	
KLP AksjeAsia Indeks	1 994 763 219	1 443 084 600	-1 486 587 244	298 129 571	1 740 136 292

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeAsia Indeks			-	-	822 912,9867	2 281,0343
KLP AksjeAsia Indeks N	26 693,9045	1 181,3909	19 034,9582	1 007,3928	-	-
KLP AksjeAsia Indeks P	184 011,1841	1 869,7922	161 753,8421	1 595,6001	-	-
KLP AksjeAsia Indeks S	186 462,4535	2 551,1062	672 776,4330	2 174,3956	-	-
KLP AksjeAsia Indeks S-100	2,0000	991,0950	-	-	-	-
KLP AksjeAsia Indeks TA	1 154 105,0844	990,7986	-	-	-	-
KLP AksjeAsia Indeks	1 551 274,6265		853 565,2333		822 912,9867	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andels-
transaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

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

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

Andelsklassen KLP AksjeAsia Indeks S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeAsia Indeks TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP AksjeAsia Indeks

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 990122571

LEI: 5967007LIEEXZXD0Y806

Sist oppdatert 31.01.2024

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 52.9%
- 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 fremmer 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.

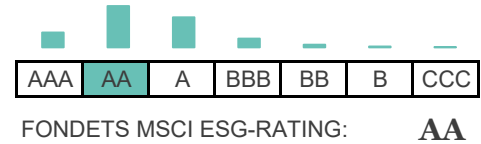
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	6 469
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	3 089
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	151 040
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	160 598
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	926
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 485
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	13 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	55 %	83 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	73 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	81 %	1.9
Industri	78 %	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	50 %	3.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	73 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	60 %	0.2
Transport og lagring	53 %	2.7
Omsetning og drift av fast eiendom	93 %	0.3
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	1 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	19 %	0.7
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	10 %	19 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	25 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %

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

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?

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)	23.4 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	11.3 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	3.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	40.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	5.1 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	8.1 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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	3.4 %	Japan
BHP Group Ltd	Materialer	3.0 %	Australia
Sony Group Corp	Kapitalvarer	2.2 %	Japan
Commonwealth Bank of Australia	Finans	2.2 %	Australia
AIA Group Ltd	Finans	2.2 %	Hong Kong
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finans	1.7 %	Japan
CSL Ltd	Helsetjenester	1.7 %	USA
Keyence Corp	Informasjonsteknologi	1.6 %	Japan
Hitachi Ltd	Industri	1.3 %	Japan
Tokyo Electron Ltd	Informasjonsteknologi	1.3 %	Japan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Materialer	1.2 %	Japan
National Australia Bank Ltd	Finans	1.1 %	Australia
Sumitomo Mitsui Financial Group Ir	Finans	1.1 %	Japan
Daiichi Sankyo Co Ltd	Helsetjenester	1.1 %	Japan
Honda Motor Co Ltd	Kapitalvarer	1.1 %	Japan

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.

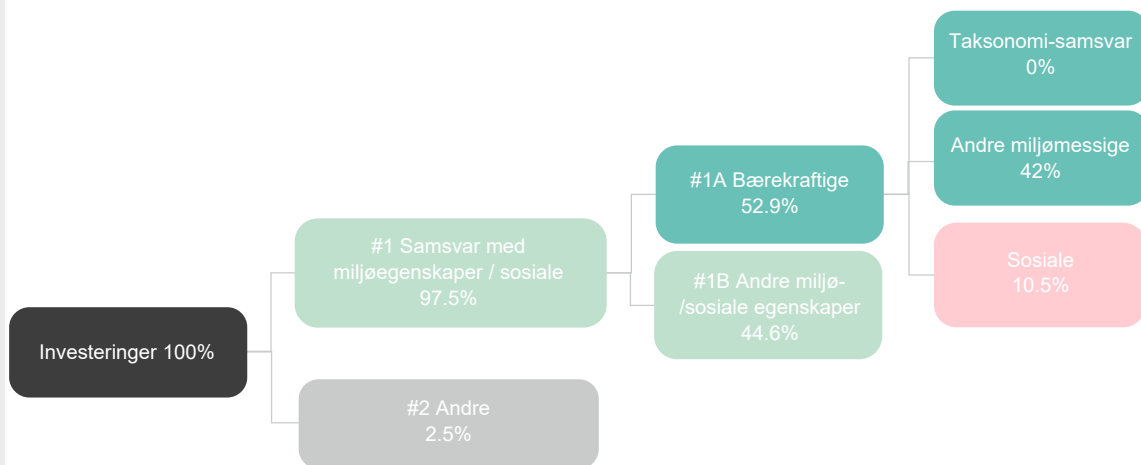
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 2023 hatt en andel på 97.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 52.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 42.4% andre miljømessige investeringer og 10.5% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.5%, 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

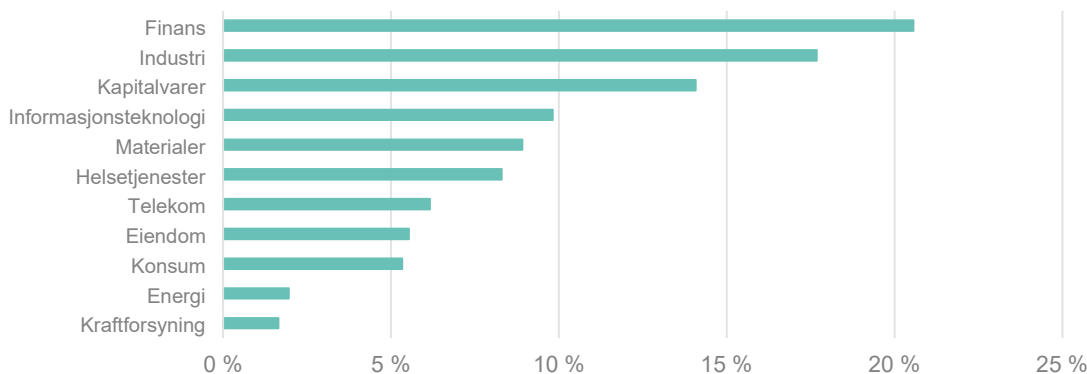
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeAsia Indeks har gjennom 2023 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?

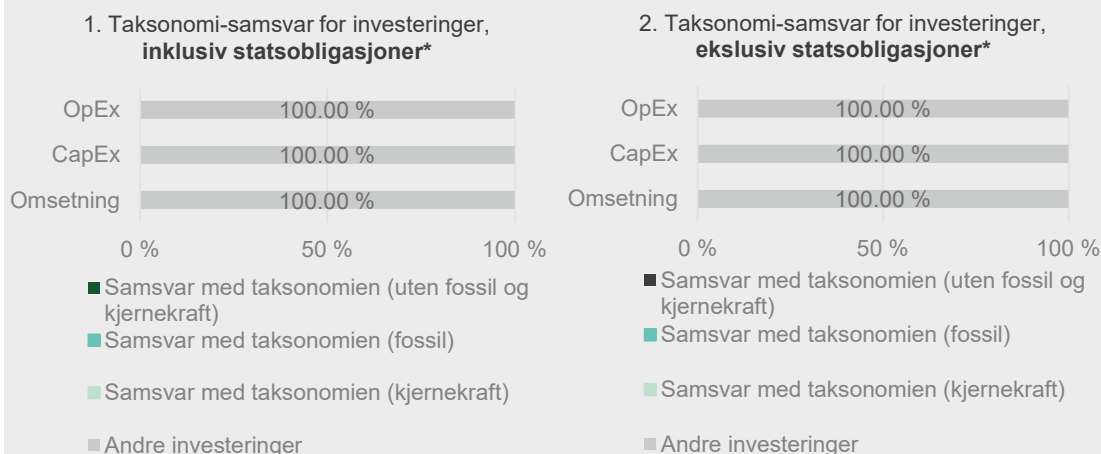
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 42.41% 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 10.5% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 2.5%.

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	231	212	19	8 %
Rutinesaker	225	224	1	0 %
Godtgjørelse	282	264	18	6 %
Selskapskapital	95	71	24	25 %
Omorganisering	7	7	0	0 %
Anti-overtakelse	10	10	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Totalt	850	788	62	7 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2	0	2	100 %
Rutinesaker	3	0	3	100 %
Godtgjørelse	1	1	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Helse og miljø	8	8	0	0 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	14	9	5	36 %

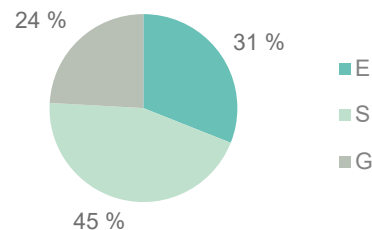
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 14 selskap i KLP AksjeAsia Indeks.

Antall selskapsdialoger 14

Tema*

Klima og miljø (E) 9
 Sosiale hensyn (S) 13
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 7



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	4	0.7 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	6	1.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	13	3.3 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	1	0.6 %	Miljø	1	0.1 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	24	5.5 %	Totalt	1	0.1 %

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 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.

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	801 477	347 930
	Gevinst / tap ved realisasjon	48 297 361	44 628 125
	Netto endring urealiserte gevinster	45 435 712	-68 485 143
	Andre porteføljeinntekter	1	301
	Porteføljeresultat	94 534 552	-23 508 786
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-69 875	-57 595
	Forvaltningshonorar	-220 905	-352 122
	Forvaltningsresultat	-290 780	-409 717
	Resultat før skatt	94 243 772	-23 918 503
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	94 243 772	-23 918 503
ANVENDELSE AV RESULTAT			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	94 243 772	-23 918 503
	Sum anvendt årsresultat	94 243 772	-23 918 503

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	419 453 315	425 925 653
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	2 938
	Andre fordringer	2 781 617	4 408 924
	Bankinnskudd	47 172 817	18 867 059
	Sum eiendeler	469 407 749	449 204 574
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	319 915 945	305 250 402
	Over- / underkurs	91 850 018	204 929 395
	Sum innskutt egenkapital	411 765 963	510 179 797
	Opptjent egenkapital	33 174 624	-61 069 148
5	Sum egenkapital	444 940 587	449 110 649
GJELD			
	Annen gjeld	24 467 162	93 924
	Sum gjeld	24 467 162	93 924
	Sum egenkapital og gjeld	469 407 749	449 204 574

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	94 243 772	-23 918 503
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-42 881 880	-23 385 871
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-45 400 287	68 486 456
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-5 961 605	-21 182 082
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 (-)	6 360 818	-9 715 726
Framførbart skattemessig underskudd	-240 300 720	-246 262 324
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-233 939 901	-255 978 051
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	51 466 778	56 315 171
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-51 466 778	-56 315 171
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	NOK	162 069	365 966 112	413 456 329	47 490 217	92,92 %	86,92 %
Fondsandel Total			365 966 112	413 456 329	47 490 217	92,92 %	
Verdipapirer Totalt			365 966 112	413 456 329	47 490 217	92,92 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,33	0,23

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	150	7 890 343	5 924 791	21.03.2024
Future	TOPIX INDEX	JPY	140 000	23 865 290	16 912 718	07.03.2024
Sum				31 755 633	22 837 509	

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
AUD	NOK	3 470 000	-24 592 839	-544 468	12.01.2024
HKD	NOK	7 181 286	-9 880 000	-540 081	12.01.2024
NOK	AUD	119 956 513	-17 001 000	2 133 941	12.01.2024
NOK	HKD	36 447 332	-26 581 801	1 875 410	12.01.2024
NOK	JPY	192 990 248	-2 667 646 500	643 716	12.01.2024
NOK	JPY	87 317 786	-1 186 914 338	1 621 592	22.01.2024
NOK	NZD	3 208 712	-493 000	39 946	24.01.2024
NOK	SGD	16 347 435	-2 035 000	679 277	05.01.2024
NOK	USD	2 278 821	-213 000	115 739	05.01.2024
SGD	NOK	60 000	-490 047	-28 085	05.01.2024
Sum valutakontrakter				5 996 987	

NOTE 4 Finansielle derivater - forts.

KRONER	2023	2022
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	6 937 199	-4 408 924
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	6 937 199	-4 408 924

Motparter finansielle derivater:

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

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeAsia Indeks Valuta- sikret		-	-		449 110 649
KLP AksjeAsia Indeks Valuta- sikret N		6 962 692	-5 580 969	2 207 872	
KLP AksjeAsia Indeks Valuta- sikret P		70 064 078	-44 999 617	31 509 330	
KLP AksjeAsia Indeks Valuta- sikret S		110 526	-309 686 324	17 747 556	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S-100		2 000	-	465	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret TA		294 713 778	-110 000 000	42 778 550	
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	444 940 587	371 853 074	-470 266 909	94 243 772	449 110 649

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret			-	-	333 255,6976	1 544,3138
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret N	8 850,7720	1 177,7213	7 463,7977	971,0429	-	-
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret P	80 057,8141	1 858,1491	66 064,2917	1 533,5951	-	-
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S	47 008,3434	1 782,4341	231 722,3127	1 469,6345	-	-
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S-100	2,0000	1 097,6200	-	-	-	-
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret TA	183 997,0155	1 097,6592	-	-	-	-
KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret	319 915,9450		305 250,4021		333 255,6976	-

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.23 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:
KLP AksjeAsia Indeks S på 0.1% p.a.

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret eier:
86.92% av andelene i KLP AksjeAsia Indeks S

KLP-FONDENE

KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 990140847

LEI: 5967007LIEEXZXD1Q083

Sist oppdatert 31.01.2024

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 52.9%
- 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 fremmer 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?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	6 469
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	3 089
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	151 040
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	160 598
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	926
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 485
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	13 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	55 %	83 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	73 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	81 %	1.9
Industri	78 %	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	50 %	3.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	73 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	60 %	0.2
Transport og lagring	53 %	2.7
Omsetning og drift av fast eiendom	93 %	0.3
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	1 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	19 %	0.7
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	10 %	19 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	25 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %

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

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?

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)	23.4 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	11.3 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	3.0 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	40.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	5.1 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	8.1 %

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. 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.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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	3.4 %	Japan
BHP Group Ltd	Materialer	3.0 %	Australia
Sony Group Corp	Kapitalvarer	2.2 %	Japan
Commonwealth Bank of Australia	Finans	2.2 %	Australia
AIA Group Ltd	Finans	2.2 %	Hong Kong
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finans	1.7 %	Japan
CSL Ltd	Helsetjenester	1.7 %	USA
Keyence Corp	Informasjonsteknologi	1.6 %	Japan
Hitachi Ltd	Industri	1.3 %	Japan
Tokyo Electron Ltd	Informasjonsteknologi	1.3 %	Japan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Materialer	1.2 %	Japan
National Australia Bank Ltd	Finans	1.1 %	Australia
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finans	1.1 %	Japan
Daiichi Sankyo Co Ltd	Helsetjenester	1.1 %	Japan
Honda Motor Co Ltd	Kapitalvarer	1.1 %	Japan

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.

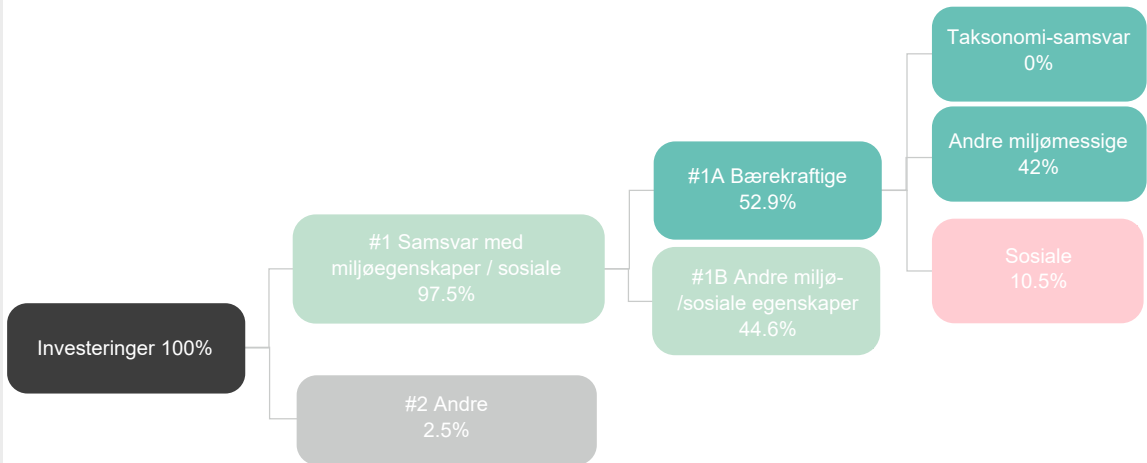
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 2023 hatt en andel på 97.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 52.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 42.4% andre miljømessige investeringer og 10.5% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.5%, 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

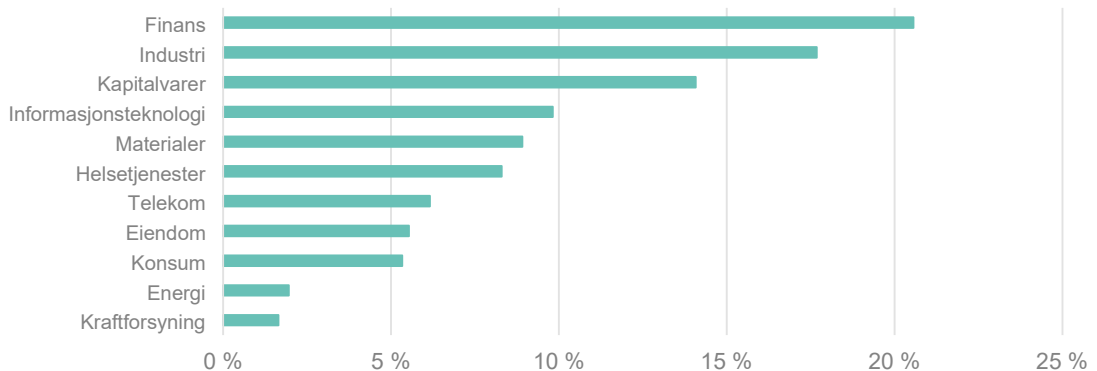
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeAsia Indeks Valutasikret har gjennom 2023 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?

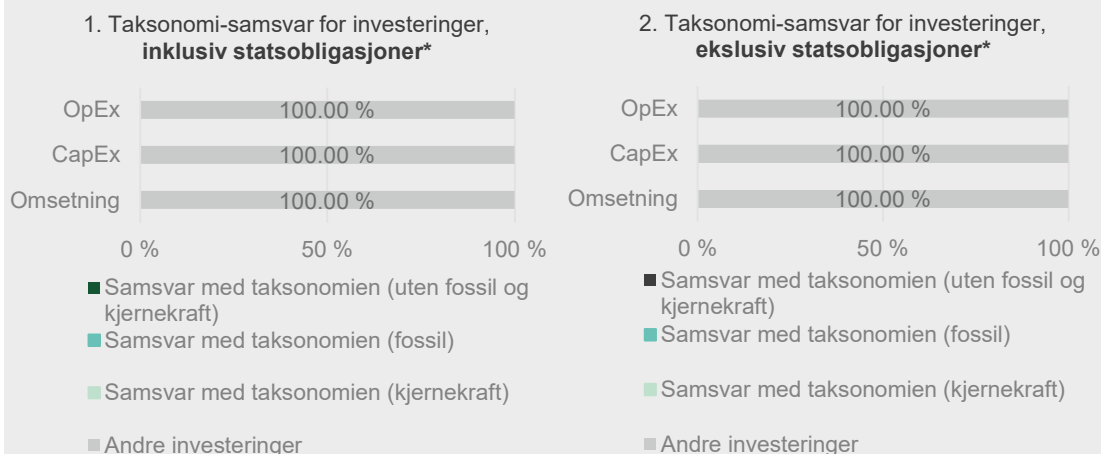
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 42.41% 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 10.5% 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 2.5%.

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	231	212	19	8 %
Rutinesaker	225	224	1	0 %
Godtgjørelse	282	264	18	6 %
Selskapskapital	95	71	24	25 %
Omorganisering	7	7	0	0 %
Anti-overtakelse	10	10	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Totalt	850	788	62	7 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2	0	2	100 %
Rutinesaker	3	0	3	100 %
Godtgjørelse	1	1	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Helse og miljø	8	8	0	0 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	14	9	5	36 %

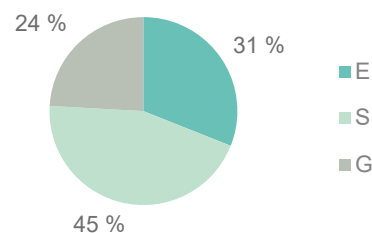
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 14 selskap i KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 14

Tema*

Klima og miljø (E) 9
 Sosiale hensyn (S) 13
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 7



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	4	0.7 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	6	1.0 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	13	3.3 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	1	0.6 %	Miljø	1	0.1 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	0	0.0 %			
Totalt	24	5.5 %	Totalt	1	0.1 %

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 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 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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	3 697 140	3 127 782
	Utbytte	456 922 848	310 808 742
	Gevinst / tap ved realisasjon	746 877 383	771 662 598
	Netto endring urealiserte gevinster	-1 544 532	-1 139 658 418
	Andre porteføljeinntekter	30 565	9 546
	Porteføljeresultat	1 205 983 404	-54 049 749
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-20 647	-13 594
	Forvaltningshonorar	-39 443 633	-46 034 473
	Forvaltningsresultat	-39 464 280	-46 048 067
	Resultat før skatt	1 166 519 125	-100 097 817
2	Skattekostnad	-847 857	-207 886
	Årsresultat	1 165 671 267	-100 305 703
ANVENDELSE AV RESULTAT			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	1 165 671 267	-100 305 703
	Sum anvendt årsresultat	1 165 671 267	-100 305 703

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	8 192 312 014	7 213 880 500
	Andre fordringer	1 876 564	119 840
	Bankinnskudd	27 554 016	80 231 953
	Sum eiendeler	8 221 742 594	7 294 232 293
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	7 255 846 977	7 470 665 145
	Over- / underkurs	-4 818 813 619	-4 824 277 963
	Sum innskutt egenkapital	2 437 033 358	2 646 387 181
	Opptjent egenkapital	5 781 019 622	4 615 348 355
4	Sum egenkapital	8 218 052 981	7 261 735 537
GJELD			
	Annen gjeld	3 689 613	32 496 756
	Sum gjeld	3 689 613	32 496 756
	Sum egenkapital og gjeld	8 221 742 594	7 294 232 293

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 166 519 125	-100 097 817
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 151 803 270	-1 056 319 118
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	1 544 533	1 139 658 418
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	12 148 416	8 539 696
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-28 408 803	0
Årets skattemessig resultat	0	-8 218 820
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	847 857	207 886
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	847 857	207 886
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-318 295 578	-346 704 379
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-318 295 578	-346 704 379
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	70 025 027	76 274 963
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-70 025 027	-76 274 963
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

RADETIKETTER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
EUOPRIS ASA	NOK	2 388 796	114 770 280	183 340 093	68 569 813	2,23 %	1,43 %
KID ASA	NOK	518 799	42 532 524	60 803 243	18 270 719	0,74 %	1,28 %
SATS ASA	NOK	3 801 073	74 111 228	57 624 267	(16 486 961)	0,70 %	1,86 %
Forbruksvarer Total			231 414 032	301 767 602	70 353 571	3,67 %	
SALMAR ASA	NOK	553 606	248 392 496	315 112 535	66 720 040	3,83 %	0,42 %
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	NOK	1 570 000	67 845 431	65 688 800	(2 156 631)	0,80 %	0,26 %
ORKLA ASA	NOK	3 521 655	288 622 872	277 647 280	(10 975 592)	3,38 %	0,35 %
ICELANDIC SALMON AS	NOK	135 666	15 571 674	19 671 570	4 099 896	0,24 %	0,44 %
MOWI ASA	NOK	3 467 957	668 221 738	631 168 174	(37 053 564)	7,68 %	0,67 %
BAKKAFROST P/F	NOK	129 696	79 520 400	68 998 272	(10 522 128)	0,84 %	0,22 %
Konsumentvarer Total			1 368 174 611	1 378 286 631	10 112 021	16,76 %	
INDEPENDENT TANKERS CORP LTD	NOK	1 355 166	9 075 215	27 103	(9 048 112)	0,00 %	1,81 %
SUBSEA 7 SA	NOK	2 396 858	260 457 490	355 214 356	94 756 865	4,32 %	0,79 %
BW LPG LTD	NOK	445 000	50 776 050	67 328 500	16 552 450	0,82 %	0,32 %
AKER BP ASA	NOK	1 557 743	502 103 821	460 313 057	(41 790 765)	5,60 %	0,25 %
EQUINOR ASA	NOK	2 081 000	640 096 710	670 394 150	30 297 440	8,15 %	0,07 %
OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	258 244	766 035	69 596 758	68 830 723	0,85 %	0,79 %
HAFNIA LTD	NOK	1 970 709	116 275 426	138 343 772	22 068 346	1,68 %	0,39 %
TGS ASA	NOK	732 935	98 184 910	96 894 007	(1 290 903)	1,18 %	0,56 %
FRONTLINE PLC	NOK	564 000	99 905 697	114 435 600	14 529 903	1,39 %	0,25 %
SEADRILL LIMITED	NOK	236 915	78 883 521	113 363 828	34 480 307	1,38 %	0,32 %
VAR ENERGI ASA	NOK	1 300 000	37 730 160	41 808 000	4 077 840	0,51 %	0,05 %
BORR DRILLING LTD	NOK	841 000	62 526 221	63 789 850	1 263 629	0,78 %	0,32 %
Energi Total			1 956 781 257	2 191 508 980	234 727 723	26,66 %	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	580 793	72 187 767	108 898 688	36 710 920	1,32 %	0,12 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	625 000	89 433 817	88 625 000	(808 817)	1,08 %	0,43 %
STOREBRAND ASA	NOK	3 094 000	160 437 875	278 583 760	118 145 885	3,39 %	0,66 %
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NOK	250 000	24 229 910	25 800 000	1 570 090	0,31 %	0,25 %
DNB BANK ASA	NOK	2 544 662	350 420 349	549 646 992	199 226 643	6,69 %	0,16 %
SPAREBANKEN SOR	NOK	240 000	30 000 000	34 560 000	4 560 000	0,42 %	0,58 %
Finans Total			726 709 718	1 086 114 440	359 404 721	13,21 %	
PHOTOCURE ASA	NOK	375 630	13 750 686	25 317 462	11 566 776	0,31 %	1,39 %
ULTIMOVACS ASA	NOK	198 416	10 409 590	24 365 485	13 955 895	0,30 %	0,58 %
NYKODE THERAPEUTICS ASA	NOK	500 000	17 648 587	10 700 000	(6 948 587)	0,13 %	0,15 %
Helse Total			41 808 863	60 382 947	18 574 084	0,73 %	
BONHEUR ASA	NOK	338 194	50 093 336	81 842 948	31 749 612	1,00 %	0,80 %
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	425 000	37 002 314	41 828 500	4 826 187	0,51 %	0,21 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	321 437	117 269 911	214 077 042	96 807 131	2,60 %	0,43 %
NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	4 000 000	35 627 484	42 880 000	7 252 516	0,52 %	0,42 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	130 242	22 793 328	40 570 383	17 777 055	0,49 %	0,22 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HEXAGON COMPOSITES ASA	NOK	300 000	9 613 642	8 664 000	(949 642)	0,11 %	0,15 %
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	363 875	34 959 322	169 347 425	134 388 103	2,06 %	0,21 %
NEL ASA	NOK	1 000 000	6 874 295	6 890 000	15 705	0,08 %	0,06 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	911 823	138 523 827	112 564 549	(25 959 277)	1,37 %	0,31 %
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	NOK	554 893	29 599 118	49 385 477	19 786 359	0,60 %	0,13 %
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	500 000	36 554 750	46 125 000	9 570 250	0,56 %	0,26 %
AKER CARBON CAPTURE ASA	NOK	950 000	12 796 944	12 901 000	104 056	0,16 %	0,16 %
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	4 150 000	97 114 447	82 917 000	(14 197 447)	1,01 %	0,12 %
KLAVENESS COMBINATION CARRIE	NOK	537 500	38 219 744	46 762 500	8 542 756	0,57 %	0,89 %
NORCONSULT AS	NOK	1 868 852	35 501 988	45 599 989	10 098 000	0,55 %	0,60 %
Industri Total			702 544 449	1 002 355 813	299 811 364	12,19 %	
ATEA ASA	NOK	150 000	18 740 448	19 380 000	639 552	0,24 %	0,13 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	1 297 898	130 114 631	163 535 148	33 420 517	1,99 %	0,67 %
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	390 000	40 350 784	33 033 000	(7 317 784)	0,40 %	0,44 %
AIRTHINGS ASA	NOK	4 462 222	47 051 973	13 141 244	(33 910 729)	0,16 %	2,26 %
IT Total			236 257 836	229 089 392	(7 168 445)	2,79 %	
NORSK HYDRO ASA	NOK	5 641 246	409 246 006	385 861 226	(23 384 780)	4,69 %	0,28 %
BORREGAARD ASA	NOK	976 990	173 414 544	167 456 086	(5 958 458)	2,04 %	0,98 %
ELKEM ASA	NOK	313 891	9 526 592	6 641 934	(2 884 658)	0,08 %	0,05 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	716 000	321 279 042	258 619 200	(62 659 842)	3,15 %	0,28 %
Råvarer Total			913 466 185	818 578 446	(94 887 739)	9,96 %	
TELENOR ASA	NOK	3 205 800	346 952 488	373 796 280	26 843 792	4,55 %	0,23 %
ADEVINTA ASA	NOK	2 727 539	229 948 190	306 575 384	76 627 194	3,73 %	0,23 %
SCHIBSTED ASA-B SHS	NOK	1 157 383	218 752 408	320 132 138	101 379 729	3,89 %	0,90 %
Telecom Total			795 653 086	1 000 503 801	204 850 715	12,17 %	
SCATEC ASA	NOK	394 300	90 052 541	32 391 745	(57 660 796)	0,39 %	0,25 %
CLOUDBERRY CLEAN ENERGY ASA	NOK	2 426 887	32 247 658	28 054 814	(4 192 844)	0,34 %	0,83 %
Forsyninger Total			122 300 199	60 446 559	(61 853 640)	0,74 %	
ENTRA ASA	NOK	198 629	19 734 302	22 921 787	3 187 485	0,28 %	0,11 %
OLAV THON EIENDOMSELSKAP AS	NOK	216 384	22 017 160	40 355 616	18 338 456	0,49 %	0,21 %
Eiendom Total			41 751 462	63 277 403	21 525 940	0,77 %	
Verdipapirer Totalt			7 136 861 698	8 192 312 014	1 055 450 315	99,64 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,43	0,37
Transaksjonskostnader	3 943 855	3 078 465

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeNorge Aktiv		-	-		7 261 735 537
KLP AksjeNorge Aktiv N		6 495 834	-11 297 589		
KLP AksjeNorge Aktiv P		73 981 900	-52 546 532		
KLP AksjeNorge Aktiv S		128 795 722	-354 783 158		
KLP AksjeNorge Aktiv	8 218 052 981	209 273 456	-418 627 279	1 165 671 267	7 261 735 537

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeNorge Aktiv			-	-	759 713,5738	9 649,1194
KLP AksjeNorge Aktiv N	29 231,6129	1 091,4740	34 072,9514	939,6467	-	-
KLP AksjeNorge Aktiv P	29 894,5472	11 014,8078	28 053,5353	9 506,3500	-	-
KLP AksjeNorge Aktiv S	7 196 720,8165	1 091,7284	7 408 538,6576	939,8658	-	-
KLP AksjeNorge Aktiv	7 255 846,9766		7 470 665,1443		759 713,5738	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeNorge S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,5 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorge P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,75 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeNorge N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,5 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP AksjeNorge Aktiv

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 880854062

LEI: 54930006FB6XJOJ58W16

Sist oppdatert 31.01.2024

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 34.7%
- 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 AksjeNorge Aktiv fremmer 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

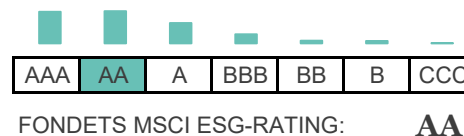
måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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: **AA**

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	93 %	88 668
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	93 %	12 321
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	93 %	537 884
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	93 %	638 007
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	93 %	1 004
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	93 %	1 277
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	91 %	22 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	86 %	76 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	85 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	95 %	0.2
Bergverksdrift og utvinning	88 %	1.1
Industri	93 %	0.8
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	72 %	0.1
Transport og lagring	22 %	6.5
Omsetning og drift av fast eiendom	100 %	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	92 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	34 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	55 %	1.2
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	94 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	92 %	1 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	74 %	8 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	92 %	68 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	92 %	0 %

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

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?

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)	14.7 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	7.7 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.9 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	28.1 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.0 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	6.9 %

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. 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.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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	8.9 %	Norge
Mowi ASA	Konsum	7.0 %	Norge
DNB Bank ASA	Finans	7.0 %	Norge
Aker BP ASA	Energi	6.4 %	Norge
Telenor ASA	Telekom	5.2 %	Norge
Norsk Hydro ASA	Materialer	4.7 %	Norge
Subsea 7 SA	Energi	4.0 %	Storbritannia
Storebrand ASA	Finans	4.0 %	Norge
Yara International ASA	Materialer	4.0 %	Brasil
Adevinta ASA	Telekom	3.4 %	Frankrike
Orkla ASA	Konsum	3.1 %	Norge
SalMar ASA	Konsum	3.0 %	Norge
Schibsted ASA	Telekom	2.9 %	Norge
Aker ASA	Industri	2.5 %	Norge
Kongsberg Gruppen ASA	Industri	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.

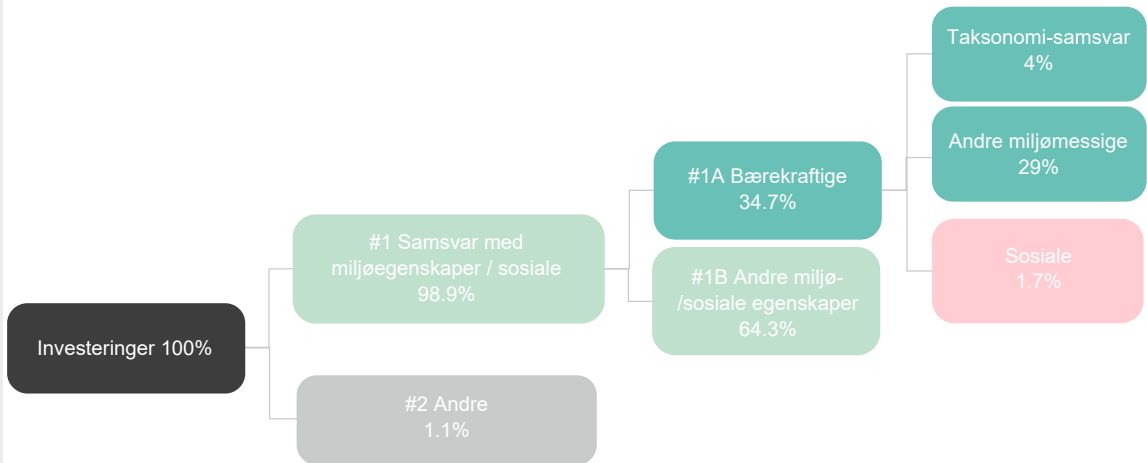
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 AksjeNorge Aktiv har gjennom 2023 hatt en andel på 98.9% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 34.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 32.9% andre miljømessige investeringer og 1.7% 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

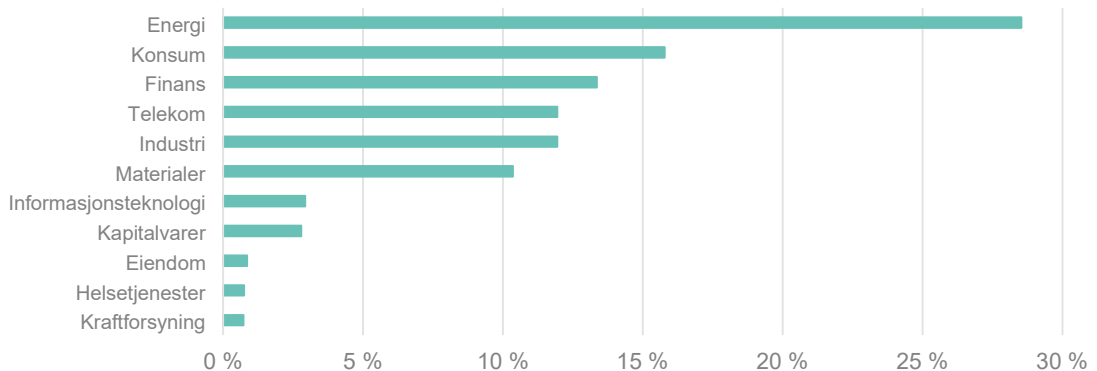
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene energi, konsum og finans.



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?

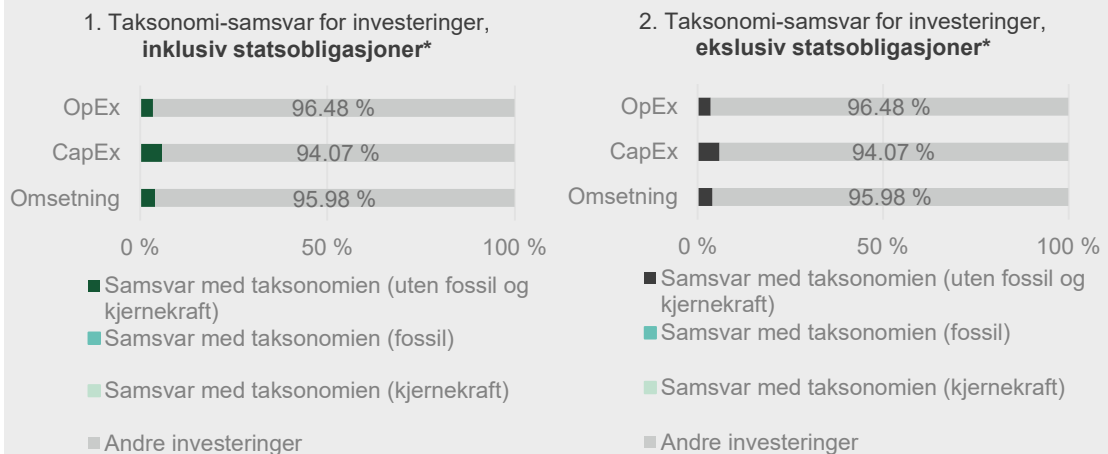
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 4%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 28.91% 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 1.7% 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 1.1%.

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	101	93	8	8 %
Rutinesaker	219	216	2	1 %
Godtgjørelse	214	158	56	26 %
Selskapskapital	110	90	20	18 %
Omorganisering	5	5	0	0 %
Anti-overtakelse	0	0	0	0 %
Annet	10	8	2	20 %
Totalt	659	570	88	13 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	1	0	1	100 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	0	0	0	0 %
Annet	1	0	1	100 %
Helse og miljø	6	1	5	83 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	1	0	1	100 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	9	1	8	89 %

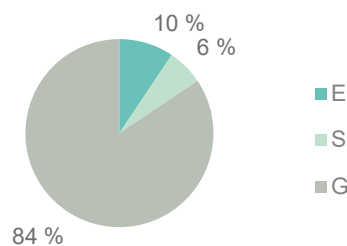
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 31 selskap i KLP AksjeNorge Aktiv.

Antall selskapsdialoger 31

Tema*

Klima og miljø (E) 3
 Sosiale hensyn (S) 2
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 27



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

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 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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	3 982 419	1 127 718
	Utbytte	507 410 356	481 778 515
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 328 762 779	2 287 639 241
	Netto endring urealiserte gevinster	1 473 341 028	-3 175 548 456
	Andre porteføljeinntekter	19 819 933	5 435 501
	Porteføljeresultat	3 333 316 514	-399 567 482
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-139 817	-177 182
	Forvaltningshonorar	-27 796 065	-38 893 606
	Forvaltningsresultat	-27 935 882	-39 070 788
	Resultat før skatt	3 305 380 633	-438 638 270
2	Skattekostnad	-99 465 325	-79 853 032
	Årsresultat	3 205 915 308	-518 491 302
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	3 205 915 308	-518 491 303
	Sum anvendt årsresultat	3 205 915 308	-518 491 303

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	18 605 177 704	15 454 900 825
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-994	-877
	Andre fordringer	75 137 093	39 142 655
	Bankinnskudd	141 934 827	63 838 485
	Sum eiendeler	18 822 248 631	15 557 881 089
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	15 509 767 693	15 031 218 557
	Over- / underkurs	-19 026 622 855	-18 561 590 013
	Sum innskutt egenkapital	-3 516 855 162	-3 530 371 456
	Opptjent egenkapital	22 263 526 715	19 057 611 408
6	Sum egenkapital	18 746 671 554	15 527 239 951
GJELD			
	Annen gjeld	75 577 077	30 641 137
	Sum gjeld	75 577 077	30 641 137
	Sum egenkapital og gjeld	18 822 248 631	15 557 881 089

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	3 305 380 633	-438 638 270
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-1 447 975 000	-2 375 068 913
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 471 697 489	3 176 544 003
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	4 030 882	2 790 448
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	389 739 026	365 627 267
Grunnlag betalbar skatt i år	389 739 026	365 627 267
Beregnet skatt	85 742 586	80 437 999
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	45 425 430	52 013 514
Betalbar skatt i år	40 317 156	28 424 485
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	40 317 156	28 424 485
Kildeskatt	58 613 390	52 361 227
Endring utsatt skatt	531 892	-925 943
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	2 888	-6 737
Skattekostnad	99 465 325	79 853 032
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	2 417 691	-1 425 572
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	2 417 691	-1 425 572
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-531 892	313 626
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-313 626
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-531 892	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DOLLARAMA INC	CAD	134 900	60 329 432	99 212 555	38 883 123	0,53 %	0,05 %
LENNAR CORP-A	USD	34 300	32 547 616	51 916 670	19 369 053	0,28 %	0,01 %
MCDONALD'S CORP	USD	34 100	81 502 635	102 684 191	21 181 556	0,55 %	0,00 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	7 100	58 370 820	68 505 965	10 135 145	0,37 %	0,01 %
MERCADOLIBRE INC	USD	1 400	17 019 952	22 344 124	5 324 173	0,12 %	0,00 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	9 500	52 270 928	64 489 558	12 218 630	0,34 %	0,04 %
NVR INC	USD	1 060	51 746 546	75 360 138	23 613 592	0,40 %	0,03 %
GARMIN LTD	USD	66 400	71 314 199	86 679 468	15 365 270	0,46 %	0,03 %
WESFARMERS LTD	AUD	51 490	18 660 279	20 352 580	1 692 301	0,11 %	0,00 %
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	28 966	26 145 421	32 748 972	6 603 551	0,17 %	0,00 %
BEST BUY CO INC	USD	36 800	29 846 079	29 255 566	(590 513)	0,16 %	0,02 %
HOME DEPOT INC	USD	39 300	129 742 326	138 314 693	8 572 367	0,74 %	0,00 %
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	114 405	35 110 464	50 606 532	15 496 067	0,27 %	0,00 %
TJX COMPANIES INC	USD	117 000	106 697 667	111 466 627	4 768 961	0,59 %	0,01 %
SUBARU CORP	JPY	282 800	54 862 307	52 681 761	(2 180 546)	0,28 %	0,04 %
COMPASS GROUP PLC	GBP	200 214	56 689 993	55 625 775	(1 064 218)	0,30 %	0,01 %
STELLANTIS NV	EUR	286 580	41 788 966	67 997 202	26 208 236	0,36 %	0,01 %
AMAZON.COM INC	USD	36 200	57 253 110	55 858 666	(1 394 444)	0,30 %	0,00 %
AUTOZONE INC	USD	2 600	52 825 215	68 272 567	15 447 351	0,36 %	0,02 %
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1 800	50 666 442	64 844 104	14 177 662	0,35 %	0,01 %
DR HORTON INC	USD	36 800	47 890 461	56 799 449	8 908 988	0,30 %	0,01 %
PULTEGROUP INC	USD	68 500	56 007 044	71 806 588	15 799 544	0,38 %	0,03 %
YUM! BRANDS INC	USD	12 600	18 095 603	16 719 491	(1 376 111)	0,09 %	0,00 %
PANASONIC HOLDINGS CORP	JPY	228 500	26 769 652	22 986 852	(3 782 800)	0,12 %	0,01 %
Forbruksvarer Total			1 234 153 157	1 487 530 094	253 376 937	7,93 %	
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	8 200	49 996 476	54 969 311	4 972 834	0,29 %	0,00 %
DANONE	EUR	83 072	49 562 088	54 686 429	5 124 341	0,29 %	0,01 %
EMPIRE CO LTD 'A'	CAD	126 200	38 710 811	34 067 806	(4 643 004)	0,18 %	0,08 %
KAO CORP	JPY	47 200	19 140 744	19 720 701	579 957	0,11 %	0,01 %
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	64 500	89 645 087	79 594 232	(10 050 855)	0,42 %	0,02 %
KROGER CO	USD	112 400	54 510 123	52 177 996	(2 332 127)	0,28 %	0,02 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	79 508	60 537 442	55 790 729	(4 746 713)	0,30 %	0,01 %
UNILEVER PLC	GBP	175 902	89 180 909	86 537 888	(2 643 021)	0,46 %	0,01 %
LOBLAW COMPANIES LTD	CAD	76 443	60 095 564	75 525 475	15 429 911	0,40 %	0,02 %
WH GROUP LTD	HKD	1 411 500	9 373 667	9 252 325	(121 341)	0,05 %	0,01 %
COCA-COLA CO/THE	USD	146 755	74 516 291	87 829 257	13 312 967	0,47 %	0,00 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	108 700	81 876 466	87 993 829	6 117 363	0,47 %	0,01 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	350 932	102 430 046	102 419 251	(10 795)	0,55 %	0,04 %
METRO INC/CN	CAD	150 700	56 639 832	79 610 591	22 970 759	0,42 %	0,07 %
NESTLE SA-REG	CHF	38 839	48 892 466	45 697 825	(3 194 641)	0,24 %	0,00 %
ORKLA ASA	NOK	610 028	48 845 192	48 094 608	(750 584)	0,26 %	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
PEPSICO INC	USD	27 700	36 035 659	47 778 181	11 742 522	0,25 %	0,00 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	90 811	127 458 177	135 146 408	7 688 231	0,72 %	0,00 %
WALMART INC	USD	69 500	110 088 559	111 272 704	1 184 146	0,59 %	0,00 %
GENERAL MILLS INC	USD	96 800	63 548 034	64 037 294	489 261	0,34 %	0,02 %
SAINSBURY (J) PLC	GBP	1 552 328	58 838 525	60 814 107	1 975 582	0,32 %	0,07 %
TESCO PLC	GBP	1 497 432	57 664 283	56 317 733	(1 346 550)	0,30 %	0,02 %
WILMAR INTERNATIONAL LTD	SGD	950 200	27 783 650	26 116 525	(1 667 125)	0,14 %	0,02 %
HERSHEY CO/THE	USD	28 734	57 586 956	54 405 781	(3 181 176)	0,29 %	0,02 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	79 684	61 918 127	65 132 101	3 213 974	0,35 %	0,04 %
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JPY	145 100	27 317 369	26 099 868	(1 217 501)	0,14 %	0,03 %
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	CAD	104 200	47 464 303	62 621 882	15 157 579	0,33 %	0,01 %
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	USD	242 700	60 234 173	56 690 133	(3 544 040)	0,30 %	0,04 %
REXAM PLC	GBP		(471)		471	0,00 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			1 669 890 546	1 740 400 970	70 510 424	9,28 %	
CONOCOPHILLIPS	USD	51 800	41 763 964	61 060 395	19 296 431	0,33 %	0,00 %
EXXON MOBIL CORP	USD	53 000	37 325 264	53 814 445	16 489 181	0,29 %	0,00 %
OMV AG	EUR	47 290	26 181 451	21 098 894	(5 082 557)	0,11 %	0,01 %
VALERO ENERGY CORP	USD	40 900	50 784 814	53 997 857	3 213 043	0,29 %	0,01 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	10 500	18 710 043	18 203 635	(506 408)	0,10 %	0,00 %
EQUINOR ASA	NOK	95 182	23 980 373	30 662 881	6 682 508	0,16 %	0,00 %
INPEX CORP	JPY	135 200	18 068 652	18 548 553	479 901	0,10 %	0,01 %
BP PLC	GBP	287 127	17 845 109	17 328 128	(516 982)	0,09 %	0,00 %
EOG RESOURCES INC	USD	34 000	27 565 499	41 763 285	14 197 786	0,22 %	0,01 %
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	14 600	34 576 712	33 343 682	(1 233 030)	0,18 %	0,01 %
COTERRA ENERGY INC	USD	193 500	46 865 589	50 150 065	3 284 477	0,27 %	0,03 %
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AUD	72 277	17 449 869	15 556 741	(1 893 128)	0,08 %	0,00 %
SHELL PLC	GBP	73 918	25 726 022	24 608 699	(1 117 323)	0,13 %	0,00 %
Energi Total			386 843 362	440 137 260	53 293 898	2,35 %	
3I GROUP PLC	GBP	197 642	55 266 513	61 947 809	6 681 296	0,33 %	0,02 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	650 491	53 398 538	60 029 509	6 630 971	0,32 %	0,01 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	92 700	142 411 111	160 137 820	17 726 708	0,85 %	0,00 %
LOEWS CORP	USD	123 400	88 942 322	87 211 119	(1 731 203)	0,47 %	0,06 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	276 580	47 730 881	62 371 852	14 640 971	0,33 %	0,02 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	81 054	59 418 564	83 651 945	24 233 380	0,45 %	0,01 %
SEI INVESTMENTS COMPANY	USD	128 500	77 568 182	82 933 223	5 365 042	0,44 %	0,10 %
STATE STREET CORP	USD	72 200	59 507 066	56 796 890	(2 710 177)	0,30 %	0,02 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	88 824	51 819 039	58 573 657	6 754 618	0,31 %	0,00 %
UNICREDIT SPA	EUR	164 430	45 581 378	45 314 023	(267 355)	0,24 %	0,01 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	70 700	150 600 531	186 933 380	36 332 850	1,00 %	0,00 %
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	20 600	52 222 350	59 124 109	6 901 759	0,32 %	0,03 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	888 000	79 919 120	80 568 169	649 049	0,43 %	0,03 %
S&P GLOBAL INC	USD	8 700	36 813 784	38 921 964	2 108 180	0,21 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	3 900	55 632 679	56 201 471	568 792	0,30 %	0,03 %
NORDEA BANK ABP	EUR	548 727	-	69 106 064	69 106 064	0,37 %	0,02 %
AFLAC INC	USD	104 300	51 755 709	87 387 260	35 631 550	0,47 %	0,02 %
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	36 730	17 802 864	18 246 410	443 546	0,10 %	0,00 %
CHUBB LTD	USD	7 700	18 634 906	17 672 949	(961 957)	0,09 %	0,00 %
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	89 900	76 623 996	73 386 733	(3 237 263)	0,39 %	0,03 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	68 400	82 582 414	89 213 884	6 631 470	0,48 %	0,01 %
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	JPY	171 200	46 454 686	68 396 831	21 942 145	0,36 %	0,03 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	1 360 600	124 915 444	136 177 690	11 262 246	0,73 %	0,03 %
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	120 835	45 924 835	63 954 733	18 029 897	0,34 %	0,02 %
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	410 392	36 377 641	59 170 385	22 792 744	0,32 %	0,01 %
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	108 461	26 549 790	27 898 588	1 348 798	0,15 %	0,00 %
GREAT-WEST LIFE CO INC	CAD	175 500	45 295 310	59 284 688	13 989 378	0,32 %	0,02 %
MARSH & MCLENNAN COS	USD	42 100	80 764 773	81 008 840	244 067	0,43 %	0,01 %
MOODY'S CORP	USD	18 900	66 800 660	74 965 153	8 164 492	0,40 %	0,01 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	1 132 500	75 594 359	85 708 495	10 114 137	0,46 %	0,11 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JPY	54 300	24 638 360	26 911 669	2 273 308	0,14 %	0,00 %
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	52 200	59 313 852	57 089 435	(2 224 417)	0,30 %	0,02 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	6 951	36 965 154	36 870 863	(94 291)	0,20 %	0,00 %
MASTERCARD INC - A	USD	33 100	111 997 414	143 372 902	31 375 488	0,76 %	0,00 %
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	JPY	125 300	19 894 373	22 601 525	2 707 153	0,12 %	0,03 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 065 435	86 848 482	87 658 580	810 098	0,47 %	0,01 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	53 600	38 463 352	36 879 409	(1 583 943)	0,20 %	0,01 %
AON PLC-CLASS A	USD	26 600	81 197 521	78 616 614	(2 580 906)	0,42 %	0,01 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	23 400	68 730 774	84 757 888	16 027 114	0,45 %	0,00 %
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	53 500	69 171 996	97 016 996	27 845 000	0,52 %	0,05 %
CITIGROUP INC	USD	109 500	52 437 373	57 203 808	4 766 435	0,31 %	0,01 %
CME GROUP INC	USD	39 400	80 321 772	84 268 343	3 946 571	0,45 %	0,01 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	12 100	36 574 963	47 404 949	10 829 986	0,25 %	0,00 %
DNB BANK ASA	NOK	100 346	20 460 367	21 674 736	1 214 369	0,12 %	0,01 %
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	98 589	25 551 684	43 809 480	18 257 796	0,23 %	0,02 %
TRYG A/S	DKK	352 674	77 902 452	77 966 404	63 952	0,42 %	0,06 %
INVESTOR AB-B SHS	SEK	80 846	19 121 258	19 023 367	(97 890)	0,10 %	0,00 %
Finans Total			2 762 500 593	3 215 422 611	452 922 018	17,15 %	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	171 700	93 997 894	89 470 976	(4 526 918)	0,48 %	0,01 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	64 000	56 991 623	49 559 816	(7 431 807)	0,26 %	0,01 %
HOYA CORP	JPY	25 300	30 248 427	32 121 958	1 873 530	0,17 %	0,01 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	50 100	67 524 410	79 749 401	12 224 991	0,43 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	32 000	126 259 205	150 460 352	24 201 146	0,80 %	0,02 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JPY	202 200	72 546 133	77 038 368	4 492 235	0,41 %	0,04 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	26 200	135 038 592	233 694 824	98 656 232	1,25 %	0,02 %
ABBVIE INC	USD	52 800	56 953 634	83 098 162	26 144 528	0,44 %	0,00 %
INCYTE CORP	USD	39 300	26 991 245	25 060 683	(1 930 563)	0,13 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CENTENE CORP	USD	112 200	88 777 058	84 560 035	(4 217 024)	0,45 %	0,02 %
IDEXX LABORATORIES INC	USD	10 500	54 664 180	59 187 673	4 523 493	0,32 %	0,01 %
MOLINA HEALTHCARE INC	USD	21 600	84 917 775	79 258 089	(5 659 686)	0,42 %	0,04 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	44 500	57 731 934	59 546 119	1 814 185	0,32 %	0,05 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	13 300	55 936 565	47 561 134	(8 375 432)	0,25 %	0,02 %
IPSEN	EUR	26 725	32 214 633	32 349 975	135 343	0,17 %	0,03 %
CARDINAL HEALTH INC	USD	131 400	110 846 152	134 513 465	23 667 313	0,72 %	0,05 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	189 700	123 723 874	156 068 705	32 344 831	0,83 %	0,02 %
MERCK & CO. INC.	USD	70 500	47 010 243	78 055 796	31 045 553	0,42 %	0,00 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	34 709	43 438 307	47 632 117	4 193 810	0,25 %	0,00 %
AMGEN INC	USD	30 600	76 810 581	89 506 368	12 695 787	0,48 %	0,01 %
COCHLEAR LTD	AUD	9 179	16 501 670	18 997 831	2 496 161	0,10 %	0,01 %
HUMANA INC	USD	16 800	93 029 792	78 109 601	(14 920 191)	0,42 %	0,01 %
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	8 300	18 854 355	19 158 799	304 444	0,10 %	0,01 %
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	97 500	19 302 053	17 671 264	(1 630 789)	0,09 %	0,02 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	41 903	129 740 077	173 153 788	43 413 711	0,92 %	0,02 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	135 071	94 876 501	138 323 081	43 446 580	0,74 %	0,01 %
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	107 577	57 448 665	58 930 611	1 481 946	0,31 %	0,05 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	45 969	147 928 240	135 619 536	(12 308 704)	0,72 %	0,01 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	14 300	83 668 657	76 457 401	(7 211 256)	0,41 %	0,00 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	177 493	98 137 103	186 470 928	88 333 825	0,99 %	0,01 %
ELEVANCE HEALTH INC	USD	17 400	85 822 888	83 328 981	(2 493 907)	0,44 %	0,01 %
GSK PLC	GBP	233 574	45 626 884	43 853 506	(1 773 378)	0,23 %	0,01 %
CENCORA INC	USD	26 000	55 142 190	54 230 219	(911 970)	0,29 %	0,01 %
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	18 868	59 379 605	59 512 718	133 114	0,32 %	0,02 %
Helse Total			2 448 081 147	2 832 312 280	384 231 133	15,11 %	
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	149 800	42 008 803	38 675 165	(3 333 638)	0,21 %	0,01 %
FEDEX CORP	USD	13 100	34 780 443	33 655 045	(1 125 397)	0,18 %	0,01 %
GENERAL ELECTRIC CO	USD	46 000	52 810 333	59 623 912	6 813 578	0,32 %	0,00 %
MARUBENI CORP	JPY	324 800	29 928 514	52 141 199	22 212 685	0,28 %	0,02 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	71 918	34 461 881	107 307 795	72 845 914	0,57 %	0,02 %
WOLTERS KLUWER	EUR	59 299	61 565 664	85 617 139	24 051 475	0,46 %	0,02 %
SNAP-ON INC	USD	6 900	15 558 126	20 240 269	4 682 143	0,11 %	0,01 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	36 100	54 370 754	61 203 671	6 832 918	0,33 %	0,03 %
NORDSON CORP	USD	15 000	38 226 256	40 240 946	2 014 690	0,21 %	0,03 %
OWENS CORNING	USD	46 843	42 655 435	70 516 488	27 861 052	0,38 %	0,05 %
PAYCHEX INC	USD	47 600	55 052 566	57 579 122	2 526 557	0,31 %	0,01 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	70 800	62 370 985	62 116 445	(254 540)	0,33 %	0,06 %
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	16 300	15 413 257	20 908 796	5 495 540	0,11 %	0,00 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	52 300	40 442 030	67 561 404	27 119 374	0,36 %	0,04 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	20 553	40 748 112	71 870 711	31 122 599	0,38 %	0,02 %
RELX PLC	GBP	211 912	48 075 047	85 323 342	37 248 295	0,46 %	0,01 %
REPUBLIC SERVICES INC	USD	48 275	59 677 298	80 849 835	21 172 537	0,43 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
VERISK ANALYTICS INC	USD	31 800	83 957 038	77 140 138	(6 816 901)	0,41 %	0,02 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	61 854	37 974 579	46 255 981	8 281 402	0,25 %	0,01 %
FERGUSON PLC	USD	31 200	56 884 392	61 175 743	4 291 351	0,33 %	0,02 %
KINTETSU GROUP HOLDINGS CO L	JPY	129 600	41 895 584	41 750 257	(145 327)	0,22 %	0,07 %
NIPPON YUSEN KK	JPY	112 900	29 864 289	35 548 977	5 684 688	0,19 %	0,02 %
SINGAPORE AIRLINES LTD	SGD	384 079	19 437 167	19 397 982	(39 185)	0,10 %	0,01 %
TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	195 100	58 571 507	53 251 793	(5 319 715)	0,28 %	0,09 %
WW GRAINGER INC	USD	2 200	10 428 311	18 515 039	8 086 728	0,10 %	0,00 %
ANA HOLDINGS INC	JPY	157 400	37 804 702	34 695 928	(3 108 774)	0,19 %	0,03 %
PACCAR INC	USD	74 900	73 536 449	74 278 637	742 188	0,40 %	0,01 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	4 340	93 766 529	79 290 413	(14 476 116)	0,42 %	0,06 %
ROBERT HALF INC	USD	68 000	55 307 988	60 716 462	5 408 473	0,32 %	0,06 %
Industri Total			1 327 574 041	1 617 448 634	289 874 593	8,63 %	
CANON INC	JPY	320 100	77 136 901	83 473 111	6 336 210	0,45 %	0,02 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	62 200	79 499 745	103 312 007	23 812 262	0,55 %	0,01 %
LAM RESEARCH CORP	USD	8 100	48 351 410	64 431 884	16 080 474	0,34 %	0,01 %
MICROSOFT CORP	USD	200 600	546 072 165	766 081 255	220 009 090	4,09 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	147 200	77 908 095	88 541 452	10 633 357	0,47 %	0,05 %
SERVICENOW INC	USD	12 300	75 607 640	88 251 276	12 643 636	0,47 %	0,01 %
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	800	16 499 156	20 242 206	3 743 050	0,11 %	0,00 %
CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	84 900	97 712 059	131 738 430	34 026 371	0,70 %	0,07 %
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	35 800	58 737 773	99 026 667	40 288 893	0,53 %	0,01 %
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	32 262	37 282 887	49 385 519	12 102 632	0,26 %	0,04 %
FAIR ISAAC CORP	USD	8 300	52 351 242	98 117 092	45 765 850	0,52 %	0,03 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	10 800	25 891 892	23 616 634	(2 275 259)	0,13 %	0,02 %
SCSK CORP	JPY	93 700	19 360 084	18 872 486	(487 598)	0,10 %	0,03 %
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	11 900	38 848 669	34 353 625	(4 495 043)	0,18 %	0,02 %
DISCO CORP	JPY	20 000	39 944 112	50 396 707	10 452 595	0,27 %	0,02 %
DROPBOX INC-CLASS A	USD	347 900	77 737 584	104 157 794	26 420 210	0,56 %	0,13 %
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	26 100	31 835 634	31 370 297	(465 337)	0,17 %	0,02 %
CGI INC	CAD	93 600	46 236 600	102 331 193	56 094 593	0,55 %	0,05 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	261 200	123 005 325	134 012 830	11 007 505	0,71 %	0,01 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	100 100	74 534 303	76 782 708	2 248 405	0,41 %	0,02 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	16 400	57 619 951	58 445 282	825 331	0,31 %	0,00 %
ADOBE INC	USD	16 200	60 978 706	98 154 028	37 175 322	0,52 %	0,00 %
APPLIED MATERIALS INC	USD	50 400	65 148 724	82 955 089	17 806 365	0,44 %	0,01 %
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	31 950	24 729 566	30 749 237	6 019 671	0,16 %	0,02 %
NVIDIA CORP	USD	25 100	111 154 982	126 235 574	15 080 592	0,67 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	10 600	16 386 878	19 284 376	2 897 498	0,10 %	0,00 %
VERISIGN INC	USD	66 000	125 063 887	138 050 086	12 986 199	0,74 %	0,06 %
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	13 600	75 201 343	75 297 528	96 185	0,40 %	0,01 %
AMPHENOL CORP-CL A	USD	42 200	35 699 689	42 484 198	6 784 508	0,23 %	0,01 %
APPLE INC	USD	286 300	488 456 324	559 795 782	71 339 458	2,99 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BROADCOM INC	USD	6 900	46 593 283	78 220 471	31 627 188	0,42 %	0,00 %
KLA CORP	USD	12 700	51 276 683	74 974 557	23 697 873	0,40 %	0,01 %
QUALCOMM INC	USD	22 200	27 259 340	32 607 779	5 348 439	0,17 %	0,00 %
SYNOPSIS INC	USD	10 600	35 182 833	55 430 278	20 247 445	0,30 %	0,01 %
SALESFORCE INC	USD	25 200	56 385 617	67 343 747	10 958 130	0,36 %	0,00 %
IT Total			2 921 691 081	3 708 523 185	786 832 104	19,78 %	
NIPPON STEEL CORP	JPY	121 100	27 166 958	28 177 277	1 010 319	0,15 %	0,01 %
NUCOR CORP	USD	49 900	52 248 375	88 198 152	35 949 777	0,47 %	0,02 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	49 600	85 197 712	82 061 468	(3 136 243)	0,44 %	0,06 %
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	18 600	54 641 862	52 830 439	(1 811 423)	0,28 %	0,03 %
STEEL DYNAMICS INC	USD	14 000	16 864 146	16 791 434	(72 712)	0,09 %	0,01 %
LINDE PLC	USD	10 300	40 847 124	42 961 790	2 114 666	0,23 %	0,00 %
YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	54 338	19 606 303	19 626 886	20 582	0,10 %	0,02 %
CRH PLC	GBP	27 554	19 434 078	19 298 957	(135 121)	0,10 %	0,00 %
AIR LIQUIDE SA	EUR	37 047	53 097 280	73 197 545	20 100 265	0,39 %	0,01 %
ARCELORMITTAL	EUR	203 563	58 968 942	58 633 266	(335 676)	0,31 %	0,02 %
FORTESCUE LTD	AUD	214 603	26 428 124	43 156 901	16 728 778	0,23 %	0,01 %
Råvarer Total			454 500 902	524 934 115	70 433 213	2,80 %	
REA GROUP LTD	AUD	15 354	16 548 344	19 274 225	2 725 882	0,10 %	0,01 %
ALPHABET INC-CL A	USD	178 000	224 601 697	252 519 652	27 917 956	1,35 %	0,00 %
ALPHABET INC-CL C	USD	28 000	33 492 057	40 074 798	6 582 741	0,21 %	0,00 %
AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	206 765	17 555 193	19 311 014	1 755 821	0,10 %	0,02 %
QUEBECOR INC -CL B	CAD	248 800	66 572 503	60 399 505	(6 172 999)	0,32 %	0,16 %
COMCAST CORP-CLASS A	USD	256 000	115 834 722	114 003 826	(1 830 896)	0,61 %	0,01 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	327 387	81 984 596	79 883 206	(2 101 390)	0,43 %	0,01 %
ELECTRONIC ARTS INC	USD	75 100	104 301 342	104 344 039	42 697	0,56 %	0,03 %
KDDI CORP	JPY	245 100	73 409 323	79 205 427	5 796 103	0,42 %	0,01 %
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	4 307 500	46 504 652	53 464 181	6 959 529	0,29 %	0,00 %
ORANGE	EUR	672 850	71 337 858	77 778 381	6 440 523	0,41 %	0,03 %
SWISSCOM AG-REG	CHF	13 886	69 929 661	84 782 460	14 852 799	0,45 %	0,03 %
TELENOR ASA	NOK	625 544	84 113 064	72 938 430	(11 174 633)	0,39 %	0,04 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	234 141	95 988 974	89 645 539	(6 343 435)	0,48 %	0,01 %
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 382 130	73 631 707	83 325 199	9 693 492	0,44 %	0,06 %
NINTENDO CO LTD	JPY	222 600	101 312 692	118 003 889	16 691 197	0,63 %	0,02 %
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	2 629 882	78 399 085	87 595 641	9 196 557	0,47 %	0,14 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	HKD	5 919 000	73 111 989	71 746 996	(1 364 993)	0,38 %	0,08 %
TELEFONICA SA	EUR	932 510	41 030 398	36 970 458	(4 059 940)	0,20 %	0,02 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	27 200	35 341 272	97 776 155	62 434 883	0,52 %	0,00 %
TELSTRA GROUP LTD	AUD	692 537	18 913 145	19 004 447	91 301	0,10 %	0,01 %
Telecom Total			1 523 914 275	1 662 047 469	138 133 194	8,86 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CENTRICA PLC	GBP	2 747 276	46 635 983	50 025 789	3 389 806	0,27 %	0,05 %
ALTAGAS LTD	CAD	190 500	41 237 316	40 817 735	(419 581)	0,22 %	0,06 %
ATMOS ENERGY CORP	USD	38 500	46 977 075	45 316 257	(1 660 818)	0,24 %	0,03 %
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	43 200	40 231 441	39 910 926	(320 515)	0,21 %	0,01 %
E.ON SE	EUR	381 532	49 425 328	52 004 633	2 579 305	0,28 %	0,01 %
IBERDROLA SA	EUR	629 344	77 626 457	83 805 710	6 179 252	0,45 %	0,01 %
NATIONAL GRID PLC	GBP	333 295	46 132 002	45 652 691	(479 310)	0,24 %	0,01 %
OSAKA GAS CO LTD	JPY	120 900	22 746 258	25 648 617	2 902 360	0,14 %	0,03 %
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	USD	121 600	77 363 633	75 516 160	(1 847 473)	0,40 %	0,02 %
TOKYO GAS CO LTD	JPY	405 700	101 300 559	94 631 170	(6 669 389)	0,50 %	0,09 %
ENAGAS SA	EUR	414 608	75 376 474	71 001 787	(4 374 687)	0,38 %	0,16 %
ENGIE	EUR	317 285	49 198 179	56 659 512	7 461 333	0,30 %	0,01 %
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	59 990	19 830 644	18 170 941	(1 659 703)	0,10 %	0,01 %
CANADIAN UTILITIES LTD-A	CAD	61 405	16 024 712	15 081 865	(942 847)	0,08 %	0,03 %
ENDESA SA	EUR	387 819	85 103 304	80 314 798	(4 788 506)	0,43 %	0,04 %
Forsyninger Total			795 209 364	794 558 591	(650 773)	4,24 %	
KLEPIERRE	EUR	43 049	9 955 103	11 919 088	1 963 984	0,06 %	0,02 %
PUBLIC STORAGE	USD	56 400	154 527 988	174 698 351	20 170 363	0,93 %	0,03 %
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	73 194	67 743 792	79 354 562	11 610 770	0,42 %	0,10 %
NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	JPY	1 400	17 981 847	16 640 422	(1 341 425)	0,09 %	0,03 %
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	USD	94 700	37 256 306	34 584 343	(2 671 964)	0,18 %	0,03 %
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	1 000	18 089 251	18 131 577	42 326	0,10 %	0,04 %
HULIC CO LTD	JPY	761 900	66 089 214	81 037 080	14 947 865	0,43 %	0,10 %
CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	903 500	52 051 551	46 063 156	(5 988 394)	0,25 %	0,03 %
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	JPY	15 300	16 472 844	18 020 280	1 547 436	0,10 %	0,02 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	55 400	64 489 131	80 252 941	15 763 810	0,43 %	0,02 %
CAPITALAND ASCENDAS REIT	SGD	907 100	19 281 079	21 160 696	1 879 616	0,11 %	0,02 %
Eiendom Total			523 938 106	581 862 496	57 924 389	3,10 %	
CONSTELLATION SOFTWARE INC Warrant	CAD	3 600	3	-	(3)	0,00 %	
Tegningsretter Total			3	-	(3)	0,00 %	
Verdipapirer Totalt			16 048 296 577	18 605 177 704	2 556 881 128	99,23 %	

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	75	3 945 171	3 202 886	21.03.2024
Future	EURO STOXX 50	EUR	330	16 739 623	15 248 682	15.03.2024
Future	FTSE100 INDEX	GBP	80	8 009 463	7 755 102	15.03.2024
Future	S&P500 INDEX	USD	1 850	89 615 781	83 948 139	15.03.2024
Future	TOPIX INDEX	JPY	60 000	10 227 981	8 801 284	07.03.2024
Sum aksjefutures				128 538 019	118 956 092	

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

Motparter finansielle derivater:

MORGAN STANLEY

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,85	0,72
Transaksjonskostnader	3 914 972	2 591 659

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	313 199 141	300 074 547
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	313 199 141	300 074 547
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	86 702 864	168 755 511
Aksjer	248 423 323	149 981 690
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	335 126 187	318 737 201
Inntekter verdipapirutlån	23 857 060	2 233 198
Kostnader verdipapirutlån	4 434 010	441 648

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

Motparter verdipapirutlån:

BNP PARIBAS ARBITRAGE

BNP PARIBAS PRIME BROKERAGE INTERNATIONAL LTD., DUBLIN

HSBC BANK PLC

ING BANK NV, LONDON BRANCH

J.P. MORGAN SECURITIES PLC

JEFFERIES LLC

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH

UBS AG, LONDON BRANCH

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Flerfaktor		-	-		15 527 239 951
KLP AksjeGlobal Flerfaktor N		8 425 682	-6 597 189	2 512 635	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor P		211 786 045	-956 318 479	34 274 758	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S		2 928 901 904	-2 172 681 668	3 169 127 916	
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	18 746 671 554	3 149 113 631	-3 135 597 336	3 205 915 308	15 527 239 951

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Flerfaktor			-	-	8 336 122,9853	2 725,2834
KLP AksjeGlobal Flerfaktor N	12 237,5985	1 200,6066	10 844,5867	1 000,0532	-	-
KLP AksjeGlobal Flerfaktor P	62 663,2169	3 198,3538	297 820,2629	2 663,4152	-	-
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S	15 434 866,8779	1 200,6165	14 722 553,7078	1 000,0462	-	-
KLP AksjeGlobal Flerfaktor	15 509 767,6933		15 031 218,5574		8 336 122,9853	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andels-
transaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapital-
forvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapital-
forvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.27 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapital-
forvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Flerfaktor

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 912651037

LEI: 549300ZNT3AJVWHCE992

Sist oppdatert 31.01.2024

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 54.9%
- 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 fremmer 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.

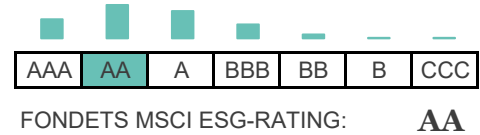
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	59 673
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	14 764
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	99 %	445 727
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	520 154
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	322
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	650
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	12 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	62 %	63 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	75 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	60 %	1.4
Industri	87 %	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	67 %	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	57 %	0.1
Transport og lagring	73 %	2.9
Omsetning og drift av fast eiendom	62 %	0.2
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	2 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	30 %	0.5
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	24 %	10 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	36 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %

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

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?

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)	28.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	17.2 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.1 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	39.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	8.6 %
Finansiære grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	5.0 %

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. 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.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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	3.8 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	2.3 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	1.4 %	USA
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Helsetjenester	1.2 %	USA
Roche Holding AG	Helsetjenester	1.2 %	USA
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	1.1 %	Danmark
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Konsum	1.0 %	Nederland
Gilead Sciences Inc	Helsetjenester	1.0 %	USA
Public Storage	Eiendom	0.9 %	USA
Visa Inc	Finans	0.9 %	USA
VeriSign Inc	Informasjonsteknologi	0.8 %	USA
Texas Instruments Inc	Informasjonsteknologi	0.8 %	USA
AbbVie Inc	Helsetjenester	0.8 %	USA
Vertex Pharmaceuticals Inc	Helsetjenester	0.8 %	USA
Novartis AG	Helsetjenester	0.8 %	Sveits

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.

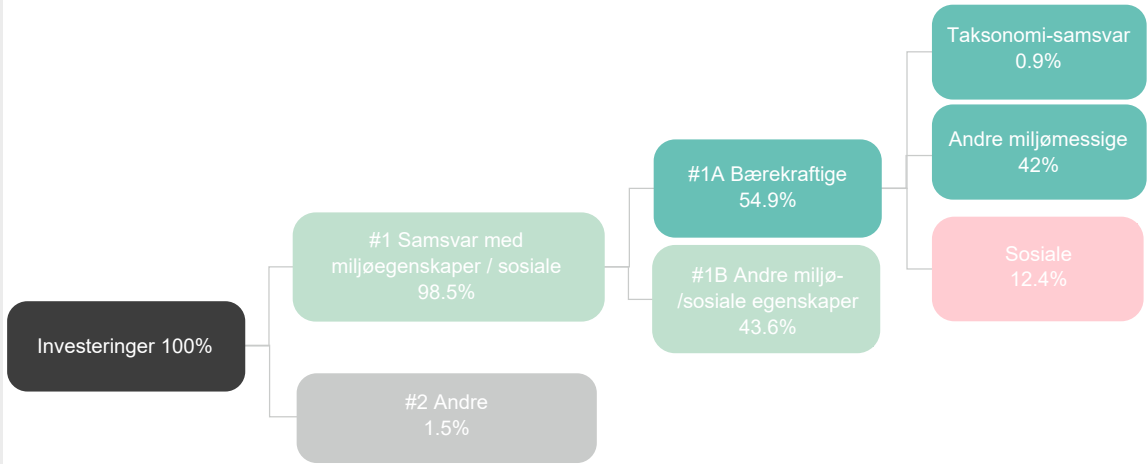
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 2023 hatt en andel på 98.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 54.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 42.5% andre miljømessige investeringer og 12.4% 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

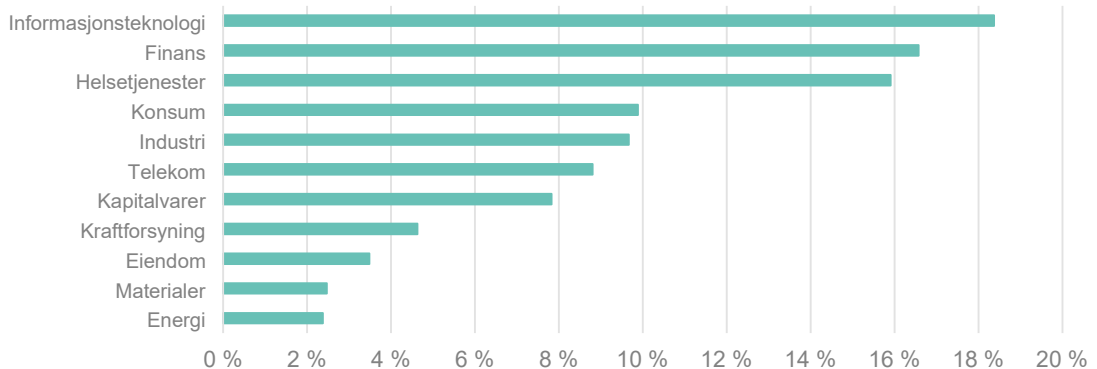
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 Flerfaktor har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, 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?

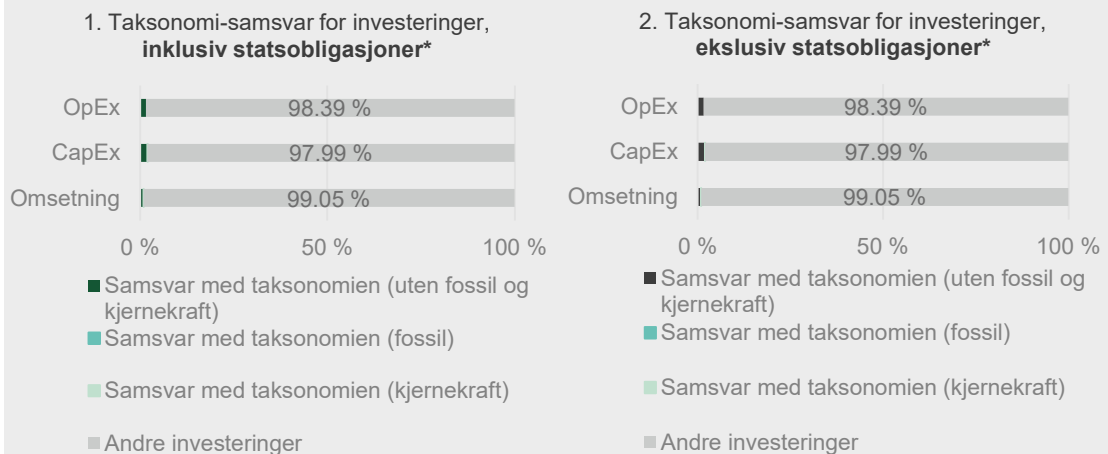
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.9%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 41.53% 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 12.4% 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 1.5%.

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	160	121	39	24 %
Rutinesaker	220	209	10	5 %
Godtgjørelse	551	397	34	6 %
Selskapskapital	190	185	5	3 %
Omorganisering	4	4	0	0 %
Anti-overtakelse	25	24	1	4 %
Annet	4	4	0	0 %
Totalt	1154	944	89	8 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	32	25	7	22 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	23	11	12	52 %
Annet	4	1	3	75 %
Helse og miljø	96	63	33	34 %
Selskapsledelse	17	12	5	29 %
Sosialt	110	98	12	11 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	282	210	72	26 %

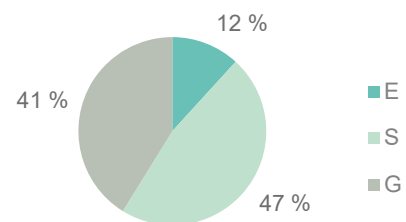
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 28 selskap i KLP AksjeGlobal Flerfaktor.

Antall selskapsdialoger 28

Tema*

Klima og miljø (E) 4
 Sosiale hensyn (S) 16
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 14



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	16	0.9 %	Andre etiske normer	9	0.3 %
Gambling	17	0.4 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	36	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	6	0.3 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.5 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	18	1.6 %			
Totalt	98	4.9 %	Totalt	16	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 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.

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	174 890	238 708
	Gevinst / tap ved realisasjon	-750 215	21 336 742
	Netto endring urealiserte gevinster	22 236 190	-52 887 224
	Andre porteføljeinntekter	1	-
	Porteføljeresultat	21 660 866	-31 311 774
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-48 369	-61 692
	Forvaltningshonorar	-126 289	-176 014
	Forvaltningsresultat	-174 658	-237 706
	Resultat før skatt	21 486 209	-31 549 480
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	21 486 209	-31 549 480
ANVENDELSE AV RESULTAT			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	21 486 209	-31 549 480
	Sum anvendt årsresultat	21 486 209	-31 549 480

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	515 517 838	71 292 024
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-391	-345
	Andre fordringer	133 968	911 516
	Bankinnskudd	32 139 431	1 864 611
	Sum eiendeler	547 790 845	74 067 805
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	451 097 061	48 010 872
	Over- / underkurs	-250 334 724	-277 457 344
	Sum innskutt egenkapital	200 762 337	-229 446 472
	Opptjent egenkapital	324 947 872	303 461 664
5	Sum egenkapital	525 710 209	74 015 192
GJELD			
	Annen gjeld	22 080 637	52 613
	Sum gjeld	22 080 637	52 613
	Sum egenkapital og gjeld	547 790 845	74 067 805

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	21 486 209	-31 549 480
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-5 599 466	-54 605 159
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-22 102 266	52 894 621
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-6 215 523	-33 260 019
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 (-)	21 021 828	685 438
Framførbart skattemessig underskudd	-147 496 011	-141 280 488
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-126 474 183	-140 595 049
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	27 824 320	30 930 911
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-27 824 320	-30 930 911
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	412 121	493 785 957	494 798 937	1 012 980	94,12 %	2,67 %
Fondsandel Total			493 785 957	494 798 937	1 012 980	94,12 %	
Verdipapirer Total			493 785 957	494 798 937	1 012 980	94,12 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,83	1,28

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	25	1 315 057	1 315 057	21.03.2024
Future	EURO STOXX 50	EUR	80	4 058 090	4 058 090	15.03.2024
Future	FTSE100 INDEX	GBP	20	2 002 366	2 002 366	15.03.2024
Future	S&P500 INDEX	USD	450	21 798 433	21 798 433	15.03.2024
Future	TOPIX INDEX	JPY	20 000	3 409 327	3 409 327	07.03.2024
Sum				32 583 274	32 583 274	

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	240 000	-1 931 148	-82 783	11.01.2024
GBP	NOK	10 000	-137 540	-8 090	12.01.2024
NOK	AUD	3 798 687	-540 042	56 030	12.01.2024
NOK	CAD	30 515 356	-3 866 500	738 011	11.01.2024
NOK	CHF	18 917 955	-1 544 521	269 175	12.01.2024
NOK	DKK	9 442 385	-6 090 000	275 191	12.01.2024
NOK	EUR	50 095 576	-4 304 517	1 786 046	25.01.2024
NOK	GBP	23 102 927	-1 713 721	919 285	12.01.2024
NOK	HKD	3 518 561	-2 583 627	158 359	12.01.2024
NOK	JPY	40 815 990	-554 958 045	747 583	22.01.2024
NOK	NZD	2 232 430	-343 000	27 792	24.01.2024
NOK	SEK	2 373 488	-2 309 043	46 268	12.01.2024
NOK	SGD	8 255 269	-1 032 660	304 478	05.01.2024
NOK	USD	328 657 038	-30 813 285	15 738 723	05.01.2024
SEK	NOK	1 592 305	-1 660 000	-55 134	12.01.2024
USD	NOK	270 000	-2 943 981	-202 033	05.01.2024
Sum valutakontrakter				20 722 875	

KRONER	2023	2022
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	21 097 833	-890 929
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	21 097 833	-890 929

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

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret		-	-		74 015 192
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret N		4 647 687	-2 554 749		
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret P		46 934 847	-42 422 305		
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S		431 655 453	-8 052 125		
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	525 710 209	483 237 987	-53 029 179	21 486 209	74 015 192

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret			-	-	164 362,2540	1 978,1704
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret N	14 371,0073	1 088,2058	12 410,9253	949,4396	-	-
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret P	38 057,8352	2 001,0872	35 595,8970	1 748,1769	-	-
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S	398 668,2180	1 088,4102	4,0501	949,4778	-	-
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	451 097,0605		48 010,8724		164 362,2540	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andels-
transaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP
Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.17% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets
verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP
Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.3% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets
verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP
Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.17% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets
verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:
KLP AksjeGlobal Flerfaktor S på 0.15% p.a.

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret eier:
2.67% av andelene i KLP AksjeGlobal Flerfaktor S

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 912651096

LEI: 549300QWZYSXGESRMH90

Sist oppdatert 31.01.2024

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 54.9%
- 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 fremmer 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.

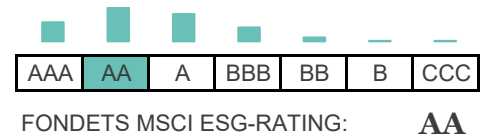
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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: **AA**

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	59 673
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	14 764
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	99 %	445 727
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	520 154
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	322
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	650
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	12 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	62 %	63 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	75 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	60 %	1.4
Industri	87 %	0.4
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	67 %	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	57 %	0.1
Transport og lagring	73 %	2.9
Omsetning og drift av fast eiendom	62 %	0.2
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	2 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	30 %	0.5
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	24 %	10 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	36 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %

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

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?

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)	28.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	17.2 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.1 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	39.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	8.6 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	5.0 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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	3.8 %	USA
Apple Inc	Informasjonsteknologi	2.3 %	USA
Alphabet Inc	Telekom	1.4 %	USA
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Helsetjenester	1.2 %	USA
Roche Holding AG	Helsetjenester	1.2 %	USA
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	1.1 %	Danmark
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Konsum	1.0 %	Nederland
Gilead Sciences Inc	Helsetjenester	1.0 %	USA
Public Storage	Eiendom	0.9 %	USA
Visa Inc	Finans	0.9 %	USA
VeriSign Inc	Informasjonsteknologi	0.8 %	USA
Texas Instruments Inc	Informasjonsteknologi	0.8 %	USA
AbbVie Inc	Helsetjenester	0.8 %	USA
Vertex Pharmaceuticals Inc	Helsetjenester	0.8 %	USA
Novartis AG	Helsetjenester	0.8 %	Sveits

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.

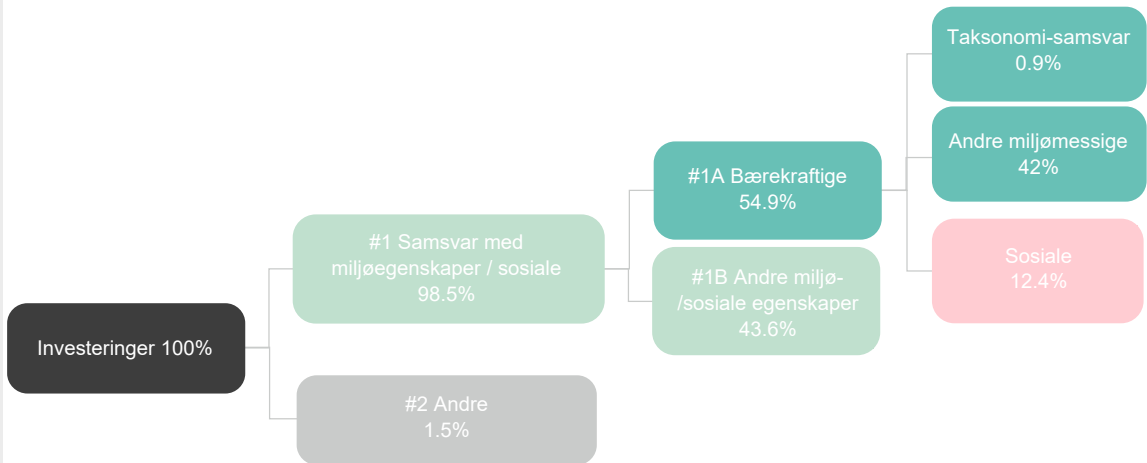
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 2023 hatt en andel på 98.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 54.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 42.5% andre miljømessige investeringer og 12.4% 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

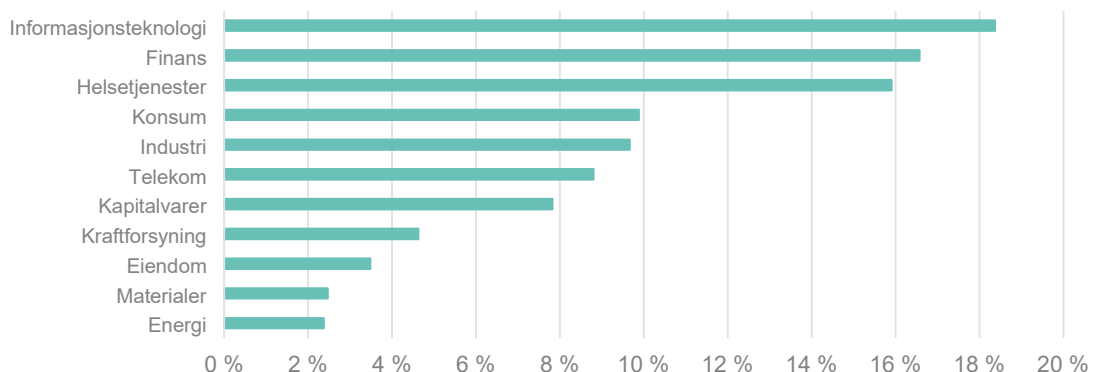
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 Flerfaktor Valutasikret har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, 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?

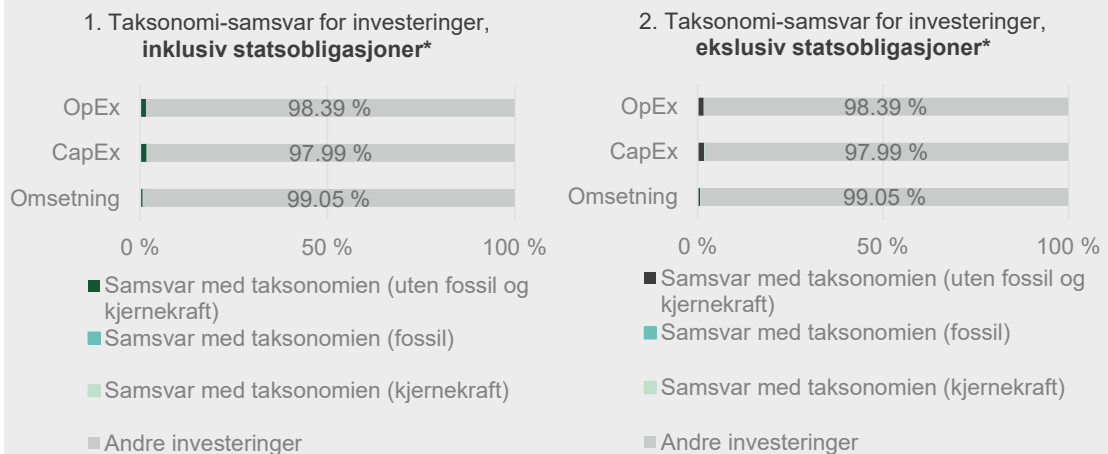
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.9%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 41.53% 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 12.4% 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 1.5%.

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	160	121	39	24 %
Rutinesaker	220	209	10	5 %
Godtgjørelse	551	397	34	6 %
Selskapskapital	190	185	5	3 %
Omorganisering	4	4	0	0 %
Anti-overtakelse	25	24	1	4 %
Annet	4	4	0	0 %
Totalt	1154	944	89	8 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	32	25	7	22 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	23	11	12	52 %
Annet	4	1	3	75 %
Helse og miljø	96	63	33	34 %
Selskapsledelse	17	12	5	29 %
Sosialt	110	98	12	11 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	282	210	72	26 %

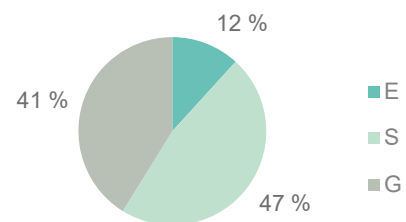
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 28 selskap i KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 28

Tema*

Klima og miljø (E) 4
 Sosiale hensyn (S) 16
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 14



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	16	0.9 %	Andre etiske normer	9	0.3 %
Gambling	17	0.4 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	36	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	6	0.3 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.5 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	18	1.6 %			
Totalt	98	4.9 %	Totalt	16	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 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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	916 579	426 027
	Utbytte	62 890 510	72 645 567
	Gevinst / tap ved realisasjon	234 952 938	298 893 974
	Netto endring urealiserte gevinster	118 612 267	-460 864 259
	Andre porteføljeinntekter	784 159	672 868
	Porteføljeresultat	418 156 453	-88 225 823
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-124 579	-149 063
	Forvaltningshonorar	-6 467 461	-9 841 800
	Forvaltningsresultat	-6 592 040	-9 990 863
	Resultat før skatt	411 564 413	-98 216 686
2	Skattekostnad	-12 141 912	-12 138 791
	Årsresultat	399 422 501	-110 355 477
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	399 422 501	-110 355 477
	Sum anvendt årsresultat	399 422 501	-110 355 477

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	1 979 195 629	1 913 207 371
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	3
	Andre fordringer	29 568 806	6 439 093
	Bankinnskudd	17 653 771	52 492 163
	Sum eiendeler	2 026 418 206	1 972 138 630
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 626 464 088	1 960 649 313
	Over- / underkurs	-1 020 103 025	-975 783 388
	Sum innskutt egenkapital	606 361 062	984 865 925
	Opptjent egenkapital	1 382 312 816	982 890 314
6	Sum egenkapital	1 988 673 878	1 967 756 240
GJELD			
	Annen gjeld	37 744 328	4 382 391
	Sum gjeld	37 744 328	4 382 391
	Sum egenkapital og gjeld	2 026 418 206	1 972 138 630

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	411 564 413	-98 216 686
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-241 422 699	-313 752 714
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-118 499 678	461 050 927
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	346 505	380 705
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	51 988 541	49 462 232
Grunnlag betalbar skatt i år	51 988 541	49 462 232
Beregnet skatt	11 437 479	10 881 691
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	5 796 386	7 050 652
Betalbar skatt i år	5 641 093	3 831 039
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	5 641 093	3 831 039
Kildeskatt	6 387 712	8 641 807
Endring utsatt skatt	122 475	-330 409
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	-9 368	-3 645
Skattekostnad	12 141 912	12 138 791
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	556 705	-1 488 872
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	556 705	-1 488 872
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-122 475	327 552
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-327 552
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-122 475	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	53 700	2 177 015	1 736 893	(440 123)	0,09 %	0,00 %
TOYOTA BOSHOKU CORP	JPY	19 000	2 876 593	3 062 450	185 856	0,15 %	0,01 %
MURPHY USA INC	USD	2 300	3 799 962	8 328 568	4 528 605	0,42 %	0,01 %
SIGNET JEWELERS LTD	USD	4 000	3 641 200	4 357 202	716 002	0,22 %	0,01 %
EUROPRI ASA	NOK	45 735	3 521 908	3 510 161	(11 747)	0,18 %	0,03 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	SEK	42 349	2 071 182	1 981 026	(90 155)	0,10 %	0,02 %
ACUSHNET HOLDINGS CORP	USD	5 200	3 361 508	3 335 985	(25 524)	0,17 %	0,01 %
ADASTRIA CO LTD	JPY	14 300	2 763 570	3 579 672	816 102	0,18 %	0,03 %
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	USD	1 000	2 145 892	2 284 728	138 836	0,11 %	0,00 %
AUTOBACS SEVEN CO LTD	JPY	29 900	3 594 117	3 360 069	(234 048)	0,17 %	0,04 %
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	42 484	2 044 149	3 081 204	1 037 054	0,15 %	0,00 %
CARTER'S INC	USD	4 900	3 509 821	3 726 746	216 925	0,19 %	0,01 %
CHOICE HOTELS INTL INC	USD	3 300	4 359 057	3 797 115	(561 942)	0,19 %	0,01 %
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	14 573	1 680 821	2 320 321	639 500	0,12 %	0,02 %
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	3 300	2 819 436	2 665 688	(153 747)	0,13 %	0,01 %
CROCS INC	USD	1 800	1 957 395	1 707 559	(249 836)	0,09 %	0,00 %
DCM HOLDINGS CO LTD	JPY	42 300	3 726 208	3 939 955	213 747	0,20 %	0,03 %
DILLARDS INC-CL A	USD	700	1 655 939	2 869 544	1 213 605	0,14 %	0,01 %
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC	GBP	39 037	2 051 471	1 904 317	(147 154)	0,10 %	0,01 %
DUNELM GROUP PLC	GBP	31 819	4 357 908	4 519 028	161 121	0,23 %	0,02 %
EDION CORP	JPY	21 800	2 307 815	2 468 661	160 846	0,12 %	0,02 %
EXEDY CORP	JPY	16 300	2 415 119	3 045 860	630 741	0,15 %	0,03 %
GENTEX CORP	USD	11 600	3 341 282	3 847 548	506 266	0,19 %	0,00 %
GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	6 500	6 075 249	8 716 231	2 640 982	0,44 %	0,02 %
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	USD	2 000	3 487 849	6 189 696	2 701 847	0,31 %	0,01 %
JB HI-FI LTD	AUD	23 327	6 998 044	8 572 304	1 574 260	0,43 %	0,02 %
JOYFUL HONDA CO LTD	JPY	25 300	3 602 157	3 364 376	(237 781)	0,17 %	0,04 %
KB HOME	USD	4 900	1 711 984	3 108 193	1 396 209	0,16 %	0,01 %
KOMEDA HOLDINGS CO LTD	JPY	17 300	3 367 696	3 420 903	53 208	0,17 %	0,04 %
LA-Z-BOY INC	USD	5 200	1 985 837	1 949 732	(36 105)	0,10 %	0,01 %
MDC HOLDINGS INC	USD	5 500	2 154 955	3 086 063	931 108	0,16 %	0,01 %
MERITAGE HOMES CORP	USD	1 900	2 155 154	3 361 334	1 206 180	0,17 %	0,01 %
OHSO FOOD SERVICE CORP	JPY	5 100	2 482 023	2 964 805	482 781	0,15 %	0,02 %
PAL GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	15 200	2 075 640	2 697 967	622 327	0,14 %	0,02 %
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	USD	1 800	2 648 286	2 934 165	285 879	0,15 %	0,00 %
PETS AT HOME GROUP PLC	GBP	51 354	2 481 391	2 115 565	(365 826)	0,11 %	0,01 %
SAIZERIYA CO LTD	JPY	4 600	1 899 654	1 666 780	(232 874)	0,08 %	0,01 %
SKECHERS USA INC-CL A	USD	3 300	2 203 137	2 089 251	(113 886)	0,11 %	0,00 %
STANDARD MOTOR PRODS	USD	10 200	3 909 219	4 123 844	214 625	0,21 %	0,05 %
STEVEN MADDEN LTD	USD	13 600	5 613 731	5 800 936	187 205	0,29 %	0,02 %
TEXAS ROADHOUSE INC	USD	1 600	1 513 962	1 986 130	472 168	0,10 %	0,00 %
THOR INDUSTRIES INC	USD	1 600	1 120 185	1 921 458	801 274	0,10 %	0,00 %
TS TECH CO LTD	JPY	14 000	1 669 392	1 720 519	51 127	0,09 %	0,01 %
UNITED ARROWS LTD	JPY	15 500	2 465 365	2 108 075	(357 290)	0,11 %	0,05 %
WENDY'S CO/THE	USD	25 500	5 079 993	5 044 742	(35 251)	0,25 %	0,01 %
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	2 800	3 337 593	5 737 808	2 400 215	0,29 %	0,00 %
WINMARK CORP	USD	1 700	3 935 919	7 208 871	3 272 952	0,36 %	0,05 %
TAPESTRY INC	USD	6 600	2 446 467	2 467 287	20 820	0,12 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AUTONATION INC	USD	2 900	3 041 690	4 423 031	1 381 341	0,22 %	0,01 %
FRONTDOOR INC	USD	6 400	2 403 589	2 289 176	(114 413)	0,12 %	0,01 %
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	USD	2 400	1 973 008	1 959 888	(13 121)	0,10 %	0,00 %
BUCKLE INC/THE	USD	6 600	2 606 265	3 185 153	578 887	0,16 %	0,01 %
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	2 724	3 280 575	3 480 777	200 202	0,17 %	0,01 %
GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	47 122	2 188 086	1 854 463	(333 623)	0,09 %	0,01 %
M/I HOMES INC	USD	1 800	1 127 173	2 517 923	1 390 750	0,13 %	0,01 %
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	CHF	22 260	3 688 696	3 685 171	(3 525)	0,19 %	0,05 %
SKYLINE CHAMPION CORP	USD	2 400	1 221 103	1 809 989	588 887	0,09 %	0,00 %
STURM RUGER & CO INC	USD	7 400	4 726 404	3 415 667	(1 310 738)	0,17 %	0,04 %
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	600	2 931 226	4 244 189	1 312 963	0,21 %	0,02 %
H&R BLOCK INC	USD	15 800	2 437 974	7 761 453	5 323 479	0,39 %	0,01 %
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	64 822	2 064 326	1 886 639	(177 687)	0,09 %	0,01 %
MACY'S INC	USD	18 700	2 623 530	3 821 021	1 197 491	0,19 %	0,01 %
PERDOCEO EDUCATION CORP	USD	25 600	3 234 345	4 565 353	1 331 008	0,23 %	0,04 %
TAYLOR MORRISON HOME CORP	USD	9 800	1 244 334	5 309 705	4 065 371	0,27 %	0,01 %
TOLL BROTHERS INC	USD	5 000	2 149 152	5 219 522	3 070 370	0,26 %	0,00 %
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	HKD	125 500	1 909 193	1 410 253	(498 940)	0,07 %	0,01 %
AARON'S CO INC/THE	USD	37 300	4 273 731	4 121 427	(152 304)	0,21 %	0,12 %
PIRELLI & C SPA	EUR	67 969	3 564 430	3 756 888	192 458	0,19 %	0,01 %
STRIDE INC	USD	10 600	4 310 521	6 391 205	2 080 684	0,32 %	0,02 %
TRI POINTE HOMES INC	USD	6 000	1 994 491	2 157 071	162 580	0,11 %	0,01 %
YETI HOLDINGS INC	USD	3 600	1 680 352	1 893 104	212 752	0,10 %	0,00 %
SCHAEFFLER AG - PREF	EUR	32 245	1 904 305	2 023 938	119 634	0,10 %	0,02 %
LAUREATE EDUCATION INC	USD	23 800	3 520 969	3 313 785	(207 184)	0,17 %	0,02 %
UPBOUND GROUP INC	USD	8 000	1 994 363	2 759 913	765 550	0,14 %	0,01 %
CETTIRE LTD	AUD	89 434	2 006 659	1 797 288	(209 371)	0,09 %	0,02 %
FIELMANN GROUP AG	EUR	5 811	2 318 076	3 170 876	852 799	0,16 %	0,01 %
FORVIA	EUR	8 758	1 739 276	2 006 298	267 022	0,10 %	0,00 %
HOVNANIAN ENTERPRISES-A	USD	1 100	1 758 283	1 738 473	(19 810)	0,09 %	0,02 %
MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS IN	USD	14 700	3 902 610	3 379 898	(522 711)	0,17 %	0,09 %
WORTHINGTON ENTERPRISES INC	USD	2 700	946 474	1 578 043	631 569	0,08 %	0,01 %
Forbruksvarer Total			223 365 458	272 714 910	49 349 452	13,71 %	
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	SGD	1 108 300	1 611 134	2 218 517	607 383	0,11 %	0,01 %
INGREDION INC	USD	1 900	1 983 007	2 094 176	111 170	0,11 %	0,00 %
AAK AB	SEK	11 611	2 159 266	2 630 316	471 050	0,13 %	0,00 %
ARCS CO LTD	JPY	10 100	1 990 610	2 024 095	33 485	0,10 %	0,02 %
CAL-MAINE FOODS INC	USD	18 600	9 177 738	10 840 743	1 663 005	0,54 %	0,04 %
CASEY'S GENERAL STORES INC	USD	900	2 087 531	2 511 159	423 629	0,13 %	0,00 %
CAWACHI LTD	JPY	8 700	1 528 077	1 663 307	135 231	0,08 %	0,04 %
EBRO FOODS SA	EUR	10 862	2 079 802	1 891 195	(188 607)	0,10 %	0,01 %
GLANBIA PLC	EUR	40 845	6 668 031	6 832 055	164 024	0,34 %	0,02 %
GRAINCORP LTD-A	AUD	35 798	2 014 384	1 808 437	(205 947)	0,09 %	0,02 %
KOTOBUKI SPIRITS CO LTD	JPY	17 500	1 891 578	2 724 239	832 661	0,14 %	0,01 %
SAN-A CO LTD	JPY	5 600	1 919 881	1 837 506	(82 375)	0,09 %	0,02 %
SEABOARD CORP	USD	138	5 283 173	5 003 447	(279 725)	0,25 %	0,01 %
SHENG SIONG GROUP LTD	SGD	467 100	5 228 336	5 753 896	525 560	0,29 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SONAE	EUR	142 308	1 556 420	1 444 018	(112 402)	0,07 %	0,01 %
SPROUTS FARMERS MARKET INC	USD	7 800	2 605 266	3 811 008	1 205 742	0,19 %	0,01 %
SUGI HOLDINGS CO LTD	JPY	4 900	2 228 118	2 288 008	59 889	0,12 %	0,01 %
WD-40 CO	USD	2 000	5 103 844	4 855 846	(247 997)	0,24 %	0,01 %
YAOKO CO LTD	JPY	5 100	2 882 743	2 964 437	81 694	0,15 %	0,01 %
MEDIFAST INC	USD	4 600	5 210 595	3 140 264	(2 070 330)	0,16 %	0,04 %
ANDERSONS INC/THE	USD	5 600	2 169 444	3 272 410	1 102 966	0,16 %	0,02 %
CRANSWICK PLC	GBP	4 007	2 004 234	1 975 460	(28 775)	0,10 %	0,01 %
INGLES MARKETS INC-CLASS A	USD	2 300	1 903 409	2 017 440	114 031	0,10 %	0,02 %
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	USD	6 600	7 548 664	6 906 526	(642 138)	0,35 %	0,07 %
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	72 083	1 322 196	2 542 096	1 219 899	0,13 %	0,00 %
NIPPON CORP	JPY	23 000	3 218 494	3 683 152	464 659	0,19 %	0,03 %
LAWSON INC	JPY	6 900	2 939 887	3 620 027	680 140	0,18 %	0,01 %
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	USD	400	2 883 000	3 771 421	888 420	0,19 %	0,00 %
BELLRING BRANDS INC	USD	3 500	1 894 871	1 970 257	75 386	0,10 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			91 093 733	98 095 457	7 001 725	4,93 %	
DNO ASA	NOK	182 919	2 227 867	1 841 994	(385 873)	0,09 %	0,02 %
ENERPLUS CORP	CAD	15 700	1 838 615	2 455 876	617 261	0,12 %	0,01 %
MURPHY OIL CORP	USD	6 100	2 070 238	2 642 777	572 539	0,13 %	0,00 %
RANGE RESOURCES CORP	USD	6 200	2 105 666	1 916 665	(189 001)	0,10 %	0,00 %
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	52 400	3 721 353	3 485 639	(235 714)	0,18 %	0,00 %
VERMILION ENERGY INC	CAD	14 300	2 132 371	1 758 886	(373 485)	0,09 %	0,01 %
VOPAK	EUR	10 212	2 803 491	3 487 308	683 816	0,18 %	0,01 %
DORIAN LPG LTD	USD	9 404	2 040 045	4 189 769	2 149 725	0,21 %	0,02 %
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	17 900	2 640 622	3 198 437	557 815	0,16 %	0,01 %
CVR ENERGY INC	USD	15 200	5 470 505	4 677 309	(793 196)	0,24 %	0,02 %
EURONAV NV	EUR	15 043	2 839 095	2 695 096	(144 000)	0,14 %	0,01 %
GIBSON ENERGY INC	CAD	38 800	6 250 056	6 015 508	(234 548)	0,30 %	0,02 %
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	12 500	5 803 761	5 773 515	(30 246)	0,29 %	0,03 %
MATADOR RESOURCES CO	USD	2 800	1 632 408	1 616 869	(15 539)	0,08 %	0,00 %
PAREX RESOURCES INC	CAD	26 000	4 978 328	4 996 210	17 882	0,25 %	0,02 %
PBF ENERGY INC-CLASS A	USD	10 900	4 202 841	4 866 246	663 405	0,24 %	0,01 %
SARAS SPA	EUR	180 363	2 660 603	3 269 818	609 215	0,16 %	0,02 %
SM ENERGY CO	USD	9 100	3 674 270	3 578 381	(95 889)	0,18 %	0,01 %
WHITECAP RESOURCES INC	CAD	26 900	1 997 757	1 837 692	(160 065)	0,09 %	0,00 %
CNX RESOURCES CORP	USD	25 200	4 066 637	5 118 473	1 051 836	0,26 %	0,02 %
VIVA ENERGY GROUP LTD	AUD	114 075	2 371 590	2 758 881	387 291	0,14 %	0,01 %
FUTUREFUEL CORP	USD	43 600	2 885 509	2 692 154	(193 355)	0,14 %	0,10 %
HAFNIA LTD	NOK	26 711	1 931 273	1 875 112	(56 161)	0,09 %	0,01 %
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	21 900	3 065 517	2 786 795	(278 722)	0,14 %	0,00 %
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	USD	8 700	1 924 051	1 881 069	(42 982)	0,09 %	0,00 %
SERICA ENERGY PLC	GBP	65 350	2 117 393	1 942 537	(174 856)	0,10 %	0,02 %
HARBOUR ENERGY PLC	GBP	60 317	2 029 110	2 409 836	380 727	0,12 %	0,01 %
BERRY CORP	USD	25 700	2 152 820	1 834 840	(317 980)	0,09 %	0,03 %
CHORD ENERGY CORP	USD	2 479	3 882 720	4 185 003	302 283	0,21 %	0,01 %
HF SINCLAIR CORP	USD	15 800	4 529 242	8 916 766	4 387 524	0,45 %	0,01 %
SAN-AI OBBLI CO LTD	JPY	17 100	2 194 291	1 978 308	(215 982)	0,10 %	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
UNITED ENERGY GROUP LTD	HKD	1 912 000	2 555 097	2 113 714	(441 382)	0,11 %	0,01 %
WORLD KINECT CORP	USD	28 800	7 358 357	6 662 789	(695 568)	0,33 %	0,05 %
Energi Total			104 153 499	111 460 275	7 306 776	5,60 %	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	1 300	1 866 960	1 999 109	132 148	0,10 %	0,00 %
INVESCO LTD	USD	10 000	1 794 367	1 811 777	17 410	0,09 %	0,00 %
INVESTEC PLC	GBP	21 325	1 420 754	1 468 214	47 460	0,07 %	0,00 %
SLM CORP	USD	17 900	2 462 625	3 475 768	1 013 143	0,17 %	0,01 %
SPAREBANK 1 SMN	NOK	16 287	2 322 299	2 309 497	(12 802)	0,12 %	0,01 %
UNUM GROUP	USD	5 000	1 482 737	2 296 204	813 467	0,12 %	0,00 %
YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP IN	JPY	19 600	1 083 114	1 783 954	700 840	0,09 %	0,01 %
NAVIENT CORP	USD	12 900	1 677 326	2 439 379	762 053	0,12 %	0,01 %
BANCO DE SABADELL SA	EUR	174 145	1 049 181	2 174 408	1 125 227	0,11 %	0,00 %
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	USD	2 200	3 475 593	3 614 576	138 983	0,18 %	0,00 %
AMERISAFE INC	USD	3 000	1 519 276	1 425 251	(94 026)	0,07 %	0,02 %
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	USD	6 000	2 213 369	2 692 073	478 704	0,14 %	0,01 %
ASSURED GUARANTY LTD	USD	10 200	4 466 303	7 751 501	3 285 198	0,39 %	0,02 %
BANCO BPM SPA	EUR	31 934	937 079	1 712 801	775 722	0,09 %	0,00 %
BPER BANCA	EUR	95 189	1 507 439	3 231 398	1 723 959	0,16 %	0,01 %
CITY HOLDING CO	USD	2 100	1 801 281	2 351 512	550 231	0,12 %	0,01 %
COHEN & STEERS INC	USD	1 400	1 028 879	1 076 728	47 848	0,05 %	0,00 %
CUSTOMERS BANCORP INC	USD	9 800	2 874 036	5 734 680	2 860 644	0,29 %	0,03 %
DIAMOND HILL INVESTMENT GRP	USD	2 200	4 030 029	3 699 701	(330 328)	0,19 %	0,08 %
EAGLE BANCORP INC	USD	9 100	2 431 365	2 785 444	354 080	0,14 %	0,03 %
EMPLOYERS HOLDINGS INC	USD	14 300	4 473 968	5 721 924	1 247 957	0,29 %	0,06 %
ENSTAR GROUP LTD	USD	1 500	4 270 631	4 483 995	213 364	0,23 %	0,01 %
ESSENT GROUP LTD	USD	16 200	7 564 999	8 676 908	1 111 909	0,44 %	0,02 %
EVERCORE INC - A	USD	2 800	2 872 153	4 863 971	1 991 818	0,24 %	0,01 %
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	3 300	1 677 064	2 159 630	482 566	0,11 %	0,00 %
FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	6 400	4 880 814	5 645 353	764 539	0,28 %	0,02 %
GREAT SOUTHERN BANCORP INC	USD	5 000	2 864 811	3 013 704	148 893	0,15 %	0,04 %
HOMESTREET INC	USD	30 700	2 355 789	3 211 334	855 545	0,16 %	0,16 %
HOULIHAN LOKEY INC	USD	2 900	2 771 221	3 531 533	760 312	0,18 %	0,01 %
IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	46 443	4 432 684	4 602 750	170 066	0,23 %	0,01 %
INTERNATIONAL BANCSHARES CRP	USD	3 800	1 932 561	2 096 299	163 738	0,11 %	0,01 %
LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	8 036	2 001 729	1 724 939	(276 790)	0,09 %	0,02 %
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	40 374	3 062 899	2 596 371	(466 527)	0,13 %	0,02 %
MGIC INVESTMENT CORP	USD	29 900	3 976 862	5 857 513	1 880 651	0,29 %	0,01 %
NELNET INC-CL A	USD	4 700	3 011 965	4 210 899	1 198 934	0,21 %	0,02 %
OLD REPUBLIC INTL CORP	USD	19 700	3 708 538	5 881 978	2 173 441	0,30 %	0,01 %
PJT PARTNERS INC - A	USD	3 200	3 341 172	3 310 596	(30 576)	0,17 %	0,01 %
PLUS500 LTD	GBP	30 249	4 938 129	6 512 612	1 574 483	0,33 %	0,04 %
POPULAR INC	USD	7 700	4 669 848	6 417 783	1 747 935	0,32 %	0,01 %
PRIMERICA INC	USD	2 000	4 379 617	4 179 274	(200 344)	0,21 %	0,01 %
RADIAN GROUP INC	USD	29 000	6 708 147	8 408 412	1 700 265	0,42 %	0,02 %
REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	USD	7 500	3 422 965	4 201 413	778 448	0,21 %	0,04 %
RLI CORP	USD	2 000	2 746 338	2 703 854	(42 485)	0,14 %	0,00 %
SAFETY INSURANCE GROUP INC	USD	3 400	2 439 391	2 623 888	184 497	0,13 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
SELECTIVE INSURANCE GROUP	USD	2 300	1 737 837	2 323 665	585 828	0,12 %	0,00 %
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	CHF	335	1 458 032	1 986 766	528 734	0,10 %	0,01 %
STIFEL FINANCIAL CORP	USD	3 650	1 684 825	2 563 273	878 448	0,13 %	0,00 %
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	46 656	4 025 536	3 904 641	(120 895)	0,20 %	0,02 %
VALIANT HOLDING AG-REG	CHF	2 295	2 134 876	2 641 858	506 981	0,13 %	0,01 %
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	USD	17 800	3 933 470	3 662 430	(271 040)	0,18 %	0,02 %
WESTAMERICA BANCORPORATION	USD	5 900	3 410 548	3 380 010	(30 538)	0,17 %	0,02 %
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	4 100	2 054 102	2 739 388	685 286	0,14 %	0,00 %
ZENKOKU HOSHO CO LTD	JPY	13 600	4 832 404	5 207 083	374 679	0,26 %	0,02 %
EVERTEC INC	USD	19 900	6 159 397	8 273 910	2 114 513	0,42 %	0,03 %
FIRST FINANCIAL CORP/INDIANA	USD	8 100	2 902 478	3 539 698	637 220	0,18 %	0,07 %
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	USD	6 300	1 113 638	1 664 783	551 145	0,08 %	0,03 %
MERCHANTS BANCORP/IN	USD	6 700	2 132 319	2 897 279	764 960	0,15 %	0,02 %
MIDLAND STATES BANCORP INC	USD	7 400	2 030 267	2 071 194	40 927	0,10 %	0,03 %
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	USD	7 400	2 037 898	2 230 517	192 619	0,11 %	0,01 %
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	USD	4 200	2 179 272	3 115 870	936 599	0,16 %	0,03 %
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	17 333	2 226 315	2 298 356	72 041	0,12 %	0,01 %
WESTERN UNION CO	USD	42 600	5 758 004	5 156 983	(601 021)	0,26 %	0,01 %
AXOS FINANCIAL INC	USD	4 500	2 030 921	2 495 255	464 335	0,13 %	0,01 %
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	USD	7 100	1 045 757	2 913 782	1 868 025	0,15 %	0,00 %
MR COOPER GROUP INC	USD	2 800	739 626	1 851 750	1 112 123	0,09 %	0,00 %
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	19 200	1 943 260	1 994 742	51 482	0,10 %	0,00 %
UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	66 493	4 076 522	3 850 603	(225 919)	0,19 %	0,01 %
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	USD	200	3 091 332	3 056 886	(34 446)	0,15 %	0,01 %
AJ BELL PLC	GBP	46 287	2 051 506	1 875 665	(175 841)	0,09 %	0,01 %
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	USD	5 700	3 420 125	3 205 230	(214 895)	0,16 %	0,01 %
BANKINTER SA	EUR	30 612	1 920 995	1 990 466	69 472	0,10 %	0,00 %
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	USD	30 200	1 942 790	2 048 770	105 980	0,10 %	0,01 %
JAFCO GROUP CO LTD	JPY	15 600	2 056 161	1 854 218	(201 942)	0,09 %	0,03 %
MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	62 808	1 963 698	1 891 370	(72 328)	0,10 %	0,01 %
MAPFRE SA	EUR	90 568	1 657 278	1 974 160	316 883	0,10 %	0,00 %
OSB GROUP PLC	GBP	46 454	2 777 281	2 794 179	16 898	0,14 %	0,01 %
TBC BANK GROUP PLC	GBP	4 701	1 761 393	1 722 379	(39 014)	0,09 %	0,01 %
TOPDANMARK A/S	DKK	5 869	3 022 544	2 847 550	(174 994)	0,14 %	0,01 %
VICTORY CAPITAL HOLDING - A	USD	9 600	2 480 527	3 357 718	877 191	0,17 %	0,01 %
VIRGIN MONEY UK PLC	GBP	98 143	2 098 832	2 089 513	(9 319)	0,11 %	0,01 %
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	USD	8 500	1 920 425	1 906 885	(13 540)	0,10 %	0,02 %
BANK OF EAST ASIA LTD	HKD	427 839	6 015 662	5 364 100	(651 562)	0,27 %	0,02 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	10 916	1 360 890	2 286 350	925 459	0,11 %	0,00 %
IMPAX ASSET MANAGEMENT GROUP	GBP	28 156	2 661 601	2 004 867	(656 734)	0,10 %	0,02 %
JACKSON FINANCIAL INC-A	USD	4 800	1 585 122	2 495 865	910 742	0,13 %	0,01 %
ENACT HOLDINGS INC	USD	6 400	1 951 822	1 877 748	(74 074)	0,09 %	0,00 %
EQB INC	CAD	3 100	2 037 828	2 082 689	44 861	0,10 %	0,01 %
PATHWARD FINANCIAL INC	USD	2 900	1 245 618	1 558 869	313 252	0,08 %	0,01 %
RITHM CAPITAL CORP	USD	20 000	2 198 240	2 169 258	(28 982)	0,11 %	0,00 %
AICHI FINANCIAL GROUP INC	JPY	11 200	1 991 930	1 858 886	(133 044)	0,09 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OPPENHEIMER HOLDINGS-CL A	USD	4 800	2 013 129	2 014 241	1 111	0,10 %	0,05 %
Finans Total			246 822 340	291 562 606	44 740 266	14,66 %	
MEDIPAL HOLDINGS CORP	JPY	11 500	2 021 777	1 893 352	(128 424)	0,10 %	0,01 %
ALKERMES PLC	USD	7 600	1 109 050	2 141 065	1 032 016	0,11 %	0,00 %
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	USD	9 700	8 659 491	7 376 451	(1 283 040)	0,37 %	0,03 %
BIOGAIA AB-B SHS	SEK	25 561	2 604 660	2 606 756	2 096	0,13 %	0,03 %
CHEMED CORP	USD	1 100	4 834 397	6 532 400	1 698 003	0,33 %	0,01 %
CORCEPT THERAPEUTICS INC	USD	16 300	2 217 644	5 376 671	3 159 027	0,27 %	0,02 %
CORVEL CORP	USD	4 400	6 553 930	11 046 599	4 492 669	0,56 %	0,03 %
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	5 670	2 963 190	3 294 941	331 751	0,17 %	0,07 %
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	USD	14 200	2 204 712	2 016 069	(188 643)	0,10 %	0,01 %
ENSIGN GROUP INC/THE	USD	1 100	1 244 767	1 253 528	8 761	0,06 %	0,00 %
EXELIXIS INC	USD	51 600	9 897 761	12 571 579	2 673 818	0,63 %	0,02 %
GALENICA AG	CHF	3 553	2 418 941	3 118 937	699 996	0,16 %	0,01 %
HAEMONETICS CORP/MASS	USD	4 100	3 433 038	3 560 497	127 459	0,18 %	0,01 %
HEALTHSTREAM INC	USD	13 700	2 918 522	3 760 767	842 245	0,19 %	0,05 %
INNOVIVA INC	USD	50 300	5 788 770	8 193 741	2 404 971	0,41 %	0,08 %
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	USD	5 400	611 426	627 379	15 953	0,03 %	0,00 %
KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	12 800	3 600 800	3 093 534	(507 266)	0,16 %	0,03 %
LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	2 400	2 415 387	1 511 168	(904 219)	0,08 %	0,00 %
LIGAND PHARMACEUTICALS	USD	6 100	4 133 491	4 424 453	290 962	0,22 %	0,03 %
MEDPACE HOLDINGS INC	USD	1 500	3 069 832	4 669 540	1 599 708	0,23 %	0,00 %
OWENS & MINOR INC	USD	6 300	1 063 238	1 232 912	169 674	0,06 %	0,01 %
PREMIER INC-CLASS A	USD	14 200	4 823 698	3 224 557	(1 599 142)	0,16 %	0,01 %
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	USD	7 100	1 897 375	1 694 479	(202 897)	0,09 %	0,01 %
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	USD	12 100	4 323 877	3 556 262	(767 615)	0,18 %	0,02 %
TENET HEALTHCARE CORP	USD	4 900	1 939 621	3 760 585	1 820 964	0,19 %	0,00 %
VANDA PHARMACEUTICALS INC	USD	90 400	6 424 336	3 874 278	(2 550 058)	0,19 %	0,16 %
ZERIA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	12 000	2 346 644	1 743 570	(603 074)	0,09 %	0,02 %
NATIONAL HEALTHCARE CORP	USD	9 200	6 065 752	8 635 026	2 569 275	0,43 %	0,06 %
PRO MEDICUS LTD	AUD	3 657	1 294 286	2 428 530	1 134 244	0,12 %	0,00 %
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	USD	6 200	1 591 908	3 894 406	2 302 498	0,20 %	0,01 %
CAMURUS AB	SEK	3 468	1 815 302	1 880 197	64 894	0,09 %	0,01 %
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	USD	13 700	3 408 404	4 282 517	874 112	0,22 %	0,04 %
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	USD	24 900	4 138 436	1 322 546	(2 815 890)	0,07 %	0,19 %
FAGRON	EUR	15 075	2 879 768	2 809 065	(70 704)	0,14 %	0,02 %
SUMMERSET GROUP HOLDINGS LTD	NZD	37 343	2 347 655	2 461 215	113 560	0,12 %	0,02 %
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	USD	16 600	1 306 077	2 833 907	1 527 830	0,14 %	0,01 %
ENCOMPASS HEALTH CORP	USD	2 700	1 936 616	1 829 488	(107 128)	0,09 %	0,00 %
PRESTIGE CONSUMER HEALTH-CARE	USD	4 900	2 996 010	3 046 487	50 477	0,15 %	0,01 %
ALFRESA HOLDINGS CORP	JPY	11 100	2 017 670	1 916 253	(101 417)	0,10 %	0,01 %
FULGENT GENETICS INC	USD	8 600	3 143 189	2 524 971	(618 218)	0,13 %	0,03 %
INMODE LTD	USD	16 300	5 216 572	3 681 563	(1 535 009)	0,19 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
NATIONAL RESEARCH CORP	USD	10 800	4 889 622	4 339 003	(550 620)	0,22 %	0,04 %
PHARMA FOODS INTERNATIONAL	JPY	20 500	1 908 021	1 479 701	(428 320)	0,07 %	0,07 %
SIMULATIONS PLUS INC	USD	7 700	3 384 112	3 499 400	115 288	0,18 %	0,04 %
SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	21 000	2 147 715	2 125 436	(22 279)	0,11 %	0,01 %
SUZUKEN CO LTD	JPY	7 200	2 123 761	2 421 635	297 875	0,12 %	0,01 %
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	USD	16 300	4 895 525	3 747 778	(1 147 746)	0,19 %	0,05 %
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	10 215	5 411 361	6 898 738	1 487 377	0,35 %	0,02 %
VERADIGM INC	USD	42 300	5 790 212	4 506 358	(1 283 854)	0,23 %	0,04 %
AUSTRALIAN CLINICAL LABS LTD	AUD	100 993	2 446 052	2 022 582	(423 470)	0,10 %	0,05 %
PETIQ INC	USD	10 600	2 056 176	2 126 096	69 920	0,11 %	0,04 %
ZYNEX INC	USD	26 300	2 846 573	2 908 664	62 091	0,15 %	0,08 %
Helse Total			173 577 150	187 777 629	14 200 479	9,44 %	
AGCO CORP	USD	1 300	1 733 299	1 602 905	(130 395)	0,08 %	0,00 %
KINDEN CORP	JPY	17 000	2 063 383	2 934 189	870 806	0,15 %	0,01 %
MDU RESOURCES GROUP INC	USD	17 300	3 726 620	3 478 733	(247 887)	0,17 %	0,01 %
REXEL SA	EUR	8 169	1 126 668	2 270 020	1 143 352	0,11 %	0,00 %
SOJITZ CORP	JPY	39 940	5 668 078	9 163 679	3 495 601	0,46 %	0,02 %
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	HKD	203 500	2 025 908	2 175 583	149 675	0,11 %	0,01 %
SCIENCE APPLICATIONS INTE	USD	5 300	3 881 666	6 691 550	2 809 884	0,34 %	0,01 %
ACUITY BRANDS INC	USD	900	1 784 167	1 872 173	88 006	0,09 %	0,00 %
SOHGO SECURITY SERVICES CO	JPY	51 700	3 075 783	3 021 140	(54 643)	0,15 %	0,01 %
D/S NORDEN	DKK	8 622	5 387 439	4 165 099	(1 222 340)	0,21 %	0,03 %
GENCO SHIPPING & TRADING LTD	USD	13 300	1 989 053	2 240 825	251 771	0,11 %	0,03 %
MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	175 169	2 752 723	2 334 127	(418 596)	0,12 %	0,04 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	16 184	5 159 861	5 041 316	(118 545)	0,25 %	0,03 %
MULLEN GROUP LTD	CAD	18 600	2 002 415	2 011 300	8 885	0,10 %	0,02 %
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	USD	700	1 521 034	2 302 318	781 283	0,12 %	0,00 %
CSG SYSTEMS INTL INC	USD	3 500	1 904 841	1 891 347	(13 494)	0,10 %	0,01 %
DIP CORP	JPY	8 900	2 358 021	2 058 010	(300 012)	0,10 %	0,01 %
MAXIMUS INC	USD	2 000	1 465 426	1 703 314	237 888	0,09 %	0,00 %
AEON DELIGHT CO LTD	JPY	15 400	3 870 894	3 949 327	78 432	0,20 %	0,03 %
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	9 300	3 762 107	5 492 152	1 730 044	0,28 %	0,01 %
APOGEE ENTERPRISES INC	USD	4 800	1 828 486	2 603 597	775 110	0,13 %	0,02 %
APPLUS SERVICES SA	EUR	34 955	3 792 176	3 921 427	129 251	0,20 %	0,03 %
ARGAN INC	USD	6 700	3 206 142	3 183 741	(22 401)	0,16 %	0,05 %
BRADY CORPORATION - CL A	USD	8 600	4 005 343	5 125 927	1 120 584	0,26 %	0,02 %
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	431	1 522 003	1 836 861	314 858	0,09 %	0,00 %
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	5 500	3 409 050	9 324 659	5 915 610	0,47 %	0,00 %
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	20 725	3 794 762	5 691 684	1 896 922	0,29 %	0,02 %
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	2 200	4 970 252	4 977 694	7 443	0,25 %	0,01 %
DONALDSON CO INC	USD	6 700	4 000 990	4 446 622	445 632	0,22 %	0,01 %
EMCOR GROUP INC	USD	2 600	4 219 582	5 688 390	1 468 808	0,29 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ENAV SPA	EUR	80 484	3 652 762	3 102 398	(550 365)	0,16 %	0,01 %
ENCORE WIRE CORP	USD	3 400	4 070 781	7 375 476	3 304 694	0,37 %	0,02 %
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	1 610	3 274 512	3 411 369	136 857	0,17 %	0,01 %
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	3 200	3 147 053	3 140 955	(6 099)	0,16 %	0,01 %
HANWA CO LTD	JPY	11 800	4 068 028	4 245 901	177 872	0,21 %	0,03 %
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	27 511	2 454 496	2 897 806	443 310	0,15 %	0,01 %
HUB GROUP INC-CL A	USD	5 500	4 431 111	5 135 433	704 322	0,26 %	0,02 %
HURON CONSULTING GROUP INC	USD	2 900	3 293 187	3 027 617	(265 570)	0,15 %	0,02 %
INSPERITY INC	USD	1 300	1 436 227	1 547 587	111 359	0,08 %	0,00 %
JAC RECRUITMENT CO LTD	JPY	79 200	2 635 160	3 708 437	1 073 276	0,19 %	0,05 %
JELD-WEN HOLDING INC	USD	14 600	1 856 475	2 799 398	942 923	0,14 %	0,02 %
KANDENKO CO LTD	JPY	24 100	1 831 120	2 392 316	561 196	0,12 %	0,01 %
KIER GROUP PLC	GBP	139 029	1 934 846	1 929 533	(5 314)	0,10 %	0,03 %
KLOECKNER & CO SE	EUR	27 293	2 805 501	2 103 501	(702 000)	0,11 %	0,03 %
KOKUYO CO LTD	JPY	18 200	2 502 166	3 007 580	505 414	0,15 %	0,01 %
LANDSTAR SYSTEM INC	USD	6 000	8 636 702	11 799 908	3 163 206	0,59 %	0,02 %
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	USD	2 200	2 865 685	4 858 609	1 992 924	0,24 %	0,00 %
MATSON INC	USD	3 000	2 528 946	3 339 194	810 249	0,17 %	0,01 %
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	USD	7 000	6 160 614	7 198 563	1 037 949	0,36 %	0,01 %
MUELLER INDUSTRIES INC	USD	11 200	3 101 230	5 363 022	2 261 792	0,27 %	0,01 %
OKUMURA CORP	JPY	6 400	2 143 256	2 159 941	16 685	0,11 %	0,02 %
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	HKD	1 463 055	5 009 736	4 890 275	(119 461)	0,25 %	0,03 %
PAGEGROUP PLC	GBP	36 508	2 000 456	2 301 807	301 351	0,12 %	0,01 %
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	AUD	72 548	2 117 372	2 227 133	109 762	0,11 %	0,01 %
ROTORK PLC	GBP	70 207	2 796 834	2 941 310	144 476	0,15 %	0,01 %
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	USD	10 050	3 901 076	5 133 859	1 232 782	0,26 %	0,02 %
RUSSEL METALS INC	CAD	7 300	2 158 927	2 531 755	372 827	0,13 %	0,01 %
RYDER SYSTEM INC	USD	2 500	1 689 710	2 921 287	1 231 577	0,15 %	0,01 %
SHO-BOND HOLDINGS CO LTD	JPY	4 700	1 978 473	2 121 827	143 354	0,11 %	0,01 %
TOKAI HOLDINGS CORP	JPY	39 900	2 861 965	2 767 907	(94 058)	0,14 %	0,03 %
TRINET GROUP INC	USD	4 300	5 000 467	5 193 615	193 148	0,26 %	0,01 %
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	USD	2 900	4 894 298	6 135 932	1 241 634	0,31 %	0,01 %
WESCO INTERNATIONAL INC	USD	1 089	1 085 887	1 923 036	837 149	0,10 %	0,00 %
YAMAZEN CORP	JPY	26 400	2 154 977	2 268 803	113 826	0,11 %	0,03 %
BOISE CASCADE CO	USD	7 300	3 731 395	9 590 312	5 858 916	0,48 %	0,02 %
PERSOL HOLDINGS CO LTD	JPY	149 500	2 579 168	2 607 284	28 116	0,13 %	0,01 %
CBIZ INC	USD	7 000	1 836 312	4 449 517	2 613 205	0,22 %	0,01 %
FULLCAST HOLDINGS CO LTD	JPY	12 900	2 119 770	1 703 353	(416 417)	0,09 %	0,03 %
KELLY SERVICES INC -A	USD	7 600	1 727 939	1 668 703	(59 236)	0,08 %	0,02 %
CSW INDUSTRIALS INC	USD	1 900	3 642 366	4 002 148	359 782	0,20 %	0,01 %
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	44 726	1 854 600	1 751 138	(103 462)	0,09 %	0,03 %
ENNIS INC	USD	17 600	4 023 906	3 916 200	(107 705)	0,20 %	0,07 %
HUBER + SUHNER AG-REG	CHF	2 475	1 947 322	2 030 778	83 456	0,10 %	0,01 %
ICF INTERNATIONAL INC	USD	3 200	3 847 774	4 357 689	509 915	0,22 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
INTERROLL HOLDING AG-REG	CHF	57	1 717 124	1 836 388	119 264	0,09 %	0,01 %
KFORCE INC	USD	2 700	1 065 234	1 852 522	787 288	0,09 %	0,01 %
RESOURCES CONNECTION INC	USD	20 300	3 574 746	2 921 297	(653 449)	0,15 %	0,06 %
TENNANT CO	USD	3 900	3 392 279	3 671 194	278 915	0,18 %	0,02 %
UT GROUP CO LTD	JPY	11 100	1 923 703	1 954 234	30 531	0,10 %	0,03 %
HILAN LTD	ILS	3 944	2 202 714	2 116 774	(85 940)	0,11 %	0,02 %
DANIELI & CO	EUR	5 775	1 841 786	1 901 494	59 708	0,10 %	0,01 %
BALFOUR BEATTY PLC	GBP	103 253	4 443 990	4 427 361	(16 629)	0,22 %	0,02 %
COMFORTDELGRO CORP LTD	SGD	569 800	5 482 369	6 141 616	659 247	0,31 %	0,03 %
DKSH HOLDING AG	CHF	4 303	2 707 257	3 032 233	324 975	0,15 %	0,01 %
MANPOWERGROUP INC	USD	2 600	2 090 578	2 098 391	7 813	0,11 %	0,01 %
SOCIETE BIC SA	EUR	6 626	3 728 315	4 671 878	943 563	0,23 %	0,02 %
UFP INDUSTRIES INC	USD	6 100	3 853 161	7 777 794	3 924 633	0,39 %	0,01 %
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	NOK	26 048	1 987 362	2 318 272	330 910	0,12 %	0,01 %
ATKORE INC	USD	4 300	4 215 577	6 987 122	2 771 545	0,35 %	0,01 %
ATLAS ARTERIA	AUD	47 921	1 969 235	1 919 423	(49 812)	0,10 %	0,00 %
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	379	1 503 427	2 121 037	617 611	0,11 %	0,00 %
FIRSTGROUP PLC	GBP	87 812	1 891 708	1 989 500	97 792	0,10 %	0,01 %
IES HOLDINGS INC	USD	2 200	1 990 184	1 769 976	(220 208)	0,09 %	0,01 %
JET2 PLC	GBP	12 057	1 743 204	1 949 636	206 432	0,10 %	0,01 %
JGC HOLDINGS CORP	JPY	15 500	2 184 777	1 817 210	(367 567)	0,09 %	0,01 %
KAMIGUMI CO LTD	JPY	11 000	2 607 374	2 667 222	59 848	0,13 %	0,01 %
KAWASAKI KISEN KAISHA LTD	JPY	10 000	1 561 718	4 358 206	2 796 487	0,22 %	0,00 %
KORN FERRY	USD	3 700	1 926 012	2 230 141	304 128	0,11 %	0,01 %
GLOBAL INDUSTRIAL CO	USD	13 400	4 471 538	5 285 595	814 057	0,27 %	0,04 %
CLARKSON PLC	GBP	4 975	2 019 215	2 038 538	19 322	0,10 %	0,02 %
STHREE PLC	GBP	42 427	1 997 986	2 295 993	298 007	0,12 %	0,03 %
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERV	USD	37 800	6 954 621	3 788 949	(3 165 672)	0,19 %	0,03 %
BLUELINX HOLDINGS INC	USD	5 600	4 409 056	6 444 157	2 035 102	0,32 %	0,06 %
ADENTRA INC	CAD	8 900	2 289 065	2 191 439	(97 626)	0,11 %	0,04 %
EAGLE BULK SHIPPING INC	USD	4 500	2 087 344	2 531 816	444 472	0,13 %	0,05 %
TITAN INTERNATIONAL INC	USD	12 100	1 693 823	1 828 513	134 690	0,09 %	0,02 %
MEITEC GROUP HOLDINGS INC	JPY	8 400	1 769 399	1 710 635	(58 763)	0,09 %	0,01 %
NEXTRACKER INC-CL A	USD	4 500	1 926 109	2 141 075	214 966	0,11 %	0,00 %
SERCO GROUP PLC	GBP	157 806	3 464 977	3 311 757	(153 220)	0,17 %	0,01 %
Industri Total			320 485 729	385 279 304	64 793 575	19,37 %	
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	USD	7 100	4 311 530	6 214 049	1 902 519	0,31 %	0,01 %
DXC TECHNOLOGY CO	USD	7 100	2 074 474	1 649 052	(425 422)	0,08 %	0,00 %
ALARM.COM HOLDINGS INC	USD	5 200	3 283 254	3 412 559	129 305	0,17 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ALSO HOLDING AG-REG	CHF	1 848	3 573 078	5 596 983	2 023 905	0,28 %	0,01 %
AMANO CORP	JPY	16 400	4 207 156	3 948 232	(258 924)	0,20 %	0,02 %
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	USD	1 800	1 132 351	2 370 767	1 238 416	0,12 %	0,01 %
BADGER METER INC	USD	2 600	3 625 131	4 076 112	450 981	0,20 %	0,01 %
BLACKBAUD INC	USD	4 800	3 877 181	4 226 396	349 215	0,21 %	0,01 %
BOX INC - CLASS A	USD	12 500	3 736 312	3 251 093	(485 219)	0,16 %	0,01 %
CELESTICA INC	CAD	7 300	1 226 037	2 182 043	956 006	0,11 %	0,01 %
CIRRUS LOGIC INC	USD	2 100	1 697 096	1 774 191	77 095	0,09 %	0,00 %
COMMVAULT SYSTEMS INC	USD	11 200	6 887 229	9 082 446	2 195 217	0,46 %	0,03 %
EXTREME NETWORKS INC	USD	20 600	4 195 676	3 690 419	(505 258)	0,19 %	0,02 %
HOSIDEN CORP	JPY	25 000	2 076 408	3 097 568	1 021 160	0,16 %	0,04 %
INSIGHT ENTERPRISES INC	USD	3 500	5 436 300	6 298 210	861 910	0,32 %	0,01 %
INTERDIGITAL INC	USD	6 100	5 304 624	6 724 028	1 419 404	0,34 %	0,02 %
KAGA ELECTRONICS CO LTD	JPY	8 900	4 011 540	3 930 093	(81 447)	0,20 %	0,03 %
MANHATTAN ASSOCIATES INC	USD	1 400	1 707 868	3 061 415	1 353 548	0,15 %	0,00 %
MCJ CO LTD	JPY	26 600	2 069 636	2 102 038	32 402	0,11 %	0,03 %
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	8 700	2 827 300	1 939 383	(887 917)	0,10 %	0,01 %
NS SOLUTIONS CORP	JPY	8 000	2 671 172	2 636 534	(34 638)	0,13 %	0,01 %
OSI SYSTEMS INC	USD	3 400	2 710 085	4 456 016	1 745 932	0,22 %	0,02 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	10 500	4 293 473	5 790 272	1 496 799	0,29 %	0,02 %
PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	5 000	1 906 340	1 810 761	(95 579)	0,09 %	0,00 %
QUALYS INC	USD	5 500	6 290 704	10 963 484	4 672 780	0,55 %	0,01 %
RAMBUS INC	USD	4 300	1 988 733	2 980 444	991 711	0,15 %	0,00 %
SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	5 700	2 435 320	4 898 551	2 463 231	0,25 %	0,01 %
SPECTRIS PLC	GBP	6 278	2 441 349	3 071 497	630 148	0,15 %	0,01 %
SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	1 300	3 639 198	3 752 917	113 720	0,19 %	0,00 %
TECHNOLOGY ONE LTD	AUD	13 795	1 244 425	1 469 307	224 882	0,07 %	0,00 %
U-BLOX HOLDING AG	CHF	1 797	2 019 644	2 166 167	146 523	0,11 %	0,02 %
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	USD	9 800	2 217 061	2 385 635	168 574	0,12 %	0,01 %
VSTEC HOLDINGS LTD	HKD	376 000	2 564 279	2 151 691	(412 587)	0,11 %	0,03 %
VTECH HOLDINGS LTD	HKD	57 400	3 713 163	3 519 922	(193 241)	0,18 %	0,02 %
MATRIX IT LTD	ILS	7 510	1 199 578	1 444 519	244 940	0,07 %	0,01 %
COMPUTACENTER PLC	GBP	14 893	5 523 056	5 383 312	(139 745)	0,27 %	0,01 %
FABRINET	USD	1 800	3 147 596	3 479 282	331 685	0,17 %	0,00 %
HACKETT GROUP INC/THE	USD	32 600	5 489 833	7 538 596	2 048 764	0,38 %	0,12 %
LEM HOLDING SA-REG	CHF	157	3 594 064	3 930 937	336 873	0,20 %	0,01 %
PC CONNECTION INC	USD	10 800	6 597 606	7 371 698	774 091	0,37 %	0,04 %
PHOTRONICS INC	USD	8 200	960 509	2 612 391	1 651 882	0,13 %	0,01 %
SOFTCAT PLC	GBP	10 540	1 513 379	1 855 801	342 422	0,09 %	0,01 %
SPS COMMERCE INC	USD	1 900	2 584 608	3 740 304	1 155 695	0,19 %	0,01 %
AVNET INC	USD	4 100	2 019 301	2 098 574	79 273	0,11 %	0,00 %
CANON MARKETING JAPAN INC	JPY	13 400	2 565 094	4 127 574	1 562 480	0,21 %	0,01 %
TERADATA CORP	USD	5 800	1 374 633	2 562 872	1 188 240	0,13 %	0,01 %
XEROX HOLDINGS CORP	USD	14 500	2 257 553	2 699 233	441 680	0,14 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
AMERICAN SOFTWARE INC-CL A	USD	18 300	2 005 576	2 100 097	94 521	0,11 %	0,06 %
APPFOLIO INC - A	USD	800	1 730 321	1 407 499	(322 822)	0,07 %	0,00 %
CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	34 100	2 035 458	2 065 869	30 411	0,10 %	0,01 %
FLEX LTD	USD	7 100	1 182 379	2 196 333	1 013 953	0,11 %	0,00 %
INDRA SISTEMAS SA	EUR	34 001	5 228 392	5 340 163	111 771	0,27 %	0,02 %
ARROW ELECTRONICS INC	USD	1 900	2 531 821	2 358 915	(172 906)	0,12 %	0,00 %
TD SYNnex CORP	USD	2 600	2 784 325	2 841 423	57 097	0,14 %	0,00 %
ATOSS SOFTWARE AG	EUR	946	2 023 893	2 218 055	194 161	0,11 %	0,01 %
DARKTRACE PLC	GBP	42 863	2 040 850	2 034 911	(5 939)	0,10 %	0,01 %
BEL FUSE INC-CL B	USD	4 400	2 165 500	2 983 623	818 123	0,15 %	0,04 %
CRANE NXT CO	USD	3 200	2 048 188	1 848 175	(200 013)	0,09 %	0,01 %
DAKTRONICS INC	USD	22 500	2 057 695	1 937 708	(119 987)	0,10 %	0,05 %
IT Total			174 056 337	208 858 140	34 801 803	10,50 %	
ORORA LTD	AUD	62 532	1 235 670	1 126 660	(109 010)	0,06 %	0,00 %
AICA KOGYO CO LTD	JPY	14 200	3 554 648	3 490 195	(64 453)	0,18 %	0,02 %
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	CAD	22 500	2 109 538	2 374 105	264 566	0,12 %	0,03 %
APTARGROUP INC	USD	2 200	2 272 244	2 761 985	489 741	0,14 %	0,00 %
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	3 700	1 962 454	2 532 253	569 799	0,13 %	0,00 %
COMMERCIAL METALS CO	USD	9 100	2 942 975	4 624 540	1 681 566	0,23 %	0,01 %
EAGLE MATERIALS INC	USD	1 100	2 145 145	2 265 980	120 835	0,11 %	0,00 %
FERREXPO PLC	GBP	183 677	2 968 751	2 146 119	(822 632)	0,11 %	0,03 %
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	USD	8 600	1 933 354	2 152 907	219 553	0,11 %	0,00 %
GREIF INC-CL A	USD	10 700	5 440 413	7 127 402	1 686 989	0,36 %	0,04 %
KEMIRA OYJ	EUR	12 211	2 225 326	2 300 047	74 721	0,12 %	0,01 %
NAVIGATOR CO SA/THE	EUR	91 813	3 587 941	3 654 455	66 513	0,18 %	0,01 %
NEWMARKET CORP	USD	1 100	3 336 039	6 097 614	2 761 575	0,31 %	0,01 %
NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	5 400	2 154 800	2 113 809	(40 991)	0,11 %	0,01 %
OLIN CORP	USD	4 800	2 665 842	2 629 920	(35 922)	0,13 %	0,00 %
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	3 300	4 543 045	9 373 142	4 830 097	0,47 %	0,01 %
RENGO CO LTD	JPY	46 700	3 187 409	3 162 256	(25 153)	0,16 %	0,02 %
ROYAL GOLD INC	USD	3 600	3 441 256	4 422 361	981 105	0,22 %	0,01 %
SONOCO PRODUCTS CO	USD	5 800	3 362 995	3 290 914	(72 081)	0,17 %	0,01 %
WINPAK LTD	CAD	8 900	2 710 136	2 803 562	93 426	0,14 %	0,01 %
ELKEM ASA	NOK	144 557	3 968 632	3 058 826	(909 806)	0,15 %	0,02 %
SSAB AB - B SHARES	SEK	35 532	2 083 612	2 759 963	676 351	0,14 %	0,00 %
TOKYO STEEL MFG CO LTD	JPY	40 100	4 037 559	4 994 497	956 937	0,25 %	0,03 %
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	24 578	2 232 917	2 630 448	397 531	0,13 %	0,02 %
CSR LTD	AUD	72 459	2 969 768	3 314 006	344 238	0,17 %	0,02 %
DETERRA ROYALTIES LTD	AUD	57 832	1 835 002	2 112 010	277 008	0,11 %	0,01 %
DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	5 800	2 014 420	2 152 565	138 144	0,11 %	0,01 %
K+S AG-REG	EUR	9 783	2 266 308	1 570 531	(695 777)	0,08 %	0,01 %
MARUICHI STEEL TUBE LTD	JPY	20 600	5 014 020	5 444 616	430 597	0,27 %	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
OUTOKUMPU OYJ	EUR	43 105	2 052 401	2 168 343	115 942	0,11 %	0,01 %
THYSSENKRUPP AG	EUR	20 571	1 199 599	1 456 657	257 058	0,07 %	0,00 %
UNITED STATES STEEL CORP	USD	12 800	3 085 220	6 324 158	3 238 937	0,32 %	0,01 %
YAMATO KOGYO CO LTD	JPY	3 800	1 667 787	2 036 889	369 101	0,10 %	0,01 %
INCITEC PIVOT LTD	AUD	255 492	5 291 225	5 028 202	(263 023)	0,25 %	0,01 %
PACIFIC METALS CO LTD	JPY	28 600	3 007 265	2 501 135	(506 131)	0,13 %	0,15 %
RYERSON HOLDING CORP	USD	16 100	4 015 190	5 670 415	1 655 224	0,29 %	0,05 %
SSAB AB-A SHARES	SEK	38 965	2 234 899	3 010 917	776 018	0,15 %	0,01 %
LSB INDUSTRIES INC	USD	19 700	2 211 572	1 862 626	(348 946)	0,09 %	0,03 %
WARRIOR MET COAL INC	USD	9 800	3 998 760	6 068 092	2 069 331	0,31 %	0,02 %
ASAHI YUKIZAI CORP	JPY	6 200	1 810 257	1 694 946	(115 311)	0,09 %	0,03 %
BUZZI SPA	EUR	10 723	1 853 128	3 312 951	1 459 823	0,17 %	0,01 %
OLYMPIC STEEL INC	USD	4 000	2 102 022	2 709 541	607 518	0,14 %	0,04 %
STANMORE RESOURCES LTD	AUD	164 429	4 250 085	4 569 197	319 111	0,23 %	0,02 %
WORTHINGTON STEEL INC	USD	2 700	946 474	770 513	(175 961)	0,04 %	0,01 %
Råvarer Total			123 928 107	147 672 268	23 744 161	7,42 %	
CABLE ONE INC	USD	500	2 850 961	2 826 281	(24 681)	0,14 %	0,01 %
COGECO COMMUNICATIONS INC	CAD	2 600	1 680 056	1 188 477	(491 579)	0,06 %	0,01 %
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	14 270	1 928 904	2 071 539	142 635	0,10 %	0,01 %
NEW YORK TIMES CO-A	USD	8 600	3 567 596	4 278 739	711 143	0,22 %	0,01 %
NOS SGPS	EUR	70 394	3 490 183	2 527 088	(963 095)	0,13 %	0,01 %
OOH!MEDIA LTD	AUD	86 827	782 312	995 795	213 483	0,05 %	0,02 %
ECHOSTAR CORP-A	USD	12 600	1 590 250	2 120 327	530 078	0,11 %	0,01 %
INFOCOM CORP	JPY	11 100	1 962 323	1 981 420	19 097	0,10 %	0,02 %
PARADOX INTERACTIVE AB	SEK	4 831	699 391	1 097 319	397 928	0,06 %	0,00 %
RIGHTMOVE PLC	GBP	22 929	1 668 459	1 708 668	40 209	0,09 %	0,00 %
YELP INC	USD	13 800	5 524 544	6 634 638	1 110 094	0,33 %	0,02 %
FREENET AG	EUR	12 448	3 527 178	3 538 677	11 500	0,18 %	0,01 %
TELEKOM AUSTRIA AG	EUR	43 355	1 918 869	3 720 792	1 801 923	0,19 %	0,01 %
PCCW LTD	HKD	439 000	2 034 905	2 375 184	340 279	0,12 %	0,01 %
AIRTEL AFRICA PLC	GBP	118 459	1 823 656	1 996 783	173 128	0,10 %	0,00 %
CARGURUS INC	USD	10 600	2 374 019	2 600 834	226 815	0,13 %	0,01 %
IGG INC	HKD	384 000	1 482 860	1 618 139	135 279	0,08 %	0,03 %
NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	54 100	4 719 993	5 999 697	1 279 704	0,30 %	0,02 %
TEGNA INC	USD	36 100	6 420 200	5 609 298	(810 903)	0,28 %	0,02 %
MFE-MEDIAFOREUROPE NV-CL B	EUR	73 558	4 978 766	2 695 963	(2 282 803)	0,14 %	0,03 %
ZIPRECRUITER INC-A	USD	15 100	2 046 411	2 131 580	85 169	0,11 %	0,02 %
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	USD	1 000	1 649 463	1 591 906	(57 557)	0,08 %	0,00 %
4IMPRINT GROUP PLC	GBP	3 586	2 175 631	2 121 673	(53 958)	0,11 %	0,01 %
Telecom Total			60 896 930	63 430 817	2 533 887	3,19 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CENTRICA PLC	GBP	473 686	3 749 920	8 625 459	4 875 539	0,43 %	0,01 %
ATCO LTD -CLASS I	CAD	22 800	7 717 614	6 790 563	(927 051)	0,34 %	0,02 %
ITALGAS SPA	EUR	67 771	3 998 401	3 938 297	(60 104)	0,20 %	0,01 %
NIPPON GAS CO LTD	JPY	10 900	1 564 594	1 827 547	262 953	0,09 %	0,01 %
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	USD	8 400	3 137 993	1 210 519	(1 927 475)	0,06 %	0,01 %
IREN SPA	EUR	252 736	5 934 579	5 594 084	(340 495)	0,28 %	0,02 %
NATIONAL FUEL GAS CO	USD	12 400	6 121 419	6 317 942	196 523	0,32 %	0,01 %
ONE GAS INC	USD	9 100	7 308 898	5 888 803	(1 420 095)	0,30 %	0,02 %
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	USD	3 200	2 146 019	2 058 764	(87 255)	0,10 %	0,00 %
SPIRE INC	USD	2 400	1 571 106	1 519 455	(51 650)	0,08 %	0,00 %
KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST	SGD	423 341	1 573 169	1 629 643	56 474	0,08 %	0,01 %
A2A SPA	EUR	119 320	1 918 495	2 488 441	569 947	0,13 %	0,00 %
TOHO GAS CO LTD	JPY	28 000	5 271 991	5 940 126	668 136	0,30 %	0,03 %
GENIE ENERGY LTD-B	USD	5 900	1 782 421	1 685 511	(96 910)	0,08 %	0,02 %
Forsyninger Total			53 796 617	55 515 155	1 718 537	2,79 %	
ICADE	EUR	4 379	1 650 485	1 745 931	95 446	0,09 %	0,01 %
KEPPEL REIT	SGD	396 258	2 615 959	2 837 221	221 261	0,14 %	0,01 %
AGREE REALTY CORP	USD	3 300	2 304 268	2 109 694	(194 573)	0,11 %	0,00 %
ALEXANDER'S INC	USD	1 400	3 239 023	3 036 534	(202 489)	0,15 %	0,03 %
ALLREAL HOLDING AG-REG	CHF	1 759	2 489 940	3 192 214	702 274	0,16 %	0,01 %
AMOT INVESTMENTS LTD	ILS	52 669	2 913 483	2 893 629	(19 854)	0,15 %	0,01 %
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	EUR	6 642	2 434 322	2 417 956	(16 367)	0,12 %	0,01 %
CHOICE PROPERTIES REIT	CAD	44 500	4 495 360	4 781 135	285 775	0,24 %	0,01 %
COFINIMMO	EUR	1 550	1 159 862	1 241 551	81 690	0,06 %	0,00 %
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	CAD	35 290	3 758 193	3 981 861	223 668	0,20 %	0,03 %
CUBESMART	USD	12 400	5 835 015	5 836 887	1 872	0,29 %	0,01 %
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	CAD	19 300	1 925 552	1 557 813	(367 739)	0,08 %	0,05 %
EQUITY COMMONWEALTH	USD	15 900	3 724 190	3 100 332	(623 857)	0,16 %	0,01 %
FRASERS CENTREPOINT TRUST	SGD	269 816	4 578 261	4 694 705	116 444	0,24 %	0,02 %
ICHIGO OFFICE REIT INVESTMEN	JPY	296	2 068 155	1 759 130	(309 025)	0,09 %	0,02 %
KEPPEL DC REIT	SGD	93 800	1 580 585	1 408 217	(172 368)	0,07 %	0,01 %
KILROY REALTY CORP	USD	7 400	3 225 326	2 994 063	(231 263)	0,15 %	0,01 %
LEOPALACE21 CORP	JPY	79 300	1 993 729	2 444 946	451 218	0,12 %	0,02 %
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	140 017	2 483 268	2 705 744	222 475	0,14 %	0,00 %
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	81 100	5 314 187	4 044 010	(1 270 177)	0,20 %	0,01 %
MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	645	1 886 709	2 031 321	144 612	0,10 %	0,01 %
MORI HILLS REIT INVESTMENT C	JPY	169	1 752 195	1 706 817	(45 378)	0,09 %	0,01 %
NATL HEALTH INVESTORS INC	USD	5 400	3 166 646	3 062 858	(103 789)	0,15 %	0,01 %
NEXITY	EUR	10 341	2 331 370	1 954 777	(376 593)	0,10 %	0,02 %
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	10 800	3 373 055	3 362 837	(10 218)	0,17 %	0,00 %
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	USD	32 500	2 273 758	2 346 728	72 970	0,12 %	0,03 %
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	2 311	2 816 118	3 279 334	463 216	0,16 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	USD	1 800	1 482 823	2 011 925	529 102	0,10 %	0,00 %
SEKISUI HOUSE REIT INC	JPY	406	2 445 373	2 254 928	(190 445)	0,11 %	0,01 %
STAG INDUSTRIAL INC	USD	8 600	3 167 845	3 428 930	261 085	0,17 %	0,00 %
GOLDCREST CO LTD	JPY	10 500	1 525 502	1 671 606	146 104	0,08 %	0,03 %
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	720	5 200 399	5 343 010	142 610	0,27 %	0,04 %
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	USD	16 800	1 875 315	2 110 517	235 202	0,11 %	0,02 %
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	USD	17 200	2 142 720	2 347 673	204 953	0,12 %	0,02 %
FORESTAR GROUP INC	USD	12 900	3 055 834	4 332 452	1 276 618	0,22 %	0,03 %
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	CAD	37 742	5 220 439	5 220 692	253	0,26 %	0,03 %
RETAIL ESTATES	EUR	3 143	2 060 125	2 277 780	217 654	0,11 %	0,02 %
RMR GROUP INC/THE - A	USD	7 800	2 916 428	2 236 224	(680 204)	0,11 %	0,05 %
SIRIUS REAL ESTATE LTD	GBP	196 168	2 129 884	2 394 924	265 040	0,12 %	0,01 %
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	CAD	76	7 763	8 171	408	0,00 %	0,00 %
HANG LUNG GROUP LTD	HKD	138 000	2 596 832	1 909 678	(687 154)	0,10 %	0,01 %
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	USD	35 200	2 292 688	2 616 758	324 070	0,13 %	0,07 %
TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	36 400	4 853 102	5 537 932	684 830	0,28 %	0,02 %
APARTMENT INCOME REIT CO	USD	11 500	3 969 855	4 056 136	86 281	0,20 %	0,01 %
CARMILA	EUR	12 002	1 947 100	2 097 760	150 660	0,11 %	0,01 %
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	USD	2 300	3 010 096	2 354 965	(655 131)	0,12 %	0,01 %
KERRY PROPERTIES LTD	HKD	101 000	2 284 493	1 875 811	(408 682)	0,09 %	0,01 %
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	CAD	29 100	6 076 174	5 578 465	(497 709)	0,28 %	0,02 %
STARTS PROCEED INVESTMENT CO	JPY	100	1 412 568	1 449 374	36 805	0,07 %	0,04 %
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	28 300	1 903 734	1 837 623	(66 112)	0,09 %	0,00 %
MORGUARD CORP	CAD	2 900	2 386 421	2 367 111	(19 310)	0,12 %	0,03 %
LXP INDUSTRIAL TRUST	USD	19 500	2 110 321	1 964 519	(145 803)	0,10 %	0,01 %
SLATE GROCERY REIT-CL U	CAD	23 400	1 974 424	2 175 304	200 880	0,11 %	0,04 %
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	7 976	2 009 869	1 986 428	(23 441)	0,10 %	0,01 %
MORI TRUST REIT INC	JPY	600	3 240 844	3 133 586	(107 258)	0,16 %	0,02 %
NNN REIT INC	USD	8 500	4 055 912	3 720 541	(335 371)	0,19 %	0,00 %
REDROW PLC	GBP		(1 575 721)		1 575 721	0,00 %	0,00 %
Eiendom Total			155 168 176	156 829 068	1 660 892	7,88 %	
AEDIFICA SA-SCRIP	EUR	2 644	-	-		0,00 %	0,00 %
Tegningsretter Total			-	-		0,00 %	
Verdipapirer Totalt			1 727 344 076	1 979 195 629	251 851 553	99,49 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,89	0,75
Transaksjonskostnader	454 967	714 062

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	25	1 315 057	1 736 361	21.03.2024
Future	TOPIX INDEX	JPY	10 000	1 704 664	3 538 219	07.03.2024
Future	S&P MIDCAP 400 INDEX	USD	150	3 087 953	3 087 953	15.03.2024
Future	RUSSELL 2000 INDEX	USD	100	2 824 849	2 824 849	15.03.2024
Future	STOXX EUROPE SMALL 200 PRICE EUR	EUR	1 000	3 660 484	3 660 484	15.03.2024
Sum				12 593 007	14 847 866	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	261 293 924	238 495 261
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	261 293 924	238 495 261
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	51 192 307	100 651 141
Aksjer	228 512 227	154 410 373
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	279 704 534	255 061 514
Inntekter verdipapirutlån	5 492 769	838 154
Kostnader verdipapirutlån	4 841 072	167 423

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

Motparter verdipapirutlån:
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor		-	-		1 967 756 240
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N		1 245 539	-305 439	195 887	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P		39 076 978	-30 988 822	15 004 510	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S		45 466 881	-433 000 000	384 222 105	
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	1 988 673 878	85 789 398	-464 294 261	399 422 501	1 967 756 240

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor			-	-	2 253 144,7301	1 515,9881
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N	807,8727	1 207,2935	2,0000	994,1200	-	-
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P	41 881,5604	1 783,8485	37 969,4962	1 470,3073	-	-
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S	1 583 774,6545	1 207,9557	1 922 677,8169	994,5007	-	-
KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor	1 626 464,0876		1 960 649,3131		2 253 144,7301	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.3 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.45 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.3 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 920672094

LEI: 549300UXEZF0QBZU1Q18

Sist oppdatert 31.01.2024

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 28.3%
- 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 AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor fremmer 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.

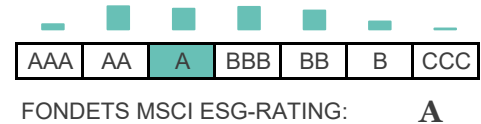
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	99 %	17 951
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	99 %	3 963
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	99 %	127 187
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	99 %	149 031
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	99 %	819
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	99 %	852
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	11 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	29 %	83 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	40 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	4 %	0.1
Bergverksdrift og utvinning	43 %	1.7
Industri	48 %	1.1
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	54 %	0.5
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	0.2
Bygge- og anleggsvirksomhet	16 %	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	36 %	0.2
Transport og lagring	57 %	3.9
Omsetning og drift av fast eiendom	56 %	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	0 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	11 %	3.5
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	8 %	15 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	30 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %

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

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?

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)	6.1 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	5.7 %
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))	19.3 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	0.8 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	3.7 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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
Murphy USA Inc	Kapitalvarer	0.6 %	USA
Landstar System Inc	Industri	0.6 %	USA
Exelixis Inc	Helsetjenester	0.6 %	USA
Reliance Steel & Aluminum Co	Materialer	0.5 %	USA
Boise Cascade Co	Industri	0.5 %	USA
Builders FirstSource Inc	Industri	0.5 %	USA
CorVel Corp	Helsetjenester	0.5 %	USA
National Fuel Gas Co	Kraftforsyning	0.4 %	USA
Qualys Inc	Informasjonsteknologi	0.4 %	USA
Chemed Corp	Helsetjenester	0.4 %	USA
AMN Healthcare Services Inc	Helsetjenester	0.4 %	USA
Grand Canyon Education Inc	Kapitalvarer	0.4 %	USA
Veritiv Corp	Industri	0.4 %	USA
Sojitz Corp	Industri	0.4 %	Japan
HollyFrontier Corp	Energi	0.4 %	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.

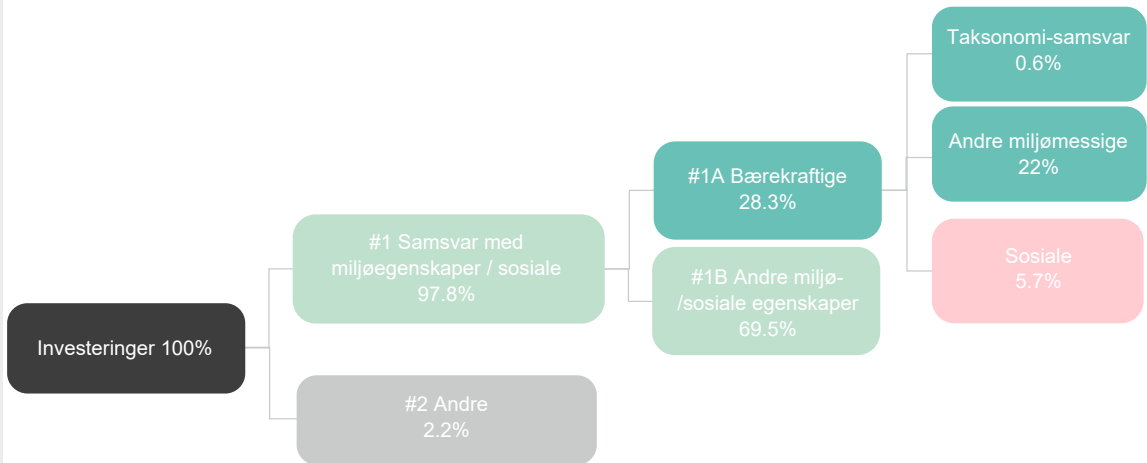
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 Flerfaktor har gjennom 2023 hatt en andel på 97.8% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 28.3% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 22.6% andre miljømessige investeringer og 5.7% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.2%, 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

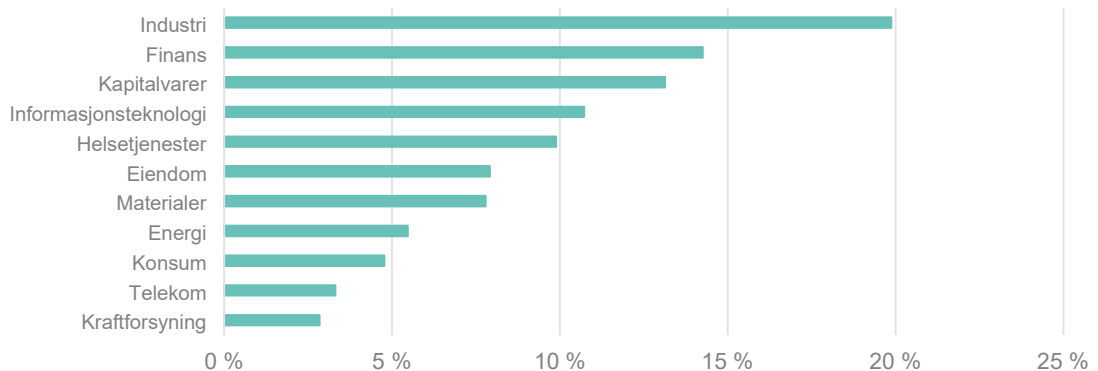
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor har gjennom 2023 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?

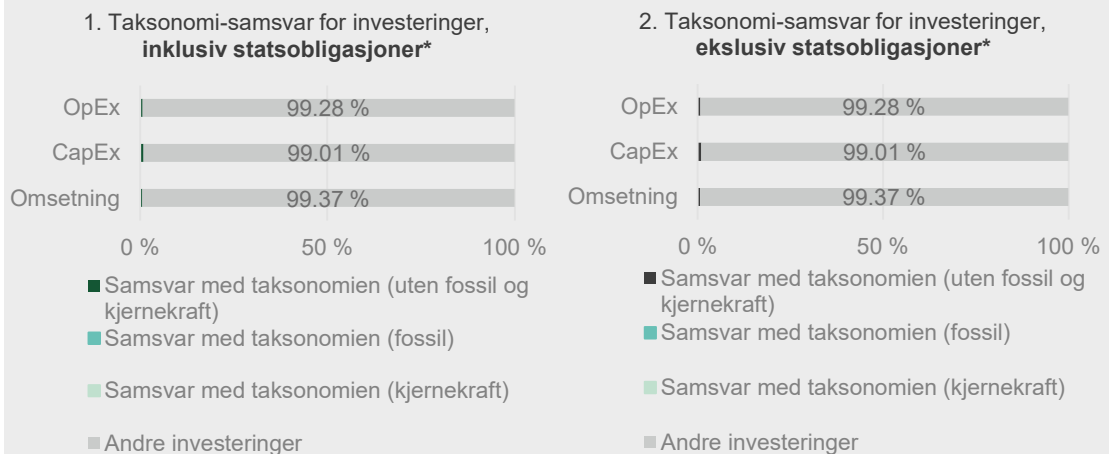
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0.6%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 21.98% 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 5.7% 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 2.2%.

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	435	370	65	15 %
Rutinesaker	461	438	23	5 %
Godtgjørelse	484	400	76	16 %
Selskapskapital	356	324	32	9 %
Omorganisering	12	12	0	0 %
Anti-overtakelse	43	37	6	14 %
Annet	10	9	1	10 %
Totalt	1801	1590	203	11 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	9	8	1	11 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	1	0	1	100 %
Annet	6	0	4	67 %
Helse og miljø	0	0	0	0 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	1	1	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	17	9	6	35 %

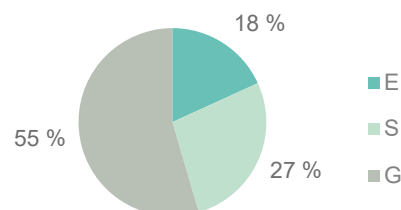
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 8 selskap i KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor.

Antall selskapsdialoger 8

Tema*

Klima og miljø (E) 2
Sosiale hensyn (S) 3
Eierstyring og selskapsledelse (G) 6



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	12	0.2 %	Andre etiske normer	11	0.2 %
Gambling	35	0.8 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	34	1.2 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	1	0.0 %	Menneskerettigheter	2	0.0 %
Tobakk	5	0.1 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	7	0.0 %
Våpen	6	0.3 %			
Totalt	93	2.6 %	Totalt	20	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 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 Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor er et aktivt forvaltet aksjefond som benytter en modellbasert metode for investeringer i fremvoksende markeder.

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	1 271 437	165 594
	Utbytte	85 372 624	91 430 470
	Gevinst / tap ved realisasjon	152 124 858	-26 998 802
	Netto endring urealiserte gevinster	156 447 794	-137 541 493
	Andre porteføljeinntekter	32 615	102 200
	Porteføljerisultat	395 249 328	-72 842 032
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-389 623	-268 774
	Forvaltningshonorar	-5 260 087	-5 695 024
	Forvaltningsresultat	-5 649 710	-5 963 798
	Resultat før skatt	389 599 619	-78 805 830
2	Skattekostnad	-21 419 997	-17 951 843
	Årsresultat	368 179 621	-96 757 672
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	368 179 621	-96 757 673
	Sum anvendt årsresultat	368 179 621	-96 757 673

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Flerfaktor

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	2 165 665 125	1 684 610 781
	Andre fordringer	44 055 365	6 224 882
	Bankinnskudd	53 972 262	37 679 548
	Sum eiendeler	2 263 692 753	1 728 515 211
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 843 133 103	1 765 081 980
	Over- / underkurs	-333 724 365	-366 641 244
	Sum innskutt egenkapital	1 509 408 737	1 398 440 736
	Opptjent egenkapital	690 454 319	322 274 697
6	Sum egenkapital	2 199 863 056	1 720 715 434
GJELD			
	Annen gjeld	63 829 697	7 799 777
	Sum gjeld	63 829 697	7 799 777
	Sum egenkapital og gjeld	2 263 692 753	1 728 515 211

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	389 599 619	-78 805 830
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-156 596 830	17 583 118
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-156 615 525	137 595 124
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	81 512	48 616
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	76 468 774	76 421 028
Grunnlag betalbar skatt i år	76 468 774	76 421 028
Beregnet skatt	16 823 130	16 812 626
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	9 496 868	10 400 386
Betalbar skatt i år	7 326 263	6 412 240
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	7 326 263	6 412 240
Kildeskatt	13 779 534	11 581 965
Endring utsatt skatt	298 261	-43 304
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	15 940	942
Skattekostnad	21 419 997	17 951 843
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 355 732	-426 134
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	1 355 732	-426 134
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-298 261	93 750
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-93 750
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-298 261	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BAJAJ AUTO LTD	INR	7 948	4 932 599	6 593 346	1 660 747	0,30 %	0,00 %
BYD CO LTD-H	HKD	12 000	4 109 122	3 346 151	(762 971)	0,15 %	0,00 %
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	HKD	287 000	3 854 713	3 206 377	(648 336)	0,15 %	0,00 %
HERO MOTOCORP LTD	INR	15 190	5 138 613	7 674 068	2 535 456	0,35 %	0,01 %
HYUNDAI MOTOR CO	KRW	6 544	9 831 033	10 501 112	670 079	0,48 %	0,00 %
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	11 266	13 088 929	14 165 138	1 076 209	0,64 %	0,00 %
POU CHEN	TWD	965 000	10 059 488	9 867 149	(192 338)	0,45 %	0,03 %
TATA MOTORS LTD	INR	56 573	1 430 589	5 385 062	3 954 473	0,24 %	0,00 %
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	TRY	27 234	3 063 032	1 966 610	(1 096 421)	0,09 %	0,01 %
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	HKD	616 000	3 175 520	3 116 519	(59 001)	0,14 %	0,02 %
EICHER MOTORS LTD	INR	9 592	3 706 496	4 850 553	1 144 057	0,22 %	0,00 %
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	USD	64 400	8 793 696	11 615 521	2 821 825	0,53 %	0,01 %
BYD CO LTD -A	CNY	7 100	2 311 291	2 013 040	(298 250)	0,09 %	0,00 %
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	CNY	112 600	2 881 883	2 624 954	(256 929)	0,12 %	0,00 %
SAIC MOTOR CORP LTD-A	CNY	511 000	12 066 103	9 900 282	(2 165 820)	0,45 %	0,00 %
H Aidilao International Holdi	HKD	130 000	3 672 406	2 458 370	(1 214 036)	0,11 %	0,00 %
HYUNDAI MOBIS CO LTD	KRW	3 882	6 390 865	7 254 901	864 035	0,33 %	0,00 %
KIA CORP	KRW	10 645	4 430 376	8 394 083	3 963 707	0,38 %	0,00 %
MRF LTD	INR	701	9 006 706	11 085 831	2 079 124	0,50 %	0,02 %
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	HKD	463 000	3 845 817	3 661 205	(184 612)	0,17 %	0,01 %
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	CNY	463 550	3 065 854	2 940 554	(125 299)	0,13 %	0,01 %
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	CNY	143 400	10 369 651	10 885 186	515 535	0,49 %	0,02 %
VIBRA ENERGIA SA	BRL	70 246	2 130 118	3 342 581	1 212 463	0,15 %	0,01 %
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	AED	566 847	6 945 078	5 799 440	(1 145 638)	0,26 %	0,00 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	491 500	84 277 409	48 326 438	(35 950 971)	2,20 %	0,00 %
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	CNY	221 100	10 021 073	10 185 180	164 106	0,46 %	0,00 %
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	INR	270 521	3 242 175	3 365 914	123 739	0,15 %	0,00 %
PDD HOLDINGS INC	USD	6 800	6 302 014	10 103 987	3 801 973	0,46 %	0,00 %
JD.COM INC-CLASS A	HKD	23 909	6 305 794	3 498 271	(2 807 523)	0,16 %	0,00 %
Forbruksvarer Total			248 448 439	228 127 822	(20 320 617)	10,37 %	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	MXN	46 500	3 741 152	5 170 393	1 429 241	0,23 %	0,00 %
CENCOSUD SA	CLP	342 472	4 942 744	6 591 390	1 648 646	0,30 %	0,01 %
FOMENTO ECONOMICO MEXICA- UBD	MXN	72 200	7 192 210	9 569 009	2 376 799	0,43 %	0,00 %
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	42 500	1 645 599	1 605 737	(39 862)	0,07 %	0,00 %
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	28 935	9 478 812	9 407 285	(71 527)	0,43 %	0,00 %
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	IDR	2 764 400	12 410 424	11 760 740	(649 683)	0,53 %	0,03 %
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	186 100	4 400 951	4 259 965	(140 986)	0,19 %	0,01 %
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	MYR	108 200	5 422 814	5 218 027	(204 787)	0,24 %	0,01 %
PPB GROUP BERHAD	MYR	216 000	8 316 253	6 912 683	(1 403 570)	0,31 %	0,02 %
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	TWD	82 000	7 162 031	7 312 713	150 682	0,33 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	548 000	11 236 600	13 509 608	2 273 008	0,61 %	0,01 %
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1 365 000	9 400 698	8 379 423	(1 021 275)	0,38 %	0,01 %
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	IDR	794 000	5 285 668	5 538 280	252 612	0,25 %	0,01 %
NESTLE INDIA LTD	INR	3 178	9 150 673	10 309 285	1 158 611	0,47 %	0,00 %
BGF RETAIL CO LTD	KRW	2 288	2 845 465	2 368 909	(476 557)	0,11 %	0,01 %
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	INR	14 359	8 658 795	9 355 223	696 428	0,43 %	0,01 %
CLICKS GROUP LTD	ZAR	14 089	2 391 282	2 548 395	157 114	0,12 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	CNY	319 300	12 291 564	12 212 419	(79 145)	0,55 %	0,01 %
QL RESOURCES BHD	MYR	487 300	6 473 262	6 149 742	(323 520)	0,28 %	0,02 %
CHINA FEIHE LTD	HKD	538 000	4 219 483	2 987 787	(1 231 696)	0,14 %	0,01 %
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	MXN	101 500	9 169 099	9 798 249	629 150	0,45 %	0,02 %
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	51 463	11 515 185	15 888 353	4 373 168	0,72 %	0,02 %
E-MART INC	KRW	3 222	2 793 536	1 946 175	(847 361)	0,09 %	0,01 %
IOI CORP BHD	MYR	414 300	3 809 555	3 598 586	(210 969)	0,16 %	0,01 %
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	37 100	1 371 096	1 592 364	221 269	0,07 %	0,00 %
HEILONGJIANG AGRICULTURE-A	CNY	356 226	6 741 992	6 105 885	(636 107)	0,28 %	0,02 %
NONGFU SPRING CO LTD-H	HKD	51 400	2 295 578	3 018 286	722 708	0,14 %	0,00 %
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	CNY	1 428 700	6 488 568	5 769 246	(719 322)	0,26 %	0,02 %
Konsumentvarer Total			180 851 090	188 884 157	8 033 068	8,58 %	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	INR	69 502	3 100 539	3 822 535	721 996	0,17 %	0,00 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	HKD	1 020 000	6 496 198	5 425 790	(1 070 408)	0,25 %	0,00 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	131 422	11 322 796	10 901 016	(421 780)	0,50 %	0,02 %
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	BRL	116 000	5 276 759	9 031 415	3 754 656	0,41 %	0,00 %
PETRONAS DAGANGAN BHD	MYR	56 600	3 029 334	2 732 080	(297 254)	0,12 %	0,01 %
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	THB	133 500	6 379 544	5 938 329	(441 215)	0,27 %	0,00 %
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	QAR	435 244	4 863 792	4 200 472	(663 320)	0,19 %	0,01 %
INDIAN OIL CORP LTD	INR	1 355 943	13 063 692	21 488 107	8 424 414	0,98 %	0,01 %
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	CNY	644 000	3 988 258	5 145 753	1 157 495	0,23 %	0,00 %
GAZPROM PJSC	USD	72 620	1 480 292	92 331	(1 387 961)	0,00 %	0,00 %
LUKOIL PJSC	USD	7 859	6 454 888	422 959	(6 031 929)	0,02 %	0,00 %
LUKOIL PJSC	RUB	6 243	4 619 230	335 988	(4 283 241)	0,02 %	0,00 %
QATAR FUEL QSC	QAR	169 202	7 943 130	7 716 359	(226 771)	0,35 %	0,02 %
SURGUTNEFTEGAS PJSC	USD	762 267	2 676 010	163 358	(2 512 652)	0,01 %	0,00 %
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	USD	3 149 004	15 899 021	1 390 633	(14 508 388)	0,06 %	0,04 %
HD HYUNDAI	KRW	5 988	2 895 987	2 988 912	92 925	0,14 %	0,01 %
ORLEN SA	PLN	33 670	5 352 812	5 695 779	342 967	0,26 %	0,00 %
Energi Total			104 842 281	87 491 815	(17 350 466)	3,98 %	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	3 388 000	11 366 074	13 263 232	1 897 158	0,60 %	0,01 %
AKBANK T.A.S.	TRY	304 049	1 737 743	3 818 229	2 080 486	0,17 %	0,01 %
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	313 300	2 892 937	2 776 701	(116 236)	0,13 %	0,01 %
BANCO DE CHILE	CLP	7 710 066	8 043 635	9 279 198	1 235 563	0,42 %	0,01 %
BANCO DO BRASIL S.A.	BRL	111 800	7 934 032	12 946 766	5 012 733	0,59 %	0,00 %
BANCOLOMBIA SA	COP	38 599	3 251 148	3 359 418	108 270	0,15 %	0,01 %
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	1 764 900	10 379 398	10 942 638	563 239	0,50 %	0,00 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	3 868 000	13 368 708	14 991 400	1 622 692	0,68 %	0,00 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	HKD	1 738 000	9 194 177	11 008 248	1 814 071	0,50 %	0,00 %
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	1 505 725	9 000 225	8 918 762	(81 463)	0,41 %	0,01 %
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	HKD	2 502 000	10 829 042	11 974 974	1 145 933	0,54 %	0,02 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	2 890 000	18 727 575	17 477 941	(1 249 634)	0,79 %	0,00 %
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	121 581	1 649 391	2 912 270	1 262 879	0,13 %	0,00 %
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	TWD	715 196	4 174 265	6 484 575	2 310 310	0,29 %	0,01 %
FIRSTRAND LTD	ZAR	87 340	3 508 096	3 565 456	57 361	0,16 %	0,00 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	15 910	5 020 371	5 444 870	424 498	0,25 %	0,01 %
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	TWD	1 217 000	9 095 348	9 000 653	(94 695)	0,41 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ICICI BANK LTD	INR	38 113	4 751 373	4 635 630	(115 743)	0,21 %	0,00 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	2 314 000	13 306 271	11 496 514	(1 809 757)	0,52 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	184 340	15 658 554	17 239 785	1 581 231	0,78 %	0,02 %
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	6 721	2 446 397	2 867 205	420 808	0,13 %	0,00 %
KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	THB	3 486 500	12 742 842	19 087 509	6 344 667	0,87 %	0,02 %
MALAYAN BANKING BHD	MYR	495 129	9 304 050	9 728 468	424 419	0,44 %	0,00 %
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	793 000	9 652 028	10 286 441	634 414	0,47 %	0,01 %
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	259 180	2 808 426	2 438 456	(369 970)	0,11 %	0,01 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	30 499	1 998 046	3 723 402	1 725 356	0,17 %	0,00 %
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	4 960	9 910 188	10 286 438	376 250	0,47 %	0,01 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	52 297	16 514 104	16 557 315	43 211	0,75 %	0,01 %
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	TWD	914 000	5 405 987	5 958 245	552 257	0,27 %	0,01 %
STATE BANK OF INDIA	INR	69 890	4 451 781	5 476 444	1 024 663	0,25 %	0,00 %
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	TWD	533 000	3 210 217	3 192 359	(17 858)	0,15 %	0,00 %
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	782 238	869 322	6 283 467	5 414 145	0,29 %	0,01 %
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	51 700	3 092 790	3 637 171	544 381	0,17 %	0,00 %
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	384 059	8 941 206	9 748 979	807 773	0,44 %	0,01 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	HKD	1 151 000	4 442 367	3 472 984	(969 383)	0,16 %	0,01 %
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	764 743	9 618 722	12 095 673	2 476 951	0,55 %	0,01 %
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	130 636	5 511 645	7 615 499	2 103 853	0,35 %	0,01 %
MONETA MONEY BANK AS	CZK	216 489	8 561 314	9 207 713	646 399	0,42 %	0,04 %
RHB BANK BHD	MYR	765 446	9 089 749	9 220 095	130 346	0,42 %	0,02 %
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	231 685	8 861 829	8 943 383	81 554	0,41 %	0,00 %
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	CNY	1 449 800	6 145 836	7 556 808	1 410 971	0,34 %	0,00 %
BANK OF BEIJING CO LTD -A	CNY	1 426 300	9 931 192	9 252 050	(679 142)	0,42 %	0,01 %
BANK OF CHINA LTD-A	CNY	1 212 200	5 669 210	6 925 898	1 256 688	0,31 %	0,00 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	CNY	1 242 200	7 542 812	10 210 154	2 667 343	0,46 %	0,00 %
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	CNY	840 999	7 293 766	7 189 500	(104 266)	0,33 %	0,01 %
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	CNY	2 027 100	8 951 389	8 417 867	(533 522)	0,38 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-A	CNY	46 500	2 954 752	1 852 418	(1 102 334)	0,08 %	0,00 %
CHINA MINSHENG BANKING-A	CNY	717 905	5 540 850	3 844 744	(1 696 106)	0,17 %	0,00 %
HUAXIA BANK CO LTD-A	CNY	996 509	8 068 942	8 019 484	(49 458)	0,36 %	0,01 %
IND & COMM BK OF CHINA-A	CNY	1 398 500	9 996 815	9 572 365	(424 450)	0,43 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	136 000	3 123 093	3 156 827	33 734	0,14 %	0,00 %
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	CNY	418 565	5 939 819	3 967 800	(1 972 019)	0,18 %	0,00 %
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	1 084 400	4 457 609	4 327 319	(130 289)	0,20 %	0,00 %
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	HKD	1 541 000	5 578 236	5 311 143	(267 093)	0,24 %	0,02 %
COMMERCIAL BANK PSQC	QAR	511 439	5 784 677	8 487 895	2 703 218	0,39 %	0,01 %
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	637 000	4 438 258	5 975 832	1 537 574	0,27 %	0,00 %
DB INSURANCE CO LTD	KRW	4 579	3 256 567	3 022 203	(234 363)	0,14 %	0,01 %
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	INR	14 558	5 767 955	5 694 355	(73 600)	0,26 %	0,01 %
ITAUSA SA	BRL	261 473	4 995 219	5 668 836	673 617	0,26 %	0,00 %
NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	341 657	7 175 199	10 095 918	2 920 719	0,46 %	0,00 %
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	93 102	8 414 876	9 543 989	1 129 113	0,43 %	0,01 %
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	CNY	167 000	3 135 907	2 692 674	(443 233)	0,12 %	0,00 %
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	EUR	189 073	2 822 260	3 414 996	592 736	0,16 %	0,01 %
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	147 102	1 590 695	3 057 754	1 467 059	0,14 %	0,01 %
LUFAX HOLDING LTD-ADR	USD	41 100	3 727 471	1 281 416	(2 446 055)	0,06 %	0,01 %
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	108 150	4 843 068	7 631 536	2 788 468	0,35 %	0,01 %
SCB X PCL-FOREIGN	THB	89 400	2 959 548	2 819 585	(139 963)	0,13 %	0,00 %
BANK OF BARODA	INR	148 209	3 605 242	4 180 125	574 883	0,19 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	KRW	7 845	2 406 201	3 656 015	1 249 814	0,17 %	0,00 %
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	EUR	84 549	2 982 749	3 035 241	52 492	0,14 %	0,01 %
POWER FINANCE CORPORATION	INR	92 543	4 599 926	4 321 189	(278 736)	0,20 %	0,00 %
REC LTD	INR	138 018	4 232 124	6 954 130	2 722 005	0,32 %	0,01 %
Finans Total			469 253 637	522 502 574	53 248 937	23,74 %	
CIPLA LTD	INR	51 676	6 037 821	7 860 067	1 822 246	0,36 %	0,01 %
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	16 407	6 669 610	11 609 531	4 939 921	0,53 %	0,01 %
IHH HEALTHCARE BHD	MYR	517 500	6 852 855	6 896 870	44 014	0,31 %	0,01 %
LUPIN LTD	INR	19 804	2 995 096	3 197 504	202 408	0,15 %	0,00 %
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	HKD	695 700	12 056 354	10 333 027	(1 723 327)	0,47 %	0,08 %
SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	149 600	3 091 265	3 978 912	887 647	0,18 %	0,01 %
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	INR	60 399	8 075 307	9 283 793	1 208 486	0,42 %	0,00 %
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	61 210	12 036 778	15 720 168	3 683 390	0,71 %	0,03 %
AUROBINDO PHARMA LTD	INR	37 163	2 220 444	4 916 486	2 696 042	0,22 %	0,01 %
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	THB	37 400	3 025 623	2 470 395	(555 228)	0,11 %	0,00 %
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	494 560	3 549 746	4 669 766	1 120 019	0,21 %	0,00 %
HANMI PHARM CO LTD	KRW	1 160	2 869 609	3 223 646	354 037	0,15 %	0,01 %
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	CNY	232 437	8 022 345	9 668 972	1 646 627	0,44 %	0,02 %
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	CNY	764 057	7 593 952	7 669 599	75 647	0,35 %	0,02 %
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	HKD	426 000	3 098 097	2 842 277	(255 819)	0,13 %	0,01 %
HYPERA SA	BRL	71 800	4 974 450	5 366 469	392 019	0,24 %	0,01 %
SEEGENE INC	KRW	18 804	6 836 191	3 395 575	(3 440 616)	0,15 %	0,04 %
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	CNY	906 300	9 690 492	10 382 235	691 743	0,47 %	0,01 %
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	21 800	9 129 445	9 071 539	(57 906)	0,41 %	0,00 %
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	INR	36 507	7 979 783	10 272 247	2 292 464	0,47 %	0,01 %
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	CNY	409 056	10 101 105	9 934 305	(166 800)	0,45 %	0,01 %
SD BIOSENSOR INC	KRW	31 374	6 254 982	2 830 242	(3 424 741)	0,13 %	0,03 %
SHANDONG BUCHANG PHARMA-CEU-A	CNY	127 700	3 495 954	3 110 456	(385 498)	0,14 %	0,01 %
Helse Total			146 657 304	158 704 080	12 046 775	7,21 %	
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	1 174 000	4 428 414	4 947 121	518 707	0,22 %	0,05 %
CJ CORP	KRW	7 794	4 971 044	5 801 763	830 719	0,26 %	0,03 %
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	TWD	331 000	3 522 396	3 417 342	(105 054)	0,16 %	0,01 %
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	KRW	1 859	2 786 745	2 807 215	20 470	0,13 %	0,00 %
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	PHP	74 970	3 090 312	3 393 351	303 039	0,15 %	0,00 %
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	HKD	794 000	7 541 454	7 249 317	(292 137)	0,33 %	0,06 %
KOC HOLDING AS	TRY	49 077	1 011 517	2 392 995	1 381 479	0,11 %	0,00 %
MISC BHD	MYR	664 100	10 922 425	10 700 039	(222 386)	0,49 %	0,01 %
SIME DARBY BERHAD	MYR	623 300	3 514 057	3 237 348	(276 709)	0,15 %	0,01 %
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	CLP	6 313	4 720 296	3 865 344	(854 953)	0,18 %	0,00 %
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	912 000	8 818 434	9 264 865	446 432	0,42 %	0,02 %
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	CNY	1 370 200	10 193 242	9 437 521	(755 721)	0,43 %	0,00 %
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	CNY	849 100	7 917 728	8 766 435	848 707	0,40 %	0,01 %
INTERGLOBE AVIATION LTD	INR	14 705	4 890 760	5 324 906	434 146	0,24 %	0,00 %
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	CNY	933 200	7 809 728	6 547 865	(1 261 864)	0,30 %	0,00 %
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	HKD	1 197 000	13 767 184	12 220 902	(1 546 281)	0,56 %	0,04 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
S-1 CORPORATION	KRW	21 160	12 733 665	10 011 393	(2 722 273)	0,45 %	0,06 %
HMM CO LTD	KRW	44 832	7 311 372	6 921 949	(389 423)	0,31 %	0,01 %
ALFA S.A.B.-A	MXN	593 300	1 961 598	4 853 178	2 891 580	0,22 %	0,01 %
WAN HAI LINES LTD	TWD	205 000	4 429 325	3 730 976	(698 349)	0,17 %	0,01 %
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	167 000	2 848 858	2 834 913	(13 945)	0,13 %	0,00 %
CRRC CORP LTD - H	HKD	1 481 000	5 539 602	6 626 023	1 086 421	0,30 %	0,03 %
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	HKD	21 500	3 048 008	3 047 926	(82)	0,14 %	0,00 %
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	INR	59 416	3 002 261	3 295 008	292 747	0,15 %	0,00 %
BUDIMEX	PLN	1 443	2 309 931	2 332 971	23 041	0,11 %	0,01 %
Industri Total			143 090 356	143 028 667	(61 689)	6,50 %	
ACER INC	TWD	229 000	2 464 883	4 076 840	1 611 957	0,19 %	0,01 %
ADVANTECH CO LTD	TWD	98 593	12 434 816	12 136 541	(298 275)	0,55 %	0,01 %
ASUSTEK COMPUTER INC	TWD	34 000	3 347 190	5 507 285	2 160 094	0,25 %	0,00 %
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	TWD	194 000	11 556 055	12 454 014	897 960	0,57 %	0,03 %
COMPAL ELECTRONICS	TWD	1 587 000	8 586 145	20 927 201	12 341 056	0,95 %	0,04 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	106 336	9 001 932	19 026 490	10 024 558	0,86 %	0,00 %
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	426 000	13 788 156	14 730 985	942 829	0,67 %	0,00 %
INFOSYS LTD	INR	46 543	8 793 494	8 764 092	(29 403)	0,40 %	0,00 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	506 000	4 331 464	7 186 420	2 854 957	0,33 %	0,00 %
MEDIATEK INC	TWD	35 000	8 211 520	11 755 470	3 543 950	0,53 %	0,00 %
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	TWD	65 000	9 406 718	11 120 128	1 713 410	0,51 %	0,01 %
PEGATRON CORP	TWD	529 000	10 994 139	15 281 846	4 287 707	0,69 %	0,02 %
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	TWD	46 000	6 315 309	7 177 041	861 732	0,33 %	0,01 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	110 809	58 460 352	68 591 812	10 131 461	3,12 %	0,00 %
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	TWD	462 000	5 610 075	10 732 107	5 122 032	0,49 %	0,03 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	228 000	41 047 337	44 739 945	3 692 607	2,03 %	0,00 %
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	27 518	10 684 057	12 739 731	2 055 674	0,58 %	0,00 %
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	TWD	51 000	2 979 567	2 970 221	(9 347)	0,13 %	0,00 %
UNITED MICROELECTRONICS CORP	TWD	359 000	5 381 223	6 248 648	867 425	0,28 %	0,00 %
WIPRO LTD	INR	212 730	8 091 206	12 236 041	4 144 835	0,56 %	0,00 %
WISTRON CORP	TWD	181 000	2 268 159	5 905 564	3 637 405	0,27 %	0,01 %
WPG HOLDINGS LTD	TWD	592 000	11 927 808	15 985 189	4 057 381	0,73 %	0,04 %
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	TWD	69 000	2 651 039	2 488 751	(162 288)	0,11 %	0,01 %
SAMSUNG SDS CO LTD	KRW	7 495	8 412 990	10 047 272	1 634 281	0,46 %	0,01 %
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	TWD	91 000	4 589 296	6 142 957	1 553 660	0,28 %	0,01 %
TONGWEI CO LTD-A	CNY	108 100	5 285 279	3 874 498	(1 410 781)	0,18 %	0,00 %
ACCTON TECHNOLOGY CORP	TWD	30 000	2 610 801	5 191 930	2 581 129	0,24 %	0,01 %
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	TWD	100 000	2 542 146	4 467 244	1 925 098	0,20 %	0,00 %
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	CNY	356 300	3 234 421	3 448 986	214 565	0,16 %	0,01 %
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	CNY	35 878	2 356 429	2 507 130	150 702	0,11 %	0,00 %
WIWYNN CORP	TWD	5 000	1 765 103	3 019 526	1 254 423	0,14 %	0,00 %
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	TWD	38 000	4 670 822	3 162 478	(1 508 344)	0,14 %	0,01 %
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	USD	296 504	7 747 049	6 383 756	(1 363 293)	0,29 %	0,05 %
ANKER INNOVATIONS TECHNOLO-A	CNY	23 400	3 091 047	2 968 783	(122 264)	0,13 %	0,01 %
IT Total			304 638 029	383 996 923	79 358 893	17,45 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	ZAR	13 961	6 051 690	7 473 931	1 422 241	0,34 %	0,01 %
ASIA CEMENT CORP	TWD	651 000	8 759 005	8 929 177	170 172	0,41 %	0,02 %
ASIAN PAINTS LTD	INR	20 896	8 594 509	8 676 874	82 365	0,39 %	0,00 %
EMPRESAS CMPC SA	CLP	171 762	2 567 301	3 395 705	828 404	0,15 %	0,01 %
GERDAU SA-PREF	BRL	153 340	7 367 658	7 617 106	249 449	0,35 %	0,01 %
HINDALCO INDUSTRIES LTD	INR	54 958	1 042 805	4 123 964	3 081 159	0,19 %	0,00 %
HYUNDAI STEEL CO	KRW	11 701	3 311 739	3 367 778	56 039	0,15 %	0,01 %
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	ZAR	128 977	7 373 148	6 537 261	(835 887)	0,30 %	0,01 %
JIANGXI COPPER CO LTD-H	HKD	201 000	2 505 234	2 886 055	380 821	0,13 %	0,01 %
KUMBA IRON ORE LTD	ZAR	8 807	2 257 699	3 006 791	749 093	0,14 %	0,00 %
ULTRATECH CEMENT LTD	INR	7 141	7 113 812	9 153 543	2 039 731	0,42 %	0,00 %
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	IDR	573 300	2 171 645	3 148 040	976 395	0,14 %	0,01 %
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	USD	317 992	7 577 075	453 890	(7 123 185)	0,02 %	0,01 %
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	CNY	167 744	4 340 487	5 493 410	1 152 923	0,25 %	0,00 %
BBMG CORPORATION-A	CNY	1 959 000	6 466 540	5 357 926	(1 108 614)	0,24 %	0,02 %
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	KRW	5 542	6 072 020	5 807 899	(264 120)	0,26 %	0,02 %
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	MXN	165 700	3 033 970	3 738 340	704 370	0,17 %	0,01 %
POLYUS PJSC	USD	3 474	3 054 551	294 964	(2 759 586)	0,01 %	0,00 %
SIBANYE STILLWATER LTD	ZAR	277 135	4 222 873	3 832 183	(390 690)	0,17 %	0,01 %
YONGXING SPECIAL MATERIALS-A	CNY	60 280	5 309 828	4 506 671	(803 158)	0,20 %	0,01 %
ZHONGJIN GOLD CORP-A	CNY	338 500	5 615 981	4 827 774	(788 207)	0,22 %	0,01 %
Råvarer Total			104 809 568	102 629 283	(2 180 286)	4,66 %	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	THB	148 300	10 054 599	9 575 085	(479 514)	0,44 %	0,00 %
BHARTI AIRTEL LTD	INR	71 440	7 151 137	8 999 535	1 848 398	0,41 %	0,00 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	236 000	8 906 923	9 371 285	464 362	0,43 %	0,00 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	452 000	9 941 091	11 935 682	1 994 591	0,54 %	0,01 %
LG UPLUS CORP	KRW	176 831	16 604 890	14 264 666	(2 340 223)	0,65 %	0,04 %
MTN GROUP LTD	ZAR	87 360	6 005 353	5 603 381	(401 972)	0,25 %	0,00 %
SK TELECOM	KRW	15 251	1 120 438	6 025 091	4 904 653	0,27 %	0,01 %
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	194 000	6 319 578	6 329 721	10 142	0,29 %	0,01 %
TELEKOM MALAYSIA BHD	MYR	763 200	9 367 553	9 361 721	(5 832)	0,43 %	0,02 %
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	97 000	43 693 957	37 039 682	(6 654 275)	1,68 %	0,00 %
VODACOM GROUP LTD	ZAR	168 488	10 351 336	9 918 143	(433 194)	0,45 %	0,01 %
WEIBO CORP-SPON ADR	USD	32 200	5 088 771	3 580 798	(1 507 973)	0,16 %	0,02 %
AUTOHOME INC-ADR	USD	9 300	2 724 254	2 650 211	(74 043)	0,12 %	0,01 %
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	CNY	364 300	3 250 961	3 296 895	45 934	0,15 %	0,00 %
CHINA UNITED NETWORK-A	CNY	742 828	3 824 990	4 658 984	833 995	0,21 %	0,00 %
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	USD	36 900	1 604 147	3 376 455	1 772 308	0,15 %	0,00 %
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	29 177	4 564 261	4 222 456	(341 805)	0,19 %	0,01 %
INTOUCH HOLDINGS PCL-F	THB	156 800	3 311 178	3 335 753	24 575	0,15 %	0,00 %
MULTICHOICE GROUP LTD	ZAR	68 948	3 801 174	3 102 197	(698 977)	0,14 %	0,02 %
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	117 400	9 534 297	13 116 642	3 582 344	0,60 %	0,01 %
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	IDR	6 453 500	15 738 718	16 813 823	1 075 105	0,76 %	0,01 %
TIM SA	BRL	314 400	10 226 599	11 785 579	1 558 980	0,54 %	0,01 %
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	37 000	3 088 012	2 548 045	(539 966)	0,12 %	0,00 %
NETEASE INC	HKD	55 100	10 712 931	10 075 727	(637 204)	0,46 %	0,00 %
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	CNY	104 726	3 846 120	2 820 799	(1 025 320)	0,13 %	0,00 %
BAIDU INC-CLASS A	HKD	53 950	11 421 007	8 146 351	(3 274 655)	0,37 %	0,00 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KT CORP	KRW	46 777	12 880 513	12 688 737	(191 776)	0,58 %	0,02 %
Telecom Total			235 134 789	234 643 447	(491 341)	10,66 %	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	BRL	118 895	1 196 027	2 853 603	1 657 576	0,13 %	0,01 %
KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	1 030 000	7 986 533	9 430 818	1 444 284	0,43 %	0,01 %
PETRONAS GAS BHD	MYR	187 700	7 195 753	7 218 349	22 595	0,33 %	0,01 %
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	547 724	7 445 007	15 855 912	8 410 904	0,72 %	0,01 %
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	QAR	201 778	9 637 195	10 175 633	538 438	0,46 %	0,02 %
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	CNY	253 435	6 228 984	8 470 252	2 241 268	0,38 %	0,00 %
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	CNY	422 504	6 046 271	9 147 691	3 101 421	0,42 %	0,01 %
INDRAPRASTHA GAS LTD	INR	77 234	4 947 802	3 943 329	(1 004 473)	0,18 %	0,01 %
CPFL ENERGIA SA	BRL	155 200	10 838 193	12 495 492	1 657 299	0,57 %	0,01 %
CGN POWER CO LTD-H	HKD	3 385 000	8 993 484	8 981 075	(12 409)	0,41 %	0,03 %
Forsyninger Total			70 515 250	88 572 153	18 056 903	4,02 %	
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	THB	135 400	2 670 701	2 820 061	149 360	0,13 %	0,00 %
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	USD	641 080	5 449 707	2 122 461	(3 327 246)	0,10 %	0,06 %
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	THB	914 900	2 755 466	2 218 569	(536 897)	0,10 %	0,01 %
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	HKD	315 000	3 103 423	2 400 754	(702 670)	0,11 %	0,01 %
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	HKD	202 002	5 160 051	3 284 015	(1 876 036)	0,15 %	0,00 %
TRUST FIBRA UNO	MXN	151 600	2 056 080	2 779 279	723 198	0,13 %	0,00 %
YOUNGOR FASHION CO LTD	CNY	1 218 128	12 061 562	11 425 182	(636 381)	0,52 %	0,03 %
Eiendom Total			33 256 991	27 050 321	(6 206 670)	1,23 %	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	16 515	-	33 883	33 883	0,00 %	0,01 %
Tegningsretter Total			-	33 883	33 883	0,00 %	
Verdipapirer Totalt			2 041 497 735	2 165 665 125	124 167 390	98,41 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,67	0,39
Transaksjonskostnader	1 342 855	622 653

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	2 550	26 511 853	42 339 520	15.03.2024
Sum aksjefutures				26 511 853	42 339 520	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	3 251 158	4 570 832
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	3 251 158	4 570 832
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	3 481 378	3 521 282
Aksjer	0	1 363 121
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	3 481 378	4 884 403
Inntekter verdipapirutlån	852 551	125 353
Kostnader verdipapirutlån	821 889	23 675

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

Motparter verdipapirutlån:
BNP PARIBAS ARBITRAGE
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
GOLDMAN SACHS & CO. LLC
HSBC BANK PLC
JEFFERIES LLC
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH
UBS AG, LONDON BRANCH

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor		-	-		1 720 715 434
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor N		11 566 108	-1 589 748	1 686 965	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor P		131 377 123	-26 597 129	25 552 266	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor S		211 647	-4 000 000	340 940 389	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	2 199 863 056	143 154 878	-32 186 877	368 179 621	1 720 715 434

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor			-	-	1 408 200,0740	1 285,0588
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor N	8 562,0760	1 177,3407	2,0000	971,1850	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor P	103 593,5977	1 473,9016	30 844,7602	1 218,1619	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor S	1 730 977	1 177	1 734 235	971	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor	1 843 133		1 765 082		1 408 200	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.25 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.4 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.25 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 920672159

LEI: 549300NSBLHVSCJB8367

Sist oppdatert 31.01.2024

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 34.1%
- 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 AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor fremmer 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.

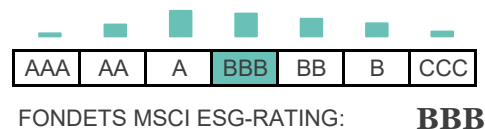
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet oppnås.

1.1 Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	16 622
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	5 645
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	118 806
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	141 073
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	773
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 020
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	8 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	59 %	84 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	70 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	91 %	0.8
Bergverksdrift og utvinning	75 %	1.2
Industri	72 %	2.1
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	25 %	0.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	51 %	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	59 %	0.1
Transport og lagring	59 %	4.4
Omsetning og drift av fast eiendom	22 %	0.3
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	0 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	34 %	2.3
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	1 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	9 %	8 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	16 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

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

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?

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)	8.3 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	4.9 %
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))	17.9 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	2.0 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	12.3 %

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. 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.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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
Samsung Electronics Co Ltd	Informasjonsteknologi	2.4 %	Sør Korea
Alibaba Group Holding Ltd	Kapitalvarer	1.9 %	Kina
Tencent Holdings Ltd	Telekom	1.9 %	Kina
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	1.7 %	Taiwan
Bank of Communications Co Ltd	Finans	1.2 %	Kina
Bank of China Ltd	Finans	1.1 %	Kina
Agricultural Bank of China Ltd	Finans	1.0 %	Kina
Krung Thai Bank PCL	Finans	0.9 %	Thailand
Compal Electronics Inc	Informasjonsteknologi	0.9 %	Taiwan
Industrial & Commercial Bank of C	Finans	0.8 %	Kina
Richter Gedeon Nyrt	Helsetjenester	0.8 %	Hungary
Power Grid Corp of India Ltd	Kraftforsyning	0.8 %	India
HCL Technologies Ltd	Informasjonsteknologi	0.8 %	India
China Construction Bank Corp	Finans	0.8 %	Kina
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Informasjonsteknologi	0.7 %	Taiwan

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.

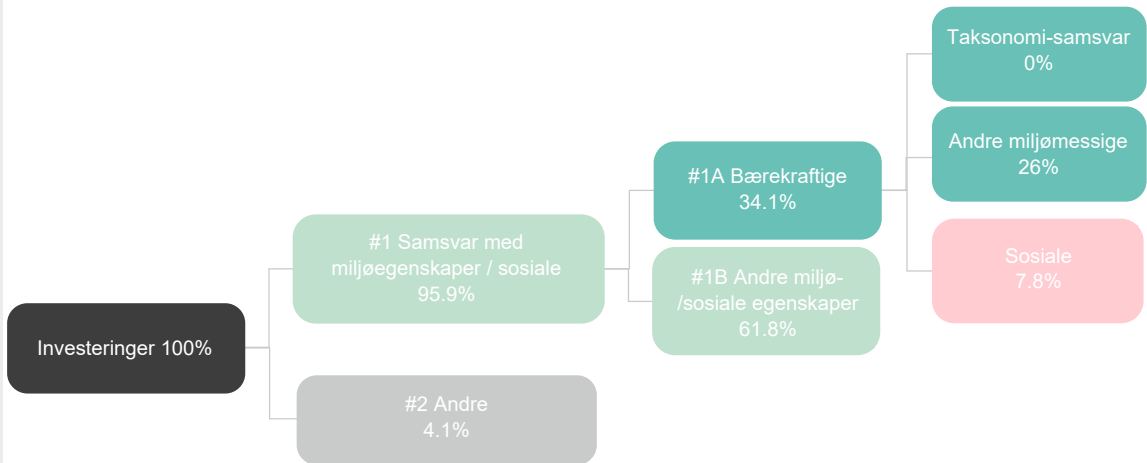
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 2023 hatt en andel på 95.9% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 34.1% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 26.3% andre miljømessige investeringer og 7.8% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 4.1%, 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

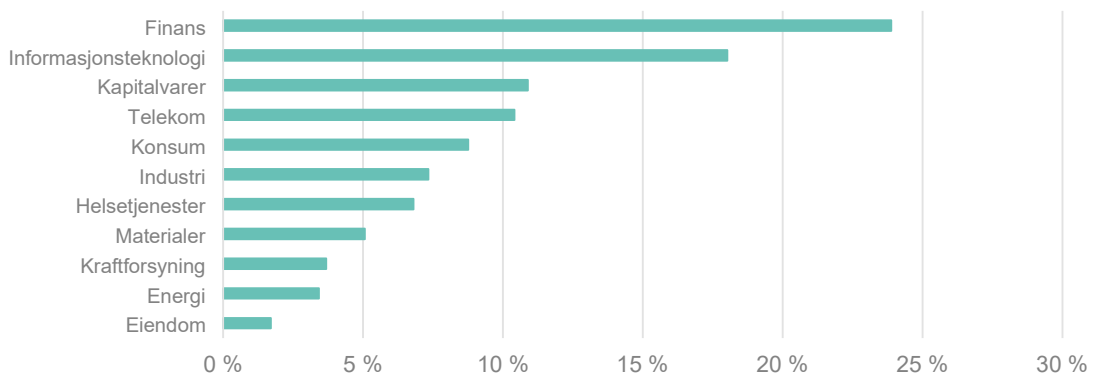
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor har gjennom 2023 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?

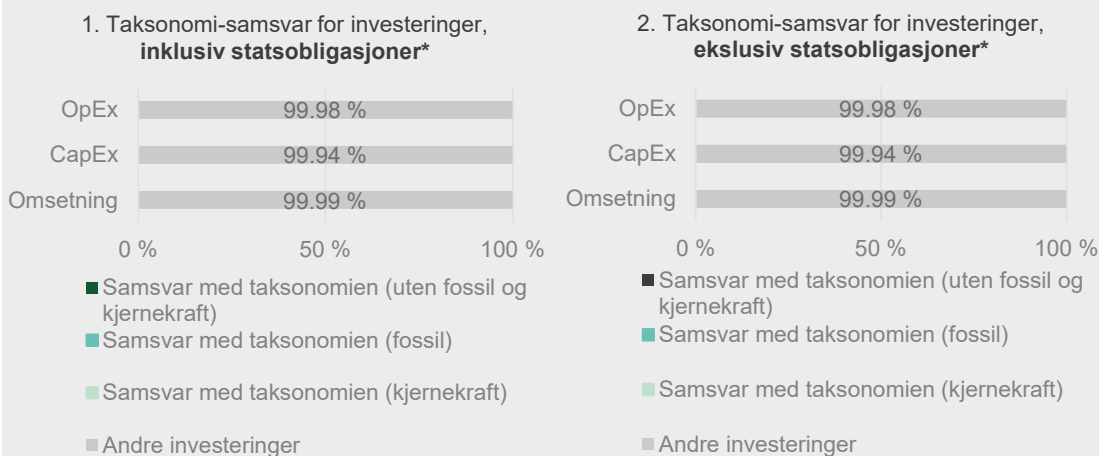
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 0%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 26.3% 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 7.8% 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 4.1%.

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	351	289	40	11 %
Rutinesaker	865	829	30	3 %
Godtgjørelse	343	265	76	22 %
Selskapskapital	410	340	69	17 %
Omorganisering	195	126	69	35 %
Anti-overtakelse	1	1	0	0 %
Annet	45	38	7	16 %
Totalt	2210	1888	291	13 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	3	2	1	33 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	0	0	0	0 %
Annet	5	4	1	20 %
Helse og miljø	0	0	0	0 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	8	6	2	25 %

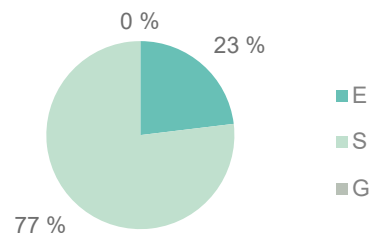
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 11 selskap i KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor.

Antall selskapsdialoger 11

Tema*

Klima og miljø (E) 3
 Sosiale hensyn (S) 10
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 0



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	21	0.9 %	Andre etiske normer	2	0.2 %
Gambling	3	0.1 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	52	2.1 %	Korrupsjon	5	0.5 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	26	2.7 %
Tobakk	5	0.4 %	Miljø	7	0.6 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	4	0.0 %
Våpen	3	0.5 %			
Totalt	84	4.0 %	Totalt	44	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 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 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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	5 446 318	1 348 217
	Utbytte	235 704 434	177 835 027
	Gevinst / tap ved realisasjon	893 753 906	307 059 336
	Netto endring urealiserte gevinster	1 234 890 792	-1 444 993 186
	Andre porteføljeinntekter	15 228 524	712 018
	Porteføljerisultat	2 385 023 975	-958 038 588
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-335 545	-314 468
	Forvaltningshonorar	-14 969 520	-15 166 579
	Forvaltningsresultat	-15 305 064	-15 481 047
	Resultat før skatt	2 369 718 910	-973 519 635
2	Skattekostnad	-53 069 470	-27 167 404
	Årsresultat	2 316 649 440	-1 000 687 039
ANVENDELSE AV RESULTAT			
6	Overført til/fra opptjent egenkapital	2 316 649 440	-1 000 687 039
	Sum anvendt årsresultat	2 316 649 440	-1 000 687 039

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	12 199 787 216	8 699 052 587
	Andre fordringer	83 173 674	28 288 853
	Bankinnskudd	117 040 619	122 483 388
	Sum eiendeler	12 400 001 509	8 849 824 828
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	8 676 789 762	6 655 914 209
	Over- / underkurs	140 975 129	1 002 371 779
	Sum innskutt egenkapital	8 817 764 891	7 658 285 988
	Opptjent egenkapital	3 484 697 358	1 168 047 918
6	Sum egenkapital	12 302 462 249	8 826 333 906
GJELD			
	Annen gjeld	97 539 260	23 490 922
	Sum gjeld	97 539 260	23 490 922
	Sum egenkapital og gjeld	12 400 001 509	8 849 824 828

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	2 369 718 910	-973 519 635
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-910 351 988	-358 601 535
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-1 234 847 465	1 445 819 849
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	1 242 187	1 002 857
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	225 761 645	114 701 536
Grunnlag betalbar skatt i år	225 761 645	114 701 536
Beregnet skatt	49 667 562	25 234 338
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	22 952 751	18 185 559
Betalbar skatt i år	26 714 811	7 048 779
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	26 714 811	7 048 779
Kildeskatt	26 213 433	20 395 858
Endring utsatt skatt	140 345	-276 552
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	882	-681
Skattekostnad	53 069 470	27 167 404
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	637 930	-2 806 895
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	637 930	-2 806 895
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-140 345	617 517
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-617 517
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-140 345	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BORGWARNER INC	USD	92 100	33 982 090	33 531 938	(450 152)	0,27 %	0,04 %
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	12 300	49 184 922	63 867 847	14 682 925	0,52 %	0,01 %
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 125	17 304 129	24 216 815	6 912 686	0,20 %	0,00 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	31 300	46 531 765	57 881 569	11 349 804	0,47 %	0,01 %
TOPBUILD CORP	USD	13 000	24 669 827	49 411 340	24 741 513	0,40 %	0,04 %
BEAZER HOMES USA INC	USD	145 124	45 815 407	49 800 912	3 985 505	0,40 %	0,46 %
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	1 800	12 602 608	12 219 074	(383 534)	0,10 %	0,01 %
IDP EDUCATION LTD	AUD	81 430	14 028 676	11 302 706	(2 725 970)	0,09 %	0,03 %
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	USD	24 900	30 461 727	46 230 960	15 769 234	0,38 %	0,09 %
KB HOME	USD	67 600	29 500 156	42 880 371	13 380 216	0,35 %	0,09 %
MERITAGE HOMES CORP	USD	25 300	29 482 220	44 758 810	15 276 590	0,36 %	0,07 %
MONCLER SPA	EUR	62 974	46 297 191	39 350 592	(6 946 599)	0,32 %	0,02 %
ETSY INC	USD	48 200	46 621 946	39 674 359	(6 947 587)	0,32 %	0,04 %
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	225 300	50 031 593	50 831 778	800 185	0,41 %	0,03 %
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	73 574	37 414 744	44 654 362	7 239 618	0,36 %	0,07 %
BEST BUY CO INC	USD	65 400	50 100 083	51 992 228	1 892 145	0,42 %	0,03 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	32 379	53 064 928	45 223 354	(7 841 574)	0,37 %	0,01 %
EBAY INC	USD	118 100	58 195 245	52 317 312	(5 877 933)	0,43 %	0,02 %
FAST RETAILING CO LTD	JPY	21 600	53 789 401	54 444 003	654 602	0,44 %	0,01 %
HASBRO INC	USD	49 800	25 831 227	25 823 792	(7 435)	0,21 %	0,04 %
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	6 081	2 227 284	2 689 903	462 618	0,02 %	0,00 %
KERING	EUR	572	3 643 793	2 560 376	(1 083 417)	0,02 %	0,00 %
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	32 300	36 561 430	33 951 013	(2 610 417)	0,28 %	0,05 %
SONY GROUP CORP	JPY	33 500	30 570 589	32 361 299	1 790 710	0,26 %	0,00 %
ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L	JPY	151 200	14 324 189	16 708 194	2 384 005	0,14 %	0,04 %
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	132 700	23 379 081	21 006 426	(2 372 655)	0,17 %	0,04 %
COMPASS GROUP PLC	GBP	190 752	50 127 294	52 996 933	2 869 638	0,43 %	0,01 %
AIRBNB INC-CLASS A	USD	43 200	58 160 697	59 728 190	1 567 493	0,49 %	0,01 %
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	USD	421 200	76 730 431	100 352 047	23 621 615	0,82 %	0,04 %
Forbruksvarer Total			1 050 634 674	1 162 768 503	112 133 829	9,45 %	
CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	52 300	47 460 164	50 224 892	2 764 729	0,41 %	0,02 %
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	39 965	30 932 211	29 133 611	(1 798 600)	0,24 %	0,02 %
NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	JPY	42 000	13 904 113	14 888 639	984 526	0,12 %	0,01 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	77 677	26 360 169	22 669 976	(3 690 193)	0,18 %	0,01 %
ORKLA ASA	NOK	289 444	23 377 204	22 819 765	(557 439)	0,19 %	0,03 %
WALMART INC	USD	57 600	76 157 033	92 220 256	16 063 223	0,75 %	0,00 %
BEIERSDORF AG	EUR	33 231	43 270 334	50 589 228	7 318 894	0,41 %	0,01 %
KERRY GROUP PLC-A	EUR	43 301	47 329 625	38 210 847	(9 118 778)	0,31 %	0,02 %
L'OREAL	EUR	13 974	68 555 144	70 647 192	2 092 048	0,57 %	0,00 %
SHISEIDO CO LTD	JPY	74 800	36 799 917	22 911 167	(13 888 750)	0,19 %	0,02 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	73 900	63 519 334	51 349 636	(12 169 697)	0,42 %	0,03 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	1 230	1 062 728	1 005 377	(57 351)	0,01 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			478 727 975	466 670 587	(12 057 388)	3,79 %	
VERBIO SE	EUR	119 314	48 583 750	39 995 100	(8 588 650)	0,33 %	0,19 %
Energi Total			48 583 750	39 995 100	(8 588 650)	0,33 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	42 842	3 128 904	3 953 605	824 701	0,03 %	0,00 %
BANK OF AMERICA CORP	USD	291 600	93 933 181	99 710 409	5 777 228	0,81 %	0,00 %
BNP PARIBAS	EUR	12 520	7 131 000	8 791 117	1 660 117	0,07 %	0,00 %
JPMORGAN CHASE & CO	USD	85 700	118 895 503	148 045 428	29 149 925	1,20 %	0,00 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	3 151 837	18 497 447	19 468 168	970 721	0,16 %	0,00 %
MORGAN STANLEY	USD	74 800	64 295 535	70 837 023	6 541 488	0,58 %	0,00 %
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	60 520	60 270 771	62 459 789	2 189 018	0,51 %	0,00 %
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	48 191	30 556 113	31 778 834	1 222 721	0,26 %	0,00 %
UNICREDIT SPA	EUR	13 640	3 507 350	3 758 945	251 594	0,03 %	0,00 %
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	48 800	108 001 777	129 028 981	21 027 204	1,05 %	0,00 %
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	97 100	88 172 333	60 557 535	(27 614 797)	0,49 %	0,01 %
S&P GLOBAL INC	USD	17 147	65 182 720	76 712 059	11 529 340	0,62 %	0,01 %
WORLDLINE SA	EUR	2 345	1 053 201	412 237	(640 964)	0,00 %	0,00 %
NORDEA BANK ABP	EUR	18 659	-	2 349 894	2 349 894	0,02 %	0,00 %
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	110 592	58 640 760	54 938 933	(3 701 827)	0,45 %	0,01 %
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	132 921	62 503 514	65 314 720	2 811 206	0,53 %	0,01 %
NASDAQ INC	USD	87 500	50 353 100	51 664 585	1 311 485	0,42 %	0,02 %
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	SGD	514 900	50 636 297	51 534 538	898 241	0,42 %	0,01 %
AVIVA PLC	GBP	70 204	1 833 969	3 950 967	2 116 998	0,03 %	0,00 %
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	13 300	3 469 460	3 421 057	(48 403)	0,03 %	0,00 %
ING GROEP NV	EUR	32 293	4 061 813	4 900 186	838 373	0,04 %	0,00 %
INTESA SANPAOLO	EUR	112 377	3 487 778	3 332 664	(155 113)	0,03 %	0,00 %
MACQUARIE GROUP LTD	AUD	24 438	30 974 393	31 097 563	123 169	0,25 %	0,01 %
MOODY'S CORP	USD	15 400	50 027 483	61 082 717	11 055 234	0,50 %	0,01 %
NATWEST GROUP PLC	GBP	1 087 709	38 121 610	30 895 929	(7 225 680)	0,25 %	0,01 %
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	41 800	54 883 487	65 735 104	10 851 617	0,53 %	0,01 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	SGD	94 900	7 364 334	7 182 107	(182 227)	0,06 %	0,01 %
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	496 933	40 683 994	42 885 953	2 201 960	0,35 %	0,02 %
UBS GROUP AG-REG	CHF	43 341	9 408 788	13 649 532	4 240 745	0,11 %	0,00 %
WESTPAC BANKING CORP	AUD	203 652	31 581 589	32 317 758	736 169	0,26 %	0,01 %
MASTERCARD INC - A	USD	27 300	100 146 064	118 250 158	18 104 094	0,96 %	0,00 %
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	25 031	17 536 135	19 392 646	1 856 510	0,16 %	0,00 %
DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	520 400	27 168 424	35 579 646	8 411 222	0,29 %	0,03 %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	JPY	162 100	12 366 740	14 146 819	1 780 079	0,11 %	0,00 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	31 507	5 977 334	6 702 896	725 562	0,05 %	0,00 %
NOMURA HOLDINGS INC	JPY	1 131 300	46 447 199	51 969 263	5 522 064	0,42 %	0,04 %
BANCO SANTANDER SA	EUR	153 299	5 051 602	6 499 927	1 448 325	0,05 %	0,00 %
BARCLAYS PLC	GBP	518	10 597	10 313	(284)	0,00 %	0,00 %
COMMERZBANK AG	EUR	58 693	6 931 383	7 084 894	153 511	0,06 %	0,00 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	222 276	25 198 734	30 830 911	5 632 178	0,25 %	0,01 %
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	957 553	78 794 808	78 782 597	(12 210)	0,64 %	0,00 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	47 142	51 075 556	56 601 379	5 525 823	0,46 %	0,01 %
AON PLC-CLASS A	USD	17 500	58 525 061	51 721 457	(6 803 604)	0,42 %	0,01 %
CITIGROUP INC	USD	128 400	63 143 278	67 077 342	3 934 064	0,55 %	0,01 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	19 200	66 306 995	75 221 076	8 914 082	0,61 %	0,01 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	1 684	164 670	185 738	21 068	0,00 %	0,00 %
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	AUD	24 837	4 258 158	4 461 195	203 037	0,04 %	0,00 %
SCHRODERS PLC	GBP		(257 329)		257 329		
Finans Total			1 729 503 608	1 866 286 592	136 782 984	15,17 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	110 400	62 272 997	64 815 952	2 542 955	0,53 %	0,01 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	131 500	82 535 564	68 523 199	(14 012 364)	0,56 %	0,01 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	77 600	63 251 185	60 091 277	(3 159 908)	0,49 %	0,01 %
JOHNSON & JOHNSON	USD	76 600	129 163 276	121 932 218	(7 231 058)	0,99 %	0,00 %
MCKESSON CORP	USD	12 100	51 260 786	56 892 820	5 632 034	0,46 %	0,01 %
SANOFI	EUR	59 492	68 809 942	59 906 812	(8 903 130)	0,49 %	0,00 %
ABBVIE INC	USD	66 600	107 158 557	104 817 000	(2 341 557)	0,85 %	0,00 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	3 600	51 798 488	44 346 448	(7 452 040)	0,36 %	0,02 %
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	USD	420 100	40 914 888	44 541 316	3 626 428	0,36 %	0,04 %
NMC HEALTH PLC	GBP	1 854	431 430	0	(431 429)	0,00 %	0,00 %
CVS HEALTH CORP	USD	90 300	73 133 419	72 411 035	(722 384)	0,59 %	0,01 %
GILEAD SCIENCES INC	USD	82 800	68 649 208	68 120 658	(528 550)	0,55 %	0,01 %
MERCK & CO. INC.	USD	93 600	99 011 180	103 631 525	4 620 345	0,84 %	0,00 %
PFIZER INC	USD	255 000	111 545 639	74 557 564	(36 988 076)	0,61 %	0,00 %
ASTRAZENECA PLC	GBP	25 714	30 222 173	35 288 031	5 065 857	0,29 %	0,00 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	74 800	26 022 965	28 784 444	2 761 478	0,23 %	0,00 %
DAVITA INC	USD	21 400	21 650 149	22 767 698	1 117 549	0,19 %	0,02 %
ELI LILLY & CO	USD	23 300	109 083 282	137 935 083	28 851 801	1,12 %	0,00 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	12 900	4 638 658	3 767 262	(871 397)	0,03 %	0,00 %
NOVARTIS AG-REG	CHF	33 061	34 224 070	33 857 004	(367 067)	0,28 %	0,00 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	30 447	99 546 173	89 825 927	(9 720 247)	0,73 %	0,00 %
MODERNA INC	USD	21 400	30 198 536	21 613 665	(8 584 870)	0,18 %	0,01 %
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	42 800	59 962 265	52 898 604	(7 063 661)	0,43 %	0,02 %
VIATRIS INC	USD	423 700	43 734 574	46 601 166	2 866 593	0,38 %	0,04 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	57 455	33 260 509	60 361 182	27 100 673	0,49 %	0,00 %
GSK PLC	GBP	330 878	60 461 953	62 122 326	1 660 373	0,50 %	0,01 %
CENCORA INC	USD	25 500	43 729 271	53 187 330	9 458 059	0,43 %	0,01 %
ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	8 431	29 687 427	26 592 735	(3 094 691)	0,22 %	0,01 %
Helse Total			1 636 358 565	1 620 190 282	(16 168 283)	13,17 %	
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	288 300	70 444 731	74 432 910	3 988 179	0,60 %	0,03 %
DEERE & CO	USD	17 500	76 087 443	71 066 796	(5 020 648)	0,58 %	0,01 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	132 200	73 496 671	77 414 254	3 917 584	0,63 %	0,03 %
EXPERIAN PLC	GBP	2 954	1 059 505	1 224 570	165 065	0,01 %	0,00 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	50 800	22 338 921	22 209 215	(129 706)	0,18 %	0,03 %
KUBOTA CORP	JPY	62 600	9 722 897	9 571 376	(151 521)	0,08 %	0,01 %
MTR CORP	HKD	1 060 875	55 666 448	41 806 741	(13 859 707)	0,34 %	0,02 %
OBAYASHI CORP	JPY	249 100	22 386 001	21 892 024	(493 978)	0,18 %	0,03 %
THOMSON REUTERS CORP	CAD	34 400	42 765 997	51 327 737	8 561 740	0,42 %	0,01 %
TRANSURBAN GROUP	AUD	500 317	51 950 974	47 533 498	(4 417 476)	0,39 %	0,02 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	31 600	13 394 524	13 387 227	(7 297)	0,11 %	0,01 %
XYLEM INC	USD	70 140	65 944 238	81 461 006	15 516 769	0,66 %	0,03 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	13 100	4 905 143	5 627 150	722 006	0,05 %	0,00 %
WABTEC CORP	USD	41 100	44 393 728	52 967 967	8 574 240	0,43 %	0,02 %
ACUITY BRANDS INC	USD	20 700	34 639 490	43 059 975	8 420 485	0,35 %	0,07 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	86 100	56 500 217	50 400 749	(6 099 469)	0,41 %	0,01 %
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	USD	31 000	41 098 884	44 277 227	3 178 343	0,36 %	0,04 %
AECOM	USD	50 200	42 741 013	47 122 306	4 381 293	0,38 %	0,04 %
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	42 900	37 958 964	42 108 427	4 149 463	0,34 %	0,09 %
GMS INC	USD	4 600	3 045 941	3 850 818	804 877	0,03 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
WSP GLOBAL INC	CAD	34 201	46 712 790	48 926 149	2 213 359	0,40 %	0,03 %
BOISE CASCADE CO	USD	34 700	27 955 365	45 586 825	17 631 460	0,37 %	0,09 %
OWENS CORNING	USD	52 000	53 908 999	78 279 729	24 370 730	0,64 %	0,06 %
ENERGY RECOVERY INC	USD	221 500	52 000 987	42 380 345	(9 620 642)	0,34 %	0,39 %
BRAMBLES LTD	AUD	174 008	17 691 976	16 399 295	(1 292 680)	0,13 %	0,01 %
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	45 600	48 105 474	40 007 202	(8 098 272)	0,33 %	0,04 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	38 900	46 076 857	50 251 216	4 174 359	0,41 %	0,03 %
WASTE MANAGEMENT INC	USD	33 400	62 148 862	60 750 788	(1 398 074)	0,49 %	0,01 %
ABB LTD-REG	CHF	15 041	5 759 957	6 769 614	1 009 656	0,06 %	0,00 %
AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	704 394	16 509 395	18 548 821	2 039 426	0,15 %	0,04 %
CUMMINS INC	USD	22 700	60 592 072	55 229 124	(5 362 948)	0,45 %	0,02 %
KNORR-BREMSE AG	EUR	9 975	5 595 986	6 579 987	984 000	0,05 %	0,01 %
NGK INSULATORS LTD	JPY	163 300	21 782 255	19 827 470	(1 954 785)	0,16 %	0,05 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	14 523	20 410 167	29 616 738	9 206 571	0,24 %	0,00 %
SIEMENS AG-REG	EUR	11 463	20 026 860	21 851 315	1 824 455	0,18 %	0,00 %
TOTO LTD	JPY	46 700	15 351 958	12 490 913	(2 861 045)	0,10 %	0,03 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	23 600	45 123 912	58 456 615	13 332 703	0,48 %	0,01 %
FIRSTGROUP PLC	GBP	893 078	14 898 089	20 233 889	5 335 799	0,16 %	0,14 %
NFI GROUP INC	CAD	32 800	3 561 340	3 458 391	(102 949)	0,03 %	0,03 %
STADLER RAIL AG	CHF	48 051	16 881 850	17 556 447	674 597	0,14 %	0,05 %
HITACHI LTD	JPY	10 400	6 110 023	7 619 152	1 509 129	0,06 %	0,00 %
GETLINK SE	EUR	244 052	43 739 777	45 353 270	1 613 493	0,37 %	0,04 %
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	116 500	50 573 026	72 845 871	22 272 845	0,59 %	0,01 %
AKER HORIZONS ASA	NOK	624 064	2 467 783	2 718 423	250 640	0,02 %	0,09 %
OX2 AB	SEK	328 818	18 255 649	18 174 990	(80 658)	0,15 %	0,12 %
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	USD	40 600	9 809 872	6 407 475	(3 402 397)	0,05 %	0,02 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	13 835	2 106 214	2 419 612	313 398	0,02 %	0,00 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	40 381	10 669 463	13 023 014	2 353 551	0,11 %	0,00 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	4 922	1 043 713	1 298 038	254 325	0,01 %	0,00 %
KEMPOWER OYJ	EUR	128 093	47 448 708	45 725 700	(1 723 007)	0,37 %	0,23 %
SALCEF GROUP SPA	EUR	66 872	19 095 948	18 492 517	(603 431)	0,15 %	0,11 %
NEXTRACKER INC-CL A	USD	5 700	2 495 297	2 712 029	216 732	0,02 %	0,00 %
DHL GROUP	EUR	7 430	3 606 347	3 738 819	132 473	0,03 %	0,00 %
Industri Total			1 589 058 704	1 696 471 757	107 413 053	13,79 %	
ADVANTEST CORP	JPY	4 800	1 065 327	1 658 683	593 355	0,01 %	0,00 %
INTEL CORP	USD	234 600	75 545 354	119 721 993	44 176 639	0,97 %	0,01 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	61 300	85 318 962	101 817 138	16 498 177	0,83 %	0,01 %
KYOCERA CORP	JPY	128 800	17 837 534	19 094 733	1 257 199	0,16 %	0,01 %
LAM RESEARCH CORP	USD	8 800	45 378 305	70 000 072	24 621 767	0,57 %	0,01 %
MICROSOFT CORP	USD	150 100	405 178 740	573 224 309	168 045 570	4,66 %	0,00 %
NEC CORP	JPY	87 800	42 208 400	52 812 089	10 603 689	0,43 %	0,03 %
STMICROELECTRONICS NV	EUR	2 523	1 285 795	1 280 627	(5 168)	0,01 %	0,00 %
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	90 100	15 838 122	17 452 914	1 614 792	0,14 %	0,03 %
SERVICENOW INC	USD	10 700	53 026 143	76 771 435	23 745 293	0,62 %	0,01 %
WORKDAY INC-CLASS A	USD	22 800	44 366 801	63 921 682	19 554 881	0,52 %	0,01 %
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	22 500	62 970 315	67 381 038	4 410 724	0,55 %	0,01 %
HP INC	USD	172 200	51 982 269	52 621 739	639 470	0,43 %	0,02 %
SPLUNK INC	USD	3 300	3 367 356	5 105 829	1 738 473	0,04 %	0,00 %
8X8 INC	USD	232 700	7 526 708	8 933 015	1 406 306	0,07 %	0,19 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5 025	26 921 710	26 492 474	(429 236)	0,22 %	0,01 %
AZBIL CORP	JPY	50 900	13 304 133	17 108 616	3 804 483	0,14 %	0,04 %
BADGER METER INC	USD	26 600	36 384 422	41 701 762	5 317 340	0,34 %	0,09 %
FIRST SOLAR INC	USD	45 600	94 676 106	79 782 854	(14 893 252)	0,65 %	0,04 %
HUBSPOT INC	USD	1 400	7 046 173	8 254 106	1 207 933	0,07 %	0,00 %
PROGRESS SOFTWARE CORP	USD	75 200	42 873 306	41 469 379	(1 403 927)	0,34 %	0,17 %
SCSK CORP	JPY	53 100	8 864 555	10 695 080	1 830 525	0,09 %	0,02 %
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	12 600	10 093 768	11 977 226	1 883 459	0,10 %	0,02 %
CGI INC	CAD	45 800	46 145 479	50 072 315	3 926 835	0,41 %	0,02 %
CISCO SYSTEMS INC	USD	172 500	86 033 396	88 503 879	2 470 483	0,72 %	0,00 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	71 300	46 564 250	54 691 380	8 127 129	0,44 %	0,01 %
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	58 145	22 943 129	28 854 477	5 911 348	0,23 %	0,00 %
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	254 500	50 890 959	54 871 503	3 980 544	0,45 %	0,01 %
ACCENTURE PLC-CL A	USD	25 600	72 929 136	91 231 659	18 302 523	0,74 %	0,00 %
ADOBE INC	USD	16 200	67 797 295	98 154 028	30 356 733	0,80 %	0,00 %
ANALOG DEVICES INC	USD	33 900	65 715 049	68 359 885	2 644 836	0,56 %	0,01 %
ASML HOLDING NV	EUR	7 077	51 943 212	54 122 429	2 179 217	0,44 %	0,00 %
AUTODESK INC	USD	26 300	56 842 018	65 032 269	8 190 251	0,53 %	0,01 %
CAPGEMINI SE	EUR	554	1 041 780	1 173 091	131 311	0,01 %	0,00 %
CORNING INC	USD	176 900	54 756 923	54 704 744	(52 179)	0,44 %	0,02 %
DELL TECHNOLOGIES -C	USD	65 100	33 387 149	50 576 909	17 189 761	0,41 %	0,02 %
ENPHASE ENERGY INC	USD	45 200	56 095 618	60 657 234	4 561 616	0,49 %	0,03 %
INTUIT INC	USD	13 300	59 592 305	84 423 308	24 831 003	0,69 %	0,00 %
NVIDIA CORP	USD	62 100	134 807 502	312 319 887	177 512 386	2,54 %	0,00 %
OKTA INC	USD	50 100	49 022 147	46 061 716	(2 960 431)	0,37 %	0,03 %
ROHM CO LTD	JPY	12 400	2 572 159	2 414 014	(158 145)	0,02 %	0,00 %
SAP SE	EUR	16 308	23 238 944	25 518 047	2 279 103	0,21 %	0,00 %
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	5 400	9 233 878	9 824 116	590 238	0,08 %	0,00 %
TRIMBLE INC	USD	93 600	47 229 223	50 570 511	3 341 288	0,41 %	0,04 %
RICOH CO LTD	JPY	207 800	17 146 462	16 211 618	(934 844)	0,13 %	0,03 %
TEMENOS AG - REG	CHF	10 809	9 306 454	10 201 914	895 460	0,08 %	0,01 %
QUALCOMM INC	USD	57 000	74 768 624	83 722 677	8 954 053	0,68 %	0,01 %
SYNOPSIS INC	USD	11 000	61 499 407	57 521 986	(3 977 420)	0,47 %	0,01 %
NOKIA OYJ	EUR	303 588	14 837 660	10 394 508	(4 443 152)	0,08 %	0,01 %
SALESFORCE INC	USD	38 900	83 921 837	103 955 228	20 033 390	0,84 %	0,00 %
ATLASSIAN CORP-CL A	USD	28 400	58 214 903	68 604 028	10 389 125	0,56 %	0,02 %
IT Total			2 511 537 200	3 172 028 154	660 490 953	25,78 %	
CROWN HOLDINGS INC	USD	46 400	41 775 495	43 395 062	1 619 567	0,35 %	0,04 %
WEST FRASER TIMBER CO LTD	CAD	38 400	29 902 746	33 526 472	3 623 726	0,27 %	0,05 %
INGEVITY CORP	USD	91 200	52 590 490	43 735 156	(8 855 334)	0,36 %	0,25 %
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	USD	148 800	46 163 839	45 576 832	(587 007)	0,37 %	0,54 %
INTERFOR CORP	CAD	170 700	30 970 432	30 869 415	(101 016)	0,25 %	0,33 %
CRH PLC	GBP	5 726	3 501 711	4 010 519	508 807	0,03 %	0,00 %
GIVAUDAN-REG	CHF	28	1 027 466	1 177 103	149 637	0,01 %	0,00 %
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	126 095	27 964 266	27 711 470	(252 795)	0,23 %	0,07 %
PPG INDUSTRIES INC	USD	37 200	52 838 978	56 498 800	3 659 822	0,46 %	0,02 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	29 100	68 033 741	92 176 078	24 142 337	0,75 %	0,01 %
OUTOKUMPU OYJ	EUR	893 943	44 730 134	44 968 689	238 555	0,37 %	0,20 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	40 843	6 586 247	6 219 050	(367 197)	0,05 %	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
ARE HOLDINGS INC	JPY	273 600	42 015 368	38 452 601	(3 562 767)	0,31 %	0,34 %
Råvarer Total			448 100 912	468 317 248	20 216 336	3,81 %	
BCE INC	CAD	25 300	12 630 170	10 165 720	(2 464 449)	0,08 %	0,00 %
NETFLIX INC	USD	18 000	40 524 403	89 002 930	48 478 527	0,72 %	0,00 %
OMNICOM GROUP	USD	59 800	50 090 437	52 538 463	2 448 026	0,43 %	0,03 %
SOFTBANK CORP	JPY	8 800	1 057 495	1 115 384	57 889	0,01 %	0,00 %
NEWS CORP - CLASS A	USD	144 200	26 709 896	35 952 295	9 242 399	0,29 %	0,04 %
T-MOBILE US INC	USD	39 800	59 887 993	64 804 883	4 916 889	0,53 %	0,00 %
TELUS CORP	CAD	181 500	38 239 239	32 962 278	(5 276 960)	0,27 %	0,01 %
INFORMA PLC	GBP	500 269	47 198 415	50 596 182	3 397 767	0,41 %	0,04 %
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	20 836	2 967 072	2 676 422	(290 650)	0,02 %	0,00 %
AT&T INC	USD	415 500	74 395 146	70 806 454	(3 588 692)	0,58 %	0,01 %
BT GROUP PLC	GBP	2 177 173	41 263 955	34 838 811	(6 425 144)	0,28 %	0,02 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	38 086	9 411 011	9 293 074	(117 937)	0,08 %	0,00 %
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	150 200	51 053 954	49 788 604	(1 265 351)	0,40 %	0,04 %
KDDI CORP	JPY	169 500	55 027 550	54 774 867	(252 683)	0,45 %	0,01 %
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	97 800	1 159 360	1 213 882	54 522	0,01 %	0,00 %
TELENOR ASA	NOK	252 026	32 214 554	29 386 232	(2 828 323)	0,24 %	0,02 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	201 800	80 044 169	77 263 144	(2 781 025)	0,63 %	0,00 %
SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	749 903	26 121 787	24 977 636	(1 144 151)	0,20 %	0,04 %
TELEFONICA SA	EUR	97 438	4 342 889	3 863 044	(479 845)	0,03 %	0,00 %
ELISA OYJ	EUR	54 073	26 867 423	25 399 094	(1 468 329)	0,21 %	0,03 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	225 574	24 382 523	19 671 972	(4 710 550)	0,16 %	0,03 %
JCDECAUX SE	EUR	153 948	33 355 299	31 432 595	(1 922 705)	0,26 %	0,07 %
TELSTRA GROUP LTD	AUD	1 569 539	45 196 478	43 070 941	(2 125 537)	0,35 %	0,01 %
LIBERTY GLOBAL LTD-C	USD	52 400	9 956 130	9 919 438	(36 692)	0,08 %	0,03 %
Telecom Total			794 097 348	825 514 343	31 416 995	6,71 %	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	467 686	63 184 684	64 151 564	966 880	0,52 %	0,07 %
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	USD	162 200	73 364 234	50 093 011	(23 271 223)	0,41 %	0,17 %
NORTHLAND POWER INC	CAD	165 477	41 643 920	30 676 833	(10 967 087)	0,25 %	0,07 %
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	58 000	47 978 507	44 642 629	(3 335 878)	0,36 %	0,10 %
BORALEX INC -A	CAD	39 600	9 158 240	10 272 214	1 113 974	0,08 %	0,04 %
MERCURY NZ LTD	NZD	479 318	20 801 149	20 341 555	(459 594)	0,17 %	0,03 %
RENOVA INC	JPY	322 900	37 279 526	27 656 821	(9 622 705)	0,22 %	0,41 %
ELIA GROUP SA/NV	EUR	19 792	27 769 114	25 156 741	(2 612 373)	0,20 %	0,03 %
MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	229 025	7 580 703	8 158 478	577 775	0,07 %	0,01 %
ACCIONA SA	EUR	539	1 028 796	806 035	(222 762)	0,01 %	0,00 %
CLEARWAY ENERGY INC-C	USD	161 100	49 965 683	44 877 764	(5 087 919)	0,36 %	0,20 %
WEST HOLDINGS CORP	JPY	132 300	28 281 238	29 401 357	1 120 119	0,24 %	0,29 %
VERBUND AG	EUR	12 401	11 486 754	11 693 088	206 334	0,10 %	0,01 %
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	858 468	72 741 156	72 750 483	9 328	0,59 %	0,04 %
GREENVOLT-ENERGIAS RENOVAVEI	EUR	501 709	33 198 587	46 040 495	12 841 909	0,37 %	0,36 %
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	210 527	44 259 455	43 752 292	(507 163)	0,36 %	0,02 %
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	44 170	13 971 681	13 914 234	(57 448)	0,11 %	0,01 %
REDEIA CORP SA	EUR	277 032	51 336 453	46 338 543	(4 997 910)	0,38 %	0,05 %
Forsyninger Total			635 029 880	590 724 137	(44 305 743)	4,80 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	39 700	45 020 987	54 260 138	9 239 151	0,44 %	0,01 %
EQUINIX INC	USD	1 100	8 532 632	8 997 229	464 597	0,07 %	0,00 %
SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	540 000	11 921 960	11 096 610	(825 350)	0,09 %	0,01 %
WEYERHAEUSER CO	USD	155 500	51 240 645	54 909 179	3 668 534	0,45 %	0,02 %
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	736 400	33 976 448	26 025 728	(7 950 720)	0,21 %	0,03 %
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	39 800	50 729 976	51 240 036	510 060	0,42 %	0,02 %
BOSTON PROPERTIES INC	USD	72 900	41 117 166	51 950 397	10 833 231	0,42 %	0,05 %
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	SGD	309 400	4 563 491	4 907 041	343 550	0,04 %	0,00 %
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	31 400	5 795 677	6 208 768	413 091	0,05 %	0,00 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1 000	1 125 911	1 448 609	322 698	0,01 %	0,00 %
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	SGD	1 622 900	19 474 938	19 616 592	141 654	0,16 %	0,03 %
Eiendom Total			273 499 831	290 660 326	17 160 496	2,36 %	
SIASP 0 06/08/30 MCb	NOK	18 915	119 570	160 188	40 618	0,00 %	0,00 %
Tegningsretter totalt			119 570	160 188	40 618		
Verdipapirer Totalt			11 195 252 015	12 199 787 216	1 004 535 200	99,15 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	1,25	0,65
Transaksjonskostnader	969 446	435 508

NOTE 4 Finansielle derivater

INSTRUMENT	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	50	2 630 114	2 728 125	21.03.2024
Future	EURO STOXX 50	EUR	220	11 159 749	13 834 139	15.03.2024
Future	FTSE100 INDEX	GBP	50	5 005 914	7 814 898	15.03.2024
Future	S&P500 INDEX	USD	1 300	62 973 251	81 803 565	15.03.2024
Future	TOPIX INDEX	JPY	40 000	6 818 654	8 688 496	07.03.2024
Sum				88 587 683	114 869 223	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

NOTE 5 Verdipapirutlån

KRONER	2023	2022
Aksjer	612 598 448	270 048 655
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	612 598 448	270 048 655
Innskudd fra kredittinstitusjoner	0	0
Sertifikater og obligasjoner	169 274 991	121 021 343
Aksjer	498 352 682	168 158 411
Sikkerhetsstillelser tilknyttet eiendelene	667 627 673	289 179 753
Inntekter verdipapirutlån	16 066 086	869 958
Kostnader verdipapirutlån	868 274	170 975

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

Motparter verdipapirutlån:

BNP PARIBAS ARBITRAGE
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
GOLDMAN SACHS & CO. LLC
HSBC BANK PLC
J.P. MORGAN SECURITIES PLC
JEFFERIES LLC
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
SOCIETE GENERALE, PARIS BRANCH
UBS AG, LONDON BRANCH

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar		-	-		8 826 333 906
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N		451 178 431	-247 151 986	42 934 404	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P		2 029 343 283	-4 156 906 257	861 510 389	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S		3 952 418 868	-2 811 509 352	1 032 534 347	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar TA		1 953 270 916	-11 165 000	379 670 301	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	12 302 462 249	8 386 211 498	-7 226 732 595	2 316 649 441	8 826 333 906

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar					5 128 059,1443	1 884,0550
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar N	183 000,0462	1 245,9024	10 190,9926	992,7447	-	-
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P	2 157 921,8342	2 120,0839	3 179 998,5101	1 690,0579	-	-
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	4 398 618,3999	1 246,5745	3 465 724,7058	993,1209	-	-
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar TA	1 937 249,4806	1 040,7609	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	8 676 789,7609		6 655 914,2085		- 5 128 059,1443	-

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andels-transaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 9
Org No.: 920672183
LEI: 549300IQVRSKALXXIS91
Sist oppdatert 31.01.2024

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja
 Nei

Dette produktet:

- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 93.2%
- 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: 4.5%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar sitt bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Tabellen under viser de bærekraftige investeringene fordelt på bærekraftsmål for fondet.

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	46.9 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	12.8 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	58.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	10.1 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	9.6 %

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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: **AA**

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.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	10 275
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	8 570
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	466 518
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	485 360
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	495
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	986
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	2 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	71 %	59 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	84 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.8
Industri	90 %	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	69 %	1.2
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	94 %	0.5
Bygge- og anleggsvirksomhet	39 %	0.3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	62 %	0.0
Transport og lagring	64 %	0.4
Omsetning og drift av fast eiendom	98 %	1.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	2 %	0.5
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	33 %	0.8
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	27 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	35 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

EU-taksonomien

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

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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. 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 knyttet til miljø, sosiale forhold, arbeidstakerrettigheter, menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon.

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.

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 klp.no.

KLP KF arbeider bredt med de fleste aspekter innenfor bærekraft. Fondets resultater på de viktigste PAI-indikatorene er gitt under punkt 1.1.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

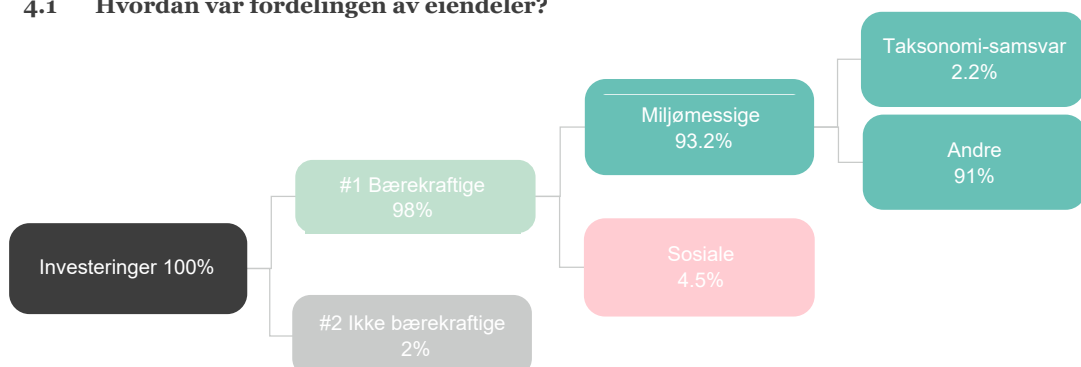
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.6 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	2.4 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.8 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Helsetjenester	1.3 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	1.2 %	USA
Mastercard Inc	Finans	1.0 %	USA
Oracle Corp	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.0 %	USA
Visa Inc	Finans	1.0 %	USA
Intel Corp	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
Merck & Co Inc	Helsetjenester	1.0 %	USA
AbbVie Inc	Helsetjenester	0.9 %	USA
Roche Holding AG	Helsetjenester	0.9 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	0.9 %	USA
Texas Instruments Inc	Informasjonsteknologi	0.9 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt en andel på 98% investeringer som er bærekraftige (#1 Bærekraftige). 93.2% av bærekraftige investeringer var miljømessige og 4.5% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

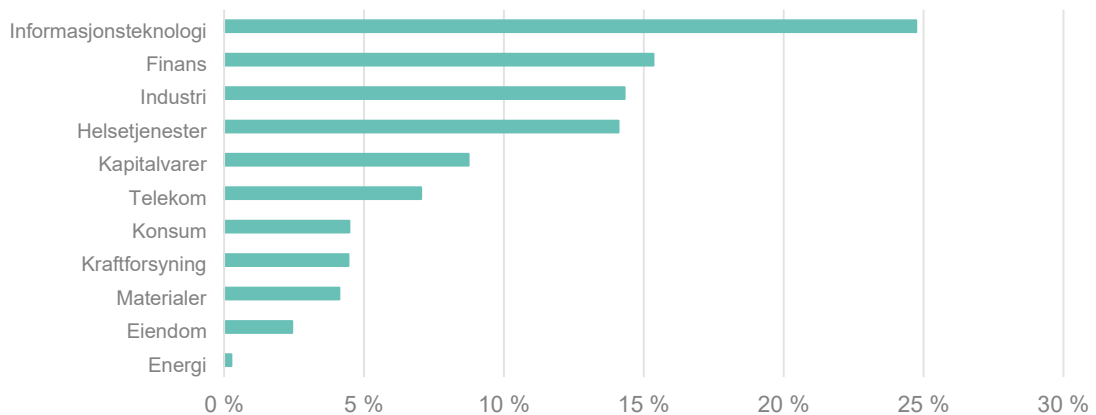


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 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,

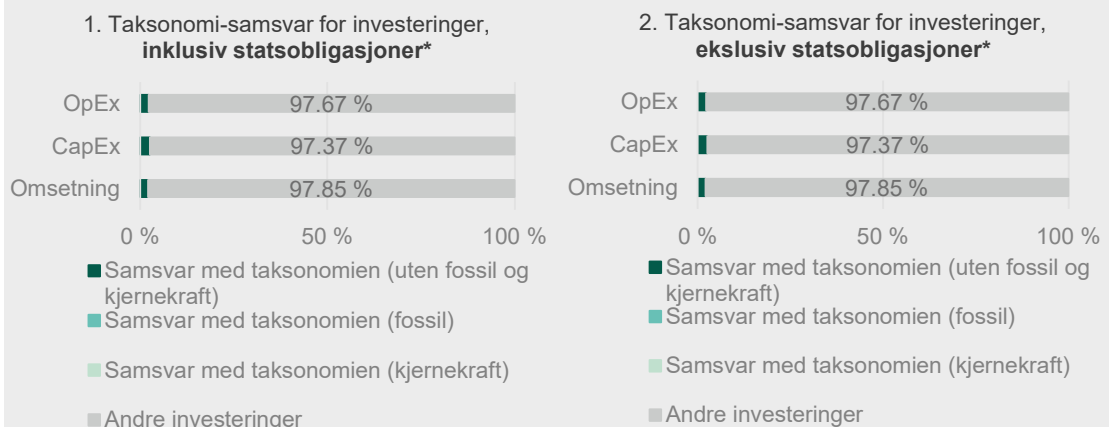
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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 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

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

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

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

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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% 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% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Ikke bærekraftige består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 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	426	378	48	11 %
Rutinesaker	305	291	13	4 %
Godtgjørelse	667	473	76	11 %
Selskapskapital	277	262	15	5 %
Omorganisering	18	13	3	17 %
Anti-overtakelse	36	31	3	8 %
Annet	5	4	1	20 %
Totalt	1734	1452	159	9 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	32	25	7	22 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	21	12	9	43 %
Annet	5	1	4	80 %
Helse og miljø	49	32	17	35 %
Selskapsledelse	15	12	3	20 %
Sosialt	79	65	14	18 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	201	147	54	27 %

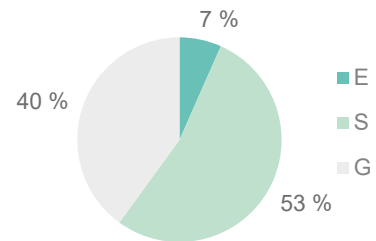
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 15 selskaper i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 15

Tema*

Klima og miljø (E) 1
Sosiale hensyn (S) 8
Eierstyring og selskapsledelse (G) 6



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets indeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	16	0.9 %	Andre etiske normer	9	0.3 %
Gambling	17	0.4 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	36	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	6	0.3 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.5 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	111	8.4 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	28	1.8 %			
Kjernevåpen	1	0.0 %			
Totalt	220	13.5 %	Totalt	16	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 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 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.

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	2 861 915	1 299 204
	Gevinst / tap ved realisasjon	-125 909 101	-69 281 298
	Netto endring urealiserte gevinster	588 346 154	-411 290 718
	Porteføljeresultat	465 298 969	-479 272 812
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-158 044	-159 812
	Forvaltningshonorar	-1 996 908	-2 100 851
	Forvaltningsresultat	-2 154 952	-2 260 663
	Resultat før skatt	463 144 016	-481 533 475
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	463 144 016	-481 533 475
ANVENDELSE AV RESULTAT			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	463 144 016	-481 533 475
	Sum anvendt årsresultat	463 144 016	-481 533 475

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	3 174 914 905	1 880 474 369
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	121
	Andre fordringer	1 382 902	2 456 771
	Bankinnskudd	212 012 714	68 050 922
	Sum eiendeler	3 388 310 520	1 950 982 183
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 619 245 655	1 623 283 202
	Over- / underkurs	126 744 640	343 688 874
	Sum innskutt egenkapital	2 745 990 296	1 966 972 076
	Opptjent egenkapital	444 383 425	-18 760 591
5	Sum egenkapital	3 190 373 721	1 948 211 485
GJELD			
	Annen gjeld	197 936 800	2 770 698
	Sum gjeld	197 936 800	2 770 698
	Sum egenkapital og gjeld	3 388 310 520	1 950 982 183

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	463 144 016	-481 533 475
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-81 875 449	-157 950 788
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-586 843 670	411 271 512
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-205 575 104	-228 212 751
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 (-)	157 103 488	1 966 351
Framførbart skattemessig underskudd	-454 390 238	-248 815 134
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-297 286 749	-246 848 783
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	65 403 085	54 306 732
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-65 403 085	-54 306 732
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	2 422 120	2 642 283 018	3 019 353 640	377 070 622	94,64 %	55,07 %
Fondsandel Total			2 642 283 018	3 019 353 640	377 070 622	94,64 %	
Verdipapirer Totalt			2 642 283 018	3 019 353 640	377 070 622	94,64 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,45	0,65

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	ASX200 INDEX	AUD	100	5 260 228	1 814 186	21.03.2024
Future	EURO STOXX 50	EUR	440	22 319 497	10 891 835	15.03.2024
Future	FTSE100 INDEX	GBP	110	11 013 011	5 582 028	15.03.2024
Future	S&P500 INDEX	USD	2 500	121 102 406	61 290 696	15.03.2024
Future	TOPIX INDEX	JPY	90 000	15 341 972	6 179 600	07.03.2024
Sum				175 037 116	85 758 346	

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	180 000	-1 448 414	-62 140	11.01.2024
CHF	NOK	30 000	-358 874	3 342	12.01.2024
DKK	NOK	370 000	-585 796	-28 826	12.01.2024
EUR	NOK	280 000	-3 157 215	-15 053	25.01.2024
GBP	NOK	170 000	-2 221 916	-21 837	23.01.2024
HKD	NOK	321 137	-450 000	-32 323	12.01.2024
JPY	NOK	166 853 014	-12 210 000	-179 202	12.01.2024
NOK	AUD	59 589 216	-8 447 000	1 048 716	12.01.2024
NOK	CAD	131 818 417	-16 720 000	3 051 657	11.01.2024
NOK	CHF	62 512 062	-5 103 000	897 660	12.01.2024
NOK	DKK	19 503 155	-12 420 000	807 226	12.01.2024
NOK	EUR	301 649 825	-25 822 089	11 845 835	25.01.2024
NOK	GBP	165 558 126	-12 359 000	5 602 514	23.01.2024
NOK	HKD	13 456 295	-9 805 078	703 933	12.01.2024
NOK	JPY	252 577 646	-3 490 229 480	919 971	12.01.2024
NOK	NZD	12 709 429	-1 953 000	156 492	24.01.2024
NOK	SEK	12 681 523	-12 349 120	235 201	12.01.2024
NOK	SGD	20 963 115	-2 612 000	852 442	05.01.2024
NOK	USD	550 762 948	-50 720 000	35 718 641	09.01.2024
NOK	USD	712 853 283	-66 460 000	38 461 119	22.02.2024
NOK	USD	888 311 199	-82 052 667	55 773 044	07.03.2024
SEK	NOK	843 810	-870 000	-19 544	12.01.2024
USD	NOK	800 000	-8 281 031	-157 602	09.01.2024
Sum valutakontrakter				155 561 265	

KRONER	2023	2022
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	157 681 296	8 933
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	157 681 296	8 933

Motparter finansielle derivater:

DANSKE BANK OSLO
 DNB MARKETS
 JYSKE BANK
 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret		-	-		1 948 211 485
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N		304 530 049	-18 723 696	46 823 703	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P		386 675 662	-1 384 924 898	155 663 396	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S		664 390 194	-26 400 000	124 385 174	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret TA		865 670 909	-12 200 000	136 271 743	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	3 190 373 721	2 221 266 813	-1 442 248 593	463 144 016	1 948 211 485

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret			-	-	1 638 031,2672	1 515,8403
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N	286 922,3476	1 124,1581	1 404,9853	937,3983	-	-
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P	731 319,4229	1 466,2332	1 489 018,0858	1 223,8632	-	-
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S	762 213,9478	1 124,1331	132 860,1311	937,3774	-	-
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret TA	838 789,9371	1 119,1275	-	-	-	-
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	2 619 245,6554		1 623 283,2022		1 638 031,2672	

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.23 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S på 0.1% p.a.

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret eier:
55.07% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S



KLP-FONDENE

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 9

Org No.: 923251626

LEI: 549300X89TSAVV1FFB30

Sist oppdatert 31.01.2024

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja
 Nei

Dette produktet:

- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 93.2%
- 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: 4.5%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret sitt bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Tabellen under viser de bærekraftige investeringene fordelt på bærekraftsmål for fondet.

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 taksonomioppgjørelse	46.9 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	12.8 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	58.7 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	10.1 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	9.6 %

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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: **AA**

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.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	10 275
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	8 570
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	466 518
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	485 360
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	495
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	986
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	2 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	71 %	59 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	84 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.8
Industri	90 %	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	69 %	1.2
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	94 %	0.5
Bygge- og anleggsvirksomhet	39 %	0.3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	62 %	0.0
Transport og lagring	64 %	0.4
Omsetning og drift av fast eiendom	98 %	1.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	2 %	0.5
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	33 %	0.8
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	27 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	35 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

EU-taksonomien

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

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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. 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 knyttet til miljø, sosiale forhold, arbeidstakerrettigheter, menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon.

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.

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 klp.no.

KLP KF arbeider bredt med de fleste aspekter innenfor bærekraft. Fondets resultater på de viktigste PAI-indikatorene er gitt under punkt 1.1.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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

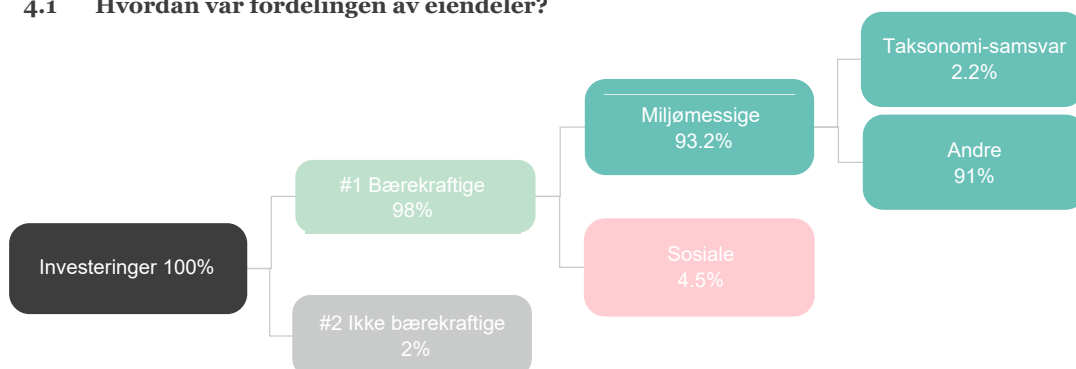
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Microsoft Corp	Informasjonsteknologi	4.6 %	USA
NVIDIA Corp	Informasjonsteknologi	2.4 %	USA
Tesla Inc	Kapitalvarer	1.8 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Helsetjenester	1.3 %	USA
Johnson & Johnson	Helsetjenester	1.2 %	USA
Mastercard Inc	Finans	1.0 %	USA
Oracle Corp	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.0 %	USA
Visa Inc	Finans	1.0 %	USA
Intel Corp	Informasjonsteknologi	1.0 %	USA
Merck & Co Inc	Helsetjenester	1.0 %	USA
AbbVie Inc	Helsetjenester	0.9 %	USA
Roche Holding AG	Helsetjenester	0.9 %	USA
Eli Lilly & Co	Helsetjenester	0.9 %	USA
Texas Instruments Inc	Informasjonsteknologi	0.9 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret har gjennom 2023 hatt en andel på 98% investeringer som er bærekraftige (#1 Bærekraftige). 93.2% av bærekraftige investeringer var miljømessige og 4.5% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

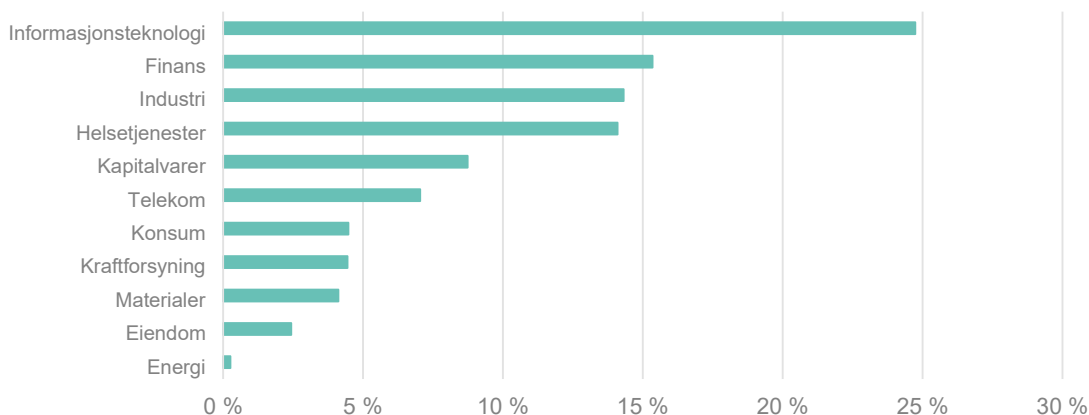


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret har gjennom 2023 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,

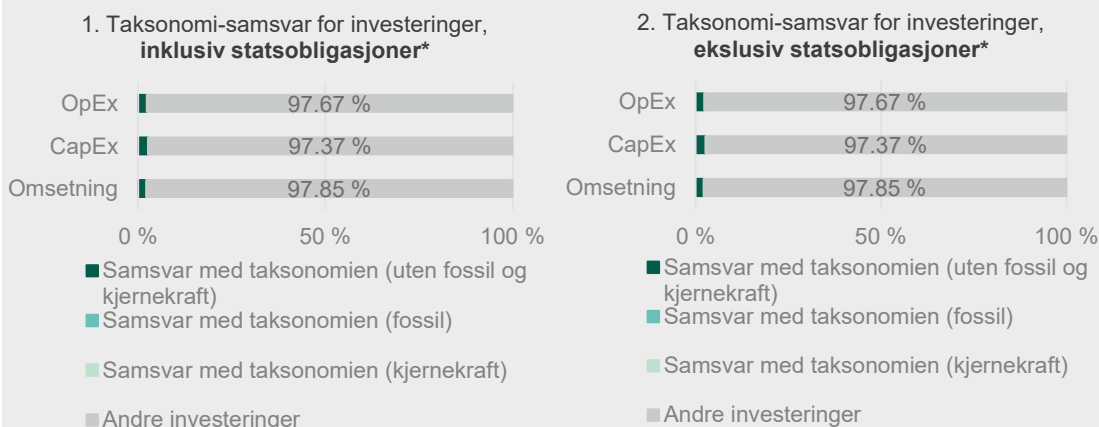
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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 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

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

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

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

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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% 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% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Ikke bærekraftige består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 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	426	378	48	11 %
Rutinesaker	305	291	13	4 %
Godtgjørelse	667	473	76	11 %
Selskapskapital	277	262	15	5 %
Omorganisering	18	13	3	17 %
Anti-overtakelse	36	31	3	8 %
Annet	5	4	1	20 %
Totalt	1734	1452	159	9 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	32	25	7	22 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	21	12	9	43 %
Annet	5	1	4	80 %
Helse og miljø	49	32	17	35 %
Selskapsledelse	15	12	3	20 %
Sosialt	79	65	14	18 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	201	147	54	27 %

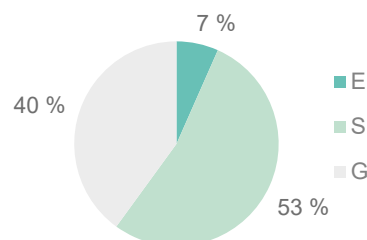
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 15 selskaper i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret.

Antall selskapsdialoger 15

Tema*

Klima og miljø (E) 1
Sosiale hensyn (S) 8
Eierstyring og selskapsledelse (G) 6



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets indeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	16	0.9 %	Andre etiske normer	9	0.3 %
Gambling	17	0.4 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	36	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	6	0.3 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.5 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	111	8.4 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	28	1.8 %			
Kjernevåpen	1	0.0 %			
Totalt	220	13.5 %	Totalt	16	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 Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

KLP Aksje Fremvoksende 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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	969 577	248 851
	Utbytte	24 288 220	16 606 706
	Gevinst / tap ved realisasjon	-6 977 868	-42 603 800
	Netto endring urealiserte gevinster	60 087 382	-42 684 536
	Andre porteføljeginntekter	6 048	118
	Porteføljeresultat	78 373 359	-68 432 660
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-427 497	-678 334
	Forvaltningshonorar	-1 700 413	-1 731 214
	Forvaltningsresultat	-2 127 910	-2 409 547
	Resultat før skatt	76 245 449	-70 842 207
2	Skattekostnad	-6 458 451	-4 171 685
	Årsresultat	69 786 999	-75 013 892
ANVENDELSE AV RESULTAT			
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	69 786 999	-75 013 892
	Sum anvendt årsresultat	69 786 999	-75 013 892

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	1 042 280 324	726 974 517
	Andre fordringer	11 553 289	1 389 582
	Bankinnskudd	48 179 930	16 896 046
	Sum eiendeler	1 102 013 544	745 260 145
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 118 285 501	818 332 011
	Over- / underkurs	5 346 963	30 457 017
	Sum innskutt egenkapital	1 123 632 464	848 789 028
	Opptjent egenkapital	-34 726 070	-104 513 053
5	Sum egenkapital	1 088 906 394	744 275 974
GJELD			
	Annen gjeld	13 107 150	984 171
	Sum gjeld	13 107 150	984 171
	Sum egenkapital og gjeld	1 102 013 544	745 260 145

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	76 245 449	-70 842 207
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	6 701 817	40 423 194
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-60 090 639	42 698 175
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	24 295	7 855
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	22 880 922	12 287 017
Grunnlag betalbar skatt i år	22 880 922	12 287 017
Beregnet skatt	5 033 803	2 703 144
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	2 524 741	1 887 843
Betalbar skatt i år	2 509 061	815 300
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	2 509 061	815 300
Kildeskatt	3 659 888	3 385 154
Endring utsatt skatt	286 646	-28 869
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	2 855	100
Skattekostnad	6 458 451	4 171 685
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	1 302 935	-240 624
Framførbart skattemessig underskudd	0	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	1 302 935	-240 624
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-286 646	52 937
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	0	-52 937
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	-286 646	0

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BYD CO LTD-H	HKD	48 500	16 184 102	13 524 026	(2 660 076)	1,24 %	0,00 %
LG ELECTRONICS INC	KRW	8 892	7 054 881	7 137 972	83 090	0,66 %	0,01 %
LOJAS RENNER S.A.	BRL	186 000	6 378 401	6 774 063	395 661	0,62 %	0,02 %
NASPERS LTD-N SHS	ZAR	5 913	9 399 900	10 271 412	871 512	0,94 %	0,00 %
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	ZAR	180 910	7 269 889	7 253 628	(16 261)	0,67 %	0,02 %
LPP SA	PLN	76	2 672 378	3 177 819	505 442	0,29 %	0,01 %
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	KRW	17 403	5 707 552	6 230 280	522 728	0,57 %	0,01 %
NIO INC - ADR	USD	137 300	13 026 198	12 647 005	(379 193)	1,16 %	0,01 %
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	490 000	9 695 339	8 743 587	(951 751)	0,80 %	0,02 %
LI AUTO INC-CLASS A	HKD	66 800	12 914 161	12 779 934	(134 227)	1,17 %	0,00 %
XPENG INC - CLASS A SHARES	HKD	129 800	11 145 872	9 571 879	(1 573 993)	0,88 %	0,01 %
Forbruksvarer Total			101 448 672	98 111 605	(3 337 067)	9,01 %	
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	THB	1 160 000	7 487 246	6 764 814	(722 432)	0,62 %	0,01 %
CHINA MENGNIU DAIRY CO	HKD	224 000	8 152 548	6 117 962	(2 034 586)	0,56 %	0,01 %
HENGAN INTL GROUP CO LTD	HKD	172 500	6 625 070	6 517 405	(107 665)	0,60 %	0,01 %
HINDUSTAN UNILEVER LTD	INR	31 144	10 375 681	10 125 471	(250 210)	0,93 %	0,00 %
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	MXN	267 500	6 088 438	6 123 270	34 832	0,56 %	0,02 %
PPB GROUP BERHAD	MYR	196 500	7 417 763	6 288 622	(1 129 141)	0,58 %	0,01 %
SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	49 887	7 070 568	7 619 993	549 425	0,70 %	0,01 %
UNILEVER INDONESIA TBK PT	IDR	2 747 800	7 804 749	6 397 848	(1 406 901)	0,59 %	0,01 %
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	322 000	7 468 591	7 938 127	469 536	0,73 %	0,01 %
NESTLE INDIA LTD	INR	2 462	7 404 136	7 986 614	582 478	0,73 %	0,00 %
MARICO LTD	INR	97 476	6 355 160	6 525 129	169 969	0,60 %	0,01 %
QL RESOURCES BHD	MYR	740 500	9 112 807	9 345 134	232 327	0,86 %	0,03 %
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	INR	22 008	4 964 761	6 794 607	1 829 846	0,62 %	0,01 %
NATURA &CO HOLDING SA	BRL	13 800	464 993	487 300	22 308	0,04 %	0,00 %
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	CNY	42 100	2 161 931	2 012 321	(149 610)	0,18 %	0,00 %
Konsumentvarer Total			98 954 441	97 044 616	(1 909 825)	8,91 %	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	HKD	1 828 000	6 861 788	7 156 195	294 407	0,66 %	0,01 %
AXIS BANK LTD	INR	68 297	8 716 797	9 187 899	471 101	0,84 %	0,00 %
BANCO BRADESCO S.A.	BRL	219 430	5 819 519	7 009 830	1 190 310	0,64 %	0,00 %
BANCO BRADESCO SA-PREF	BRL	121 600	4 066 161	4 344 740	278 578	0,40 %	0,00 %
BANCO DE CHILE	CLP	1 462 710	1 473 887	1 760 397	286 509	0,16 %	0,00 %
BANCOLOMBIA SA	COP	74 615	6 062 631	6 494 027	431 396	0,60 %	0,01 %
BANK OF CHINA LTD-H	HKD	594 000	2 251 470	2 302 195	50 725	0,21 %	0,00 %
CHAILEASE HOLDING CO LTD	TWD	88 440	6 360 939	5 648 224	(712 715)	0,52 %	0,01 %
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	1 078 000	7 482 176	6 519 453	(962 722)	0,60 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	207 500	11 486 571	7 340 514	(4 146 057)	0,67 %	0,00 %
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	EGP	98 235	2 012 454	2 353 055	340 602	0,22 %	0,00 %
CREDICORP LTD	USD	5 400	8 001 588	8 222 278	220 690	0,75 %	0,01 %
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	TWD	934 924	7 443 632	7 981 820	538 188	0,73 %	0,01 %
FIRSTRAND LTD	ZAR	19 476	724 793	795 063	70 270	0,07 %	0,00 %
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	TWD	403 980	7 793 078	8 662 451	869 372	0,80 %	0,00 %
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	30 300	2 808 748	3 102 889	294 141	0,28 %	0,00 %
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	22 486	7 735 996	7 695 370	(40 625)	0,71 %	0,01 %
ICICI BANK LTD	INR	112 869	13 711 593	13 728 096	16 504	1,26 %	0,00 %
IND & COMM BK OF CHINA-H	HKD	663 000	3 589 574	3 293 945	(295 629)	0,30 %	0,00 %

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	19 598	7 965 806	8 360 584	394 777	0,77 %	0,00 %
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	42 500	9 740 621	9 897 029	156 407	0,91 %	0,00 %
MALAYAN BANKING BHD	MYR	352 200	7 189 049	6 920 149	(268 899)	0,64 %	0,00 %
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	7 000	88 888	90 801	1 913	0,01 %	0,00 %
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	KRW	95 772	5 934 014	5 762 231	(171 783)	0,53 %	0,02 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	232 500	15 437 889	10 689 363	(4 748 526)	0,98 %	0,00 %
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	KRW	27 136	7 869 844	8 591 302	721 458	0,79 %	0,01 %
STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	1 558	180 234	180 051	(183)	0,02 %	0,00 %
STATE BANK OF INDIA	INR	104 254	7 483 245	8 169 140	685 895	0,75 %	0,00 %
TURKIYE IS BANKASI-C	TRY	711 905	5 212 576	5 718 505	505 928	0,53 %	0,01 %
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	301 464	7 320 499	7 652 382	331 883	0,70 %	0,00 %
QATAR NATIONAL BANK	QAR	204 991	10 082 830	9 176 964	(905 866)	0,84 %	0,00 %
RHB BANK BHD	MYR	501 500	6 578 377	6 040 763	(537 614)	0,55 %	0,01 %
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	AED	148 291	5 808 586	5 724 252	(84 335)	0,53 %	0,00 %
CHINA MERCHANTS BANK-A	CNY	93 400	4 289 749	3 720 771	(568 978)	0,34 %	0,00 %
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	CNY	302 702	7 432 214	7 026 308	(405 906)	0,65 %	0,00 %
PING AN BANK CO LTD-A	CNY	180 556	3 107 160	2 427 764	(679 396)	0,22 %	0,00 %
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	CNY	55 800	3 730 480	3 220 091	(510 389)	0,30 %	0,00 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	HKD	149 000	936 356	722 827	(213 529)	0,07 %	0,00 %
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	BRL	68 300	3 015 217	5 370 468	2 355 251	0,49 %	0,00 %
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	BRL	83 400	4 707 203	5 631 923	924 720	0,52 %	0,00 %
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	646 000	5 671 840	6 060 263	388 423	0,56 %	0,00 %
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	44 000	2 852 184	3 124 902	272 718	0,29 %	0,00 %
WOORI FINANCIAL GROUP INC	KRW	68 280	6 578 031	6 999 459	421 428	0,64 %	0,01 %
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	387 977	5 344 130	6 698 528	1 354 398	0,62 %	0,02 %
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	CNY	158 400	1 061 985	986 673	(75 312)	0,09 %	0,00 %
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	THB	62 700	2 582 863	2 518 507	(64 356)	0,23 %	0,00 %
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	809 786	5 864 164	5 441 046	(423 117)	0,50 %	0,01 %
IDFC FIRST BANK LTD	INR	610 338	7 209 219	6 621 966	(587 254)	0,61 %	0,01 %
Finans Total			275 678 649	273 143 451	(2 535 198)	25,08 %	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZAR	43 191	4 301 980	4 881 049	579 069	0,45 %	0,01 %
CIPLA LTD	INR	33 871	5 312 765	5 151 876	(160 890)	0,47 %	0,00 %
DR. REDDY'S LABORATORIES	INR	7 234	5 288 787	5 118 751	(170 036)	0,47 %	0,00 %
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	980 000	4 878 576	4 422 777	(455 799)	0,41 %	0,01 %
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	HKD	233 000	3 839 864	4 194 029	354 166	0,39 %	0,01 %
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	570 000	4 740 138	5 382 090	641 952	0,49 %	0,00 %
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	HKD	190 500	4 794 475	4 211 952	(582 523)	0,39 %	0,03 %
HANMI PHARM CO LTD	KRW	1 659	3 889 920	4 610 069	720 149	0,42 %	0,01 %
3SBIO INC	HKD	446 000	4 602 645	4 362 065	(240 580)	0,40 %	0,02 %
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	CNY	22 900	990 909	820 777	(170 132)	0,08 %	0,00 %
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	CNY	24 700	1 653 008	1 758 913	105 904	0,16 %	0,00 %
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	CNY	35 700	1 554 594	1 485 057	(69 536)	0,14 %	0,00 %
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	218 000	3 653 057	4 468 401	815 345	0,41 %	0,00 %
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	82 500	5 305 196	4 587 008	(718 188)	0,42 %	0,01 %
AKESO INC	HKD	76 000	4 077 904	4 586 391	508 486	0,42 %	0,01 %
JOINCARE PHARMACEUTICAL GR-A	CNY	49 300	827 618	877 500	49 882	0,08 %	0,00 %
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A	CNY	17 900	939 185	897 375	(41 810)	0,08 %	0,00 %
BEIGENE LTD	HKD	1 400	215 586	200 473	(15 113)	0,02 %	0,00 %
Helse Total			60 866 207	62 016 553	1 150 345	5,69 %	

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CCR SA	BRL	213 200	6 532 773	6 320 502	(212 271)	0,58 %	0,01 %
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	TWD	936 000	8 920 809	9 508 678	587 869	0,87 %	0,02 %
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	CNY	979 600	6 449 941	5 849 432	(600 508)	0,54 %	0,01 %
BTS GROUP HOLDINGS PCL-FORGN	THB	4 515 900	10 414 277	9 741 461	(672 816)	0,89 %	0,03 %
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	HKD	2 928 000	12 953 063	9 672 623	(3 280 440)	0,89 %	0,05 %
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	13 172	2 621 602	3 079 360	457 758	0,28 %	0,00 %
MING YANG SMART ENERGY GRO-A	CNY	181 565	6 431 830	3 260 307	(3 171 523)	0,30 %	0,01 %
BEIJING EASPRING MATERIAL-A	CNY	16 500	1 114 785	902 560	(212 225)	0,08 %	0,00 %
BANGKOK EXPRESSWAY AND M-FOR	THB	4 000 900	10 283 768	9 463 823	(819 945)	0,87 %	0,03 %
LG ENERGY SOLUTION	KRW	3 480	12 812 387	11 731 214	(1 081 173)	1,08 %	0,00 %
PYLON TECHNOLOGIES CO LTD-A	CNY	14 606	2 618 975	2 217 002	(401 973)	0,20 %	0,01 %
TITAN WIND ENERGY SUZHOU-A	CNY	146 052	2 652 908	2 426 020	(226 888)	0,22 %	0,01 %
GOODWE TECHNOLOGIES CO LTD-A	CNY	13 333	2 044 435	2 493 064	448 629	0,23 %	0,01 %
JD LOGISTICS INC	HKD	540 100	7 959 555	6 869 933	(1 089 622)	0,63 %	0,01 %
BUDIMEX	PLN	6 136	6 937 349	9 920 383	2 983 033	0,91 %	0,02 %
CUMMINS INDIA LTD	INR	26 714	6 065 021	6 403 009	337 988	0,59 %	0,01 %
FARASIS ENERGY GAN ZHOU CO-A	CNY	3 812	98 923	89 030	(9 893)	0,01 %	0,00 %
YUTONG BUS CO LTD-A	CNY	172 900	3 385 624	3 280 498	(105 126)	0,30 %	0,01 %
Industri Total			110 298 025	103 228 897	(7 069 128)	9,48 %	
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	88 000	8 720 919	9 129 061	408 142	0,84 %	0,00 %
HCL TECHNOLOGIES LTD	INR	49 439	6 750 988	8 846 022	2 095 034	0,81 %	0,00 %
LENOVO GROUP LTD	HKD	564 000	6 418 659	8 010 160	1 591 501	0,74 %	0,00 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	61 348	31 706 192	37 974 988	6 268 796	3,49 %	0,00 %
SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	3 471	14 953 520	12 918 860	(2 034 659)	1,19 %	0,01 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	387 000	71 450 879	75 940 169	4 489 290	6,97 %	0,00 %
WIPRO LTD	INR	133 563	6 578 592	7 682 426	1 103 834	0,71 %	0,00 %
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	684 000	11 532 696	10 123 667	(1 409 030)	0,93 %	0,02 %
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	314 624	16 099 117	10 317 066	(5 782 051)	0,95 %	0,00 %
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	1 318 000	13 751 851	7 816 633	(5 935 218)	0,72 %	0,01 %
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	40 632	19 974 797	19 961 071	(13 727)	1,83 %	0,00 %
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	CNY	33 025	6 369 814	3 418 613	(2 951 201)	0,31 %	0,01 %
SK HYNIX INC	KRW	13 714	12 453 541	15 301 999	2 848 457	1,40 %	0,00 %
WIWYNN CORP	TWD	18 000	6 575 307	10 870 294	4 294 987	1,00 %	0,01 %
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-A	CNY	553 073	3 690 301	3 468 849	(221 452)	0,32 %	0,01 %
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	HKD	111 000	2 041 300	1 902 733	(138 567)	0,17 %	0,02 %
FLAT GLASS GROUP CO LTD-A	CNY	122 200	5 463 869	4 672 092	(791 777)	0,43 %	0,01 %
E INK HOLDINGS INC	TWD	115 000	6 879 991	7 496 697	616 706	0,69 %	0,01 %
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	CNY	67 200	1 839 835	1 504 994	(334 840)	0,14 %	0,00 %
HENGDIAN GROUP DMEGC -A	CNY	3 100	101 319	60 105	(41 214)	0,01 %	0,00 %
IT Total			253 353 487	257 416 500	4 063 013	23,63 %	
EMPRESAS CMPC SA	CLP	480 036	8 432 403	9 490 229	1 057 826	0,87 %	0,02 %
HANWHA SOLUTIONS CORP	KRW	39 114	10 372 769	12 183 075	1 810 306	1,12 %	0,02 %
HANWHA SOLUTIONS CORP - PREF	KRW		(9 741)		9 741	0,00 %	0,00 %
Råvarer Total			18 795 432	21 673 303	2 877 872	1,99 %	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	145	-	297	297	0,00 %	0,00 %
Tegningsretter Total			-	297	297	0,00 %	

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIR	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
BHARTI AIRTEL LTD	INR	80 848	8 457 693	10 184 692	1 726 999	0,94 %	0,00 %
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TWD	210 000	8 517 742	8 338 855	(178 886)	0,77 %	0,00 %
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	TWD	255 000	6 468 207	6 733 626	265 419	0,62 %	0,01 %
MTN GROUP LTD	ZAR	102 099	6 671 566	6 548 759	(122 807)	0,60 %	0,01 %
SK TELECOM	KRW	1 018	232 960	402 173	169 213	0,04 %	0,00 %
TAIWAN MOBILE CO LTD	TWD	209 000	6 982 785	6 819 132	(163 653)	0,63 %	0,01 %
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	TRY	336 267	7 174 992	6 486 863	(688 129)	0,60 %	0,02 %
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	EUR	43 405	6 682 635	6 281 513	(401 122)	0,58 %	0,01 %
TELEFONICA BRASIL S.A.	BRL	59 600	5 971 158	6 658 874	687 716	0,61 %	0,00 %
NETEASE INC	HKD	54 900	9 030 454	10 039 154	1 008 700	0,92 %	0,00 %
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	MXN	59 300	579 718	559 754	(19 964)	0,05 %	0,00 %
Telecom Total			66 769 909	69 053 395	2 283 486	6,34 %	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	4 642 000	12 218 938	10 504 947	(1 713 992)	0,96 %	0,05 %
CECEP SOLAR ENERGY CO LT-A	CNY	294 500	3 013 755	2 353 143	(660 612)	0,22 %	0,01 %
CECEP WIND POWER CORP-A	CNY	491 530	2 659 978	2 111 544	(548 434)	0,19 %	0,01 %
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	CNY	1 426 300	9 922 080	8 925 267	(996 813)	0,82 %	0,00 %
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	BRL	100 400	9 595 602	9 514 973	(80 629)	0,87 %	0,01 %
Forsyninger Total			37 410 354	33 409 874	(4 000 480)	3,07 %	
CHINA VANKE CO LTD -A	CNY	264 700	4 873 774	3 964 738	(909 036)	0,36 %	0,00 %
CHINA VANKE CO LTD-H	HKD	459 900	6 397 212	4 318 571	(2 078 641)	0,40 %	0,02 %
TRUST FIBRA UNO	MXN	269 400	5 005 489	4 938 903	(66 586)	0,45 %	0,01 %
GODREJ PROPERTIES LTD	INR	18 969	4 623 520	4 660 993	37 473	0,43 %	0,01 %
NEPI ROCKCASTLE N.V.	ZAR	69 563	4 223 577	4 882 162	658 585	0,45 %	0,01 %
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	MXN	91 200	4 398 497	4 416 466	17 968	0,41 %	0,01 %
Eiendom Total			29 522 071	27 181 833	(2 340 237)	2,50 %	
Verdipapirer Totalt			1 053 097 246	1 042 280 324	(10 816 921)	95,70 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	1,12	1,46
Transaksjonskostnader	877 093	826 625

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds-eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds-eksponering i NOK	Forfall
Future	MSCI EM INDEX	USD	4 100	42 626 900	23 427 085	15.03.2024
Sum				42 626 900	23 427 085	

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

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar		-	-		744 275 974
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar N		108 789 042	-130 469	6 994 354	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar P		176 420 726	-234 024 239	14 252 571	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar S		270 650 490	-555 184 562	18 145 818	
KLP Aksje Fremvoksende Marke- der Mer Samfunnsansvar TA		508 322 449	-	30 394 240	
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	1 088 906 394	1 064 182 706	-789 339 270	69 786 984	744 275 974

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar					688 082,1458	949,9825
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar N	105 726,3238	1 032,3222	2,0000	942,1500	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar P	238 533,7448	932,3774	289 992,1582	851,1270	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar S	274 384,0286	1 031,9734	528 337,8528	942,2785	-	-
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunns- ansvar TA	499 641,4037	949,2575	-	-	-	-
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar	1 118 285,5009		818 332,0110		688 082,1458	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.28 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.16 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



KLP-FONDENE

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 9

Org No.: 926893971

LEI: 549300Q4WIVCRPCFBV32

Sist oppdatert 06.02.2024

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja
 Nei

Dette produktet:

- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 77.8%
- 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: 16.8%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar sitt bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Tabellen under viser de bærekraftige investeringene fordelt på bærekraftsmål for fondet.

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	21.8 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomiopnåelse	39.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	21.3 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	46.5 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	5.3 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	23.1 %

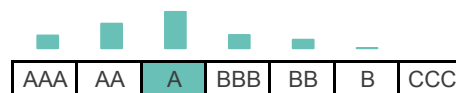
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	3 751
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	2 028
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	23 046
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	28 825
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	355
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	642
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	64 %	79 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	78 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.2
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.8
Industri	82 %	3.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	31 %	3.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	100 %	0.7
Varehandel, reparasjon av motorvogner	93 %	0.2
Transport og lagring	91 %	0.7
Omsetning og drift av fast eiendom	51 %	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	2 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	46 %	1.9
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	14 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	21 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

EU-taksonomien

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

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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. 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 knyttet til miljø, sosiale forhold, arbeidstakerrettigheter, menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon.

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.

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 klp.no.

KLP KF arbeider bredt med de fleste aspekter innenfor bærekraft. Fondets resultater på de viktigste PAI-indikatorene er gitt under punkt 1.1.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalslutt i 2023.

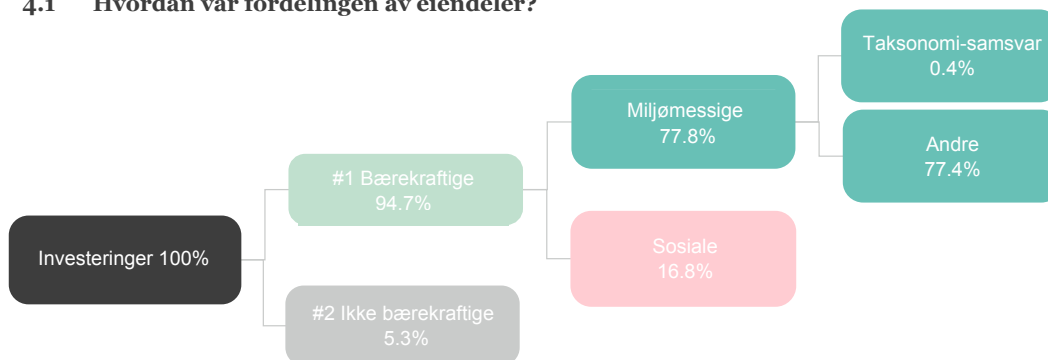
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Taiwan Semiconductor Manufactur	Informasjonsteknologi	7.3 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Informasjonsteknologi	5.2 %	Sør Korea
Ping An Insurance Group Co of Ch	Finans	1.4 %	Kina
Samsung SDI Co Ltd	Informasjonsteknologi	1.2 %	Sør Korea
ICICI Bank Ltd	Finans	1.2 %	India
NetEase Inc	Telekom	1.2 %	Kina
Naspers Ltd	Kapitalvarer	1.2 %	Hong Kong
NIO Inc	Kapitalvarer	1.2 %	Kina
LG Energy Solution Ltd	Industri	1.1 %	Sør Korea
BYD Co Ltd	Kapitalvarer	1.1 %	Kina
Wiwynn Corp	Informasjonsteknologi	1.1 %	Taiwan
Yum China Holdings Inc	Kapitalvarer	1.1 %	Kina
China Merchants Bank Co Ltd	Finans	1.1 %	Kina
Bharti Airtel Ltd	Telekom	1.0 %	India
Emirates Telecommunications Gro	Telekom	1.0 %	De forente arabiske emira

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt en andel på 94.7% investeringer som er bærekraftige (#1 Bærekraftige). 77.8% av bærekraftige investeringer var miljømessige og 16.8% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 5.3%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

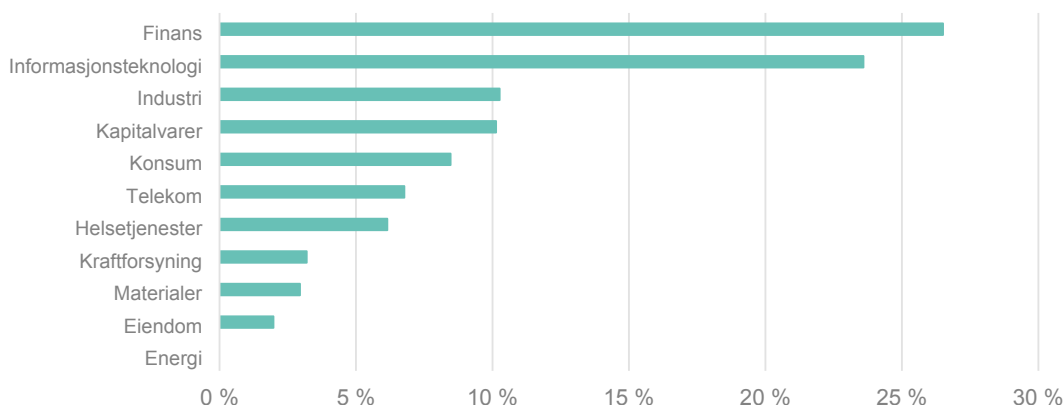


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#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 gjennom 2023 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,

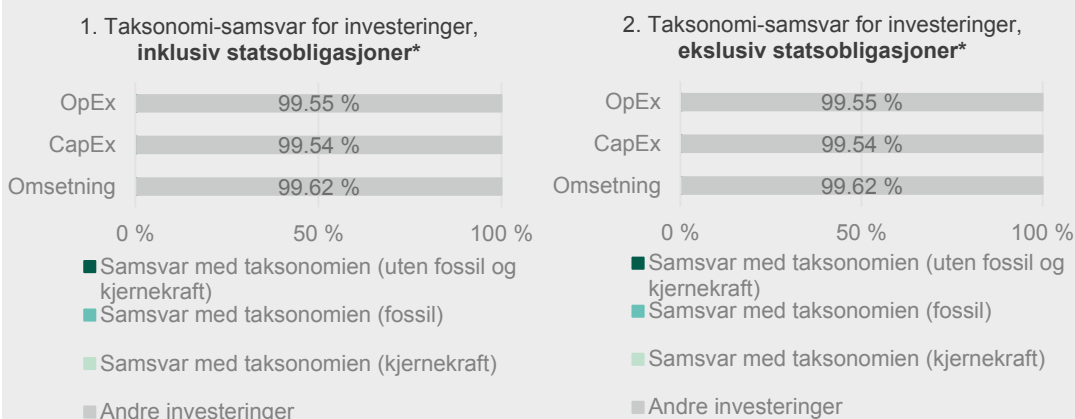
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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

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

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

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

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 77.4% 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 17% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Ikke bærekraftige består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 5.3%.

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. På grunn av en administrativ feil har det ikke blitt gjennomført stemmegivning for fondet i 2023. Stemmegivning i selskapene i fondet har blitt gjennomført gjennom andre KLP-fond.

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 %
Anti-overtakelse	0	0	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Totalt	0	0	0	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 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	0	0	0	0 %

KLP Aksje Fremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar

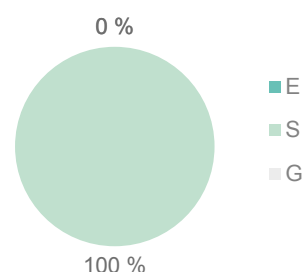
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 3 selskaper i KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 3

Tema*

Klima og miljø (E) 0
Sosiale hensyn (S) 3
Eierstyring og selskapsledelse (G) 0



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets indeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	21	0.9 %	Andre etiske normer	2	0.2 %
Gambling	3	0.1 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	52	2.1 %	Korrupsjon	5	0.5 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	26	2.7 %
Tobakk	5	0.4 %	Miljø	7	0.6 %
Fossil Energi	57	5.2 %	Rettigheter krig og konflikt	4	0.0 %
Våpen	11	1.0 %			
Kjernevåpen	1	0.1 %			
Totalt	150	9.7 %	Totalt	44	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 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 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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	1 256 200	244 038
	Utbytte	75 371 897	80 970 970
	Gevinst / tap ved realisasjon	151 905 209	-107 259 858
	Netto endring urealiserte gevinster	172 407 974	-351 340 635
	Andre porteføljeinntekter	16 984	11 126
	Porteføljeresultat	400 958 264	-377 374 360
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-302 637	-291 749
	Forvaltningshonorar	-3 318 039	-4 742 461
	Forvaltningsresultat	-3 620 675	-5 034 210
	Resultat før skatt	397 337 589	-382 408 570
2	Skattekostnad	-4 438 430	-5 435 282
	Årsresultat	392 899 159	-387 843 853
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
5	Overført til/fra opptjent egenkapital	392 899 159	-387 843 853
	Sum anvendt årsresultat	392 899 159	-387 843 853

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	2 160 355 662	2 685 227 061
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-374	-
	Andre fordringer	29 011 195	20 693 056
	Bankinnskudd	45 356 741	28 926 264
	Sum eiendeler	2 234 723 224	2 734 846 381
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 880 868 211	2 178 003 309
	Over- / underkurs	-233 523 667	360 383 849
	Sum innskutt egenkapital	1 647 344 544	2 538 387 158
	Opptjent egenkapital	586 913 944	194 014 784
5	Sum egenkapital	2 234 258 487	2 732 401 942
GJELD			
	Annen gjeld	464 737	2 444 439
	Sum gjeld	464 737	2 444 439
	Sum egenkapital og gjeld	2 234 723 224	2 734 846 381

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	397 337 589	-382 408 570
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-224 214 139	28 981 255
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-171 237 746	351 617 468
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	2 173 651	2 360 583
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-4 059 355	-550 735
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	4 438 430	5 435 282
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	4 438 430	5 435 282
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	0	0
Framførbart skattemessig underskudd	-1 314 794	-5 374 149
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-1 314 794	-5 374 149
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	289 255	1 182 313
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-289 255	-1 182 313
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	24 449	21 672 522	34 335 873	12 663 351	1,54 %	0,03 %
MIPS AB	SEK	38 481	21 180 431	14 134 676	(7 045 755)	0,63 %	0,15 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	190 000	30 161 332	33 817 029	3 655 698	1,51 %	0,01 %
ELECTROLUX AB-B	SEK	70 712	10 042 198	7 703 016	(2 339 183)	0,34 %	0,03 %
THULE GROUP AB/THE	SEK	56 449	17 168 120	15 614 949	(1 553 171)	0,70 %	0,05 %
TOKMANNI GROUP CORP	EUR	21 335	3 269 357	3 499 249	229 891	0,16 %	0,04 %
GN STORE NORD A/S	DKK	89 703	24 718 409	23 192 224	(1 526 185)	1,04 %	0,06 %
Forbruksvarer Total			128 212 369	132 297 016	4 084 646	5,92 %	
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	NOK	232 336	18 435 537	17 227 714	(1 207 823)	0,77 %	0,11 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	91 034	22 581 247	22 934 306	353 059	1,03 %	0,01 %
CLOETTA AB-B SHS	SEK	570 686	11 312 596	10 535 731	(776 866)	0,47 %	0,20 %
ORKLA ASA	NOK	286 297	20 419 924	22 571 655	2 151 731	1,01 %	0,03 %
BAKKAFROST P/F	NOK	39 298	25 163 031	20 906 536	(4 256 495)	0,94 %	0,07 %
KESKO OYJ-B SHS	EUR	78 186	18 558 893	15 722 549	(2 836 344)	0,70 %	0,03 %
Konsumentvarer Total			116 471 229	109 898 492	(6 572 737)	4,92 %	
STOREBRAND ASA	NOK	239 543	20 238 665	21 568 452	1 329 787	0,97 %	0,05 %
NORDEA BANK ABP	EUR	615 726	1 240 535	77 543 843	76 303 308	3,47 %	0,02 %
SPAREBANK 1 OESTLANDET	NOK	103 513	13 399 616	13 725 824	326 208	0,61 %	0,09 %
DNB BANK ASA	NOK	216 472	40 943 268	46 757 952	5 814 684	2,09 %	0,01 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	359 057	42 780 056	50 222 096	7 442 040	2,25 %	0,02 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	387 487	36 415 057	42 738 067	6 323 010	1,91 %	0,02 %
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	208 057	36 444 949	42 624 734	6 179 785	1,91 %	0,02 %
Finans Total			191 462 145	295 180 968	103 718 823	13,21 %	
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	95 297	19 438 937	25 640 853	6 201 916	1,15 %	0,03 %
DEMANT A/S	DKK	14 669	6 442 564	6 534 381	91 818	0,29 %	0,01 %
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	186 156	110 565 554	195 572 119	85 006 565	8,75 %	0,01 %
COLOPLAST-B	DKK	34 483	42 302 010	40 062 183	(2 239 827)	1,79 %	0,02 %
GETINGE AB-B SHS	SEK	16 633	3 866 585	3 759 602	(106 983)	0,17 %	0,01 %
ELEKTA AB-B SHS	SEK	204 178	17 040 279	16 937 772	(102 507)	0,76 %	0,06 %
Helse Total			199 655 928	288 506 910	88 850 982	12,91 %	
BONHEUR ASA	NOK	108 122	31 809 255	26 165 524	(5 643 731)	1,17 %	0,25 %
ASSA ABLOY AB-B	SEK	209 565	50 539 737	61 306 675	10 766 938	2,74 %	0,02 %
CARGOTEC OYJ-B SHARE	EUR	21 810	12 114 609	12 894 398	779 789	0,58 %	0,04 %
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	6 356	2 797 752	2 747 139	(50 613)	0,12 %	0,01 %
VALMET OYJ	EUR	34 187	8 517 041	10 013 886	1 496 845	0,45 %	0,02 %
NKT A/S	DKK	1 600	1 081 710	1 116 768	35 058	0,05 %	0,00 %
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	138 058	25 429 860	17 043 260	(8 386 599)	0,76 %	0,05 %
VEIDEKKE ASA	NOK	35 222	3 889 695	3 599 688	(290 007)	0,16 %	0,03 %
LINDAB INTERNATIONAL AB	SEK	170 677	25 552 541	34 244 295	8 691 754	1,53 %	0,22 %
MUNTERS GROUP AB	SEK	92 316	12 386 040	15 210 262	2 824 223	0,68 %	0,05 %
SANDVIK AB	SEK	134 613	29 020 264	29 585 890	565 626	1,32 %	0,01 %
COOR SERVICE MANAGEMENT	SEK	250 230	12 037 468	10 999 350	(1 038 118)	0,49 %	0,26 %
POWERCELL SWEDEN AB	SEK	192 068	18 737 233	8 955 637	(9 781 596)	0,40 %	0,37 %
AFRY AB	SEK	86 316	14 916 799	12 151 494	(2 765 305)	0,54 %	0,08 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
AKER HORIZONS ASA	NOK	1 945 734	23 691 539	8 475 617	(15 215 922)	0,38 %	0,28 %
VOLVO AB-A SHS	SEK	73 253	16 800 857	19 709 638	2 908 781	0,88 %	0,02 %
AKER CARBON CAPTURE ASA	NOK	400 000	4 276 641	5 432 000	1 155 359	0,24 %	0,07 %
OX2 AB	SEK	634 362	43 181 981	35 063 540	(8 118 440)	1,57 %	0,23 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	442 515	48 707 071	77 391 736	28 684 665	3,46 %	0,01 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	323 182	30 560 494	48 656 373	18 095 879	2,18 %	0,02 %
EPIROC AB-A	SEK	167 445	28 494 513	34 118 923	5 624 410	1,53 %	0,02 %
EPIROC AB-B	SEK	75 445	11 057 908	13 411 304	2 353 396	0,60 %	0,02 %
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	96 429	6 897 222	8 063 490	1 166 268	0,36 %	0,02 %
KONE OYJ-B	EUR	72 322	39 917 186	36 640 311	(3 276 875)	1,64 %	0,02 %
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	10 828	21 487 638	32 199 376	10 711 737	1,44 %	0,10 %
SKF AB-B SHARES	SEK	27 266	4 891 721	5 531 045	639 324	0,25 %	0,01 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	263 543	65 336 711	84 993 541	19 656 830	3,80 %	0,03 %
VOLVO AB-B SHS	SEK	290 419	53 121 647	76 589 762	23 468 116	3,43 %	0,02 %
KEMPOWER OYJ	EUR	86 979	29 044 003	31 049 126	2 005 123	1,39 %	0,16 %
ENGCON AB	SEK	20 823	1 692 742	1 957 794	265 052	0,09 %	0,02 %
METSO CORP	EUR	235 519	23 084 172	24 228 698	1 144 526	1,08 %	0,03 %
Industri Total			701 074 050	789 546 541	88 472 491	35,33 %	
CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	369 738	39 613 102	31 316 809	(8 296 294)	1,40 %	0,41 %
TIETOEVRV OYJ	EUR	78 950	25 697 787	19 077 990	(6 619 797)	0,85 %	0,07 %
KNOW IT AB	SEK	22 097	4 011 591	3 487 121	(524 470)	0,16 %	0,08 %
NOKIA OYJ	EUR	1 184 109	57 006 903	40 542 545	(16 464 358)	1,81 %	0,02 %
IT Total			126 329 384	94 424 465	(31 904 919)	4,23 %	
GRANGES AB	SEK	90 218	9 810 517	10 546 131	735 614	0,47 %	0,08 %
BORREGAARD ASA	NOK	58 386	10 000 657	10 007 360	6 703	0,45 %	0,06 %
SSAB AB - B SHARES	SEK	44 717	3 039 915	3 473 412	433 497	0,16 %	0,01 %
OUTOKUMPU OYJ	EUR	694 233	42 386 930	34 922 526	(7 464 404)	1,56 %	0,15 %
METSA BOARD OYJ-B	EUR	25 618	2 234 982	2 066 374	(168 608)	0,09 %	0,01 %
BILLERUD AB	SEK	188 540	17 719 696	19 455 636	1 735 940	0,87 %	0,08 %
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	36 219	27 507 421	30 861 610	3 354 189	1,38 %	0,03 %
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	61 317	34 149 715	34 243 971	94 256	1,53 %	0,03 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	88 781	12 980 659	13 518 437	537 778	0,60 %	0,01 %
Råvarer Total			159 830 492	159 095 457	(735 035)	7,12 %	
TELENOR ASA	NOK	222 163	26 933 446	25 904 206	(1 029 240)	1,16 %	0,02 %
HEMNET GROUP AB	SEK	45 313	8 751 383	11 023 057	2 271 674	0,49 %	0,05 %
ELISA OYJ	EUR	56 877	29 909 484	26 716 185	(3 193 300)	1,20 %	0,03 %
TELE2 AB-B SHS	SEK	126 623	13 742 882	11 042 603	(2 700 279)	0,49 %	0,02 %
TELIA CO AB	SEK	899 418	27 661 864	23 320 794	(4 341 070)	1,04 %	0,02 %
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	SEK	44 916	8 278 257	8 158 650	(119 606)	0,37 %	0,03 %
Telecom Total			115 277 316	106 165 495	(9 111 821)	4,75 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av Totalt portefølje	Eierandel i selskapet
SCATEC ASA	NOK	451 289	35 085 207	37 073 391	1 988 185	1,66 %	0,28 %
ORSTED A/S	DKK	90 954	92 233 347	51 233 485	(40 999 862)	2,29 %	0,02 %
Forsyninger Total			127 318 553	88 306 876	(39 011 677)	3,95 %	
CITYCON OYJ	EUR	291 047	19 645 506	16 978 576	(2 666 930)	0,76 %	0,17 %
CASTELLUM AB	SEK	25 933	2 995 236	3 744 906	749 670	0,17 %	0,01 %
FABEGE AB	SEK	196 722	16 584 206	21 449 747	4 865 541	0,96 %	0,06 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	SEK	228 458	16 398 334	21 698 499	5 300 165	0,97 %	0,07 %
CATENA AB	SEK	25 286	9 719 023	12 011 899	2 292 876	0,54 %	0,05 %
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	SEK	86 627	6 569 042	7 350 338	781 296	0,33 %	0,09 %
ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	SEK	39 428	7 324 116	9 186 172	1 862 055	0,41 %	0,03 %
SAGAX AB-B	SEK	13 039	3 239 687	3 644 960	405 272	0,16 %	0,00 %
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	15 753	573 423	868 346	294 922	0,04 %	0,00 %
Eiendom Total			83 048 575	96 933 442	13 884 868	4,34 %	
Verdipapirer Totalt			1 948 680 041	2 160 355 662	211 675 621	96,68 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,89	0,62
Transaksjonskostnader	874 680	772 141

NOTE 4 Finansielle derivater

Instrument	Papir/Underliggende	Valuta	Antall	Markeds- eksponering i NOK	Gj.sn. Markeds- eksponering i NOK	Forfall
Future	OMX OSLO 20 INDEX	NOK	11 100	7 842 252	7 958 253	19.01.2024
Future	OMX STOCKHOLM 30 INDEX	SEK	22 300	53 845 051	53 710 275	19.01.2024
Sum				61 687 303	61 668 527	

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 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar		-	-		2 732 401 942
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N		25 501 076	-131 466	4 832 842	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P		179 149 474	-1 698 696 962	129 617 569	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S		829 750 399	-1 395 255 702	50 821 307	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar TA		1 171 418 961	-2 778 392	207 627 442	
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	2 234 258 487	2 205 819 909	-3 096 862 523	392 899 159	2 732 401 942

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar					1 502 388,9999	1 669,3830
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar N	24 038,5823	1 143,2634	10,2928	969,8275	-	-
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P	443 677,1060	1 661,2978	1 407 114,8909	1 410,4086	-	-
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S	252 727,4425	1 143,5259	770 878,1251	970,0431	-	-
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar TA	1 160 425,0800	1 017,4684	-	-	-	-
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	1 880 868,2108		2 178 003,3088		1 502 388,9999	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

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

Andelsklassen KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.18 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

Andelsklassen KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar TA belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



KLP-FONDENE

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 9
Org No.: 923251642
LEI: 5493001YF74VXDNB5422
Sist oppdatert 31.01.2024

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja
 Nei

Dette produktet:

- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 90.8%
- 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: 3.6%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar sitt bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Tabellen under viser de bærekraftige investeringene fordelt på bærekraftsmål for fondet.

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	66.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	39.2 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	17.8 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	55.1 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	9.8 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	12.1 %

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

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: **AA**

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.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	4 555
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	1 949
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	159 079
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	164 777
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	802
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	100 %	1 892
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	3 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	85 %	53 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	90 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	55 %	0.3
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.0
Industri	92 %	0.6
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	19 %	0.1
Varehandel, reparasjon av motorvogner	92 %	0.1
Transport og lagring	4 %	1.6
Omsetning og drift av fast eiendom	99 %	0.7
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	19 %	0.2
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	45 %	2.4
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	35 %	11 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	55 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

EU-taksonomien

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

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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. 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 knyttet til miljø, sosiale forhold, arbeidstakerrettigheter, menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon.

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.

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 klp.no.

KLP KF arbeider bredt med de fleste aspekter innenfor bærekraft. Fondets resultater på de viktigste PAI-indikatorene er gitt under punkt 1.1.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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

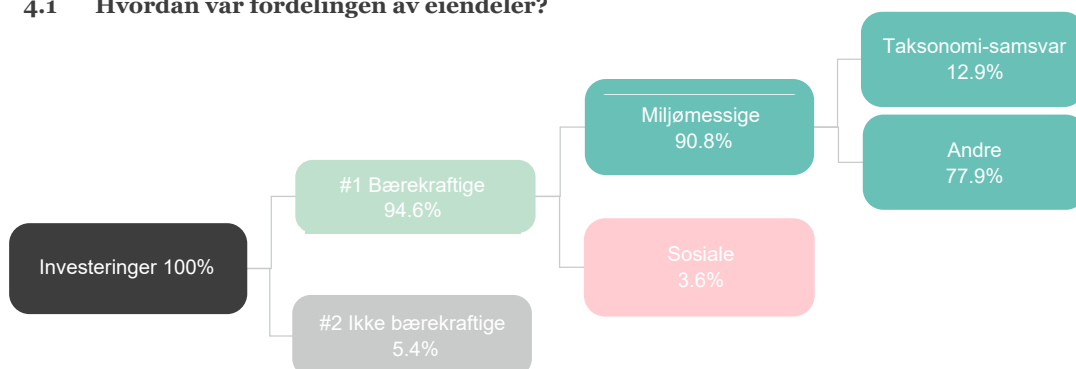
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Novo Nordisk A/S	Helsetjenester	9.3 %	Danmark
Atlas Copco AB	Industri	5.6 %	Sverige
Volvo AB	Industri	4.2 %	Sverige
Nordea Bank Abp	Finans	3.8 %	Finland
Vestas Wind Systems A/S	Industri	3.4 %	Danmark
Assa Abloy AB	Industri	2.6 %	Sverige
Orsted AS	Kraftforsyning	2.5 %	Danmark
Nokia Oyj	Informasjonsteknologi	2.5 %	Finland
DNB Bank ASA	Finans	2.3 %	Norge
AstraZeneca PLC	Helsetjenester	2.3 %	Storbritannia
Skandinaviska Enskilda Banken AE	Finans	2.3 %	Sverige
Epiroc AB	Industri	2.2 %	Sverige
Swedbank AB (publ)	Finans	2.0 %	Sverige
Svenska Handelsbanken AB (publ)	Finans	1.9 %	Sverige
ABB Ltd	Industri	1.9 %	Sveits

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt en andel på 94.6% investeringer som er bærekraftige (#1 Bærekraftige). 90.8% av bærekraftige investeringer var miljømessige og 3.6% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 5.4%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

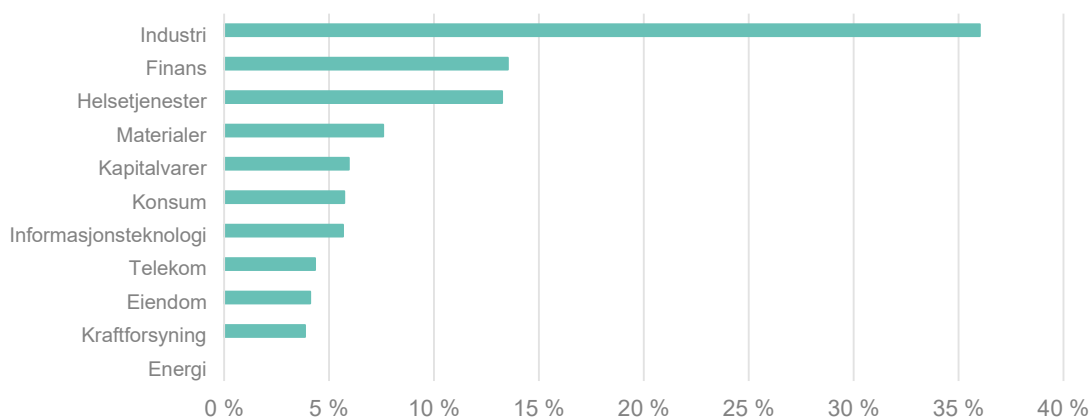


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 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,

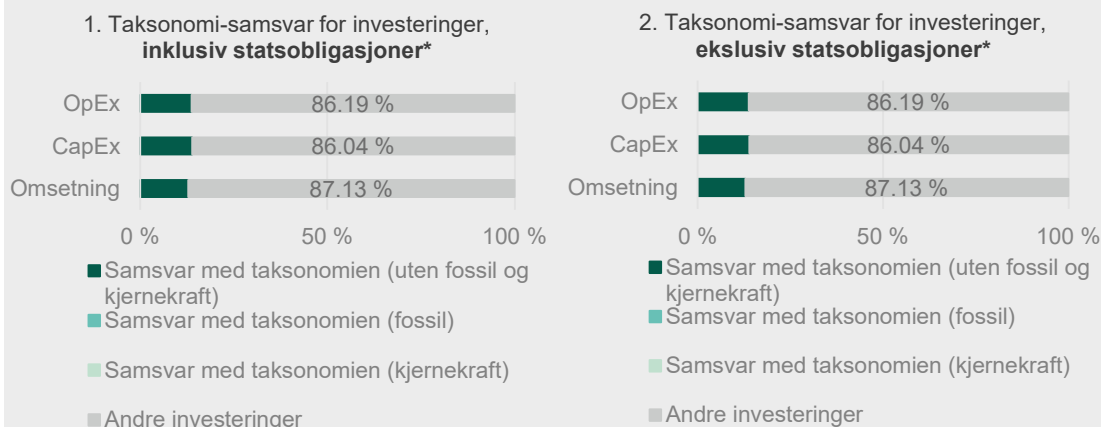
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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

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

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

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

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 77.9% 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% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Ikke bærekraftige består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 5.4%.

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	495	475	20	4 %
Rutinesaker	340	334	5	1 %
Godtgjørelse	265	233	31	12 %
Selskapskapital	119	111	8	7 %
Omorganisering	3	3	0	0 %
Anti-overtakelse	1	1	0	0 %
Annet	3	2	1	33 %
Totalt	1226	1159	65	5 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerelatert	2	0	2	100 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	1	0	1	100 %
Annet	6	0	6	100 %
Helse og miljø	2	1	1	50 %
Selskapsledelse	0	0	0	0 %
Sosialt	3	2	1	33 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	14	3	11	79 %

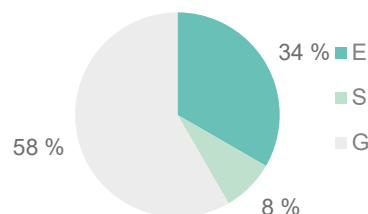
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 12 selskaper i KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 12

Tema*

Klima og miljø (E) 4
Sosiale hensyn (S) 1
Eierstyring og selskapsledelse (G) 7



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets indeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	2	1.1 %	Andre etiske normer	0	0.0 %
Gambling	5	1.9 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	0	0.0 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	0	0.0 %	Menneskerettigheter	0	0.0 %
Tobakk	1	0.1 %	Miljø	0	0.0 %
Fossil Energi	23	6.3 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	3	0.7 %			
Kjernevåpen	0	0.0 %			
Totalt	34	10.0 %	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 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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	103 406 312	75 410 162
	Gevinst / tap ved realisasjon	-333 647 982	-314 388 608
	Netto endring urealiserte gevinster	445 169 338	-223 671 091
	Andre porteføljeinntekter	8 902	4 066
	Porteføljeresultat	214 936 570	-462 645 472
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-126 715	-78 979
	Forvaltningshonorar	-3 830 548	-5 368 991
	Forvaltningsresultat	-3 957 263	-5 447 970
	Resultat før skatt	210 979 307	-468 093 442
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	210 979 307	-468 093 442
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-223 482	-172 899
	Utdelt til andelseiere per 31.12	-	-
	Overført til/fra opptjent egenkapital	211 202 790	-467 920 544
	Sum anvendt årsresultat	210 979 307	-468 093 443

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	3 453 519 145	2 626 998 488
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	38 649 805	22 817 232
	Andre fordringer	68 984 631	-
	Bankinnskudd	338 175 125	130 959 427
	Sum eiendeler	3 899 328 706	2 780 775 147
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	3 602 981 723	6 939 532 201
	Over- / underkurs	352 363 204	-3 661 610 751
	Sum innskutt egenkapital	3 955 344 926	3 277 921 450
	Opptjent egenkapital	-314 580 119	-525 782 908
5	Sum egenkapital	3 640 764 808	2 752 138 542
GJELD			
	Annen gjeld	258 563 898	28 636 605
	Sum gjeld	258 563 898	28 636 605
	Sum egenkapital og gjeld	3 899 328 706	2 780 775 147

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	210 979 307	-468 093 442
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-443 625 005	223 233 063
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	223 482	172 899
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-232 422 216	-244 687 479
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 (-)	161 333 687	-281 058 494
Framførbart skattemessig underskudd	-477 111 060	-244 688 844
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-315 777 372	-525 747 338
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	69 471 022	115 664 414
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-69 471 022	-115 664 414
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 0.375 10/21/25 EMTN	XS2067135421	0,38	20 %	500 000	5 100 247	5 345 671	245 424	0,15 %
BAC V2.676 06/19/41 MTN	US06051GJE08	2,68	20 %	1 500 000	10 989 531	10 939 087	(50 445)	0,30 %
BACR 3.25 02/12/27 EMTN	XS1472663670	3,25	20 %	200 000	2 504 782	2 445 306	(59 476)	0,07 %
BNP 0.125 09/04/26 EMTN	FR0013444759	0,13	20 %	500 000	4 906 221	5 176 552	270 332	0,14 %
BNP V1.125 04/17/29 EMTN	FR0013508710	1,13	20 %	200 000	2 230 487	2 025 298	(205 189)	0,06 %
C V2.572 06/03/31	US172967MS77	2,57	20 %	1 000 000	9 183 999	8 687 932	(496 067)	0,24 %
INTNED V0.1 09/03/25 EMTN	XS2049154078	0,10	20 %	1 000 000	9 872 476	10 933 356	1 060 880	0,30 %
LLOYDS V0.5 11/12/25 EMTN	XS2078918781	0,50	20 %	500 000	5 205 101	5 447 564	242 463	0,15 %
MS 3.125 07/27/26 MTN	US61761J3R84	3,13	20 %	1 000 000	9 440 095	9 727 398	287 302	0,27 %
MS 6.375 07/24/42	US617482V925	6,38	20 %	500 000	6 564 605	5 889 421	(675 183)	0,16 %
MS V4.431 01/23/30 GMTN	US6174468G77	4,43	20 %	500 000	5 423 960	4 951 186	(472 774)	0,14 %
MS V5.597 03/24/51 GMTN	US6174468N29	5,60	20 %	500 000	7 152 311	5 496 428	(1 655 883)	0,15 %
NWG 2.75 04/02/25 EMTN	XS2150006646	2,75	20 %	500 000	5 958 954	5 557 364	(401 589)	0,15 %
RY 1.936 05/01/25	CA780086RZ97	1,94	20 %	500 000	3 529 878	3 711 895	182 017	0,10 %
SHBASS 1 04/15/25 EMTN	XS2156510021	1,00	20 %	500 000	5 777 873	5 442 599	(335 273)	0,15 %
UBS V3.126 08/13/30 144A	US902613AA61	3,13	20 %	1 500 000	13 864 773	13 597 069	(267 704)	0,37 %
BACR V2.645 06/24/31	US06738EBM66	2,65	20 %	1 000 000	8 984 362	8 577 812	(406 550)	0,24 %
BNP V2.219 06/09/26 144A	US09659W2L77	2,22	20 %	1 000 000	9 235 509	9 696 916	461 406	0,27 %
BPCEGP 0.625 09/26/24 EMTN	FR0013429073	0,63	20 %	1 000 000	10 170 805	10 950 091	779 285	0,30 %
C V3.106 04/08/26	US172967MQ12	3,11	20 %	1 000 000	9 299 101	9 875 346	576 245	0,27 %
C V4.412 03/31/31	US172967MP39	4,41	20 %	1 000 000	10 251 389	9 730 899	(520 490)	0,27 %
C V5.316 03/26/41	US172967MM08	5,32	20 %	700 000	8 378 701	7 135 597	(1 243 104)	0,20 %
DB V1.75 11/19/30 EMTN	DE000DL19VS4	1,75	20 %	1 000 000	10 164 303	9 749 213	(415 090)	0,27 %
DB V2.129 11/24/26	US251526CE71	2,13	20 %	1 000 000	9 073 374	9 519 655	446 281	0,26 %
INTNED V0.25 02/18/29	XS2258452478	0,25	20 %	500 000	5 257 056	4 867 371	(389 685)	0,13 %
MQGAU V5.033 01/15/30 144A	US55608JAP30	5,03	20 %	500 000	5 193 427	5 020 391	(173 036)	0,14 %
MS V0.864 10/21/25 I	US6174468R33	0,86	20 %	1 000 000	9 342 004	9 756 868	414 864	0,27 %
MS V2.188 04/28/26	US6174468Q59	2,19	20 %	500 000	4 909 071	4 878 140	(30 930)	0,13 %
MS V3.622 04/01/31 MTN	US6174468P76	3,62	20 %	500 000	5 419 977	4 679 874	(740 104)	0,13 %
NAB 2.5 07/12/26 BKNT	US63254AAS78	2,50	20 %	500 000	4 582 852	4 819 807	236 956	0,13 %
NWG V3.073 05/22/28	US780097BP50	3,07	20 %	1 000 000	8 934 715	9 443 520	508 805	0,26 %
RY 2.328 01/28/27	CA780086RQ98	2,33	20 %	500 000	3 625 635	3 628 769	3 134	0,10 %
SOCGEN 1.375 01/13/28 EMTN	XS1718316281	1,38	20 %	500 000	5 493 244	5 202 467	(290 777)	0,14 %
SOCGEN V1.125 04/21/26 EMTN	FR0013509098	1,13	20 %	500 000	5 573 882	5 414 104	(159 777)	0,15 %
UBS V1.364 01/30/27 144A	US902613AC28	1,36	20 %	500 000	4 408 922	4 656 649	247 727	0,13 %
BBVASM V0.125 03/24/27 GMTN	XS2322289385	0,13	20 %	500 000	4 999 596	5 223 165	223 569	0,14 %
BNP V0.5 01/19/30 EMTN	FR0014001JT3	0,50	20 %	200 000	2 016 628	1 924 242	(92 386)	0,05 %
GS 0.25 01/26/28 EMTN	XS2292954893	0,25	20 %	1 000 000	10 114 547	9 934 543	(180 004)	0,27 %
GS V3.21 04/22/42	US38141GYC22	3,21	20 %	1 000 000	9 213 238	7 794 553	(1 418 685)	0,21 %
JPM V3.157 04/22/42	US46647PCD69	3,16	20 %	500 000	4 406 552	3 945 187	(461 365)	0,11 %
MS V3.217 04/22/42	US61772BAC72	3,22	20 %	500 000	4 227 533	3 922 871	(304 662)	0,11 %
SWEDA V0.3 05/20/27	XS2343563214	0,30	20 %	200 000	2 004 664	2 072 775	68 111	0,06 %
BACR 5.25 08/17/45	US06738EAJ47	5,25	20 %	500 000	5 754 743	4 989 774	(764 969)	0,14 %
BACR V0.577 08/09/29	XS2373642102	0,58	20 %	1 000 000	9 216 326	9 656 324	439 998	0,27 %
C V0.776 10/30/24	US172967MT50	6,06	20 %	500 000	4 323 576	5 075 292	751 716	0,14 %
CBGLN 1.625 12/03/30 EMTN	XS2266989149	1,63	20 %	200 000	2 354 980	2 054 348	(300 631)	0,06 %
DB V1 11/19/25 EMTN	DE000DL19VR6	1,00	20 %	200 000	2 138 070	2 181 875	43 806	0,06 %
LLOYDS V1.875 01/15/26	XS2100771547	1,88	20 %	300 000	3 616 201	3 731 346	115 145	0,10 %
MS V0.406 10/29/27	XS2338643740	0,41	20 %	500 000	5 000 744	5 150 750	150 006	0,14 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
JPM V1.953 02/04/32	US46647PBX33	1,95	20 %	1 000 000	8 108 560	8 272 777	164 216	0,23 %
GS 3.5 04/01/25	US38141GXJ83	3,50	20 %	1 500 000	13 667 694	14 906 057	1 238 363	0,41 %
GS V2.383 07/21/32	US38141GYJ74	2,38	20 %	1 000 000	8 320 067	8 342 806	22 739	0,23 %
JPM V0.768 08/09/25	US46647PCM68	0,77	20 %	500 000	4 182 571	4 925 584	743 013	0,14 %
JPM V1.47 09/22/27	US46647PCP99	1,47	20 %	2 000 000	17 324 472	18 399 415	1 074 943	0,51 %
JPM V1.561 12/10/25	US46647PCT12	1,56	20 %	1 000 000	9 006 709	9 776 350	769 641	0,27 %
JPM V2.545 11/08/32	US46647PCR55	2,55	20 %	1 500 000	13 427 844	12 745 579	(682 265)	0,35 %
TD 1.896 09/11/28	CA89117FJ347	1,90	20 %	200 000	1 306 401	1 391 829	85 428	0,04 %
BAC V4.948 07/22/28 MTN	US06051GKW86	4,95	20 %	1 000 000	9 872 309	10 153 841	281 533	0,28 %
BAC V5.015 07/22/33 MTN	US06051GKY43	5,02	20 %	1 000 000	10 057 139	10 069 387	12 248	0,28 %
INTNED V4.252 03/28/33	US456837BC65	4,25	20 %	300 000	2 981 559	2 858 660	(122 899)	0,08 %
NWG V3.619 03/29/29 EMTN	XS2449910921	3,62	20 %	500 000	5 684 543	6 067 112	382 568	0,17 %
BAC V2.972 02/04/33 MTN	US06051GKK49	2,97	20 %	1 000 000	8 478 869	8 641 462	162 593	0,24 %
BAC V4.827 07/22/26 MTN	US06051GLA57	4,83	20 %	1 000 000	9 799 678	10 082 165	282 487	0,28 %
BNP V3.132 01/20/33 144A	US09659W2U76	3,13	20 %	500 000	4 286 626	4 310 206	23 580	0,12 %
DB V1.875 02/23/28 EMTN	DE000DL19WL7	1,88	20 %	400 000	3 610 579	4 217 662	607 084	0,12 %
GS V1.757 01/24/25	US38141GZH00	1,76	20 %	500 000	4 393 958	5 058 052	664 094	0,14 %
SANTAN 1 11/04/31 EMTN	XS2404651163	1,00	20 %	500 000	4 855 700	4 803 481	(52 219)	0,13 %
SANTAN V0.1 01/26/25 EMTN	XS2436160779	0,10	20 %	1 000 000	9 468 592	11 189 466	1 720 874	0,31 %
SANUK V2.421 01/17/29 EMTN	XS2432519317	2,42	20 %	400 000	4 160 272	4 625 676	465 404	0,13 %
SOCGEN V0.5 06/12/29	FR0014001GA9	0,50	20 %	500 000	4 683 692	4 864 398	180 706	0,13 %
TD 2.26 01/07/27	CA89117FZ442	2,26	20 %	1 000 000	6 906 470	7 247 786	341 316	0,20 %
BFCM 4.75 11/10/31 EMTN	FR001400LWN3	4,75	20 %	500 000	6 033 037	5 953 602	(79 435)	0,16 %
BNP V5.335 06/12/29 144A	US05581KAF84	5,34	20 %	1 000 000	10 448 767	10 309 395	(139 373)	0,28 %
BNS 5.25 06/12/28	US06418GAD97	5,25	20 %	700 000	7 249 503	7 221 507	(27 997)	0,20 %
HSBC V6.254 03/09/34	US404280DV88	6,25	20 %	700 000	7 637 929	7 544 855	(93 075)	0,21 %
MUFG V5.406 04/19/34	US606822DC52	5,41	20 %	500 000	5 289 245	5 241 622	(47 622)	0,14 %
NWG V5.808 09/13/29	US639057AK45	5,81	20 %	1 000 000	10 554 825	10 429 752	(125 073)	0,29 %
RY 5 05/02/33 GMTN	US78016HZQ63	5,00	20 %	1 000 000	10 850 863	10 337 130	(513 733)	0,28 %
SANUSA V2.49 01/06/28	US80282KBC99	2,49	20 %	1 000 000	8 949 915	9 315 930	366 015	0,26 %
UBS 0.25 01/05/26 EMTN	XS2345982362	0,25	20 %	1 000 000	10 270 390	10 527 104	256 713	0,29 %
UBS V4.194 04/01/31 144A	US225401AP33	4,19	20 %	2 000 000	19 679 057	18 948 142	(730 915)	0,52 %
WSTP 5.457 11/18/27	US961214FK48	5,46	20 %	1 000 000	10 985 643	10 499 001	(486 643)	0,29 %
ABNANV 5.125 02/22/28 EMTN	XS2590262296	5,13	20 %	400 000	5 317 442	5 264 456	(52 986)	0,14 %
ABNANV V1.542 06/16/27 144A	US00084DAU46	1,54	20 %	500 000	4 747 645	4 609 876	(137 769)	0,13 %
ABNANV V6.339 09/18/27 144A	US00084DBA72	6,34	20 %	500 000	5 440 875	5 187 339	(253 537)	0,14 %
ACAFF 3.875 04/20/31 EMTN	FR001400HCR4	3,88	20 %	700 000	8 107 671	8 116 024	8 353	0,22 %
ACAFF V1.247 01/26/27 144A	US22535WAH07	1,25	20 %	1 000 000	9 219 368	9 348 609	129 241	0,26 %
AIB V6.608 09/13/29 144A	US00135TAD63	6,61	20 %	300 000	3 304 402	3 210 625	(93 777)	0,09 %
ASBBNK 4.5 03/16/27 emtn	XS2597991988	4,50	20 %	700 000	8 018 867	8 106 600	87 734	0,22 %
BACR V6.49 09/13/29	US06738ECK91	6,49	20 %	1 000 000	10 791 135	10 593 590	(197 545)	0,29 %
BBVASM V4.625 01/13/31	XS2573712044	4,63	20 %	500 000	6 074 918	5 883 655	(191 264)	0,16 %
BKIR V6.253 09/16/26 144A	US06279JAC36	6,25	20 %	500 000	5 076 721	5 132 049	55 328	0,14 %
BPCEGP V1.652 10/06/26 144A	US05583JAH59	1,65	20 %	1 000 000	9 728 446	9 451 705	(276 741)	0,26 %
BPCEGP V7.003 10/19/34 144A	US05571AAS42	7,00	20 %	500 000	5 569 936	5 515 389	(54 547)	0,15 %
BZLNZ 4.846 02/07/28 144A	US06407EAG08	4,85	20 %	500 000	5 288 727	5 066 647	(222 080)	0,14 %
CBAAU 2.552 03/14/27 144A	US2027AOKK42	2,55	20 %	500 000	4 990 116	4 758 269	(231 847)	0,13 %
CBAAU 5.316 03/13/26	US20271RAR12	5,32	20 %	1 500 000	16 541 819	15 446 054	(1 095 764)	0,42 %
CM 5.001 04/28/28	US13607LNG40	5,00	20 %	1 000 000	10 302 345	10 220 045	(82 300)	0,28 %
DB V5 09/05/30	DE000A30VT06	5,00	20 %	500 000	5 651 208	5 793 682	142 474	0,16 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
HSBC 3.403 03/24/25 DPNT	CA40427HTP87	3,40	20 %	200 000	1 537 767	1 513 474	(24 292)	0,04 %
HSBC 5.625 03/17/25	US40428HVL31	5,63	20 %	500 000	5 427 714	5 106 459	(321 255)	0,14 %
HSBC V5.887 08/14/27	US404280DZ92	5,89	20 %	500 000	5 413 791	5 152 332	(261 459)	0,14 %
HSBC V6.161 03/09/29	US404280DU06	6,16	20 %	300 000	3 275 555	3 147 414	(128 141)	0,09 %
HSBC V6.8 09/14/31	XS2685873908	6,80	20 %	200 000	2 771 954	2 793 075	21 121	0,08 %
INTNED V6.114 09/11/34	US456837BH52	6,11	20 %	500 000	5 174 175	5 343 558	169 383	0,15 %
KBCBB V4.375 04/19/30 EMTN	BE0002935162	4,38	20 %	500 000	5 624 181	5 822 458	198 276	0,16 %
KBCBB V6.324 09/21/34 144A	US48241FAC86	6,32	20 %	300 000	3 104 984	3 218 398	113 415	0,09 %
LLOYDS V5.871 03/06/29	US539439AX74	5,87	20 %	1 000 000	10 407 377	10 422 817	15 440	0,29 %
MUFG 3.195 07/18/29	US606822BM52	3,20	20 %	1 000 000	9 563 519	9 348 291	(215 228)	0,26 %
NAB 4.944 01/12/28	US63253QAB05	4,94	20 %	1 000 000	11 074 562	10 270 470	(804 092)	0,28 %
NDAFH 0.5 03/19/31 EMTN	XS2321526480	0,50	20 %	500 000	4 346 788	4 680 751	333 963	0,13 %
NWG V1.642 06/14/27	US639057AC29	1,64	20 %	3 000 000	26 986 664	27 828 646	841 982	0,76 %
RY 5 01/24/28 EMTN	XS2578939527	5,00	20 %	200 000	2 667 486	2 619 281	(48 205)	0,07 %
SANTAN 1.5 04/14/26 EMTN	XS2331739750	1,50	20 %	200 000	2 267 081	2 389 481	122 400	0,07 %
SANTAN 5.588 08/08/28	US05964HAU95	5,59	20 %	800 000	8 325 051	8 297 140	(27 910)	0,23 %
SANUK V1.532 08/21/26	US80281LAM72	1,53	20 %	200 000	1 930 081	1 895 183	(34 898)	0,05 %
SANUK V6.534 01/10/29	US80281LAT26	6,53	20 %	1 000 000	10 549 998	10 532 153	(17 845)	0,29 %
SANUSA V6.565 06/12/29	US80282KBG04	6,57	20 %	200 000	2 077 604	2 098 054	20 450	0,06 %
SEB 3.75 02/07/28 GMTN	XS2583600791	3,75	20 %	700 000	8 120 666	7 939 490	(181 177)	0,22 %
SHBASS 5.5 06/15/28 144A	US86959LAP85	5,50	20 %	1 000 000	10 338 991	10 327 801	(11 190)	0,28 %
SOCGEN V1.488 12/14/26 144A	US83368RAZ55	1,49	20 %	1 000 000	9 230 092	9 350 701	120 610	0,26 %
SOCGEN V6.691 01/10/34 144A	US83368RBS04	6,69	20 %	1 500 000	16 416 520	16 066 401	(350 118)	0,44 %
STANLN V1.456 01/14/27 144A	US853254BZ29	1,46	20 %	1 000 000	9 556 692	9 311 306	(245 386)	0,26 %
TD 4.21 06/01/27	CA89117F7G86	4,21	20 %	1 000 000	7 811 198	7 647 107	(164 091)	0,21 %
TD 5.156 01/10/28	US89115A2M37	5,16	20 %	500 000	5 381 275	5 154 015	(227 261)	0,14 %
UBS 0.625 01/18/33 EMTN	CH0591979627	0,63	20 %	200 000	2 015 716	1 692 692	(323 024)	0,05 %
UBS 3.75 03/26/25	US902613AX64	3,75	20 %	1 000 000	9 392 999	9 949 332	556 333	0,27 %
UBS 5.5 08/20/26 EMTN	XS2589907653	5,50	20 %	500 000	5 763 200	5 894 873	131 673	0,16 %
UBS 5.65 09/11/28	US902674ZW39	5,65	20 %	500 000	5 381 107	5 271 479	(109 628)	0,14 %
WSTP 3.703 01/16/26 EMTN	XS2575952853	3,70	20 %	500 000	5 799 815	5 658 443	(141 371)	0,16 %
WSTP 3.799 01/17/30 EMTN	XS2575952937	3,80	20 %	500 000	5 904 093	5 780 893	(123 200)	0,16 %
Banker Total					935 734 833	934 141 034	(1 593 799)	25,66 %
BMW 1.5 02/06/29 EMTN	XS1948611840	1,50	100 %	1 000 000	10 123 465	10 491 317	367 852	0,29 %
CLX 1.8 05/15/30	US189054AX72	1,80	100 %	500 000	4 960 710	4 246 179	(714 531)	0,12 %
CMI 1.5 09/01/30	US231021AT37	1,50	100 %	1 000 000	8 353 092	8 496 206	143 114	0,23 %
CRHID 3.95 04/04/28 144A	US12636YAC66	3,95	100 %	1 000 000	9 732 026	9 822 678	90 653	0,27 %
ETN 0.75 09/20/24	XS1492685885	0,75	100 %	500 000	5 241 922	5 490 589	248 667	0,15 %
OC 4.3 07/15/47	US690742AG60	4,30	100 %	500 000	4 176 541	4 476 044	299 503	0,12 %
SHW 3.45 06/01/27	US824348AW63	3,45	100 %	1 000 000	9 955 471	9 815 693	(139 778)	0,27 %
SIEGR 4.2 03/16/47 144A	US82620KAT07	4,20	100 %	500 000	5 254 087	4 640 532	(613 555)	0,13 %
AKZANA 1.625 04/14/30 EMTN	XS2156598281	1,63	100 %	500 000	5 927 163	5 068 518	(858 645)	0,14 %
AYI 2.15 12/15/30	US00510RAD52	2,15	100 %	200 000	1 772 804	1 686 977	(85 827)	0,05 %
JCI 3.9 02/14/26 *	US478375AR95	3,90	100 %	1 000 000	9 720 055	9 926 297	206 241	0,27 %
KMB 3.2 04/25/29	US494368BZ58	3,20	100 %	1 000 000	9 742 591	9 636 567	(106 025)	0,26 %
LRFP 0.75 05/20/30	FR0013513538	0,75	100 %	300 000	3 266 897	2 949 534	(317 363)	0,08 %
OC 3.95 08/15/29	US690742AJ00	3,95	100 %	1 000 000	9 271 441	9 694 659	423 217	0,27 %
SIEGR 0.5 09/05/34 EMTN	XS2049616894	0,50	100 %	500 000	4 894 802	4 362 314	(532 488)	0,12 %
TT 3.8 03/21/29	US456873AD03	3,80	100 %	1 000 000	9 709 082	9 842 261	133 179	0,27 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
XYL 2.25 01/30/31	US98419MAL46	2,25	100 %	500 000	4 858 640	4 355 206	(503 434)	0,12 %
ABBNVX 0 01/19/30 EMTN	XS2286044370	-	100 %	200 000	1 925 890	1 889 397	(36 492)	0,05 %
SIEGR 2.15 03/11/31 144A	US82620KBE29	2,15	100 %	300 000	2 718 845	2 600 889	(117 956)	0,07 %
APTV 5.4 03/15/49	US03835VAH96	5,40	100 %	200 000	2 132 093	1 898 488	(233 605)	0,05 %
BMW 0 01/11/26 EMTN	XS2280845491	-	100 %	200 000	2 102 282	2 118 030	15 749	0,06 %
CRHID 1.25 11/05/26 EMTN	XS2168478068	1,25	100 %	200 000	2 120 631	2 137 797	17 166	0,06 %
FLEX 3.75 02/01/26	US33938XAC92	3,75	100 %	500 000	4 797 161	4 918 928	121 767	0,14 %
JCI 1.75 09/15/30	US47837RAA86	1,75	100 %	800 000	6 833 419	6 750 211	(83 207)	0,19 %
MAS 1.5 02/15/28	US574599BS40	1,50	100 %	500 000	4 027 476	4 447 890	420 415	0,12 %
SIEGR 1.7 03/11/28 144A	US82620KBD46	1,70	100 %	500 000	4 123 787	4 562 855	439 068	0,13 %
APTV 3.25 03/01/32	US00217GAB95	3,25	100 %	1 000 000	8 598 859	8 989 265	390 406	0,25 %
MBGGR 0.75 02/08/30 EMTN	DE000A2YNZX6	0,75	100 %	500 000	5 203 901	4 917 461	(286 440)	0,14 %
SIEGR 3 09/08/33 EMTN	XS2526839506	3,00	100 %	500 000	5 140 089	5 609 587	469 497	0,15 %
BMW 3.45 04/01/27 144A	US05565ECA10	3,45	100 %	500 000	4 716 598	4 893 551	176 953	0,13 %
BMW 3.7 04/01/32 144A	US05565ECB92	3,70	100 %	500 000	4 490 814	4 745 824	255 010	0,13 %
KNOGR 3.25 09/21/27 EMTN	XS2534891978	3,25	100 %	200 000	2 090 263	2 261 784	171 521	0,06 %
MBGGR 0.375 11/08/26 EMTN	DE000A2YNZW8	0,38	100 %	1 000 000	9 830 184	10 473 928	643 744	0,29 %
MBGGR 0.75 03/11/33 EMTN	DE000A3H3JM4	0,75	100 %	500 000	4 856 229	4 628 529	(227 700)	0,13 %
DE 4.35 09/15/32 MTN	US24422EWL90	4,35	100 %	500 000	5 379 249	5 085 643	(293 606)	0,14 %
ENFP 3.875 07/17/31	FR001400IBM5	3,88	100 %	500 000	5 928 583	5 850 279	(78 304)	0,16 %
ABBNVX 3.375 01/16/31 EMTN	XS2575556589	3,38	100 %	500 000	5 554 560	5 752 510	197 950	0,16 %
AKZANA 1.5 03/28/28 EMTN	XS2462466611	1,50	100 %	500 000	4 959 262	5 268 993	309 731	0,14 %
APTV 3.1 12/01/51	US03835VAJ52	3,10	100 %	500 000	3 260 779	3 322 958	62 179	0,09 %
BMW 3.25 04/01/25 144A	US05565EBZ79	3,25	100 %	1 500 000	14 856 986	14 946 035	89 048	0,41 %
BMW 3.25 07/22/30 EMTN	XS2625968347	3,25	100 %	500 000	5 813 857	5 734 392	(79 465)	0,16 %
BMW 4.41 02/10/27	CA05590HBC03	4,41	100 %	500 000	3 970 332	3 860 012	(110 320)	0,11 %
DE 2.81 01/19/29	CA47788ZAM38	2,81	100 %	1 000 000	7 380 782	7 263 956	(116 827)	0,20 %
DE 4.75 01/20/28 MTN	US24422EWR60	4,75	100 %	1 000 000	10 360 583	10 330 326	(30 257)	0,28 %
DE 4.9 03/03/28 MTN	US24422EWV72	4,90	100 %	1 000 000	10 525 263	10 342 727	(182 535)	0,28 %
DE 5.05 03/03/26 FXD	US24422EWT27	5,05	100 %	1 000 000	10 989 510	10 309 714	(679 796)	0,28 %
DE 5.15 09/08/33 I	US24422EXE49	5,15	100 %	500 000	5 396 169	5 355 320	(40 849)	0,15 %
EJRAIL 1.162 09/15/28 EMTN	XS2385120857	1,16	100 %	1 000 000	10 192 949	11 319 113	1 126 164	0,31 %
EJRAIL 3.245 09/08/30 EMTN	XS2528170777	3,25	100 %	700 000	7 421 086	7 946 636	525 550	0,22 %
EJRAIL 4.389 09/05/43 EMTN	XS2673437484	4,39	100 %	500 000	5 784 127	6 094 899	310 772	0,17 %
ENFP 2.25 06/29/29	FR001400AJX2	2,25	100 %	1 000 000	10 930 468	10 844 700	(85 769)	0,30 %
ENFP 4.625 06/07/32	FR001400DNG3	4,63	100 %	1 000 000	11 991 564	12 324 308	332 744	0,34 %
ETN 4.15 03/15/33	US278062AH73	4,15	100 %	1 500 000	14 259 451	14 915 160	655 709	0,41 %
FLEX 6 01/15/28	US33938XAE58	6,00	100 %	500 000	5 146 507	5 251 205	104 698	0,14 %
JCI 4.9 12/01/32	US47837RAE09	4,90	100 %	500 000	5 293 414	5 142 113	(151 300)	0,14 %
KUB 4.958 05/31/26	XS2544560639	4,96	100 %	500 000	5 372 946	5 082 332	(290 614)	0,14 %
LGCHM 1.375 07/07/26 REGS	USY52758AE20	1,38	100 %	300 000	2 802 114	2 779 446	(22 668)	0,08 %
LXSGR 1.75 03/22/28 EMTN	XS2459163619	1,75	100 %	500 000	5 210 315	5 136 559	(73 757)	0,14 %
SHW 2.2 03/15/32	US824348BN55	2,20	100 %	500 000	4 076 459	4 234 349	157 890	0,12 %
SHW 3.45 08/01/25	US824348AR78	3,45	100 %	500 000	5 242 309	4 945 029	(297 280)	0,14 %
SHW 4.5 06/01/47	US824348AX47	4,50	100 %	500 000	4 431 287	4 656 134	224 847	0,13 %
SIEGR 1.2 03/11/26 144A	US82620KAZ66	1,20	100 %	1 000 000	9 276 944	9 443 071	166 127	0,26 %
SIEGR 2.25 03/10/25 EMTN	XS2526839175	2,25	100 %	500 000	5 334 822	5 535 152	200 330	0,15 %
SIEGR 3.375 08/24/31 EMTN	XS2589790109	3,38	100 %	500 000	5 430 688	5 782 968	352 280	0,16 %
SMDSLN 4.5 07/27/30 EMTN	XS2654098222	4,50	100 %	300 000	3 499 437	3 506 196	6 759	0,10 %
SUPF 3.125 10/13/29 EMTN	FR001400F703	3,13	100 %	1 000 000	10 789 859	11 424 584	634 725	0,31 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
SUFP 3.375 04/13/34 EMTN	FR001400F711	3,38	100 %	500 000	5 377 454	5 773 657	396 203	0,16 %
VMC 4.5 06/15/47	US929160AV17	4,50	100 %	500 000	4 485 350	4 600 295	114 945	0,13 %
Industriselskap Total					429 394 776	433 006 759	3 611 983	11,89 %
SPGI 2.95 01/22/27	US78409VAM63	2,95	100 %	500 000	4 705 146	4 850 987	145 840	0,13 %
WPPLN 1.375 03/20/25 EMTN	XS1794084068	1,38	100 %	500 000	5 235 662	5 453 088	217 426	0,15 %
MCO 0.95 02/25/30	XS2010038227	0,95	100 %	200 000	2 090 048	1 991 822	(98 225)	0,05 %
WM 4.875 02/15/29	US94106LBV09	4,88	100 %	200 000	2 146 459	2 078 421	(68 038)	0,06 %
Kommersielle tjenester Total					14 177 315	14 374 318	197 003	0,39 %
BNFP 2.947 11/02/26 144A	US23636TAE01	2,95	100 %	500 000	4 615 591	4 851 833	236 241	0,13 %
CAG 1.375 11/01/27	US205887CF79	1,38	100 %	1 000 000	8 213 824	8 930 796	716 972	0,25 %
CAG 5.4 11/01/48	US205887CE05	5,40	100 %	300 000	3 410 309	2 957 203	(453 106)	0,08 %
MRUCN 3.413 02/28/50	CA59162NAJ87	3,41	100 %	200 000	1 221 326	1 235 450	14 124	0,03 %
PEP 2.25 03/19/25	US713448EQ79	2,25	100 %	1 000 000	8 615 857	9 869 573	1 253 716	0,27 %
PEP 3.6 08/13/42	US713448CC02	3,60	100 %	1 000 000	9 687 511	8 587 000	(1 100 511)	0,24 %
CPB 2.375 04/24/30	US134429BJ73	2,38	100 %	1 000 000	8 628 471	8 812 382	183 911	0,24 %
PEP 1.05 10/09/50	XS2242633332	1,05	100 %	500 000	5 583 836	3 650 388	(1 933 449)	0,10 %
PEP 1.625 05/01/30	US713448EZ78	1,63	100 %	500 000	4 848 266	4 329 011	(519 256)	0,12 %
CCEP 0.875 05/06/33	XS2337061753	0,88	100 %	200 000	1 995 475	1 812 663	(182 812)	0,05 %
ADNA 1.75 04/02/27	XS2150015555	1,75	100 %	200 000	2 305 468	2 167 885	(137 583)	0,06 %
BNFP 0.395 06/10/29 EMTN	FR0013517026	0,40	100 %	200 000	2 038 824	1 971 786	(67 038)	0,05 %
CCEP 1.75 03/27/26	XS2134245138	1,75	100 %	300 000	3 407 374	3 272 055	(135 319)	0,09 %
K 2.1 06/01/30	US487836BX58	2,10	100 %	500 000	4 068 384	4 368 423	300 039	0,12 %
CCEP 0.5 09/06/29	XS2337061670	0,50	100 %	300 000	2 882 466	2 914 735	32 268	0,08 %
KHC 4.25 03/01/31	US50077LBF22	4,25	100 %	500 000	4 805 474	4 984 401	178 928	0,14 %
KHC 4.375 06/01/46	US50077LAB27	4,38	100 %	1 000 000	8 538 039	8 901 558	363 519	0,24 %
PEP 3.9 07/18/32	US713448FM56	3,90	100 %	500 000	4 790 781	4 960 556	169 775	0,14 %
BNFP 0 12/01/25 EMTN	FR0014003Q41	-	100 %	500 000	5 014 754	5 296 142	281 387	0,15 %
PEP 4.2 07/18/52	US713448FN30	4,20	100 %	500 000	4 435 760	4 721 418	285 658	0,13 %
SYY 3.65 04/25/25	CA871828AA79	3,65	100 %	200 000	1 548 659	1 515 039	(33 619)	0,04 %
Matvarer Total					100 656 452	100 110 299	(546 153)	2,75 %
BSX 2.65 06/01/30	US101137BA41	2,65	100 %	500 000	4 362 889	4 542 641	179 752	0,12 %
CL 0.5 03/06/26	XS1958646082	0,50	100 %	1 000 000	10 255 420	10 671 149	415 730	0,29 %
DHR 2.1 09/30/26	XS2147995299	2,10	100 %	500 000	4 939 789	5 484 164	544 374	0,15 %
UNANA 1.75 03/25/30	XS2147133578	1,75	100 %	500 000	5 821 118	5 263 496	(557 622)	0,14 %
PG 2.45 11/03/26	US742718ER62	2,45	100 %	500 000	4 675 032	4 851 577	176 545	0,13 %
UNANA 2.125 09/06/29	US904764BH90	2,13	100 %	500 000	4 477 114	4 534 463	57 348	0,12 %
ROSW 0.991 03/05/26 144A	US771196BS07	0,99	100 %	500 000	4 274 200	4 707 080	432 880	0,13 %
PG 3.55 03/25/40	US742718FJ38	3,55	100 %	1 000 000	10 117 180	9 101 369	(1 015 810)	0,25 %
UNANA 1.5 07/22/26	XS2008921277	1,50	100 %	500 000	6 037 464	6 100 449	62 986	0,17 %
DHR 1.35 09/18/39	XS2050406177	1,35	100 %	500 000	3 520 436	4 236 891	716 455	0,12 %
UNANA 5.9 11/15/32	US904764AH00	5,90	100 %	500 000	5 463 780	5 648 881	185 101	0,16 %
BSX 1.625 03/08/31	XS2452434645	1,63	100 %	500 000	5 120 223	5 068 799	(51 424)	0,14 %
BSX 1.9 06/01/25	US101137AZ01	1,90	100 %	1 000 000	9 583 928	9 727 166	143 238	0,27 %
EL 5.15 05/15/53	US29736RAU41	5,15	100 %	500 000	5 087 596	5 191 604	104 008	0,14 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
MDT 4.625 03/15/45	US585055BU98	4,63	100 %	500 000	4 731 986	4 962 979	230 993	0,14 %
ZBH 2.6 11/24/31	US98956PAV40	2,60	100 %	1 000 000	8 636 235	8 698 496	62 261	0,24 %
Helseforetak Total					97 104 389	98 791 204	1 686 815	2,71 %
ITVLN 1.375 09/26/26	XS2050543839	1,38	100 %	200 000	2 183 799	2 111 299	(72 500)	0,06 %
TRICN 2.239 05/14/25	CA884903BW40	2,24	100 %	300 000	2 266 214	2 233 125	(33 089)	0,06 %
Media Total					4 450 013	4 344 424	(105 589)	0,12 %
ABBV 3.2 11/21/29	US00287YBX67	3,20	100 %	300 000	2 750 854	2 849 547	98 693	0,08 %
ABBV 4.05 11/21/39	US00287YCA55	4,05	100 %	1 000 000	8 790 514	9 199 973	409 460	0,25 %
AZN 3.375 11/16/25	US046353AL27	3,38	100 %	1 000 000	9 503 718	9 934 751	431 033	0,27 %
AZN 4 09/18/42	US046353AG32	4,00	100 %	1 000 000	9 973 994	9 253 370	(720 624)	0,25 %
CVS 4.78 03/25/38	US126650CY46	4,78	100 %	1 000 000	9 394 789	9 629 447	234 658	0,26 %
CVS 5.05 03/25/48	US126650CZ11	5,05	100 %	2 000 000	18 797 605	19 079 712	282 106	0,52 %
JNJ 1.3 09/01/30	US478160CQ51	1,30	100 %	1 000 000	8 831 023	8 535 521	(295 502)	0,23 %
NOVNVX 2.2 08/14/30	US66989HAR93	2,20	100 %	1 000 000	9 105 452	8 955 302	(150 150)	0,25 %
PFE 3 12/15/26	US717081EA70	3,00	100 %	1 000 000	9 680 046	9 786 748	106 703	0,27 %
TACHEM 3.175 07/09/50	US874060AZ95	3,18	100 %	700 000	4 962 858	5 102 928	140 070	0,14 %
GSK 1.625 05/12/35 EMTN	XS2170609072	1,63	100 %	700 000	8 596 187	6 925 140	(1 671 047)	0,19 %
GSK 3.375 06/01/29	US377373AH85	3,38	100 %	1 200 000	12 125 343	11 754 055	(371 288)	0,32 %
TACHEM 2 07/09/40	XS2198582301	2,00	100 %	500 000	4 384 775	4 450 267	65 492	0,12 %
TACHEM 2.05 03/31/30	US874060AX48	2,05	100 %	1 000 000	8 454 561	8 716 971	262 410	0,24 %
VTRS 1.908 06/23/32	XS2193983108	1,91	100 %	500 000	4 237 017	4 710 704	473 688	0,13 %
MRK 2.75 12/10/51	US58933YBF16	2,75	100 %	1 800 000	14 295 315	12 617 660	(1 677 655)	0,35 %
VTRS 4 06/22/50	US92556VAF31	4,00	100 %	500 000	3 430 010	3 582 257	152 246	0,10 %
BMV 2.95 03/15/32	US110122DU92	2,95	100 %	500 000	4 414 663	4 519 581	104 918	0,12 %
BMV 3.7 03/15/52	US110122DW58	3,70	100 %	1 500 000	12 112 539	11 984 353	(128 186)	0,33 %
MRK 2.15 12/10/31	US58933YBE41	2,15	100 %	1 000 000	8 803 626	8 681 563	(122 063)	0,24 %
BMV 3.2 06/15/26	US110122CN68	3,20	100 %	500 000	4 854 229	4 929 499	75 270	0,14 %
GSK 3.125 11/28/32 EMTN	XS2553817763	3,13	100 %	500 000	5 116 186	5 673 252	557 065	0,16 %
NOVNVX 0 09/23/28	XS2235996217	-	100 %	1 000 000	8 654 367	9 925 231	1 270 865	0,27 %
PFE 2.7 05/28/50	US717081FA61	2,70	100 %	1 000 000	7 632 703	7 078 173	(554 530)	0,19 %
CVS 5.25 01/30/31	US126650DX53	5,25	100 %	1 000 000	10 455 376	10 435 646	(19 729)	0,29 %
PFE 4.75 05/19/33	US716973AE24	4,75	100 %	250 000	2 670 545	2 546 705	(123 840)	0,07 %
ABBV 3.6 05/14/25	US00287YAQ26	3,60	100 %	500 000	4 977 636	4 987 385	9 749	0,14 %
BAYNGR 6.125 11/21/26 144A	US07274EAH62	6,13	100 %	500 000	5 402 019	5 159 013	(243 006)	0,14 %
BAYNGR 6.5 11/21/33 144A	US07274EAL74	6,50	100 %	500 000	5 367 110	5 236 246	(130 864)	0,14 %
JNJ 2.1 09/01/40	US478160CR35	2,10	100 %	2 000 000	14 250 387	14 510 591	260 204	0,40 %
JNJ 2.45 09/01/60	US478160CT90	2,45	100 %	500 000	3 237 207	3 268 776	31 570	0,09 %
MRKGR 2.375 06/15/30 EMTN	XS2491029380	2,38	100 %	300 000	3 141 716	3 259 703	117 987	0,09 %
VTRS 5.2 04/15/48	US628530BJ54	5,20	100 %	500 000	4 121 547	4 216 189	94 642	0,12 %
Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total					252 525 916	251 496 260	(1 029 656)	6,91 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
CASTSS 0.75 09/04/26 EMTN	XS2049767598	0,75	20 %	1 000 000	10 440 561	10 134 625	(305 936)	0,28 %
LEGR 0.875 11/28/27 EMTN	DE000A254P51	0,88	20 %	300 000	3 454 967	3 044 409	(410 558)	0,08 %
ANNGR 1.625 09/01/51 EMTN	DE000A3MP4W5	1,63	20 %	200 000	1 902 244	1 298 451	(603 793)	0,04 %
Eiendom Total					15 797 772	14 477 485	(1 320 287)	0,40 %
VFC 0.25 02/25/28	XS2123970167	0,25	100 %	500 000	5 002 877	4 714 350	(288 526)	0,13 %
BBY 1.95 10/01/30	US08652BAB53	1,95	100 %	200 000	1 583 101	1 689 681	106 580	0,05 %
SBUX 3 02/14/32	US855244BC24	3,00	100 %	1 550 000	13 601 481	14 128 469	526 987	0,39 %
SBUX 4.8 02/15/33	US855244BF54	4,80	100 %	1 500 000	15 833 111	15 585 328	(247 783)	0,43 %
WMT 3.95 09/09/27	US931142EX77	3,95	100 %	2 000 000	20 593 288	20 217 439	(375 849)	0,56 %
WMT 4 04/15/30	US931142FC22	4,00	100 %	1 000 000	10 487 064	10 146 612	(340 452)	0,28 %
WMT 4.15 09/09/32	US931142EY50	4,15	100 %	1 000 000	10 152 019	10 165 274	13 255	0,28 %
WMT 4.5 09/09/52	US931142EZ26	4,50	100 %	1 000 000	9 711 325	9 919 710	208 385	0,27 %
Detaljhandel Total					86 964 266	86 566 863	(397 403)	2,38 %
AMGN 2.2 02/21/27	US031162CT53	2,20	100 %	500 000	4 610 913	4 723 937	113 024	0,13 %
AMGN 2.3 02/25/31	US031162CW82	2,30	100 %	200 000	1 651 542	1 738 233	86 691	0,05 %
AMGN 3.375 02/21/50	US031162CS70	3,38	100 %	500 000	4 135 667	3 791 906	(343 761)	0,10 %
AMGN 4.4 05/01/45	US031162BZ23	4,40	100 %	1 500 000	16 640 395	13 569 634	(3 070 761)	0,37 %
BIIB 2.25 05/01/30	US09062XAH61	2,25	100 %	500 000	4 482 073	4 340 725	(141 348)	0,12 %
CAPFP 1.125 06/23/30	FR0013519071	1,13	100 %	500 000	5 365 476	5 008 780	(356 696)	0,14 %
GILD 2.95 03/01/27	US375558BM47	2,95	100 %	500 000	4 663 339	4 838 452	175 113	0,13 %
GILD 4.5 02/01/45	US375558BA09	4,50	100 %	1 000 000	10 445 980	9 421 608	(1 024 372)	0,26 %
IBM 0.3 02/11/28	XS2115091717	0,30	100 %	500 000	4 458 981	5 053 149	594 168	0,14 %
IBM 1.95 05/15/30	US459200KJ94	1,95	100 %	1 000 000	8 915 474	8 740 674	(174 800)	0,24 %
IBM 4.25 05/15/49	US459200KC42	4,25	100 %	1 000 000	10 441 570	8 929 273	(1 512 297)	0,25 %
INTC 3.4 03/25/25	US458140BP43	3,40	100 %	200 000	1 960 261	1 997 126	36 865	0,05 %
INTC 3.9 03/25/30	US458140BR09	3,90	100 %	200 000	2 120 459	1 969 902	(150 557)	0,05 %
LRCX 3.75 03/15/26	US512807AS72	3,75	100 %	500 000	5 226 186	4 988 562	(237 624)	0,14 %
MSFT 2.525 06/01/50	US594918CC64	2,53	100 %	3 600 000	40 422 785	25 045 051	(15 377 734)	0,69 %
MSFT 3.3 02/06/27	US594918BY93	3,30	100 %	2 500 000	24 288 585	24 754 674	466 089	0,68 %
NVDA 2.85 04/01/30	US67066GAF19	2,85	100 %	2 000 000	18 939 736	18 811 799	(127 937)	0,52 %
NVDA 3.5 04/01/50	US67066GAH74	3,50	100 %	500 000	5 601 292	4 242 218	(1 359 074)	0,12 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	500 000	5 453 861	5 314 708	(139 152)	0,15 %
VMW 3.9 08/21/27	US928563AC98	3,90	100 %	1 000 000	9 416 708	9 838 436	421 728	0,27 %
AMGN 3.2 11/02/27	US031162CQ15	3,20	100 %	300 000	2 834 725	2 913 665	78 939	0,08 %
ASML 1.375 07/07/26	XS1405780963	1,38	100 %	500 000	5 387 543	5 407 654	20 110	0,15 %
CRM 3.7 04/11/28	US79466LAF13	3,70	100 %	500 000	5 007 389	4 979 575	(27 814)	0,14 %
DSYFP 0.125 09/16/26	FR0013444544	0,13	100 %	500 000	4 901 316	5 227 653	326 337	0,14 %
EBAY 2.7 03/11/30	US278642AW32	2,70	100 %	300 000	2 788 360	2 716 384	(71 975)	0,07 %
GILD 4.15 03/01/47	US375558BK80	4,15	100 %	500 000	5 438 209	4 431 886	(1 006 324)	0,12 %
INTC 2.45 11/15/29	US458140BH27	2,45	100 %	500 000	4 724 608	4 578 357	(146 251)	0,13 %
INTC 3.15 05/11/27	US458140AX85	3,15	100 %	500 000	4 801 542	4 884 526	82 984	0,13 %
INTC 4.75 03/25/50	US458140BM12	4,75	100 %	1 000 000	12 648 805	9 652 614	(2 996 191)	0,27 %
AMGN 3.15 02/21/40	US031162CR97	3,15	100 %	200 000	1 793 317	1 583 334	(209 983)	0,04 %
GILD 2.8 10/01/50	US375558BT99	2,80	100 %	200 000	1 487 409	1 406 033	(81 376)	0,04 %
MSFT 2.921 03/17/52	US594918CE21	2,92	100 %	500 000	4 004 985	3 747 003	(257 981)	0,10 %
CRM 1.95 07/15/31	US79466LAJ35	1,95	100 %	1 000 000	8 153 180	8 679 684	526 504	0,24 %
CRM 2.9 07/15/51	US79466LAL80	2,90	100 %	500 000	3 915 580	3 646 109	(269 471)	0,10 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
INTC 3.05 08/12/51	US458140BW93	3,05	100 %	500 000	4 088 601	3 595 919	(492 681)	0,10 %
INTC 4.15 08/05/32	US458140CA64	4,15	100 %	500 000	4 719 115	4 967 827	248 712	0,14 %
VMW 2.2 08/15/31	US928563AL97	2,20	100 %	1 000 000	7 740 331	8 426 495	686 164	0,23 %
AMGN 4.2 02/22/52	US031162DF41	4,20	100 %	500 000	4 720 743	4 300 885	(419 858)	0,12 %
AMGN 4.875 03/01/53	US031162DK36	4,88	100 %	500 000	4 596 018	4 760 937	164 919	0,13 %
BIIB 3.25 02/15/51	US09062XAK90	3,25	100 %	300 000	2 993 655	2 188 470	(805 185)	0,06 %
DELL 8.1 07/15/36	US24703TAJ51	8,10	100 %	500 000	6 360 605	6 251 770	(108 835)	0,17 %
HPQ 5.5 01/15/33	US40434LAN55	5,50	100 %	500 000	4 653 799	5 217 284	563 485	0,14 %
IBM 1.25 02/09/34 eMTN	XS2442765124	1,25	100 %	500 000	4 467 442	4 691 689	224 247	0,13 %
AMGN 5.25 03/02/33	US031162DR88	5,25	100 %	500 000	5 338 504	5 211 040	(127 464)	0,14 %
AMGN 5.65 03/02/53	US031162DT45	5,65	100 %	500 000	5 328 807	5 363 654	34 846	0,15 %
IBM 4.5 02/06/28	US459200KX88	4,50	100 %	1 000 000	10 027 108	10 223 680	196 571	0,28 %
INTC 5.2 02/10/33	US458140CG35	5,20	100 %	1 000 000	10 111 899	10 624 690	512 791	0,29 %
INTC 5.7 02/10/53	US458140CJ73	5,70	100 %	500 000	5 586 959	5 508 553	(78 407)	0,15 %
ADI 1.7 10/01/28	US032654AU97	1,70	100 %	500 000	4 368 713	4 516 605	147 892	0,12 %
ADI 2.1 10/01/31	US032654AV70	2,10	100 %	1 000 000	8 758 265	8 666 283	(91 982)	0,24 %
AMGN 4.2 03/01/33	US031162DJ62	4,20	100 %	1 000 000	9 452 085	9 673 365	221 280	0,27 %
DELL 3.45 12/15/51	US24703DBH35	3,45	100 %	181 000	1 983 127	1 336 356	(646 770)	0,04 %
DELL 6.2 07/15/30	US24703TAH95	6,20	100 %	3 000 000	31 269 630	32 739 422	1 469 792	0,90 %
EBAY 6.3 11/22/32	US278642BB85	6,30	100 %	1 300 000	14 754 406	14 558 887	(195 519)	0,40 %
HPE 5.25 07/01/28	US42824CBP32	5,25	100 %	1 000 000	10 046 104	10 400 884	354 780	0,29 %
HPE 6.102 04/01/26	US42824CBM01	6,10	100 %	500 000	5 328 614	5 084 867	(243 746)	0,14 %
HPE 6.35 10/15/45	US42824CAY57	6,35	100 %	500 000	5 187 570	5 503 154	315 584	0,15 %
IBM 4 07/27/25	US459200KS93	4,00	100 %	1 000 000	10 082 637	10 047 108	(35 529)	0,28 %
IBM 4.75 02/06/33	US459200KY61	4,75	100 %	1 000 000	10 507 054	10 305 779	(201 275)	0,28 %
IBM 5.1 02/06/53	US459200KZ37	5,10	100 %	2 000 000	20 275 969	20 394 685	118 716	0,56 %
INTC 5.625 02/10/43	US458140CH18	5,63	100 %	500 000	5 344 175	5 441 130	96 955	0,15 %
INTC 5.9 02/10/63	US458140CK47	5,90	100 %	1 000 000	11 164 529	11 347 264	182 735	0,31 %
Teknologi Total					486 384 717	462 322 003	(24 062 714)	12,70 %
BRITEL 5.75 12/07/28	XS0097283096	5,75	100 %	1 000 000	13 424 131	13 644 561	220 430	0,37 %
DT 1.75 03/25/31 EMTN	DE000A2TSDE2	1,75	100 %	500 000	5 060 759	5 269 834	209 075	0,14 %
DT 1.75 12/09/49 EMTN	XS2089226026	1,75	100 %	500 000	4 030 576	4 410 048	379 472	0,12 %
KPN 1.125 09/11/28 GMTN	XS1485533431	1,13	100 %	500 000	5 645 453	5 176 328	(469 124)	0,14 %
TELEFO 4.103 03/08/27	US87938WAT09	4,10	100 %	1 500 000	15 241 707	14 933 529	(308 179)	0,41 %
TELEFO 5.52 03/01/49	US87938WAX11	5,52	100 %	1 500 000	13 631 445	14 752 797	1 121 352	0,41 %
VOD 0.9 11/24/26 EMTN	XS2002017361	0,90	100 %	500 000	5 171 240	5 317 906	146 666	0,15 %
CSCO 3.5 06/15/25	US17275RAW25	3,50	100 %	500 000	5 575 542	5 008 325	(567 217)	0,14 %
ELIAV 1.125 02/26/26 EMTN	XS1953833750	1,13	100 %	500 000	5 795 043	5 378 598	(416 446)	0,15 %
KPN 5.75 09/17/29 GMTN	XS0451790280	5,75	100 %	500 000	7 667 797	6 810 175	(857 621)	0,19 %
TCN 3.3 05/02/29 CY	CA87971MBJ14	3,30	100 %	500 000	3 530 318	3 650 026	119 708	0,10 %
TCN 4.3 06/15/49	US87971MBK80	4,30	100 %	500 000	5 203 357	4 262 577	(940 781)	0,12 %
TELIAS 3.875 10/01/25 EMTN	XS0545428285	3,88	100 %	500 000	6 019 053	5 675 047	(344 007)	0,16 %
VOD 4.875 06/19/49	US92857WBS89	4,88	100 %	1 000 000	10 140 013	9 229 391	(910 622)	0,25 %
TELEFO 1.864 07/13/40 EMTN	XS2197675288	1,86	100 %	500 000	4 061 600	4 377 515	315 915	0,12 %
TMUS 3.875 04/15/30	US87264ABF12	3,88	100 %	3 000 000	28 101 428	28 906 192	804 764	0,79 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
VZ 1.45 03/20/26	US92343VGG32	1,45	100 %	1 000 000	8 707 980	9 458 483	750 503	0,26 %
VZ 2.55 03/21/31	US92343VGJ70	2,55	100 %	1 000 000	8 992 794	8 764 999	(227 795)	0,24 %
VZ 2.987 10/30/56	US92343VFW90	2,99	100 %	1 000 000	8 429 455	6 749 788	(1 679 667)	0,19 %
VZ 3.4 03/22/41	US92343VGK44	3,40	100 %	2 000 000	17 840 620	16 230 984	(1 609 637)	0,45 %
VZ 3.55 03/22/51	US92343VGB45	3,55	100 %	1 000 000	9 395 671	7 829 778	(1 565 893)	0,22 %
ODGR 1.75 07/05/25	XS1851313863	1,75	100 %	200 000	2 116 724	2 182 335	65 611	0,06 %
TCN 2.35 01/27/28 CAC	CA87971MBQ56	2,35	100 %	500 000	3 437 394	3 572 339	134 945	0,10 %
TCN 4.1 04/05/51 CAE	CA87971MBT95	4,10	100 %	500 000	3 225 692	3 250 084	24 391	0,09 %
TELIAS 0.125 11/27/30	XS2264161964	0,13	100 %	200 000	1 991 873	1 834 741	(157 132)	0,05 %
VOD 2.5 05/24/39 EMTN	XS2002019060	2,50	100 %	200 000	2 547 073	1 957 561	(589 512)	0,05 %
VOD 4.25 09/17/50	US92857WBU36	4,25	100 %	700 000	6 650 523	5 917 021	(733 501)	0,16 %
T 3.5 09/15/53	US00206RKJ04	3,50	100 %	3 000 000	21 374 570	22 207 552	832 983	0,61 %
VZ 2.1 03/22/28	US92343VGH15	2,10	100 %	2 000 000	17 051 269	18 379 942	1 328 672	0,50 %
VZ 2.85 09/03/41	US92343VGL27	2,85	100 %	1 000 000	8 662 286	7 529 904	(1 132 383)	0,21 %
AMXLMM 2.875 05/07/30	US02364WBJ36	2,88	100 %	500 000	4 593 602	4 523 687	(69 916)	0,12 %
VZ 2.355 03/15/32	US92343VGN82	2,36	100 %	1 507 000	11 993 795	12 741 854	748 059	0,35 %
BCECN 5.85 11/10/32	CA07813ZCK80	5,85	100 %	2 000 000	16 027 313	16 736 159	708 845	0,46 %
T 4.3 02/15/30	US00206RGQ92	4,30	100 %	1 000 000	9 474 911	9 950 274	475 363	0,27 %
T 5.4 02/15/34	US00206RMT67	5,40	100 %	1 000 000	10 341 166	10 481 236	140 069	0,29 %
TMUS 5.75 01/15/54	US87264ADB89	5,75	100 %	300 000	3 307 738	3 238 466	(69 272)	0,09 %
AMXLMM 4.7 07/21/32	US02364WBK09	4,70	100 %	500 000	5 033 401	4 985 171	(48 230)	0,14 %
BCECN 4.55 02/09/30	CA07813ZCL63	4,55	100 %	1 000 000	7 412 378	7 758 690	346 312	0,21 %
BCECN 5.15 02/09/53	CA07813ZCM47	5,15	100 %	500 000	3 971 092	3 932 367	(38 726)	0,11 %
BRITEL 3.75 05/13/31 EMTN	XS2582814039	3,75	100 %	2 000 000	22 990 035	23 066 807	76 772	0,63 %
BRITEL 5.75 02/13/41 EMTN	XS2582814385	5,75	100 %	700 000	8 679 253	9 351 726	672 474	0,26 %
T 3.8 12/01/57	US00206RMN97	3,80	100 %	500 000	3 835 647	3 789 264	(46 383)	0,10 %
T 4 11/25/25 MPLE	CA00206RGB20	4,00	100 %	1 000 000	7 986 443	7 583 614	(402 829)	0,21 %
T 4.75 05/15/46	US00206RCQ39	4,75	100 %	500 000	4 502 598	4 614 870	112 272	0,13 %
T 4.9 08/15/37	US00206RFW79	4,90	100 %	1 250 000	11 958 122	12 309 068	350 945	0,34 %
T 5.5 03/15/27	XS0291949120	5,50	100 %	500 000	6 302 473	6 632 291	329 817	0,18 %
TCN 4.95 03/28/33 CAJ	CA87971MCA95	4,95	100 %	1 000 000	7 964 742	7 802 867	(161 875)	0,21 %
TELEFO 4.183 11/21/33 EMTN	XS2722162315	4,18	100 %	500 000	5 910 736	5 894 256	(16 480)	0,16 %
TMUS 6 06/15/54	US87264ADD46	6,00	100 %	500 000	5 343 849	5 590 961	247 112	0,15 %
VOD 5.125 12/02/52 EMTN	XS2560496197	5,13	100 %	100 000	1 250 104	1 229 515	(20 589)	0,03 %
VOD 5.625 02/10/53	US92857WBY57	5,63	100 %	700 000	7 072 199	7 200 064	127 865	0,20 %
Telekommunikasjon Total					424 674 984	422 081 564	(2 593 420)	11,59 %
EXC 4.35 11/15/45	US202795JG61	4,35	100 %	1 000 000	10 712 215	8 930 304	(1 781 911)	0,25 %
NGGLN 4 06/08/27 EMTN	XS0789331948	4,00	100 %	1 000 000	13 451 376	12 700 762	(750 614)	0,35 %
UU 2.625 02/12/31 EMTN	XS1950827078	2,63	100 %	500 000	6 224 115	5 716 003	(508 112)	0,16 %
ELIATB 0.875 04/28/30 EMTN	BE6321529396	0,88	100 %	200 000	2 048 218	1 955 901	(92 317)	0,05 %
EUROGR 0.741 04/21/33 EMTN	XS2333297625	0,74	100 %	200 000	1 987 750	1 768 776	(218 974)	0,05 %
EUROGR 3.722 04/27/30 EMTN	XS2615183501	3,72	100 %	500 000	5 965 708	5 721 042	(244 666)	0,16 %
BAMREP 4.25 01/15/29 MTN	CA11282ZAM01	4,25	100 %	500 000	3 759 634	3 797 013	37 379	0,10 %
BAMREP 5.292 10/28/33	CA11282ZAS70	5,29	100 %	500 000	3 845 009	3 974 090	129 081	0,11 %
ELIATB 3.625 01/18/33 EMTN	BE6340849569	3,63	100 %	500 000	5 490 812	5 789 139	298 326	0,16 %
EUROGR 3.279 09/05/31 EMTN	XS2527319979	3,28	100 %	500 000	5 376 091	5 576 716	200 626	0,15 %
EXC 4.9 02/01/33	US202795JX94	4,90	100 %	2 000 000	20 557 563	20 653 302	95 739	0,57 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
EXC 5.3 02/01/53	US202795JY77	5,30	100 %	3 000 000	31 975 278	31 189 323	(785 955)	0,86 %
NGGLN 0.823 07/07/32 EMTN	XS2200513070	0,82	100 %	1 000 000	8 791 477	9 101 906	310 429	0,25 %
NGGLN 5.221 09/16/31 MTN	CA636273AD65	5,22	100 %	500 000	4 178 817	3 961 827	(216 990)	0,11 %
NGGLN 5.272 01/18/43 EMTN	XS2577139111	5,27	100 %	1 000 000	13 078 074	13 047 082	(30 992)	0,36 %
SVTLN 5.25 04/04/36 EMTN	XS2607194086	5,25	100 %	500 000	6 583 731	6 691 391	107 661	0,18 %
UU 0.875 10/28/29 EMTN	XS2291328735	0,88	100 %	500 000	4 796 809	5 268 702	471 893	0,14 %
Kraftverk Total					148 822 677	145 843 280	(2 979 397)	4,01 %
UPMFH 0.125 11/19/28 EMTN	XS2257961818	0,13	100 %	300 000	2 885 053	2 932 235	47 183	0,08 %
Råvarer Total					2 885 053	2 932 235	47 183	0,08 %
EQIX 2.15 07/15/30	US29444UBH86	2,15	20 %	500 000	4 601 186	4 313 417	(287 769)	0,12 %
GFCFP 1.375 06/30/27 EMTN	FR0013266350	1,38	20 %	500 000	5 428 741	5 341 128	(87 613)	0,15 %
LIFP 0.625 07/01/30 EMTN	FR0013430741	0,63	20 %	500 000	5 008 788	4 674 525	(334 263)	0,13 %
NWIDE V1.5 03/08/26	XS1788834700	1,50	20 %	500 000	4 795 340	5 459 259	663 918	0,15 %
ULFP 1.75 02/27/34 EMTN	FR0013405040	1,75	20 %	500 000	5 579 359	4 769 153	(810 207)	0,13 %
ULFP 3.5 06/15/29 144A	US92928QAF54	3,50	20 %	1 000 000	9 353 950	8 643 665	(710 285)	0,24 %
V 4.3 12/14/45	US92826CAF95	4,30	20 %	500 000	5 593 181	4 746 099	(847 081)	0,13 %
EQIX 2.625 11/18/24	US29444UBC99	2,63	20 %	500 000	4 719 551	4 947 146	227 595	0,14 %
MA 2.95 06/01/29	US57636QAM69	2,95	20 %	500 000	4 778 820	4 775 401	(3 420)	0,13 %
PEAK 3.5 07/15/29	US40414LAR06	3,50	20 %	1 000 000	9 396 072	9 478 868	82 796	0,26 %
SGROLN 2.875 10/11/37	XS1692836726	2,88	20 %	500 000	6 168 197	5 159 240	(1 008 957)	0,14 %
ULFP 2.875 01/15/27 144A	US92928QAH11	2,88	20 %	1 000 000	8 883 567	9 052 417	168 850	0,25 %
WELL 3.1 01/15/30	US95040QAJ31	3,10	20 %	500 000	4 900 506	4 588 887	(311 619)	0,13 %
WY 4 04/15/30	US962166BY91	4,00	20 %	500 000	5 078 796	4 849 741	(229 055)	0,13 %
BXP 2.55 04/01/32	US10112RBE36	2,55	20 %	500 000	4 229 783	4 046 026	(183 757)	0,11 %
DLR 0.625 07/15/31	XS2280835260	0,63	20 %	1 000 000	8 598 052	8 801 250	203 198	0,24 %
EQIX 2.5 05/15/31	US29444UBS42	2,50	20 %	500 000	4 121 262	4 323 696	202 434	0,12 %
LSELN 0.75 04/06/33	XS2327299884	0,75	20 %	500 000	5 046 852	4 509 781	(537 071)	0,12 %
NOMURA 1.851 07/16/25	US65535HAR03	1,85	20 %	500 000	4 264 274	4 804 297	540 023	0,13 %
EQIX 3.9 04/15/32	US29444UBU97	3,90	20 %	1 500 000	13 457 398	14 175 140	717 741	0,39 %
NOMURA 2.608 07/14/31	US65535HAX70	2,61	20 %	500 000	4 253 710	4 220 259	(33 451)	0,12 %
SPG 2.65 02/01/32	US828807DT11	2,65	20 %	1 000 000	8 089 442	8 686 790	597 348	0,24 %
BXP 6.5 01/15/34	US10112RBH66	6,50	20 %	200 000	2 153 145	2 147 052	(6 093)	0,06 %
ARE 4.75 04/15/35	US015271BA64	4,75	20 %	1 000 000	10 164 847	9 877 044	(287 804)	0,27 %
ARE 5.15 04/15/53	US015271BB48	5,15	20 %	500 000	4 960 880	4 922 898	(37 982)	0,14 %
BXP 2.45 10/01/33	US10112RBF01	2,45	20 %	500 000	3 773 739	3 873 076	99 337	0,11 %
BXP 6.75 12/01/27	US10112RBG83	6,75	20 %	1 000 000	10 815 466	10 648 487	(166 979)	0,29 %
CHPUCN 5.4 03/01/33	CA17039AAX42	5,40	20 %	800 000	6 209 991	6 326 627	116 636	0,17 %
COVFP 1.125 09/17/31	FR0013447232	1,13	20 %	500 000	4 457 071	4 615 459	158 388	0,13 %
DLR 5.55 01/15/28	US25389JAV89	5,55	20 %	1 500 000	15 726 038	15 526 633	(199 405)	0,43 %
ENXFP 0.125 05/17/26	DK0030485271	0,13	20 %	300 000	3 163 769	3 129 423	(34 346)	0,09 %
EQIX 0.25 03/15/27	XS2304340263	0,25	20 %	500 000	4 659 058	5 107 503	448 444	0,14 %
FRT 5.375 05/01/28	US313747BC00	5,38	20 %	500 000	5 352 718	5 136 463	(216 255)	0,14 %
GFCFP 0.875 01/25/33 EMTN	FR0014007VP3	0,88	20 %	1 000 000	8 289 790	9 262 891	973 101	0,25 %
LIFP 1.375 02/16/27 EMTN	FR0013238045	1,38	20 %	500 000	5 431 084	5 315 774	(115 310)	0,15 %
LIFP 2 05/12/29 EMTN	FR0013512233	2,00	20 %	500 000	4 895 781	5 262 430	366 649	0,14 %
LSELN 0.875 09/19/24 EMTN	XS1685653302	0,88	20 %	600 000	6 323 594	6 592 991	269 396	0,18 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/ tap	Andel av total portefølje
MRLSM 2.375 09/18/29 EMTN	XS1684831982	2,38	20 %	500 000	4 857 462	5 312 913	455 451	0,15 %
NDAQ 0.9 07/30/33	XS2369906644	0,90	20 %	1 000 000	8 641 709	8 891 895	250 186	0,24 %
NDAQ 5.55 02/15/34	US63111XAJ00	5,55	20 %	500 000	5 099 217	5 292 621	193 403	0,15 %
NOMURA 5.842 01/18/28	US65535HBH12	5,84	20 %	500 000	5 489 319	5 190 055	(299 264)	0,14 %
NOMURA 6.181 01/18/33	US65535HBK41	6,18	20 %	700 000	7 705 382	7 580 641	(124 741)	0,21 %
PEAK 5.25 12/15/32	US42250PAE34	5,25	20 %	200 000	2 057 822	2 059 295	1 473	0,06 %
ULFP 0.625 05/04/27 EMTN	FR0014000UC8	0,63	20 %	1 000 000	9 497 085	10 258 982	761 896	0,28 %
ULFP 2.625 04/09/30 EMTN	FR0013506821	2,63	20 %	1 000 000	10 124 471	10 875 326	750 855	0,30 %
VTR 5.398 04/21/28	CA92277LAJ58	5,40	20 %	300 000	2 397 938	2 350 238	(47 700)	0,06 %
WY 4 03/09/52	US962166CB89	4,00	20 %	500 000	4 018 090	4 183 915	165 824	0,11 %
Kredittforetak, Aksjeselskap Total					292 612 294	294 106 813	1 494 519	8,08 %
Verdipapirer Totalt					3 292 185 458	3 264 594 542	(27 590 915)	89,66 %

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,50	0,24
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,88 %	4,38 %

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	600 000	4 392 462	2 018 201	19.03.2024
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	8 100 000	94 517 199	42 457 410	07.03.2024
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	-2 600 000	-30 489 559	-34 817 801	07.03.2024
Future	EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-400 000	-3 748 001	3 954 130	07.03.2024
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	5 800 000	67 481 015	32 178 452	07.03.2024
Future	US 10YR NOTE (CBT	USD	-5 200 000	-57 202 899	-12 571 416	19.03.2024
Future	US 10YR ULTRA FUT	USD	-10 000 000	-105 599 212	-125 194 052	19.03.2024
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	19 800 000	208 738 911	104 935 232	28.03.2024
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	5 300 000	55 407 581	12 564 383	28.03.2024
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	7 700 000	86 146 002	62 670 860	19.03.2024
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	3 200 000	27 312 389	10 126 686	19.03.2024
Sum				346 955 888	98 322 084	

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	CAD	119 906 579	-15 353 000	1 668 693	11.01.2024
NOK	EUR	773 534 280	-66 294 000	29 435 230	30.01.2024
NOK	GBP	162 271 847	-11 966 000	7 365 330	08.01.2024
NOK	USD	716 740 609	-64 910 000	57 592 944	09.01.2024
NOK	USD	836 868 316	-78 341 000	41 560 785	23.01.2024
NOK	USD	949 075 169	-88 401 000	51 821 322	05.02.2024
USD	NOK	800 000	-8 643 396	-519 701	09.01.2024
Sum valutakontrakter				188 924 603	

KRONER	2023	2022
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	189 368 280	28 155 153
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	189 368 280	28 155 153

Motparter finansielle derivater:

DANSKE BANK OSLO

JYSKE BANK

NORDEA BANK FINLAND PLC

NORTHERN TRUST

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar		-	-		2 752 138 542
KLP Obligasjon Global Mer Sam- funnsansvar N		55 360 364	-6 976 599	2 939 558	
KLP Obligasjon Global Mer Sam- funnsansvar P		453 020 710	-743 731 786	29 150 541	
KLP Obligasjon Global Mer Sam- funnsansvar S		499 751 203	-1 880 753 662	39 243 094	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-100		114 322 502	-	6 952 163	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-250		2 000	-	121	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar TR		2 200 847 820	-14 419 076	132 917 314	
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	3 640 764 808	3 323 304 600	-2 645 881 124	211 202 790	2 752 138 542

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar			-	-	2 949 655,0250	974,8531
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N	49 857,8293	1 016,3457	2,0000	953,2450	-	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P	573 995,0457	875,4458	905 318,2349	821,5818	-	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	665 066,8920	1 017,1633	2 105 628,0745	953,7979	-	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-100	115 027,8583	1 041,8619	-	-	-	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-250	2,0000	1 042,3100	-	-	-	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar TR	2 199 032,0977	1 041,9419	-	-	-	-
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	3 602 981,7230		3 010 948,3094		2 949 655,0250	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar TR belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 9
Org No.: 923251685
LEI: 549300ZLI3I1ERO6WP89
Sist oppdatert 31.01.2024

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja
 Nei

Dette produktet:

- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 92.3%
- 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. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar sitt bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Tabellen under viser de bærekraftige investeringene fordelt på bærekraftsmål for fondet.

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	53.1 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	34.5 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	64.8 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	0.0 %

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalslutt.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	95 %	2 628
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	95 %	1 996
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	95 %	94 892
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	95 %	99 471
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	95 %	387
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	95 %	827
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	2 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	75 %	59 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	89 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.9
Industri	97 %	0.2
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	100 %	0.6
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	91 %	0.6
Bygge- og anleggsvirksomhet	7 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	21 %	0.1
Transport og lagring	10 %	0.4
Omsetning og drift av fast eiendom	86 %	0.8
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	2 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	26 %	0.3
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	37 %	18 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	38 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

EU-taksonomien

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

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

1.3 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. 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.

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 klp.no.

KLP KF arbeider bredt med de fleste aspekter innenfor bærekraft. Fondets resultater på de viktigste PAI-indikatorene er gitt under punkt 1.1.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljø, sosiale forhold, arbeidstakerrettigheter, menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon.

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.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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

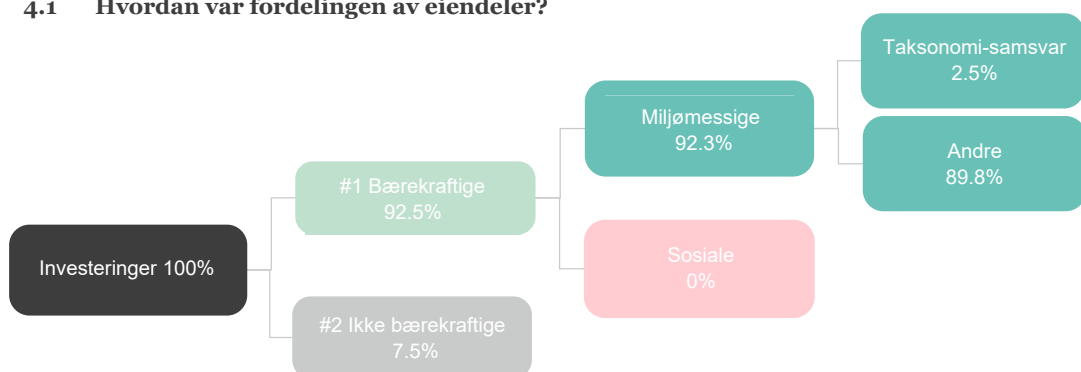
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Verizon Communications Inc	Telekom	2.9 %	USA
International Business Machines Corp	Teknologi	2.5 %	USA
Microsoft Corp	Teknologi	2.4 %	USA
AT&T Inc	Telekom	2.2 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	2.1 %	USA
Commonwealth Edison Co	Kraftforsyning	2.0 %	USA
Morgan Stanley	Finans	1.8 %	USA
Amgen Inc	Helsetjenester	1.8 %	USA
Intel Corp	Teknologi	1.7 %	USA
NatWest Group PLC	Finans	1.7 %	Storbritannia
Bank of America Corp	Finans	1.7 %	USA
UBS Group AG	Finans	1.6 %	Sveits
Walmart Inc	Konsum	1.6 %	USA
Siemens Financieringsmaatschappij NV	Industri	1.6 %	Tyskland
Goldman Sachs Group Inc/The	Finans	1.5 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt en andel på 92.5% investeringer som er bærekraftige (#1 Bærekraftige). 92.3% av bærekraftige investeringer var miljømessige og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 7.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

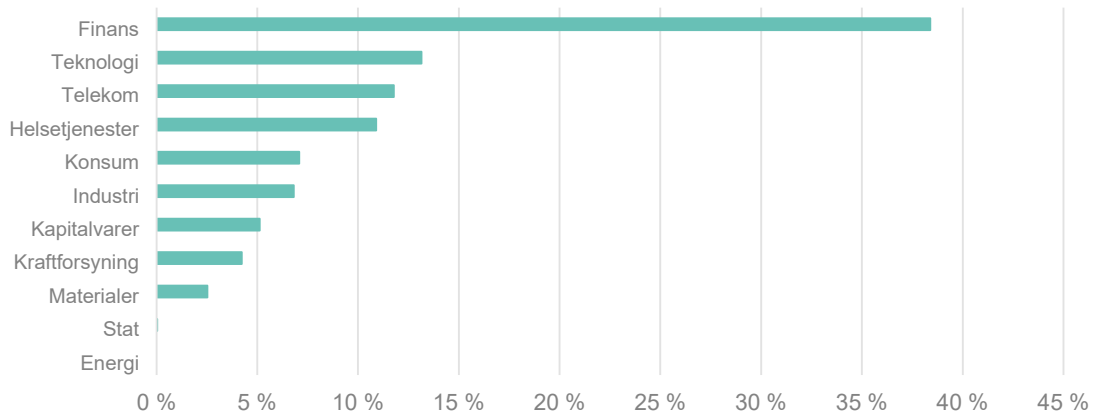


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#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 gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene finans, teknologi 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,

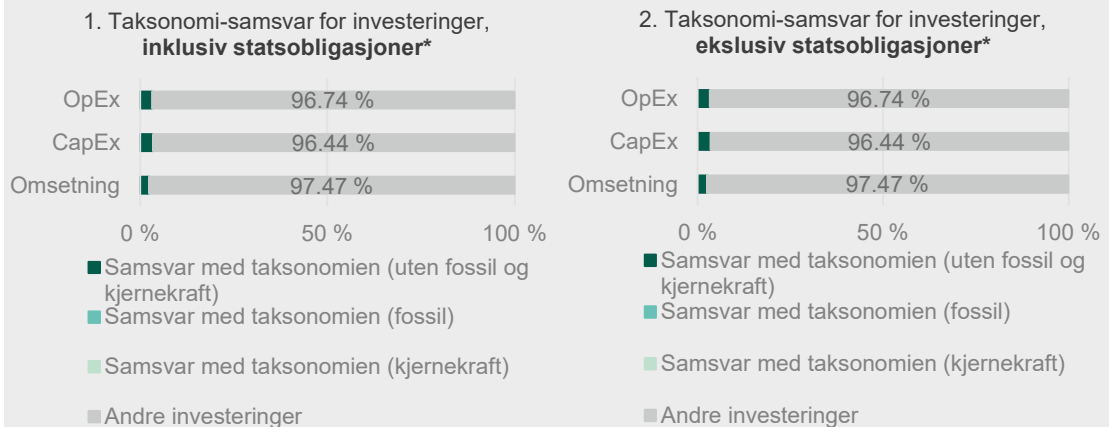
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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

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

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

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

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 89.8% 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 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Ikke bærekraftige består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 7.5%.

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.

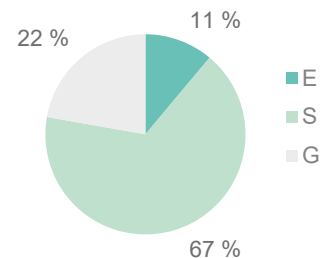
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 9 selskaper i KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 9

Tema*

Klima og miljø (E)	1
Sosiale hensyn (S)	6
Eierstyring og selskapsledelse (G)	2



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Andel
Alkohol	1.4 %
Gambling	0.2 %
Kull	2.7 %
Oljesand	0.2 %
Tobakk	1.0 %
Fossil Energi	11.1 %
Våpen	1.6 %
Kjernevåpen	0.0 %
Totalt	18.3 %

Adferdsbaserte	Andel
Andre etiske normer	0.3 %
Arbeidstakerrettigheter	0.0 %
Korrupsjon	0.1 %
Menneskerettigheter	0.9 %
Miljø	0.6 %
Rettigheter krig og konflikt	0.0 %
Totalt	1.9 %

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 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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	60 691 066	23 496 278
	Gevinst / tap ved realisasjon	-1 086 588	-11 584 007
	Netto endring urealiserte gevinster	17 943 747	1 045 891
	Andre porteføljeinntekter	-	-
	Porteføljeresultat	77 548 225	12 958 162
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-18 494	-3 453
	Forvaltningshonorar	-1 164 784	-893 476
	Forvaltningsresultat	-1 183 278	-896 929
	Resultat før skatt	76 364 947	12 061 234
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	76 364 947	12 061 234
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	11 359 626	2 138 305
	Utdelt til andelseiere per 31.12	47 061 460	8 876 223
	Overført til/fra opptjent egenkapital	17 943 862	1 046 706
	Sum anvendt årsresultat	76 364 947	12 061 234

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3,4	Fondets verdipapirportefølje	1 531 670 223	1 112 742 854
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	18 964 911	10 831 642
	Andre fordringer	2 183 935	-
	Bankinnskudd	11 711 854	7 480 653
	Sum eiendeler	1 564 530 923	1 131 055 148
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 539 242 533	1 124 574 332
	Over- / underkurs	1 164 902	5 962 386
	Sum innskutt egenkapital	1 540 407 435	1 130 536 718
	Opptjent egenkapital	18 368 802	424 940
5	Sum egenkapital	1 558 776 237	1 130 961 658
GJELD			
	Annen gjeld	5 754 686	93 490
	Sum gjeld	5 754 686	93 490
	Sum egenkapital og gjeld	1 564 530 923	1 131 055 148

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	76 364 947	12 061 234
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-17 943 747	-1 045 891
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-58 421 086	-11 014 528
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-114	-814
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 (-)	24 273 570	425 130
Framførbart skattemessig underskudd	-77	-191
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	24 273 493	424 939
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-5 340 169	-93 487
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	5 340 169	93 487
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
SpareBank 1 Hallingdal ValdresN+0.73	NO0010895535	5,46	20 %	45 000 000	44 340 000	45 090 045	750 045	2,89 %
Brage Finans ASN+2.10	NO0012739558	6,82	20 %	50 000 000	50 279 000	50 541 995	262 995	3,24 %
Nordea Bank AbpN+1.10	NO0012697814	5,69	20 %	20 000 000	20 000 000	20 252 098	252 098	1,30 %
Santander Consumer Bank ASN+0.36	NO0011146409	5,08	20 %	54 000 000	53 649 880	53 993 709	343 829	3,46 %
Santander Consumer Bank ASN+0.55	NO0011146425	5,27	20 %	6 000 000	5 824 080	5 936 304	112 224	0,38 %
SpareBank 1 OstlandetN+1.15	NO0012702606	5,92	20 %	45 000 000	45 000 000	45 640 944	640 944	2,93 %
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,70	20 %	50 000 000	48 397 500	49 228 085	830 585	3,16 %
Spb Vest 22/26 3,515%	NO0012490061	3,52	20 %	40 000 000	38 360 000	39 346 284	986 284	2,52 %
Nordea Eiendomsrett ASN+0.54	NO0013072991	5,29	10 %	40 000 000	40 000 000	40 090 296	90 296	2,57 %
Spb 1 Ostlandet 22/27 4,50%	NO0012702614	4,50	20 %	14 000 000	14 035 000	14 150 328	115 328	0,91 %
Spb Vest 22/25 3,60%	NO0012539115	3,60	20 %	20 000 000	19 568 000	19 664 770	96 770	1,26 %
SpareBank 1 OstlandetN+1.40	NO0010810088	2,24	20 %	-	140 800,00	-	(140 800,00)	
Banker Total					379 594 260	383 934 858	4 340 598	24,63 %
VLVY F 02/13/24 EMTN	XS1951104766	5,72	100 %	31 000 000	31 008 080	31 022 425	14 345	1,99 %
VLVY F 07/03/24 EMTN	XS2198978988	6,27	100 %	40 000 000	40 280 920	40 211 760	(69 160)	2,58 %
Industriselskap Total					71 289 000	71 234 185	(54 815)	4,57 %
Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%	NO0011204273	2,35	100 %	10 000 000	9 200 000	9 566 747	366 747	0,61 %
Lyse AS 16/26 3,275%	NO0010758063	3,28	100 %	45 000 000	44 065 900	43 958 588	(107 313)	2,82 %
Hafslund ASN+0.70	NO0010876352	5,32	100 %	10 000 000	9 981 680	10 012 229	30 549	0,64 %
A Energi ASN+0.41	NO0010935489	5,13	100 %	54 000 000	53 877 540	54 014 575	137 035	3,46 %
A Energi ASN+0.69	NO0010819600	5,43	100 %	50 000 000	50 025 000	50 045 225	20 225	3,21 %
Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	NO0010866619	2,40	100 %	2 000 000	1 875 000	1 901 886	26 886	0,12 %
Hafslund ASN+0.60	NO0012989302	5,37	100 %	60 000 000	60 030 000	60 061 254	31 254	3,85 %
Lyse AS 15/25 3,30%	NO0010745235	3,30	100 %	10 000 000	9 732 300	9 797 007	64 707	0,63 %
Sogn og Fjordane Energi AS 18/25 3,00%	NO0010822984	3,00	100 %	28 000 000	27 043 520	27 294 770	251 250	1,75 %
Energi Total					265 830 940	266 652 280	821 340	17,11 %
Statnett SFN+0.70	NO0010786775	5,39	100 %	20 000 000	20 018 000	20 017 318	(682)	1,28 %
Veidekke ASA 18/25 3,20%	NO0010819261	3,20	100 %	17 000 000	16 605 600	16 635 348	29 748	1,07 %
Norgesgruppen ASAN+0.87	NO0010843121	5,59	100 %	61 500 000	61 917 450	61 543 690	(373 760)	3,95 %
Entra ASA 20/28 1,66%	NO0010895964	1,66	100 %	15 000 000	11 965 500	12 766 823	801 323	0,82 %
SalMar ASAN+1.35	NO0010980683	6,04	100 %	59 500 000	58 198 165	60 116 468	1 918 303	3,86 %
Leroy Seafood Group ASAN+1.00	NO0011097297	5,75	100 %	40 000 000	39 977 060	40 037 376	60 316	2,57 %
Entra ASA 21/26 1,50%	NO0011094633	1,50	100 %	15 000 000	12 862 500	13 493 756	631 256	0,87 %
Bane NOR Eiendom ASN+1.03	NO0012548843	5,78	100 %	63 000 000	62 622 450	63 231 141	608 691	4,06 %

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 %	12 000 000	10 958 400	11 251 900	293 500	0,72 %
Fjellinjen ASN+0.55	NO0012490095	5,28	20 %	50 000 000	49 309 000	49 964 070	655 070	3,21 %
NorgesGruppen ASAN+0.62	NO0010869670	5,29	100 %	43 000 000	42 873 820	43 043 224	169 404	2,76 %
Norske Tog ASN+0.54	NO0010870009	5,16	100 %	38 000 000	37 749 800	38 029 587	279 787	2,44 %
Statnett SF 17/24 2,35%	NO0010786783	2,35	100 %	50 000 000	49 076 900	49 776 645	699 745	3,19 %
Tomra Systems ASAN+1.42	NO0012739491	6,14	100 %	12 000 000	12 000 000	12 151 490	151 490	0,78 %
Tomra Systems ASAN+1.67	NO0012739509	6,39	100 %	28 000 000	28 000 000	28 664 986	664 986	1,84 %
Borregaard ASAN+1.25	NO0012943838	6,04	100 %	50 000 000	50 000 000	50 364 990	364 990	3,23 %
Elkem ASA 23/28 5,75%	NO0013007401	5,75	100 %	17 000 000	17 000 000	17 616 677	616 677	1,13 %
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	NO0012767260	5,26	100 %	18 000 000	18 000 000	18 570 150	570 150	1,19 %
Orkla ASA 16/26 2,35%	NO0010774391	2,35	100 %	80 000 000	73 888 000	76 054 448	2 166 448	4,88 %
Posten Bring AS 21/26 2,125%	NO0011157281	2,13	100 %	18 000 000	16 564 500	16 952 413	387 913	1,09 %
Posten Bring ASN+0.78	NO0012841818	5,56	100 %	45 000 000	45 000 000	45 134 109	134 109	2,90 %
Telia Company ABN+1.05	NO0013091751	5,70	100 %	48 000 000	48 000 000	48 101 266	101 266	3,09 %
Tine SAN+0.95	NO0012863788	5,54	100 %	14 000 000	14 000 000	14 051 955	51 955	0,90 %
Industrielskap Total					796 587 145	807 569 827	10 982 682	51,80 %
Verdipapirer Totalt					1 513 301 345	1 529 391 150	16 089 805	98,11 %

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,62	1,03
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,58 %	4,36 %

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	-261 481	26/05/2025
NOK	NOK	200 000 000	-200 000 000	2 540 554	08/08/2025
Sum swaper				2 279 073	

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar		-	-		1 130 961 658
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N		95 782 540	-245 089 162	620 223	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P		91 291 053	-414 620 925	729 905	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S		446 497 163	-699 484 781	3 372 145	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-100		451 873 088	-309 527 430	1 664 643	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-250		1 139 687 781	-146 538 611	11 556 946	
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	1 558 776 237	2 225 131 625	-1 815 260 908	17 943 862	1 130 961 658

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar			-	-	820 104,9907	1 002,3007
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N	52 769,4840	1 021,0158	200 159,2985	1 008,2483	-	-
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P	62 566,8642	1 013,4201	385 546,9556	1 000,6651	-	-
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S	286 929,5695	1 020,9358	538 868,0776	1 008,3136	-	-
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-100	143 144,9872	1 010,2126	-	-	-	-
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-250	993 831,6278	1 010,1789	-	-	-	-
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	1 539 242,5327		1 124 574,3317		820 104,9907	

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.



KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 9
Org No.: 923251669
LEI: 54930077V4W3SYWX1T59
Sist oppdatert 31.01.2024

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja
 Nei

Dette produktet:

- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 99.5%
- 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%

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.

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar sitt bærekraftige investeringsmål er å finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Tabellen under viser de bærekraftige investeringene fordelt på bærekraftsmål for fondet.

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	31.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	52.4 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	66.6 %

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	88 %	3 322
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	90 %	1 237
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	90 %	80 442
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	90 %	84 862
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	90 %	753
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	90 %	27 034
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	78 %	50 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	76 %	
	Jordbruk, skogbruk og fiske	100 % 0.1
	Bergverksdrift og utvinning	100 % 2.4
	Industri	100 % 0.8
	Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	90 % 0.6
	Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 % 0.0
	Bygge- og anleggsvirksomhet	100 % 0.1
	Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 % 0.1
	Transport og lagring	23 % 4.6
	Omsetning og drift av fast eiendom	37 % 0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	96 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	41 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	59 %	1.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	59 %	5 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	80 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

EU-taksonomien

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

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

1.3 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. 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.

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 klp.no

KLP KF arbeider bredt med de fleste aspekter innenfor bærekraft. Fondets resultater på de viktigste PAI-indikatorene er gitt under punkt 1.1.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 til å påvirke 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.

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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

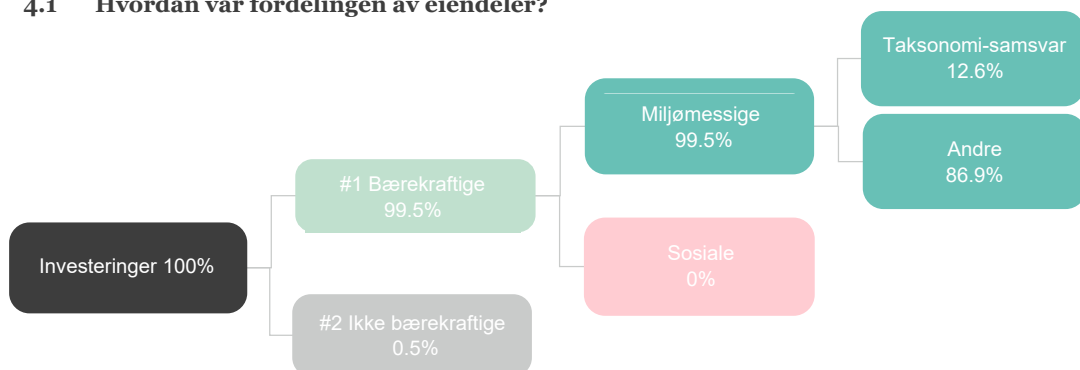
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
A Energi AS	Industri	6.1 %	Norge
Posten Bring AS	Industri	5.7 %	Norge
NorgesGruppen ASA	Industri	5.4 %	Norge
Orkla ASA	Industri	4.5 %	Norge
Bane NOR Eiendom AS	Eiendom	4.5 %	Norge
Borregaard ASA	Industri	4.4 %	Norge
SalMar ASA	Industri	4.3 %	Norge
SpareBank 1 Ostlandet	Bank	3.9 %	Norge
Eidsiva Energi AS	Industri	3.9 %	Norge
Volvo Treasury AB	Industri	3.9 %	Sverige
Statnett SF	Industri	3.9 %	Norge
Sparebanken Vest	Bank	3.8 %	Norge
Hafslund AS	Industri	3.8 %	Norge
Brage Finans AS	Annen finans	3.6 %	Norge
Fjellinjen AS	Industri	3.6 %	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 har gjennom 2023 hatt en andel på 99.5% investeringer som er bærekraftige (#1 Bærekraftige). 99.5% av bærekraftige investeringer var miljømessige og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

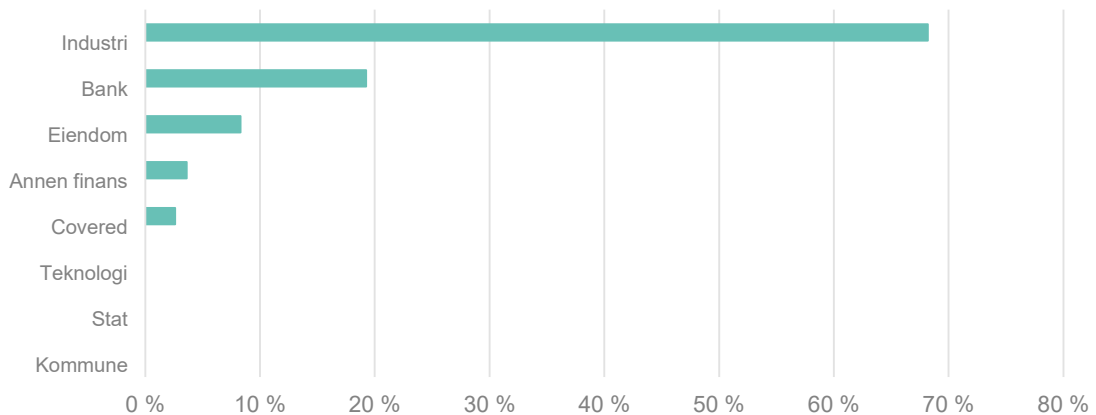


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#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 gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene industri, bank og eiendom.



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,

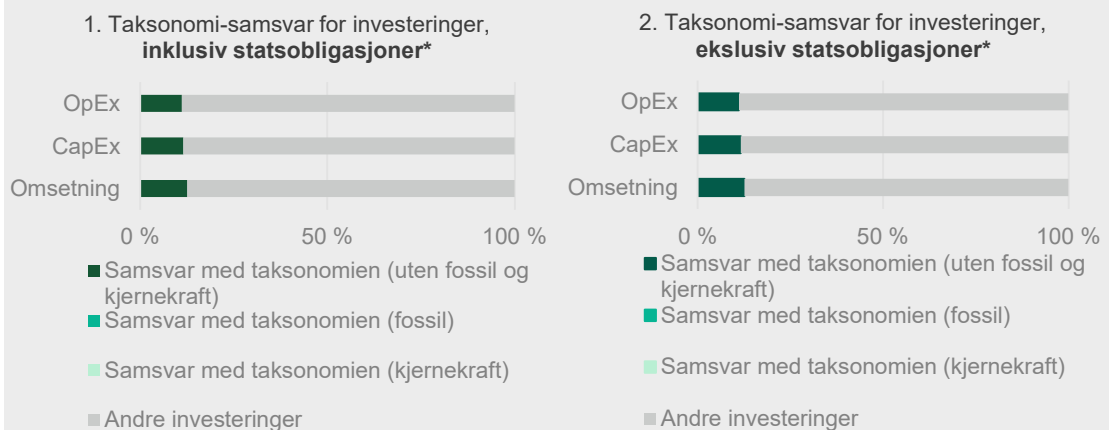
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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

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

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

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

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 86.9% 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 "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?

#2 Ikke bærekraftige 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 antikorupsjon, anti-hvitvasking og ansvarlig skattepraksis, for å sikre at selskaper det investeres i følger god styringspraksis.

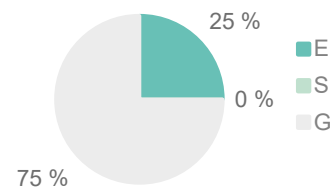
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 8 selskap i KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar.

Antall selskapsdialoger 8

Tema*

Klima og miljø (E) 2
Sosiale hensyn (S) 0
Eierstyring og selskapsledelse (G) 6



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Ekklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

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	1	0.7 %
Våpen	1	0.3 %
Kjernevåpen	0	0.0 %
Totalt	2	1.0 %

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 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 valutasingning

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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	10 803	3 469
	Gevinst / tap ved realisasjon	-344 022	-376 187
	Netto endring urealiserte gevinster	7 093 123	-10 943 856
	Andre porteføljeinntekter	6 327 353	774 394
	Porteføljeresultat	13 087 257	-10 542 180
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 236	-
	Forvaltningshonorar	-48 404	-112 764
	Forvaltningsresultat	-49 640	-112 764
	Resultat før skatt	13 037 617	-10 654 944
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	13 037 617	-10 654 944
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-21 783	842 127
	Utdelt til andelseiere per 31.12	5 409 789	2 288
	Overført til/fra opptjent egenkapital	7 649 610	-11 499 359
	Sum anvendt årsresultat	13 037 617	-10 654 944

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	237 695 931	215 519 477
	Andre fordringer	200 000	-
	Bankinnskudd	483 922	266 796
	Sum eiendeler	238 379 853	215 786 272
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	231 595 966	217 167 200
	Over- / underkurs	13 746 630	13 431 595
	Sum innskutt egenkapital	245 342 596	230 598 796
	Opptjent egenkapital	-7 167 117	-14 816 728
4	Sum egenkapital	238 175 479	215 782 068
GJELD			
	Annen gjeld	204 374	4 204
	Sum gjeld	204 374	4 204
	Sum egenkapital og gjeld	238 379 853	215 786 272

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	13 037 617	-10 654 944
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-7 093 123	10 943 856
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-5 388 006	-844 415
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-556 488	0
Årets skattemessig resultat	0	-555 503
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 (-)	-7 167 101	-14 260 224
Framførbart skattemessig underskudd	-16	-556 504
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-7 167 118	-14 816 728
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 576 766	3 259 680
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 576 766	-3 259 680
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	-	20 %	154 541	155 831 965	157 776 507	1 944 542	66,24 %
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S	NO0012445784	-	20 %	78 571	89 031 067	79 919 423	(9 111 644)	33,55 %
Fondsandel Total				244 863 032	237 695 931	(7 167 101)	99,80 %	99,88 %
Verdipapirer Totalt				244 863 032	237 695 931	(7 167 101)	99,80 %	99,88 %

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,05	0,06
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,67 %	4,36 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar		-	-		215 782 068
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar N		2 077	-2 043	67	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar P		1 004 909	-1 595 142	75 243	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S		21 415 110	-6 081 112	7 574 300	
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	238 175 479	22 422 096	-7 678 296	7 649 610	215 782 068

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar			-	-	233 786,7926	983,3385
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar N	2,0344	1 023,9776	2,0000	994,5350	-	-
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar P	2 419,4286	968,3032	3 047,4065	935,8324	-	-
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	229 174,5026	1 029,0440	214 117,7938	994,4443	-	-
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	231 595,9656		217 167,2003		233 786,7926	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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:

53.9% av andelene i KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar S

11.8% av andelene i KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar S



KLP-FONDENE

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 9
Org No.: 925057525
LEI: 549300BXFZC4Y1098Q83
Sist oppdatert 31.01.2024

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.

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 Nåtid Mer Samfunnsansvar investerer i andre fond med bærekraftige investeringsmål fovaltet av KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF). KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar sitt bærekraftige investeringsmål er å via underfondene finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Tabellen under viser de bærekraftige investeringene fordelt på bærekraftsmål for fondet.

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	39.0 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	46.1 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	9.3 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	43.3 %

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	90 %	420
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	92 %	181
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	92 %	11 094
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	92 %	11 679
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	92 %	628
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	92 %	18 013
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	1 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	77 %	53 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	80 %	
	Jordbruk, skogbruk og fiske	100 % 0.1
	Bergverksdrift og utvinning	100 % 2.3
	Industri	99 % 0.6
	Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	91 % 0.6
	Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	91 % 0.6
	Bygge- og anleggsvirksomhet	82 % 0.1
	Varehandel, reparasjon av motorvogner	80 % 0.1
	Transport og lagring	22 % 4.5
	Omsetning og drift av fast eiendom	55 % 0.7
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	97 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	28 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	48 %	0.9
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	52 %	8 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	66 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

EU-taksonomien

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

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 og underfondenes 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. 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.

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 klp.no.

KLP KF arbeider bredt med de fleste aspekter innenfor bærekraft. Fondets resultater på de viktigste PAI-indikatorene er gitt under punkt 1.1.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer knyttet til miljø, sosiale forhold, arbeidstakerrettigheter, menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon.

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.

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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

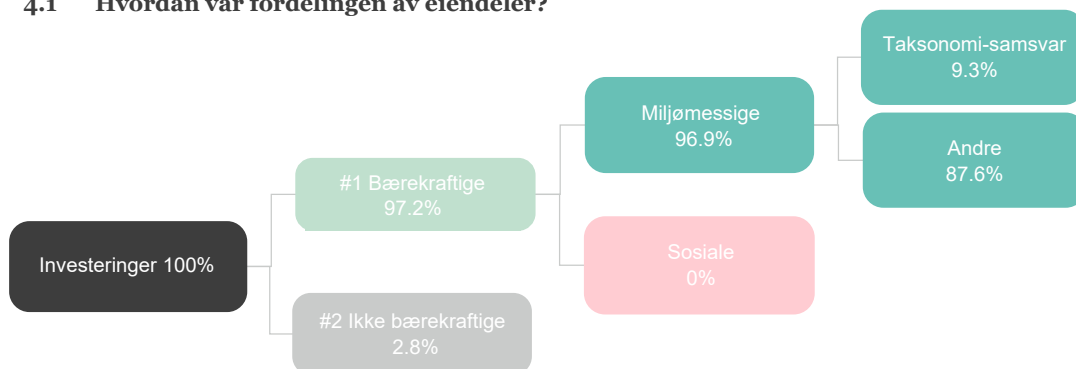
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar	Finans	66.9 %	Norge
KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar	Finans	33.1 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt en andel på 97.2% investeringer som er bærekraftige (#1 Bærekraftige). 96.9% av bærekraftige investeringer var miljømessige og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.8%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

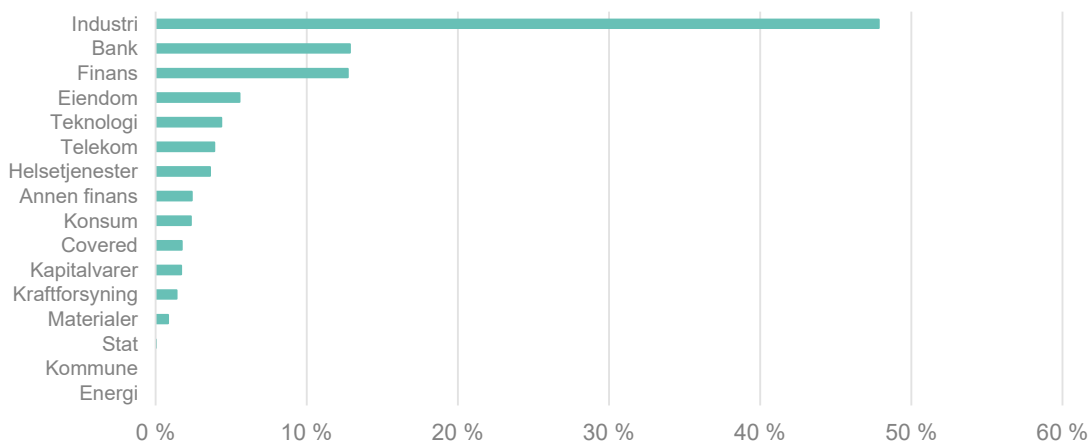


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene industri, bank og finans.



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,

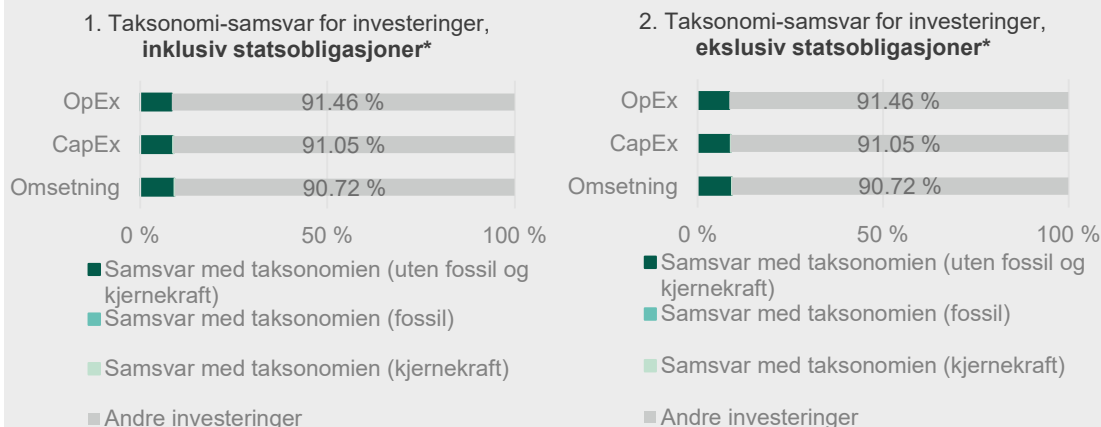
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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 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

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

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

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

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 87.6% 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 0% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Ikke bærekraftige består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 2.8%.

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.

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 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 valutasvingning

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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	11 262	3 774
	Gevinst / tap ved realisasjon	780 667	120 195
	Netto endring urealiserte gevinster	9 880 220	-11 768 565
	Andre porteføljeinntekter	3 265 799	2 881
	Porteføljeresultat	13 937 948	-11 641 715
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-400	-
	Forvaltningshonorar	-21 306	-15 698
	Forvaltningsresultat	-21 706	-15 698
	Resultat før skatt	13 916 241	-11 657 413
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	13 916 241	-11 657 413
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	4 463	-87
	Utdelt til andelseiere per 31.12	2 998 330	-
	Overført til/fra opptjent egenkapital	10 913 448	-11 657 326
	Sum anvendt årsresultat	13 916 241	-11 657 413

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	175 143 094	162 716 408
	Bankinnskudd	484 560	253 214
	Sum eiendeler	175 627 655	162 969 622
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	166 705 820	165 114 837
	Over- / underkurs	3 051 635	2 898 036
	Sum innskutt egenkapital	169 757 455	168 012 873
	Opptjent egenkapital	5 868 313	-5 045 135
4	Sum egenkapital	175 625 768	162 967 738
GJELD			
	Annen gjeld	1 887	1 884
	Sum gjeld	1 887	1 884
	Sum egenkapital og gjeld	175 627 655	162 969 622

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	13 916 241	-11 657 413
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-885 457	-258 128
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-9 880 220	11 768 565
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-3 002 794	87
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-147 771	0
Årets skattemessig resultat	0	-146 889
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 (-)	-3 778 519	-8 556 676
Framførbart skattemessig underskudd	-118	-147 890
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-3 778 638	-8 704 566
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	831 300	1 915 004
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-831 300	-1 915 004
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	-	20%	26 970	23 677 637	31 446 951	7 769 314	17,91%
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	NO0012445636	-	20%	139 640	147 474 663	143 696 144	(3 778 519)	81,82%
Fondsandel Total					171 152 299	175 143 094	3 990 795	99,72%
Verdipapirer Totalt					171 152 299	175 143 094	3 990 795	99,72%

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,03	0,03
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,82 %	3,58 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar		-	-		162 967 738
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar N		2 055	-2 068	130	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar P		3 229 188	-4 240 853	902 485	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar S		2 756 272	-12	10 010 833	
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	175 625 768	5 987 515	-4 242 932	10 913 448	162 967 738

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar			-	-	165 855,8706	1 042,4245
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar N	1,9874	1 049,8239	2,0000	988,5100	-	-
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar P	14 011,4887	1 036,5256	15 032,9593	971,7348	-	-
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar S	152 692,3439	1 055,0654	150 079,8775	988,5250	-	-
KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar	166 705,8200		165 114,8368		165 855,8706	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP 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:

14.5 % av andelene i KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S

60.9 % av andelene i KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S



KLP-FONDENE

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 9
Org No.: 925057487
LEI: 5493006PZM0ESXOYQA17
Sist oppdatert 31.01.2024

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja
 Nei

Dette produktet:

- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 95.9%
- 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: 1%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar investerer i andre fond med bærekraftige investeringsmål fovaltet av KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF). KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar sitt bærekraftige investeringsmål er å via underfondene finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Tabellen under viser de bærekraftige investeringene fordelt på bærekraftsmål for fondet.

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	42.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	45.9 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	10.3 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	58.6 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	3.2 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	37.5 %

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 regnet som gjennomsnitt av verdier ved hver kvartalslutt.

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: **AA**

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.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	92 %	295
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	93 %	137
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	93 %	8 084
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	93 %	8 506
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	93 %	607
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	93 %	14 738
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	1 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	76 %	54 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	81 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	99 %	0.1
Bergverksdrift og utvinning	100 %	2.3
Industri	96 %	0.6
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	90 %	0.6
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	84 %	0.5
Bygge- og anleggsvirksomhet	69 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	78 %	0.1
Transport og lagring	26 %	3.7
Omsetning og drift av fast eiendom	58 %	0.7
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	98 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	24 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	46 %	0.9
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	47 %	9 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	61 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

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

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 og underfondenes 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. 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 knyttet til miljø, sosiale forhold, arbeidstakerrettigheter, menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon.

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.

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 klp.no.

KLP KF arbeider bredt med de fleste aspekter innenfor bærekraft. Fondets resultater på de viktigste PAI-indikatorene er gitt under punkt 1.1.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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.

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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

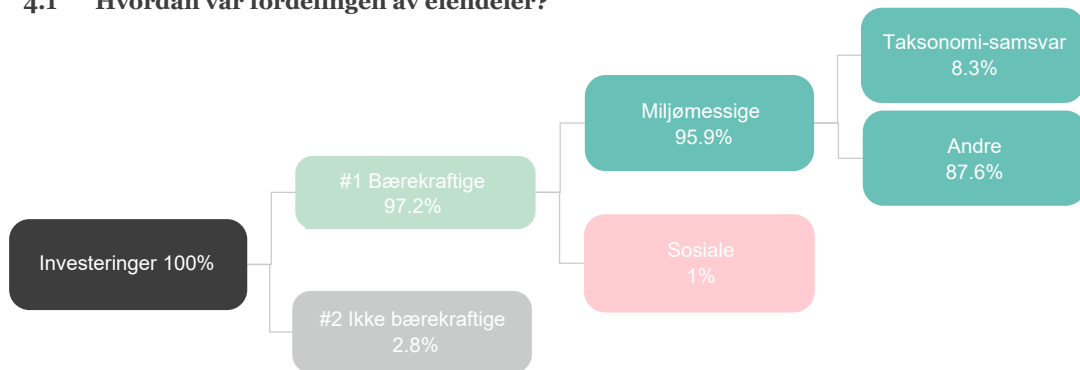
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	Finans	81.9 %	Norge
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	Finans	18.1 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt en andel på 97.2% investeringer som er bærekraftige (#1 Bærekraftige). 95.9% av bærekraftige investeringer var miljømessige og 1% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.8%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

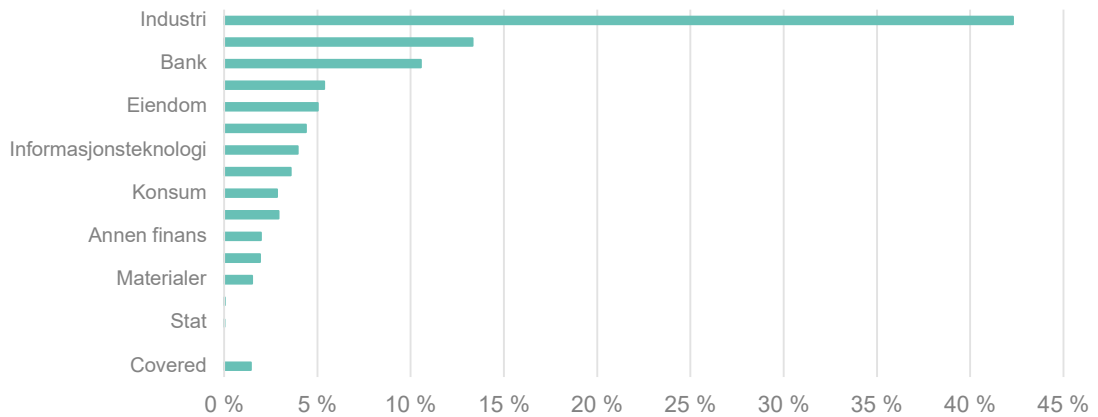


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene industri, finans og bank.



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,

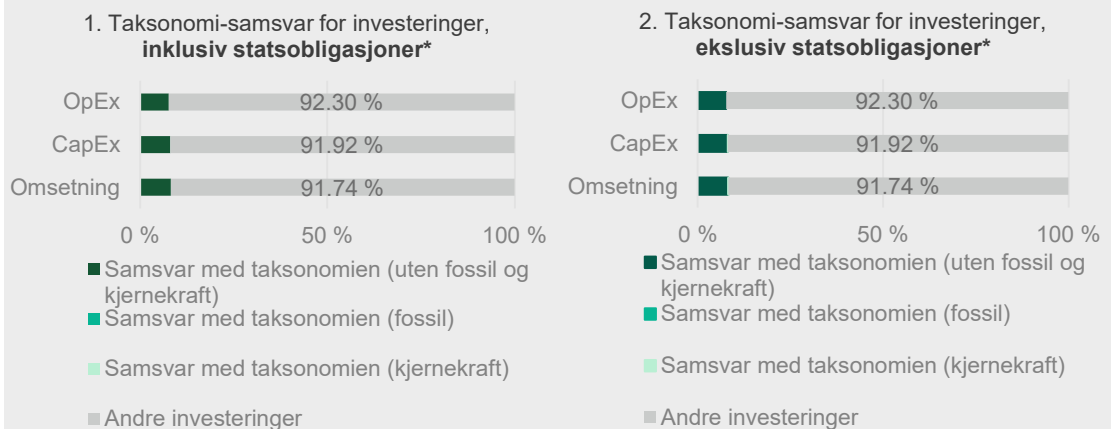
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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

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

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

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

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 87.6% 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% med sosialt bærekraftige investeringer.

4.8 Hvilke investeringer ble tatt med under "ikke bærekraftige", hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnmessige minsteparantier?

#2 Ikke bærekraftige består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 2.8%.

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 opptre 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 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 valutasingning

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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	15 595	5 819
	Gevinst / tap ved realisasjon	1 802 338	-34 571
	Netto endring urealiserte gevinster	26 299 635	-24 188 440
	Andre porteføljeinntekter	2 066 167	1 391
	Porteføljeresultat	30 183 734	-24 215 801
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-436	-
	Forvaltningshonorar	-58 369	-30 286
	Forvaltningsresultat	-58 805	-30 286
	Resultat før skatt	30 124 930	-24 246 087
2	Skattekostnad	-296 520	0
	Årsresultat	29 828 409	-24 246 087
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Overført til/fra opptjent egenkapital	29 828 409	-24 246 087
	Sum anvendt årsresultat	29 828 409	-24 246 087

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	231 815 402	196 147 262
	Bankinnskudd	1 031 614	431 783
	Sum eiendeler	232 847 016	196 579 046
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	203 956 848	198 488 947
	Over- / underkurs	-8 642 971	-9 316 838
	Sum innskutt egenkapital	195 313 877	189 172 109
	Opptjent egenkapital	37 031 130	7 202 721
4	Sum egenkapital	232 345 007	196 374 830
GJELD			
	Annen gjeld	502 009	204 216
	Sum gjeld	502 009	204 216
	Sum egenkapital og gjeld	232 847 016	196 579 046

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	30 124 930	-24 246 087
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-2 053 263	-366 564
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-26 299 635	24 188 440
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-424 211	0
Årets skattemessig resultat	1 347 820	-424 211
Grunnlag betalbar skatt i år	1 347 820	0
Beregnet skatt	296 520	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	296 520	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	296 520	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	296 520	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-1 428 890	-4 574 827
Framførbart skattemessig underskudd	0	-424 211
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-1 428 890	-4 999 038
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	314 356	1 099 788
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-314 356	-1 099 788
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	119 799	105 876 765	139 682 982	33 806 217	60,12 %	64,56 %
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S	NOK	89 532	93 561 309	92 132 419	(1 428 890)	39,65 %	39,07 %
Fondsandel Total			199 438 074	231 815 402	32 377 327	99,77 %	
Verdipapirer Totalt			199 438 074	231 815 402	32 377 327	99,77 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,08	0,07
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,85 %	1,76 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar		-	-		196 374 830
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar N		2 000	-2 147	269	196 374 830
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar P		13 658 987	-7 543 834	6 392 817	
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar S		26 762	-	23 435 324	
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	232 345 007	13 687 749	-7 545 980	29 828 409	196 374 830

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar			-	-	176 077,6861	1 193,4339
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar N	1,8673	1 120,2967	2,0000	974,5750	-	-
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar P	40 948,0119	1 216,0787	35 506,2280	1 057,5610	-	-
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar S	163 006,9692	1 119,8718	162 980,7193	974,4888	-	-
KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar	203 956,8484		198 488,9473		176 077,6861	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 59.7% ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 59.7% ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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:

64.56% av andelene i KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S

39.07% av andelene i KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar S



KLP-FONDENE

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 9
Org No.: 925057517
LEI: 549300FJ1238J42CV111
Sist oppdatert 15.02.2024

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja
 Nei

Dette produktet:

- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 93.8%
- 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: 3.3%

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar investerer i andre fond med bærekraftige investeringsmål forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF). KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar sitt bærekraftige investeringsmål er å via underfondene finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Tabellen under viser de bærekraftige investeringene fordelt på bærekraftsmål for fondet.

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	48.9 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	44.3 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	11.8 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	56.1 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	6.2 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	23.6 %

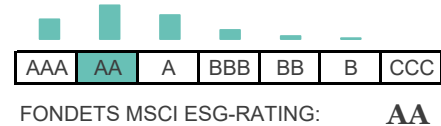
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

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 regnet som gjennomsnitt av verdier ved hver kvartalsslutt.

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.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	96 %	338
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	97 %	189
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	97 %	10 119
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	97 %	10 635
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ investert)	97 %	562
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i selskapene)	97 %	7 480
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	1 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	74 %	57 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	83 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	96 %	0.2
Bergverksdrift og utvinning	100 %	2.2
Industri	92 %	0.6
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	86 %	0.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	83 %	0.5
Bygge- og anleggsvirksomhet	51 %	0.3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	73 %	0.1
Transport og lagring	38 %	2.0
Omsetning og drift av fast eiendom	69 %	0.8
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	14 %	0.2
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	41 %	1.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	37 %	10 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	49 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

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

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 og underfondenes 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. 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 knyttet til miljø, sosiale forhold, arbeidstakerrettigheter, menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon.

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.

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 klp.no.

KLP KF arbeider bredt med de fleste aspekter innenfor bærekraft. Fondets resultater på de viktigste PAI-indikatorene er gitt under punkt 1.1.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

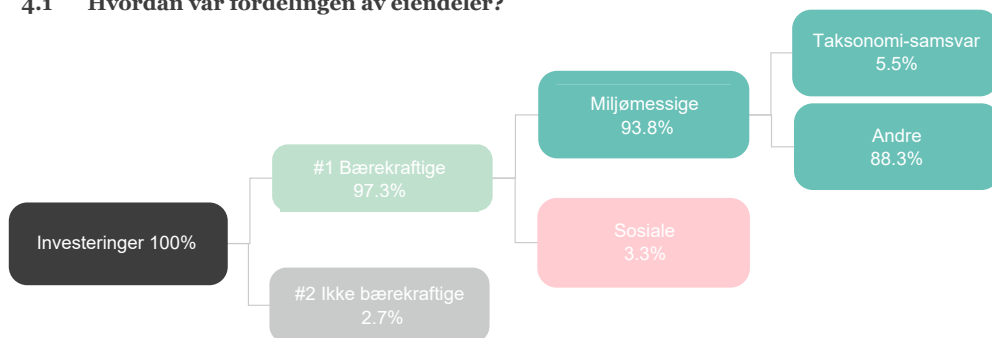
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	Finans	60.3 %	Norge
KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar	Finans	39.7 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt en andel på 97.3% investeringer som er bærekraftige (#1 Bærekraftige). 93.8% av bærekraftige investeringer var miljømessige og 3.3% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.7%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

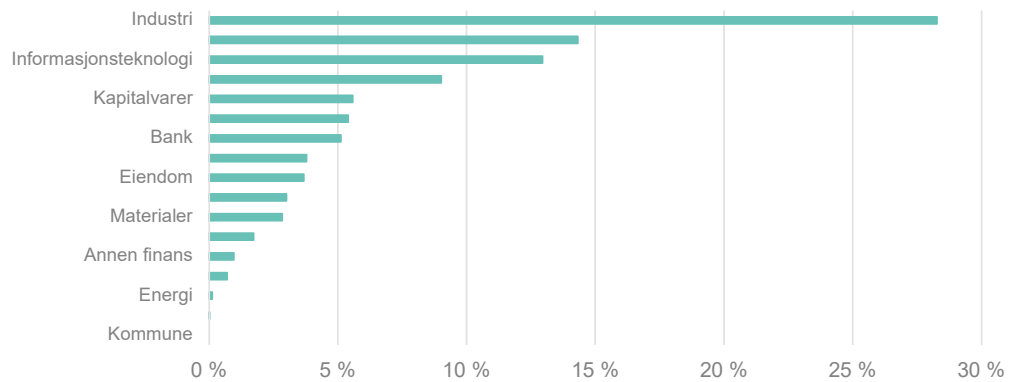


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 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,

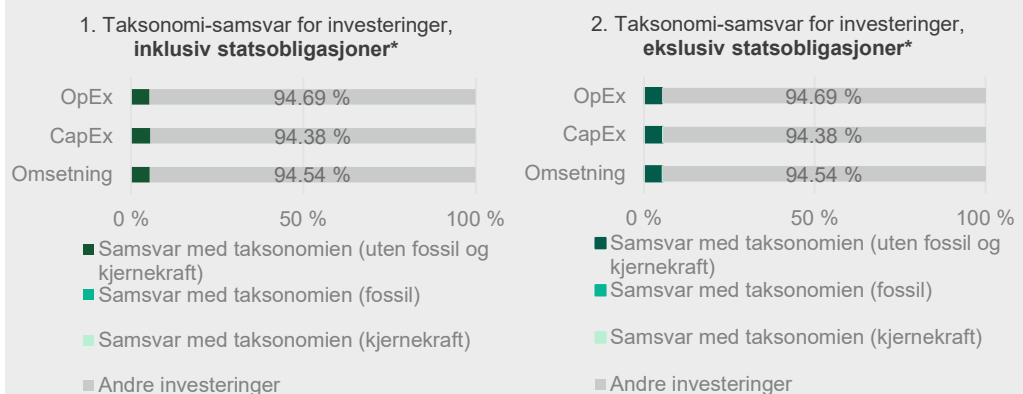
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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

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

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

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

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 88.3% 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 3% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Ikke bærekraftige består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 2.7%.

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.

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 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 valutasingning

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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	14 794	6 084
	Gevinst / tap ved realisasjon	5 714 052	12 032 837
	Netto endring urealiserte gevinster	43 971 915	-51 666 414
	Andre porteføljeinntekter	0	0
	Andre porteføljeinntekter	49 700 761	-39 627 493
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-400	-
	Forvaltningshonorar	-129 733	-83 075
	Forvaltningsresultat	-130 133	-83 075
	Resultat før skatt	49 570 628	-39 710 568
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	49 570 628	-39 710 568
	ANVENDELSE AV RESULTAT		
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	49 570 628	-39 710 568
	Sum anvendt årsresultat	49 570 628	-39 710 568

BALANSE PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	278 283 309	229 297 342
	Andre fordringer	400 000	9 565
	Bankinnskudd	763 030	202 617
	Sum eiendeler	279 446 339	229 509 524
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	231 452 800	232 001 662
	Over- / underkurs	-17 179 562	-17 794 589
	Sum innskutt egenkapital	214 273 238	214 207 073
	Opptjent egenkapital	64 860 737	15 290 109
4	Sum egenkapital	279 133 976	229 497 182
GJELD			
	Annen gjeld	312 363	12 342
	Sum gjeld	312 363	12 342
	Sum egenkapital og gjeld	279 446 339	229 509 524

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	49 570 628	-39 710 568
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-5 714 052	-12 032 837
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-43 971 915	51 666 414
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-115 339	-76 991
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	-222 572	-107 233
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-222 572	-107 233
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	48 966	23 591
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-48 966	-23 591
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 Mer Samf ansvar S	NOK	22 829	22 406 722	23 559 191	1 152 469	8,44%	8,32%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S	NOK	109 552	107 046 201	136 564 801	29 518 600	48,92%	2,49%
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S	NOK	67 847	67 373 029	76 269 544	8 896 515	27,32%	8,90%
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S	NOK	36 632	35 413 957	41 889 773	6 475 816	15,01%	14,49%
Fondsandel Total			232 239 909	278 283 309	46 043 400	99,69%	
Verdipapirer Totalt			232 239 909	278 283 309	46 043 400	99,69%	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,09	0,46

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar		-	-		229 497 182
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar N		-	-	373	
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar P		16 781 147	-10 728 924	11 146 601	
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S		7 314 164	-13 300 000	38 423 433	
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	279 133 976	24 095 311	-24 028 924	49 570 407	229 497 182

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar			-	-	180 480	1 070,9178
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar N	2	1 167	2	960	-	
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar P	45 886	1 368	41 138	1 127	-	
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S	185 565	1 166	190 862	960	-	
KLP Framtid Mer Samfunnsansvar	231 453		232 002		180 480	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP Framtid Mer Samfunnsansvar S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Framtid Mer Samfunnsansvar P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Framtid Mer Samfunnsansvar N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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:

8.32% av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar S

2.49% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar S

8.90% av andelene i KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret S

14.49% av andelene i KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar S



KLP-FONDENE

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 9
Org No.: 925057436
LEI: 549300V061WTV1C0KY60
Sist oppdatert 31.01.2024

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.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

- Ja
 Nei

Dette produktet:

- hadde en andel med bærekraftige investeringer med et miljømål på 91.5%
- 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: 5.5%

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.

1. I hvilken grad ble det bærekraftige investeringsmålet nådd for dette finansielle produktet?

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar investerer i andre fond med bærekraftige investeringsmål fovaltet av KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF). KLP Framtid Mer Samfunnsansvar sitt bærekraftige investeringsmål er å via underfondene finansiere selskap som bidrar til miljømessige og/eller sosiale mål, samt er høyt rangert på kriterier innen eierstyring og selskapsledelse.

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Tabellen under viser de bærekraftige investeringene fordelt på bærekraftsmål for fondet.

Mål	Indikator	Andel av fondet
Parisavtalens 1,5 graders mål	Andel av investeringene med et karbonreduksjonsmål validert av Science Based Targets initiative (SBTi)	58.8 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	45.0 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	14.4 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	57.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	9.6 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	11.3 %

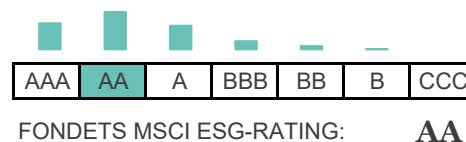
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

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 regnet som gjennomsnitt av verdier ved hver kvartalslutt.

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: **AA**

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.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	100 %	351
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	100 %	237
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	100 %	11 607
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	100 %	12 183
Karbonavtrykk (tonn CO2e per M€ investert)	100 %	523
Karbonintensitet (tonn CO2e per M€ inntekter i foretak det er investert i)	100 %	1 090
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	100 %	2 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	72 %	60 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	85 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	74 %	0.3
Bergverksdrift og utvinning	100 %	1.0
Industri	90 %	0.6
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	72 %	1.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	82 %	0.5
Bygge- og anleggsvirksomhet	42 %	0.3
Varehandel, reparasjon av motorvogner	68 %	0.1
Transport og lagring	63 %	0.5
Omsetning og drift av fast eiendom	95 %	0.9
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	100 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	4 %	0.3
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	36 %	1.2
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	100 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	27 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	100 %	37 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	100 %	0 %

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

1.2 Sammenlignet med tidligere perioder?

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 og underfondenes 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. 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 knyttet til miljø, sosiale forhold, arbeidstakerrettigheter, menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon.

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.

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 klp.no.

KLP KF arbeider bredt med de fleste aspekter innenfor bærekraft. Fondets resultater på de viktigste PAI-indikatorene er gitt under punkt 1.1.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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.

Listen omfatter de investeringene som utgjør **den største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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

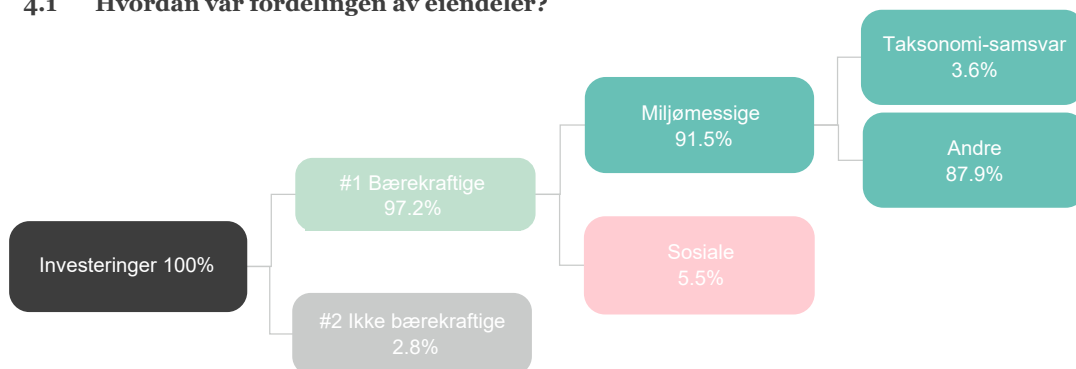
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	Finans	49.1 %	Norge
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret	Finans	27.0 %	Norge
KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar	Finans	15.1 %	Norge
KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samf ansvar	Finans	8.9 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt en andel på 97.2% investeringer som er bærekraftige (#1 Bærekraftige). 91.5% av bærekraftige investeringer var miljømessige og 5.5% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.8%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Ikke bærekraftige).

4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

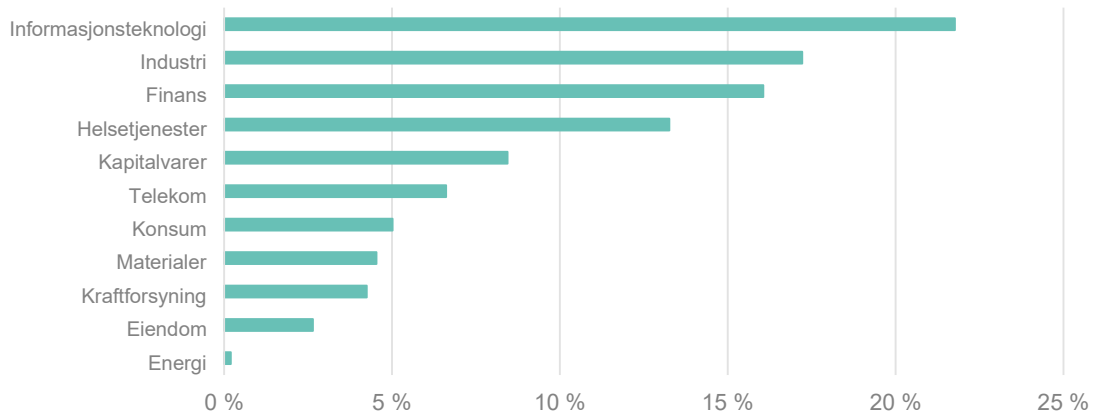


#1 Bærekraftige omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.

#2 Ikke bærekraftige omfatter investeringer som ikke anses som bærekraftige investeringer.

4.2 I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

KLP Framtid Mer Samfunnsansvar har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene informasjonsteknologi, industri og finans.



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,

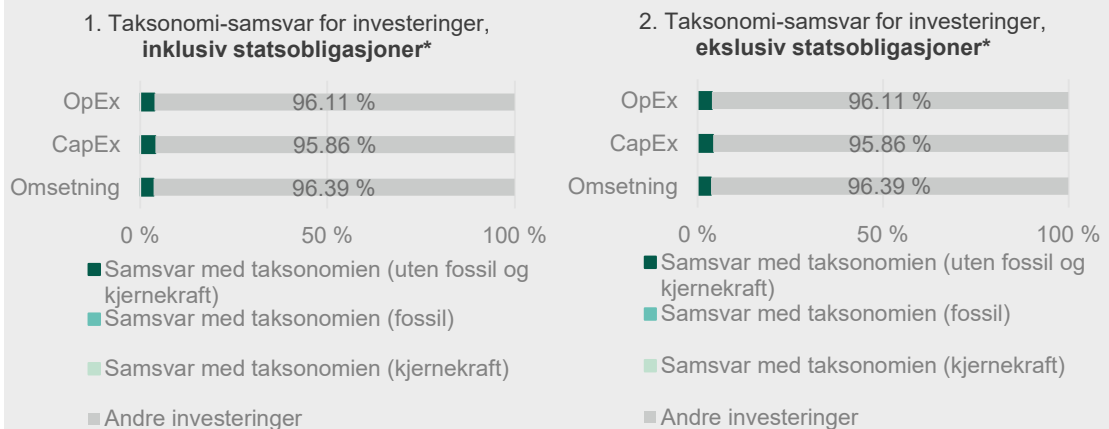
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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

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

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

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

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 87.9% 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 5% med sosialt bærekraftige investeringer.

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

#2 Ikke bærekraftige består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 2.8%.

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 opptre 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 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 Likviditet

KLP Likviditet er et aktivt forvaltet likviditetsfond med lav risiko som hovedsakelig investerer i norske rentepapirer.

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	248 771 045	87 342 223
	Gevinst / tap ved realisasjon	13 934 543	-11 580 421
	Netto endring urealiserte gevinster	22 984 202	1 411 009
	Andre porteføljeinntekter	285 689 790	77 172 810
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-5 888	-5 114
	Forvaltningshonorar	-5 395 710	-3 968 783
	FORVALTNINGSRESULTAT	-5 401 597	-3 973 897
	RESULTAT FØR SKATT	280 288 193	73 198 913
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	280 288 193	73 198 913
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	19 534 304	4 611 956
	Utdelt til andelseiere per 31.12	237 766 988	67 176 364
	Overført til/fra opptjent egenkapital	22 986 901	1 410 592
	SUM ANVENDT ÅRSRESULTAT	280 288 193	73 198 913

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
	EIENDELER		
3	Fondets verdipapirportefølje	6 161 341 784	4 664 104 025
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	76 577 008	32 750 811
	Andre fordringer	-	312 647
	Bankinnskudd	322 104 028	263 895 116
	Sum eiendeler	6 560 022 820	4 961 062 599
	EGENKAPITAL OG GJELD		
	EGENKAPITAL		
	Andelskapital til pålydende	6 530 418 763	4 959 754 840
	Over- / underkurs	2 346 248	2 079 625
	Sum innskutt egenkapital	6 532 765 011	4 961 834 465
	Opptjent egenkapital	21 834 554	-1 152 347
4	Sum egenkapital	6 554 599 565	4 960 682 118
	GJELD		
	Annen gjeld	5 423 255	380 481
	Sum gjeld	5 423 255	380 481
	Sum egenkapital og gjeld	6 560 022 820	4 961 062 599

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
 Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
 Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
 Administrerende direktør

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	280 288 193	73 198 913
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-22 985 679	-1 411 009
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-257 301 292	-71 788 320
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-1 223	0
Årets skattemessig resultat	0	-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	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 (-)	21 860 635	-1 123 567
Framførbart skattemessig underskudd	-297	-1 521
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	21 860 338	-1 125 087
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-4 809 274	247 519
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	4 809 274	-247 519
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
Jernbanepersonalets SparebankN+0.68	NO0010895311	5,43	20%	25 000 000	25 073 750	25 082 615	8 865	0,38%
OBOS-banken AS 19/24 2,42%	NO0010848377	2,42	20%	30 000 000	29 484 500	29 828 691	344 191	0,46%
Sandnes Spb 18/24 2,525%	NO0010831944	2,53	20%	35 000 000	34 182 500	34 600 941	418 441	0,53%
Spb 1 Ostfold Akershus 18/24 2,68%	NO0010834328	2,68	20%	15 000 000	14 802 000	14 952 702	150 702	0,23%
Grong SparebankN+0.78	NO0010892763	5,47	20%	50 000 000	49 170 000	50 133 410	963 410	0,76%
Eika Boligkreditt ASN+0.45	NO0010918113	5,14	20%	18 000 000	18 007 200	18 002 783	(4 417)	0,27%
Brage Finans ASN+0.64	NO0010925027	5,36	20%	80 000 000	77 672 000	78 561 544	889 544	1,20%
Spb Vest 19/24 2,07%	NO0010864093	2,07	20%	141 000 000	136 794 500	138 272 285	1 477 785	2,11%
Spb Ost 18/24 2,67%	NO0010835002	2,67	20%	132 000 000	130 316 280	131 293 998	977 718	2,00%
Brage Finans ASN+0.90	NO0012549577	5,65	20%	90 000 000	90 000 000	89 383 878	(616 122)	1,36%
Sparebanken DINN+1.39	NO0012733486	6,07	20%	40 000 000	40 000 000	40 511 004	511 004	0,62%
Spb Sor 18/24 2,46%	NO0010830631	2,46	20%	126 000 000	122 787 800	124 037 575	1 249 775	1,89%
Aurskog SparebankN+0.46	NO0012447822	5,22	20%	50 000 000	49 480 000	50 049 730	569 730	0,76%
Bien Sparebank ASAN+0.755	NO0010873789	5,45	20%	16 000 000	15 853 600	16 044 925	191 325	0,24%
Bien Sparebank ASAN+0.97	NO0010890916	5,73	20%	25 000 000	24 692 500	25 126 748	434 248	0,38%
Drangedal SparebankN+0.73	NO0010873854	5,45	20%	30 000 000	29 807 200	30 076 482	269 282	0,46%
Kvinesdal SparebankN+0.89	NO0012472572	5,48	20%	25 000 000	24 992 500	25 087 713	95 213	0,38%
OBOS-banken ASN+0.79	NO0012635152	5,54	20%	50 000 000	49 553 500	50 239 135	685 635	0,77%
Orskog SparebankN+1.50	NO0012719170	6,23	20%	25 000 000	25 000 000	25 329 485	329 485	0,39%
Romsdal SparebankN+0.80	NO0012534629	5,55	20%	35 000 000	34 573 000	35 128 314	555 314	0,54%
Skue SparebankN+0.52	NO0012451931	5,21	20%	100 000 000	99 377 000	100 151 960	774 960	1,53%
SpareBank 1 GudbrandsdalN+0.83	NO0012635137	5,58	20%	60 000 000	59 670 000	60 264 522	594 522	0,92%
SpareBank 1 Nord-NorgeN+1.10	NO0012747098	5,82	20%	100 000 000	100 000 000	101 090 950	1 090 950	1,54%
SpareBank 1 NordmoreN+0.60	NO0012493891	5,35	20%	75 000 000	75 000 000	75 204 713	204 713	1,15%
SpareBank 1 Sorost-NorgeN+0.60	NO0010868631	5,32	20%	50 000 000	50 223 500	50 145 805	(77 695)	0,76%
SpareskillingsbankenN+0.33	NO0011095481	4,95	20%	15 000 000	14 906 550	15 001 835	95 285	0,23%
Aasen SparebankN+0.535	NO0010950231	5,29	20%	40 000 000	39 974 800	40 033 748	58 948	0,61%
Brage Finans ASN+0.41	NO0011147084	5,03	20%	80 000 000	79 252 000	79 615 008	363 008	1,21%
Brage Finans ASN+0.61	NO0011082125	5,36	20%	213 000 000	206 110 600	207 572 206	1 461 606	3,17%
Holand og Setskog SparebankN+0.71	NO0010905482	5,31	20%	51 000 000	51 086 190	51 108 197	22 007	0,78%
Larvikbanken - Din Personlige SparebankN+0.70	NO0010860919	5,39	20%	14 000 000	14 034 720	14 036 154	1 434	0,21%
Lillesands SparebankN+1.00	NO0013077610	5,75	20%	45 000 000	45 000 000	45 147 528	147 528	0,69%
Odal SparebankN+0.67	NO0010861404	5,42	20%	55 000 000	55 057 750	55 114 125	56 375	0,84%
Oslofjord SparebankN+1.24	NO0012897968	5,92	20%	50 000 000	50 000 000	50 449 995	449 995	0,77%
Romerike SparebankN+0.42	NO0011107534	5,17	20%	38 000 000	37 984 800	38 036 134	51 334	0,58%
Romerike SparebankN+0.73	NO0010907199	5,49	20%	50 000 000	49 747 000	50 113 995	366 995	0,76%
Romerike SparebankN+0.92	NO0013017665	5,51	20%	50 000 000	50 124 000	50 240 875	116 875	0,77%
Skagerrak SparebankN+0.69	NO0010891153	5,45	20%	175 000 000	175 119 000	175 469 473	350 473	2,68%
Sogne og Greipstad SparebankN+0.66	NO0012461245	5,28	20%	21 000 000	21 022 680	21 035 223	12 543	0,32%
SpareBank 1 Lom og SkjakN+0.38	NO0011123440	5,14	20%	45 000 000	44 911 350	44 998 475	87 125	0,69%
SpareskillingsbankenN+1.04	NO0012929472	5,74	20%	150 000 000	150 498 000	151 222 155	724 155	2,31%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Spb 1 Hallingdal V 5,35% CERT 184 080224	NO0012984865	5,35	20%	50 000 000	50 000 000	50 018 240	18 240	0,76%
Spb 1 Ostlandet 18/24 2,43%	NO0010830680	2,43	20%	200 000 000	194 680 000	196 901 740	2 221 740	3,00%
Tolga-Os SparebankN+0,405	NO0011112807	5,16	20%	25 000 000	24 952 250	24 996 545	44 295	0,38%
Banker Total					2 760 975 020	2 779 713 554	18 738 534	42,41%
Vestland fylke 17/24 2,335%	NO0010788243	2,34	20%	20 000 000	19 660 000	19 900 070	240 070	0,30%
PRE: More og Romsdal f 4,968% CERT 365 200624	NO0012947474	4,97	20%	200 000 000	200 015 200	199 885 360	(129 840)	3,05%
Trondelag Fylkes-kommuneN+0,36	NO0010858848	5,11	20%	60 000 000	60 036 000	60 045 234	9 234	0,92%
Fylkeskomm. Garanti Total					279 711 200	279 830 664	119 464	4,27%
Drammen komm 19/24 2,155%	NO0010850209	2,16	20%	80 000 000	78 303 600	79 293 240	989 640	1,21%
Stord komm 19/24 2,15%	NO0010853005	2,15	20%	25 000 000	24 380 000	24 716 828	336 828	0,38%
Bjørnafjorden komm 19/24 1,917%	NO0010866031	1,92	20%	103 000 000	99 920 300	100 729 406	809 106	1,54%
Alver komm 4,56% CERT 364 240524	NO0012928797	4,56	20%	75 000 000	75 014 250	74 840 400	(173 850)	1,14%
As komm 4,93% CERT 091 130324	NO0013100602	4,93	20%	210 000 000	210 009 240	209 998 656	(10 584)	3,20%
As komm 5,02% CERT 091 290224	NO0013081984	5,02	20%	100 000 000	100 004 900	100 017 400	12 500	1,53%
Aurskog-Holand kommuneN+0,145	NO0011104150	4,93	20%	80 000 000	79 903 000	79 948 960	45 960	1,22%
Bodo komm 4,965% CERT 364 140624	NO0012944729	4,97	20%	150 000 000	150 064 200	149 909 880	(154 320)	2,29%
Halden komm 5,157% CERT 183 190424	NO0013052217	5,16	20%	150 000 000	150 005 100	150 052 515	47 415	2,29%
Hamar komm 5,115% CERT 184 220224	NO0012990631	5,12	20%	450 000 000	450 010 800	450 095 895	85 095	6,87%
Hammerfest komm 5,00% CERT 091 070324	NO0013095620	5,00	20%	100 000 000	100 004 900	100 013 800	8 900	1,53%
Horten komm 5,00% CERT 091 070324	NO0013095612	5,00	20%	100 000 000	100 004 900	100 013 800	8 900	1,53%
Klepp komm 5,167% CERT 185 120224	NO0012986605	5,17	20%	69 970 000	69 970 000	69 987 304	17 304	1,07%
Levanger komm 4,26% CERT 293 080224	NO0012897356	4,26	20%	50 000 000	49 785 950	49 964 885	178 935	0,76%
Oygarden komm 5,20% CERT 182 120424	NO0013048710	5,20	20%	99 209 800	99 218 233	99 253 730	35 497	1,51%
PRE: Kinn komm 5,165% CERT 180 140224	NO0012987173	5,17	20%	97 000 000	97 007 081	97 024 910	17 829	1,48%
PRE: Melhus komm 4,92% CERT 185 100624	NO0013097188	4,92	20%	50 000 000	49 979 000	49 985 725	6 725	0,76%
PRE: Oygarden komm 5,15% CERT 366 061124	NO0013063552	5,15	20%	57 000 000	57 010 830	57 149 203	138 373	0,87%
Ringerike komm 3,639% CERT 365 250124	NO0012825357	3,64	20%	150 000 000	150 014 775	149 879 610	(135 165)	2,29%
Sandnes komm 4,19% CERT 364 230224	NO0012852641	4,19	20%	75 000 000	74 594 025	74 911 050	317 025	1,14%
Surnadal komm 5,24% CERT 182 190424	NO0013053504	5,24	20%	110 000 000	110 009 680	110 064 834	55 154	1,68%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko- klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Tromsø komm 5,185% CERT 182 120324	NO0013017624	5,19	20%	130 000 000	130 030 680	130 046 150	15 470	1,98%
Vestby komm 5,29% CERT 365 220824	NO0012991308	5,29	20%	150 000 000	150 028 350	150 280 170	251 820	2,29%
Voss Herad 5,27% CERT 184 280224	NO0013003848	5,27	20%	108 508 540	108 524 491	108 557 673	33 182	1,66%
Kommunal Garanti Total					2 763 798 285	2 766 736 023	2 937 738	42,21%
BPS Nord - Bypa AS 5,00% CERT 091 080324	NO0013097097	5,00	20%	100 000 000	100 004 900	100 003 780	(1 120)	1,53%
BPS Nord - E6 H AS 5,12% CERT 091 150324	NO0013102418	5,12	20%	235 000 000	235 009 870	235 057 763	47 893	3,59%
Offentlig Sektor Foretak Total					335 014 770	335 061 543	46 773	5,11%
Verdipapirer Totalt					6 139 499 275	6 161 341 784	21 842 509	93,99%

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	1,23	1,25
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,88 %	3,85 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Likviditet		-	-		4 960 682 118
KLP Likviditet N		17 433 884	-212 586 535	21 610	
KLP Likviditet P		1 639 214 555	-1 172 785 179	5 788 217	
KLP Likviditet S		4 146 926 469	-4 803 382 632	10 292 378	
KLP Likviditet S-100		1 649 322 430	-459 518 558	4 184 873	
KLP Likviditet S-250		653 882 720	-361 243 282	1 031 456	
KLP Likviditet S-500		2 165 552 875	-1 691 886 202	1 668 367	
KLP Likviditet	6 554 599 565	10 272 332 935	-8 701 402 389	22 986 901	4 960 682 118

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Likviditet			-	-	3 735 803,6701	1 000,4204
KLP Likviditet N	6 119,4190	1 006,9636	201 014,9352	1 000,1514	-	-
KLP Likviditet P	1 643 432,1180	1 004,2884	1 178 165,0542	1 000,4004	-	-
KLP Likviditet S	2 923 110,4073	1 004,0058	3 580 574,8508	1 000,1187	-	-
KLP Likviditet S-100	1 190 021,1870	1 002,7519	-	-	-	-
KLP Likviditet S-250	293 310,0115	1 002,7435	-	-	-	-
KLP Likviditet S-500	474 425,6198	1 002,7436	-	-	-	-
KLP Likviditet	6 530 418,7626		4 959 754,8402		3 735 803,6701	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Likviditet S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

Andelsklassen KLP Likviditet N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Likviditet S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Likviditet S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Likviditet S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP Likviditet

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 979518218

LEI: 5967007LIEEXZXJZQ091

Sist oppdatert 31.01.2024

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 8.3%
- 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 Likviditet fremmer 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 på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://www.klp.no).

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ² e)	28 %	1
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ² e)	27 %	4
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ² e)	28 %	5 709
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ² e)	28 %	5 714
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ² e per M€ investert)	28 %	39
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ² e per M€ inntekter i selskapene)	28 %	329
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	43 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	23 %	74 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	23 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0
Industri	0 %	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	19 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	35 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	10 %	0.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	34 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	32 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	23 %	12 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	38 %	90 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	43 %	0 %

EU-taksonomien

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

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?

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 anses som 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	0.9 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	7.4 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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.

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?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Hamar kommune	Kommune	7.0 %	Norge
Brage Finans AS	Annen finans	5.5 %	Norge
DNB Bank ASA	Bank	4.8 %	Norge
As kommune	Kommune	4.5 %	Norge
Trondheim kommune	Kommune	3.9 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Bank	3.3 %	Norge
Ullensaker kommune	Kommune	3.3 %	Norge
More og Romsdal Fylkeskommune	Kommune	3.2 %	Norge
SpareBank 1 Ostlandet	Bank	3.0 %	Norge
BPS Nord-E6 Helgeland AS	Kommune	3.0 %	Norge
Bodo Kommune	Kommune	3.0 %	Norge
Spareskillingsbanken	Bank	2.9 %	Norge
Sparebanken Ost	Bank	2.9 %	Norge
Harstad kommune	Kommune	2.8 %	Norge
Skagerrak Sparebank	Bank	2.7 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

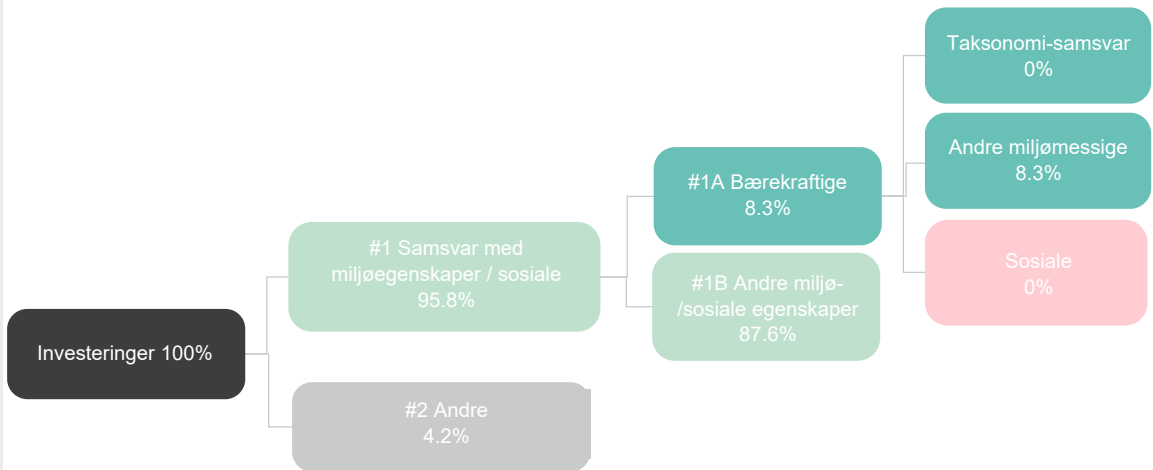
KLP Likviditet har gjennom 2023 hatt en andel på 95.8% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 8.3% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 8.3% andre miljømessige investeringer og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 4.2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

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.

4.1 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

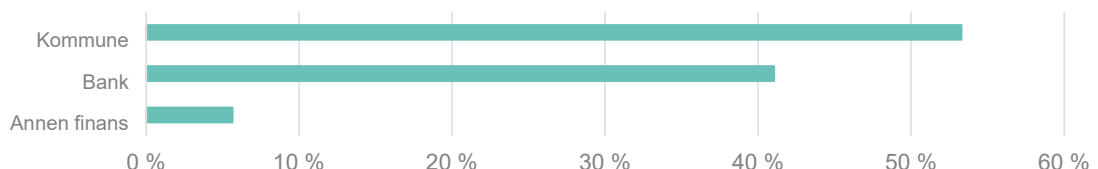
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 Likviditet har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene kommune, bank og annen finans.



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%.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsætning 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,

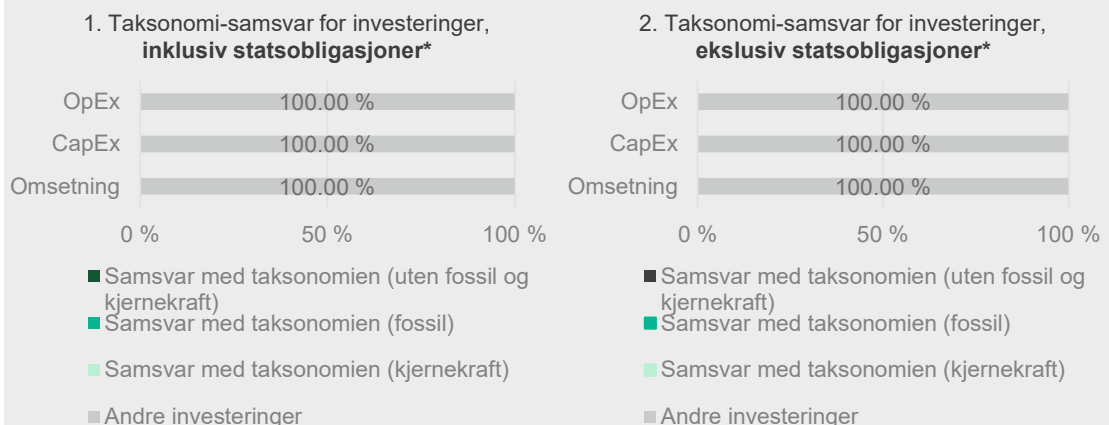
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 8.3% 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% 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?

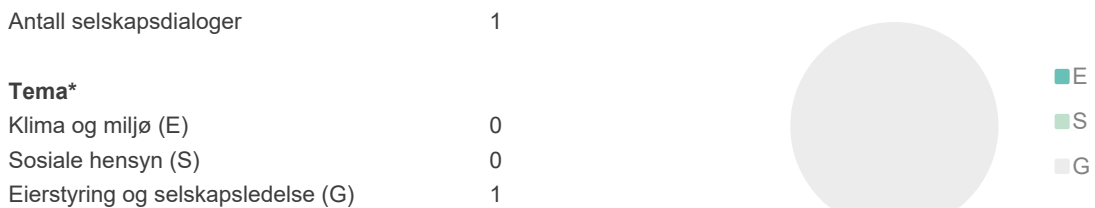
#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 4.2%.

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 1 selskap i KLP Likviditet.



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

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

KLP-FONDENE

KLP FRN

KLP FRN er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som hovedsakelig investerer i norske obligasjoner med flytende rente.

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	111 643 468	46 494 921
	Gevinst / tap ved realisasjon	-724 612	542 048
	Netto endring urealiserte gevinster	20 330 397	-18 719 126
	Andre porteføljeinntekter	-	-
	Porteføljeresultat	131 249 253	28 317 843
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 757	-2 709
	Forvaltningshonorar	-1 921 636	-1 809 246
	Forvaltningsresultat	-1 923 393	-1 811 955
	Resultat før skatt	129 325 860	26 505 888
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	129 325 860	26 505 888
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	10 984 859	9 242 695
	Utdelt til andelseiere per 31.12	98 010 606	35 981 486
	Overført til/fra opptjent egenkapital	20 330 395	-18 718 293
	Sum anvendt årsresultat	129 325 860	26 505 888

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	2 475 892 514	1 800 413 670
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	15 574 049	8 754 524
	Andre fordringer	226 362	234 126
	Bankinnskudd	31 553 998	13 140 575
	Sum eiendeler	2 523 246 923	1 822 542 895
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 479 999 953	1 794 018 623
	Over- / underkurs	23 782 233	29 418 494
	Sum innskutt egenkapital	2 503 782 186	1 823 437 117
	Opptjent egenkapital	19 285 047	-1 045 347
4	Sum egenkapital	2 523 067 234	1 822 391 770
GJELD			
	Annen gjeld	179 690	151 125
	Sum gjeld	179 690	151 125
	Sum egenkapital og gjeld	2 523 246 923	1 822 542 895

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
 Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
 Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
 Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	129 325 860	26 505 888
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-20 330 397	18 719 126
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-108 995 465	-45 224 181
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-833
Årets skattemessig resultat	-2	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 (-)	19 289 504	-1 040 893
Framførbart skattemessig underskudd	-165	-164
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	19 289 339	-1 041 056
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-4 243 655	229 032
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	4 243 655	-229 032
Utsatt skatt (-) / utsatt skattefordel (+) i balansen	0	0

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
SpareBank 1 GudbrandsdalN+0.65	NO0010875669	5,41	20%	45 000 000	44 746 650	45 104 162	357 512	1,79%
SpareBank 1 Hallingdal ValdresN+0.73	NO0010895576	5,46	20%	40 000 000	40 000 000	40 127 368	127 368	1,59%
DNB Bank ASAN+2.30	NO0010883341	7,05	100%	30 000 000	30 167 000	30 309 660	142 660	1,20%
SpareBank 1 SMNN+0.55	NO0010927262	5,27	20%	30 000 000	29 709 000	30 008 550	299 550	1,19%
BN Bank ASAN+0.62	NO0010872963	5,33	20%	40 000 000	39 392 800	40 045 716	652 916	1,59%
Brage Finans ASN+0.75	NO0010906142	5,52	20%	40 000 000	40 000 000	39 843 532	(156 468)	1,58%
Danske Bank A/SN+1.75	NO0010844616	6,37	20%	65 000 000	65 243 600	65 076 180	(167 420)	2,58%
SpareBank 1 Sorost-NorgeN+0.58	NO0010860893	5,34	20%	30 000 000	28 653 300	30 090 003	1 436 703	1,19%
Eika Boligkreditt ASN+0.45	NO0010918113	5,14	20%	20 000 000	20 050 480	20 003 092	(47 388)	0,79%
Brage Finans ASN+0.64	NO0010925027	5,36	20%	40 000 000	39 452 800	39 280 772	(172 028)	1,56%
Orskog SparebankN+0.70	NO0010932528	5,46	20%	10 000 000	10 000 000	9 962 593	(37 407)	0,39%
Stadshypotek AB (publ) N+0.35	NO0010886054	5,10	10%	112 000 000	112 597 320	112 289 005	(308 315)	4,45%
Jaren SparebankN+0.52	NO0010932536	5,28	20%	26 000 000	26 000 000	25 948 884	(51 116)	1,03%
Nordea Eiendomskreditt ASN+0.75	NO0011151771	5,50	10%	50 000 000	51 436 000	50 580 965	(855 035)	2,00%
SpareBank 1 OstlandetN+2.55	NO0012720939	7,30	100%	10 000 000	10 000 000	10 267 407	267 407	0,41%
Aurskog SparebankN+0.46	NO0012447822	5,22	20%	15 000 000	14 844 000	15 014 919	170 919	0,60%
DNB Bank ASAN+1.00	NO0011151672	5,77	100%	10 000 000	9 425 000	9 827 287	402 287	0,39%
Fana SparebankN+2.55	NO0012759069	7,31	100%	35 000 000	35 000 000	35 836 112	836 112	1,42%
Skue SparebankN+1.05	NO0012637372	5,81	20%	25 000 000	24 630 250	25 186 773	556 523	1,00%
SpareBank 1 Boligkreditt ASN+0.58	NO0012707498	5,17	10%	108 000 000	108 262 080	108 631 152	369 072	4,31%
SpareBank 1 NordmoreN+0.54	NO0011161580	5,24	20%	30 000 000	29 114 100	29 842 551	728 451	1,18%
SpareBank 1 SR-Bank ASAN+1.24	NO0012750761	5,96	20%	20 000 000	19 995 400	20 337 018	341 618	0,81%
SpareBank 1 Sorost-NorgeN+1.18	NO0012703380	5,90	20%	35 000 000	34 792 100	35 534 275	742 175	1,41%
Sparebanken VestN+0.68	NO0012490053	5,43	20%	50 000 000	50 000 000	50 136 790	136 790	1,99%
Sparebanken VestN+0.95	NO0012539107	5,64	20%	35 000 000	34 932 200	35 110 443	178 243	1,39%
Sunndal SparebankN+0.65	NO0010989239	5,37	20%	40 000 000	38 852 000	39 844 196	992 196	1,58%
Brage Finans ASN+2.50	NO0013014027	7,11	20%	40 000 000	40 000 000	40 826 688	826 688	1,62%
DNB Bank ASAN+1.60	NO0010847205	6,38	100%	16 000 000	16 000 000	16 019 555	19 555	0,63%
Sparebanken VestN+2.15	NO0012990565	6,90	100%	30 000 000	30 000 000	30 441 177	441 177	1,21%
Aurskog SparebankN+2.40	NO0012916149	7,17	100%	18 000 000	18 000 000	18 262 390	262 390	0,72%
DNB Boligkreditt ASN+0.33	NO0012917519	5,10	10%	74 000 000	74 000 000	74 104 814	104 814	2,94%
Landkreditt Bank ASN+1.60	NO0010848393	6,35	100%	25 000 000	24 994 750	25 023 733	28 983	0,99%
Soknedal SparebankN+1.43	NO0012820606	6,18	20%	36 000 000	36 000 000	36 387 094	387 094	1,44%
SpareBank 1 Nord-NorgeN+1.80	NO0012850645	6,55	100%	15 000 000	15 000 000	15 018 330	18 330	0,60%
SpareBank 1 NordmoreN+0.59	NO0010874118	5,31	20%	20 000 000	19 900 000	20 051 770	151 770	0,79%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
Sparebanken MoreN+0.70	NO0012422916	5,42	20%	30 000 000	29 106 000	29 578 680	472 680	1,17%
Sparebanken MoreN+1.00	NO0012881145	5,71	20%	40 000 000	40 000 000	40 373 548	373 548	1,60%
Sparebanken Sogn og FjordaneN+0.28	NO0011096554	4,99	20%	50 000 000	49 639 000	50 011 545	372 545	1,98%
Sparebanken Vest Boligkreditt ASN+0.48	NO0012805748	5,07	10%	100 000 000	99 948 580	100 019 780	71 200	3,96%
Sunnal SparebankN+1.33	NO0012820069	6,02	20%	20 000 000	19 934 000	20 193 728	259 728	0,80%
Verd Boligkreditt ASN+0.64	NO0013048694	5,34	10%	60 000 000	60 000 000	60 111 072	111 072	2,38%
Banker Total					1 559 818 410	1 570 663 305	10 844 895	62,25%
Lyse ASN+0.60	NO0010892326	5,22	100%	15 000 000	14 968 800	15 012 746	43 946	0,59%
Eidsiva Energi ASN+0.67	NO0010894637	5,40	100%	26 000 000	26 000 000	26 019 830	19 830	1,03%
A Energi ASN+0.68	NO0010895378	5,39	100%	24 000 000	23 952 240	24 022 229	69 989	0,95%
Hafslund ASN+0.70	NO0010876352	5,32	100%	76 000 000	76 579 120	76 092 940	(486 180)	3,02%
Helgeland Kraft ASN+0.60	NO0010874738	5,31	100%	50 000 000	49 740 000	49 923 305	183 305	1,98%
Lyse ASN+0.50	NO0011145161	5,22	100%	80 000 000	77 644 800	79 489 712	1 844 912	3,15%
Energi Total					268 884 960	270 560 762	1 675 802	10,72%
Notodden kommuneN+0.584	NO0012704198	5,37	20%	10 000 000	10 016 100	10 033 096	16 996	0,40%
Aurskog-Holand kommuneN+0.145	NO0011104150	4,93	20%	20 000 000	19 946 800	19 987 240	40 440	0,79%
Kommunal Garanti Total					29 962 900	30 020 336	57 436	1,19%
Vegfinans Viken ASN+0.44	NO0010894454	5,15	20%	71 000 000	70 977 020	70 993 908	16 888	2,81%
Vegfinans Viken ASN+0.62	NO0012916925	5,39	20%	35 000 000	35 064 540	35 057 712	(6 829)	1,39%
Offentlig Sektor Foretak Total					106 041 560	106 051 620	10 060	4,20%
NorgesGruppen ASAN+1.15	NO0010881337	5,76	100%	24 000 000	24 000 000	24 251 045	251 045	0,96%
Olav Thon Eiendoms-selskap ASAN+0.75	NO0010874266	5,48	100%	35 000 000	33 527 900	34 845 871	1 317 971	1,38%
Tomra Systems ASAN+0.75	NO0010868326	5,51	100%	20 000 000	18 800 000	20 036 912	1 236 912	0,79%
Ferde ASN+0.38	NO0010867633	5,10	20%	30 000 000	30 000 000	30 007 224	7 224	1,19%
OBOS BBLN+1.15	NO0010860844	5,90	100%	25 000 000	25 006 580	24 905 175	(101 405)	0,99%
Elkem ASAN+0.90	NO0011079212	5,65	100%	15 000 000	15 000 000	15 011 897	11 897	0,59%
SalMar ASAN+1.35	NO0010980683	6,04	100%	25 000 000	25 000 000	25 259 020	259 020	1,00%
Olav Thon Eiendoms-selskap ASAN+0.87	NO0010940471	5,56	100%	13 000 000	13 000 000	12 865 490	(134 510)	0,51%
Tine SAN+0.80	NO0010856727	5,42	100%	30 000 000	30 272 700	30 056 082	(216 618)	1,19%
Tomra Systems ASAN+1.67	NO0012739509	6,39	100%	30 000 000	30 000 000	30 712 485	712 485	1,22%
Norsk Hydro ASAN+2.00	NO0012767252	6,72	100%	72 000 000	72 000 000	74 539 879	2 539 879	2,95%
Borregaard ASAN+1.25	NO0012943838	6,04	100%	15 000 000	15 000 000	15 109 497	109 497	0,60%
Nordic Semiconductor ASAN+3.00	NO0013072462	7,75	100%	30 000 000	30 000 000	30 519 027	519 027	1,21%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel total portefølje
Felleskjøpet Agri SAN+1.85	NO0010850274	6,57	100%	80 000 000	80 288 000	80 207 528	(80 472)	3,18%
NorgesGruppen ASAN+1.07	NO0013058552	5,79	100%	50 000 000	50 000 000	50 269 360	269 360	1,99%
Industrielskap Total					491 895 180	498 596 491	6 701 311	19,76%
Verdipapirer Totalt					2 456 603 010	2 475 892 514	19 289 504	98,12%

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,31	0,46
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,71 %	4,43 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP FRN		-	-		1 822 391 770
KLP FRN N		11 163 034	-5 588 677	45 136	
KLP FRN P		615 288 673	-772 315 454	5 072 389	
KLP FRN S		732 146 256	-1 048 263 021	5 893 428	
KLP FRN S-100		233 096 140	-671 256	1 888 146	
KLP FRN S-250		270 232 376	-361 624	2 191 172	
KLP FRN S-500		770 992 570	-125 373 949	5 240 124	
KLP FRN	2 523 067 234	2 632 919 049	-1 952 573 980	20 330 395	1 822 391 770

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP FRN			-	-	1 717 446,7692	1 050,9289
KLP FRN N	5 562,2774	1 007,0546	2,0340	997,9892	-	-
KLP FRN P	599 483,7243	1 050,0684	750 867,8549	1 040,5509	-	-
KLP FRN S	726 208,2809	1 007,1395	1 043 148,7339	998,0106	-	-
KLP FRN S-100	232 740,3214	1 006,8088	-	-	-	-
KLP FRN S-250	270 091,9267	1 006,8116	-	-	-	-
KLP FRN S-500	645 913,4225	1 006,8177	-	-	-	-
KLP FRN	2 479 999,9532		1 794 018,6228		1 717 446,7692	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP FRN S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

Andelsklassen KLP FRN N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP FRN S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP FRN S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP FRN S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP FRN

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 979518382

LEI: 5967007LIEEXZXK0HS22

Sist oppdatert 31.01.2024

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 38.7%
- 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 FRN fremmer 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 på generalforsamlingene til disse selskapene.

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

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ² e)	79 %	5 103
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ² e)	78 %	2 196
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ² e)	79 %	35 855
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ² e)	79 %	43 152
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ² e per M€ investert)	79 %	273
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ² e per M€ inntekter i selskapene)	79 %	355
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	92 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	61 %	58 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	61 %	
	Jordbruk, skogbruk og fiske	100 % 0.1
	Bergverksdrift og utvinning	100 % 2.4
	Industri	100 % 0.6
	Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	81 % 0.5
	Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 % 0.0
	Bygge- og anleggsvirksomhet	0 % 0.0
	Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 % 0.1
	Transport og lagring	0 % 0.0
	Omsetning og drift av fast eiendom	66 % 0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	64 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	68 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	31 %	1.3
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	82 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	79 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	50 %	12 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	92 %	75 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	92 %	0 %

EU-taksonomien

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

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?

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 anses som 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)	2.7 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	23.9 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	36.7 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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.

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?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Sparebanken Vest	Bank	4.8 %	Norge
Brage Finans AS	Annen finans	4.3 %	Norge
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Covered	4.1 %	Norge
Vegfinans Viken AS	Kommune	3.8 %	Norge
Lyse AS	Industri	3.8 %	Norge
Sparebanken Vest Boligkreditt AS	Covered	3.7 %	Norge
Stadshypotek AB (publ)	Covered	3.6 %	Sverige
Hafslund AS	Industri	3.4 %	Norge
Felleskjøpet Agri SA	Industri	3.3 %	Norge
Norsk Hydro ASA	Industri	3.3 %	Norge
DNB Boligkreditt AS	Covered	3.1 %	Norge
SpareBank 1 Sorost-Norge	Bank	2.9 %	Norge
Danske Bank A/S	Bank	2.9 %	Danmark
Sparebanken More	Bank	2.7 %	Norge
Sunndal Sparebank	Bank	2.6 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

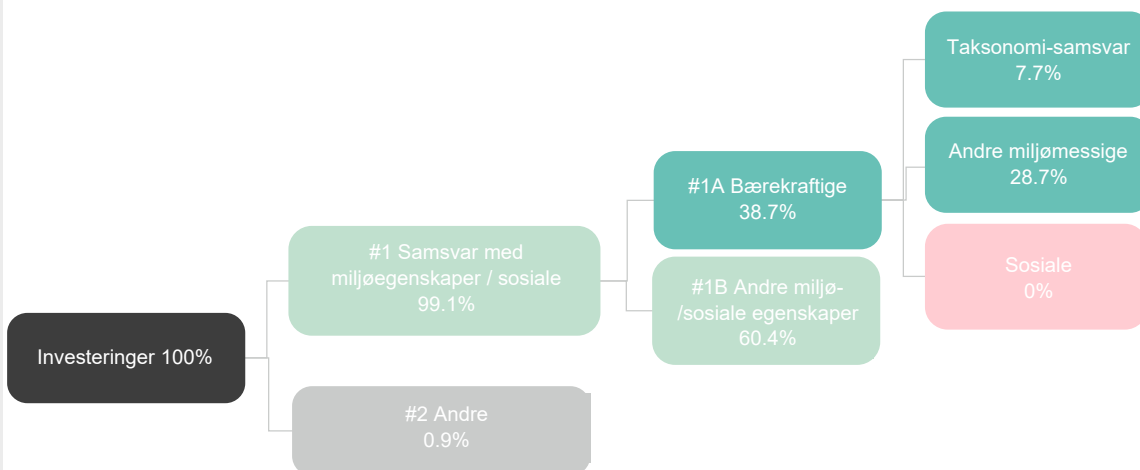
KLP FRN har gjennom 2023 hatt en andel på 99.1% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 38.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 38.7% andre miljømessige investeringer og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.9%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

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.

4.1 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

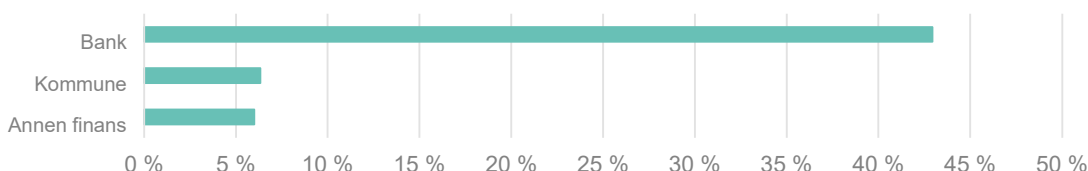
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 FRN har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene bank, kommune og annen finans.



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 7.7%.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsætning 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,

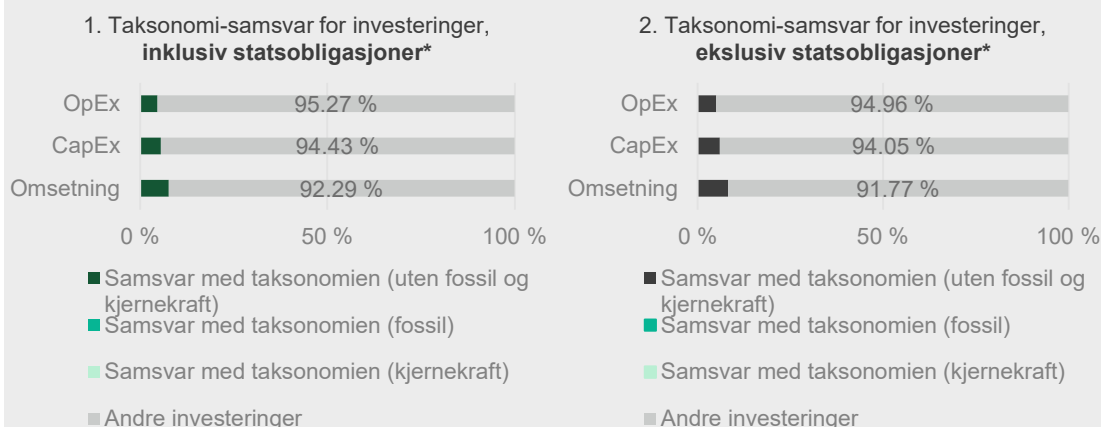
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 28.7% 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 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 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.

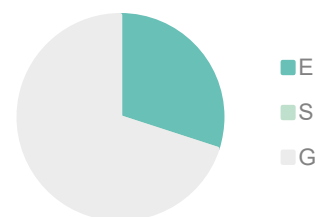
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 10 selskap i KLP FRN.

Antall selskapsdialoger 10

Tema*

Klima og miljø (E) 3
Sosiale hensyn (S) 0
Eierstyring og selskapsledelse (G) 7



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

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

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 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	4 321 576	264 802
	Gevinst / tap ved realisasjon	88 896 801	18 436 119
	Netto endring urealiserte gevinster	16 649 143	19 070 291
	Porteføljeresultat	109 867 520	37 771 212
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 742	-1 386
	Forvaltningshonorar	-3 031 906	-3 224 502
	Forvaltningsresultat	-3 033 648	-3 225 888
	Resultat før skatt	106 833 872	34 545 324
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	106 833 872	34 545 324
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	4 581 544	545 093
	Utdelt til andelseiere per 31.12	85 603 147	14 652 782
	Overført til/fra opptjent egenkapital	16 649 180	19 347 449
	Sum anvendt årsresultat	106 833 872	34 545 324

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	3 187 939 488	3 221 690 585
	Bankinnskudd	357 224 896	38 169 320
	Sum eiendeler	3 545 164 383	3 259 859 905
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	3 519 285 748	3 240 190 451
	Over- / underkurs	-9 847 053	636 841
	Sum innskutt egenkapital	3 509 438 695	3 240 827 291
	Opptjent egenkapital	35 405 555	18 756 375
4	Sum egenkapital	3 544 844 250	3 259 583 667
GJELD			
	Annen gjeld	320 133	276 238
	Sum gjeld	320 133	276 238
	Sum egenkapital og gjeld	3 545 164 383	3 259 859 905

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	106 833 872	34 545 324
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-16 649 143	-19 070 291
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-90 184 692	-15 197 875
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-38	-277 158
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 (-)	35 405 738	18 756 595
Framførbart skattemessig underskudd	-181	-220
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	35 405 556	18 756 375
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-7 789 222	-4 126 403
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	7 789 222	4 126 403
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 190624	NO0012935438	-	0%	1 175 000 000	1 136 552 750	1 151 613 388	15 060 638	32,48%
Den norske stat 0% CERT 371 200324	NO0012858622	-	0%	1 030 000 000	1 008 867 500	1 020 454 475	11 586 975	28,78%
PRE: Den norske stat 0% CERT 364 180924	NO0013008110	-	0%	750 000 000	719 458 500	727 620 375	8 161 875	20,52%
PRE: Den norske stat ?UNKN? CERT 364 181224	NO0013081935	-	0%	300 000 000	287 655 000	288 251 250	596 250	8,13%
Statsobligasjoner Total					3 152 533 750	3 187 939 488	35 405 738	89,92%
Verdipapirer Totalt					3 152 533 750	3 187 939 488	35 405 738	89,92%

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,91	1,21
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,27 %	3,06 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Kort Stat		-	-		3 259 583 667
KLP Kort Stat N		31 949 972	-619 325	146 854	
KLP Kort Stat P		390 490 507	-452 488 377	10 092 294	
KLP Kort Stat S		152 602 155	-1 203 616 614	72 509	
KLP Kort Stat S-100		144 966 734	-1 631 831	670 903	
KLP Kort Stat S-250		437 733 647	-146 353 642	1 371 108	
KLP Kort Stat S-500		915 578 530	-353	4 295 511	
KLP Kort Stat	3 544 844 250	2 073 321 545	-1 804 710 142	16 649 180	3 259 583 667

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Kort Stat			-	-	3 258 918,9029	1 001,0903
KLP Kort Stat N	30 981,1878	1 009,2362	2,0096	1 003,9013	-	-
KLP Kort Stat P	2 122 621,7636	1 012,3281	2 184 784,4409	1 006,9632	-	-
KLP Kort Stat S	15 295,8985	1 009,3051	1 055 404,0002	1 003,9608	-	-
KLP Kort Stat S-100	142 958,8270	999,2022	-	-	-	-
KLP Kort Stat S-250	292 153,2551	999,2302	-	-	-	-
KLP Kort Stat S-500	915 274,8158	999,2365	-	-	-	-
KLP Kort Stat	3 519 285,7478		3 240 190,4507		3 258 918,9029	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Kort Stat S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Stat P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Stat N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Stat S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Stat S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Stat S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	51 060 114	31 064 113
	Gevinst / tap ved realisasjon	-7 223 578	-5 405 712
	Netto endring urealiserte gevinster	31 729 452	-10 725 149
	Andre porteføljeinntekter	5 618	-
	Andre porteføljeinntekter	75 571 605	14 933 252
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-10 026	-2 278
	Forvaltningshonorar	-1 392 958	-1 264 544
	Forvaltningsresultat	-1 402 984	-1 266 822
	Resultat før skatt	74 168 621	13 666 429
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	74 168 621	13 666 429
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	8 525 650	4 611 695
	Utdelt til andelseiere per 31.12	33 913 512	19 778 941
	Overført til/fra opptjent egenkapital	31 729 459	-10 724 207
	Sum Anvendt Årsresultat	74 168 621	13 666 429

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 752 728 877	1 598 123 460
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	21 106 622	17 040 478
	Andre fordringer	-	15 860 463
	Bankinnskudd	17 631 591	2 728 628
	Sum eiendeler	1 791 467 091	1 633 753 030
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 760 148 692	1 617 694 856
	Over- / underkurs	16 040 334	16 614 896
	Sum innskutt egenkapital	1 776 189 026	1 634 309 752
	Opptjent egenkapital	15 157 432	-16 572 027
4	Sum egenkapital	1 791 346 459	1 617 737 725
GJELD			
	Annen gjeld	120 632	16 015 305
	Sum gjeld	120 632	16 015 305
	Sum egenkapital og gjeld	1 791 467 091	1 633 753 030

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	74 168 621	13 666 429
Ikke fradagsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-31 729 452	10 725 149
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-42 439 162	-24 390 636
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-7	-942
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 (-)	15 049 120	-16 548 750
Framførbart skattemessig underskudd	-56	-63
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	15 049 064	-16 548 812
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-3 310 794	3 640 739
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	3 310 794	-3 640 739
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
SpareBank 1 GudbrandsdalN+0.65	NO0010875669	5,41	20%	30 000 000	29 831 100	30 069 441	238 341	1,68%
Jernbanepersonalets SparebankN+0.68	NO0010895311	5,43	20%	40 000 000	39 725 600	40 132 184	406 584	2,24%
Sparebanken SorN+0.95	NO0010886781	5,66	20%	20 000 000	19 895 800	19 953 392	57 592	1,11%
Spb 1 Ostfold Akershus 18/24 2,68%	NO0010834328	2,68	20%	38 000 000	38 125 000	37 880 178	(244 822)	2,11%
Danske Bank A/S 19/24 3,50%	NO0010844608	3,50	20%	110 000 000	110 292 400	109 537 901	(754 499)	6,11%
Spb 1 Ostlandet 16/26 2,90%	NO0010758105	2,90	20%	15 000 000	14 320 500	14 573 549	253 049	0,81%
Spb Ost 19/26 2,15%	NO0010860513	2,15	20%	90 000 000	83 850 000	85 429 134	1 579 134	4,77%
Spb Vest 19/24 2,07%	NO0010864093	2,07	20%	100 000 000	96 659 000	98 065 450	1 406 450	5,47%
Spb 1 Nord-Norge 18/24 2,45%	NO0010816812	2,45	20%	75 000 000	73 247 250	74 743 823	1 496 573	4,17%
Spb 1 Ostlandet 18/24 2,27%	NO0010814494	2,27	20%	40 000 000	38 938 400	39 418 856	480 456	2,20%
Spb 1 Sorost-Norge 21/27 2,30%	NO0011135089	2,30	20%	50 000 000	48 050 000	47 130 340	(919 660)	2,63%
Brage Finans ASN+0.90	NO0012549577	5,65	20%	50 000 000	50 000 000	49 657 710	(342 290)	2,77%
Drangedal SparebankN+1.40	NO0012772914	6,09	20%	30 000 000	30 000 000	30 370 680	370 680	1,70%
OBOS-banken AS 19/24 2,48%	NO0010851801	2,48	20%	25 000 000	24 175 000	24 512 938	337 938	1,37%
Sparebanken DINN+1.39	NO0012733486	6,07	20%	40 000 000	40 000 000	40 511 004	511 004	2,26%
Spb 1 Ostfold Akershus 20/25 2,30%	NO0010873532	2,30	20%	30 000 000	29 961 900	29 146 347	(815 553)	1,63%
Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 2,04%	NO0010860562	2,04	20%	42 000 000	41 844 180	41 269 242	(574 938)	2,30%
Spb More 20/25 1,28%	NO0010904907	1,28	20%	70 000 000	63 522 000	66 240 377	2 718 377	3,70%
Spb Sor 18/24 2,46%	NO0010830631	2,46	20%	35 000 000	35 221 900	34 454 882	(767 018)	1,92%
Spb Sor 22/26 4,54%	NO0012703455	4,54	20%	25 000 000	24 826 750	25 211 608	384 858	1,41%
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,70	20%	45 000 000	42 696 000	44 305 277	1 609 277	2,47%
Nordea Bank Abp 18/25 2,72%	NO0010822422	2,72	20%	30 000 000	28 830 000	29 307 696	477 696	1,64%
SWEDA 2.68 11/11/24 GMTN	XS2078916140	2,68	20%	50 000 000	48 716 000	48 950 925	234 925	2,73%
Brage Finans ASN+1.90	NO0012842451	6,66	20%	30 000 000	30 000 000	30 021 441	21 441	1,68%
Brage Finans ASN+2.00	NO0013081364	6,72	20%	40 000 000	40 000 000	40 292 512	292 512	2,25%
SpareBank 1 Boligkreditt ASN+0.38	NO0012470014	4,97	10%	30 000 000	30 006 300	30 015 549	9 249	1,68%
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/24 2,71%	NO0010834385	2,71	20%	24 000 000	23 694 480	23 929 932	235 452	1,34%
Spb 1 SMN 23/26 5,71%	NO0013024992	5,71	20%	50 000 000	50 000 000	51 577 675	1 577 675	2,88%
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	NO0010907850	1,30	20%	30 000 000	27 555 000	28 230 924	675 924	1,58%
Banker Total					1 253 984 560	1 264 940 965	10 956 405	70,61%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Rogaland fylke 20/25 1,62%	NO0010876832	1,62	20%	25 000 000	23 485 500	24 156 365	670 865	1,35%
Trondelag fylke 19/24 2,013%	NO0010859556	2,01	20%	75 000 000	72 488 250	73 878 255	1 390 005	4,12%
Vestland fylke 17/24 2,335%	NO0010788243	2,34	20%	80 000 000	78 109 600	79 600 280	1 490 680	4,44%
Fylkeskomm. Garanti Total					174 083 350	177 634 900	3 551 550	9,92%
Trondheim komm 15/25 2,142%	NO0010729403	2,14	20%	16 000 000	15 303 700	15 596 994	293 294	0,87%
Bjornafjorden komm 16/26 2,07%	NO0010770837	2,07	20%	13 000 000	12 099 490	12 358 999	259 509	0,69%
Oslo komm 15/24 2,35%	NO0010752702	2,35	20%	48 000 000	47 332 800	47 220 744	(112 056)	2,64%
Oslo komm 15/25 2,60%	NO0010752124	2,60	20%	60 000 000	58 095 000	58 332 462	237 462	3,26%
Stord komm 19/24 2,15%	NO0010853005	2,15	20%	25 000 000	25 375 000	24 716 828	(658 173)	1,38%
Aurskog-Holand komm 19/26 1,93%	NO0010863517	1,93	20%	24 000 000	22 401 600	22 714 841	313 241	1,27%
PRE: Volda komm 4,72% CERT 366 060624	NO0012934605	4,72	20%	50 000 000	50 009 500	49 919 350	(90 150)	2,79%
Voss Herad 5,36% CERT 365 270824	NO0013003855	5,36	20%	65 000 000	65 006 175	65 156 364	150 189	3,64%
Kommunal Garanti Total					295 623 265	296 016 581	393 316	16,52%
Vegamot AS 21/26 2,00%	NO0011173601	2,00	20%	15 000 000	13 857 000	14 136 432	279 432	0,79%
Offentlig Sektor Foretak Total					13 857 000	14 136 432	279 432	0,79%
Verdipapirer Totalt					1 737 548 175	1 752 728 877	15 180 702	97,84%

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,39	0,56
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,72 %	4,05 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon 1 år		-	-		1 617 737 725
KLP Obligasjon 1 år N		3 061 954	-204 649 781	87 123	
KLP Obligasjon 1 år P		61 727 097	-150 514 277	2 216 370	
KLP Obligasjon 1 år S		331 963 738	-955 876 047	10 373 334	
KLP Obligasjon 1 år S-100		513 377 731	-306 022 054	3 762 512	
KLP Obligasjon 1 år S-250		309 803 926	-1 340 516	5 548 186	
KLP Obligasjon 1 år S-500		540 512 688	-165 184	9 741 935	
KLP Obligasjon 1 år	1 791 346 459	1 760 447 135	-1 618 567 860	31 729 459	1 617 737 725

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon 1 år			-	-	1 240 461,1142	1 013,3500
KLP Obligasjon 1 år N	4 829,2204	1 018,5252	205 822,7479	999,7658	-	-
KLP Obligasjon 1 år P	122 538,7006	1 021,1401	210 716,3324	1 002,3367	-	-
KLP Obligasjon 1 år S	575 052,8859	1 018,4206	1 201 155,7756	999,6659	-	-
KLP Obligasjon 1 år S-100	208 883,7295	1 016,9279	-	-	-	-
KLP Obligasjon 1 år S-250	308 013,1088	1 016,9483	-	-	-	-
KLP Obligasjon 1 år S-500	540 831,0467	1 016,9531	-	-	-	-
KLP Obligasjon 1 år	1 760 148,6919		1 617 694,8559		1 240 461,1142	-

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 1 år S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 1 år

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 879518342

LEI: 5967007LIEEXZXJXEO21

Sist oppdatert 31.01.2024

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 22.3%
- 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 Obligasjon 1 år fremmer 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 på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://www.klp.no).

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ² e)	63 %	0
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ² e)	63 %	3
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ² e)	63 %	5 716
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ² e)	63 %	5 720
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ² e per M€ investert)	63 %	60
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ² e per M€ inntekter i selskapene)	63 %	465
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	66 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	54 %	66 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	54 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0
Industri	0 %	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	42 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	59 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	12 %	0.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	60 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	56 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	48 %	15 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	66 %	88 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	66 %	0 %

EU-taksonomien

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

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?

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 anses som 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	3.2 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	20.4 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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.

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?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Oslo kommune	Kommune	5.8 %	Norge
SpareBank 1 Nord-Norge	Bank	5.7 %	Norge
Brage Finans AS	Annen finans	5.3 %	Norge
Vestland fylkeskommune	Kommune	4.8 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Bank	4.6 %	Norge
DNB Bank ASA	Bank	4.4 %	Norge
Trondelag Fylkeskommune	Kommune	4.4 %	Norge
Sparebanken Ost	Bank	4.4 %	Norge
Sparebanken Vest	Bank	4.4 %	Norge
Danske Bank A/S	Bank	4.2 %	Danmark
SpareBank 1 Ostfold Akershus	Bank	4.0 %	Norge
Sparebanken Sor	Bank	3.9 %	Norge
Voss Herad	Kommune	3.8 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Bank	3.7 %	Norge
Sparebanken More	Bank	3.6 %	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.

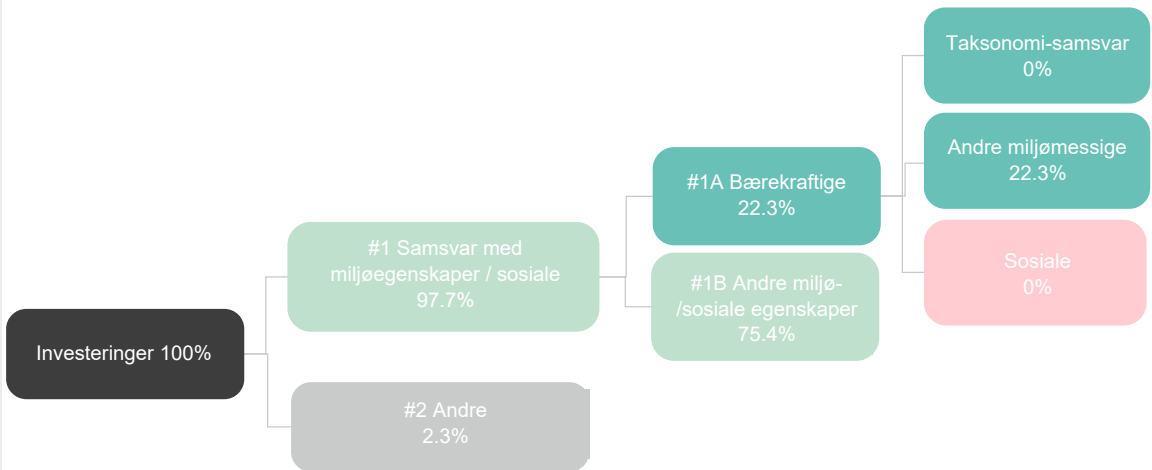
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 1 år har gjennom 2023 hatt en andel på 97.7% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 22.3% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 22.3% andre miljømessige investeringer og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.3%, 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

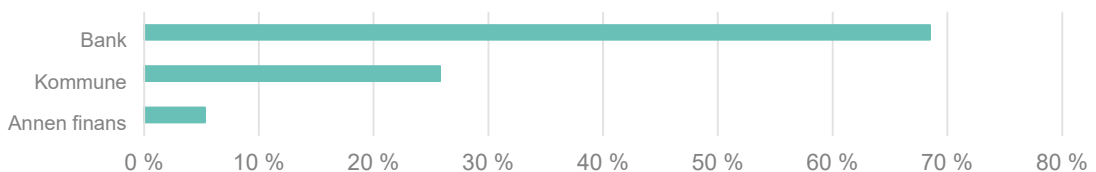
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 Obligasjon 1 år har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene bank, kommune og annen finans.



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%.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsætning 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,

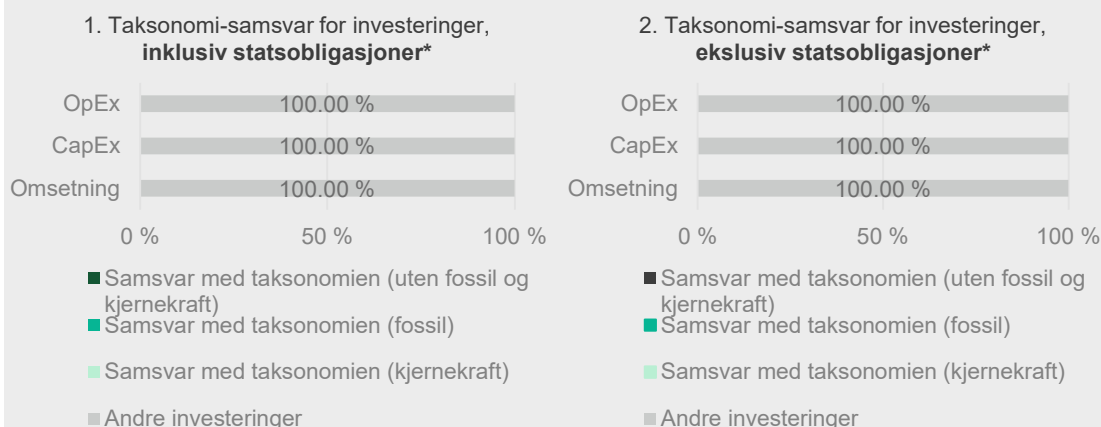
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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 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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 22.3% 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% 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?

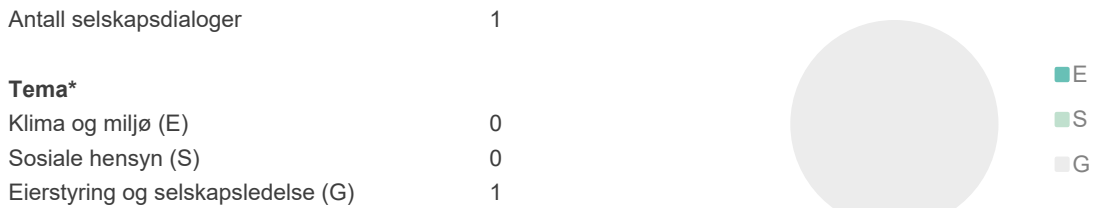
#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 2.3%.

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.

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 1 selskap i KLP Obligasjon 1 år.



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

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

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 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	53 913 594	26 221 420
	Gevinst / tap ved realisasjon	-4 891 436	-13 795 760
	Netto endring urealiserte gevinster	27 510 720	-16 403 158
	Porteføljeresultat	76 532 878	-3 977 498
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 157	-2 104
	Forvaltningshonorar	-1 357 750	-1 004 597
	Forvaltningsresultat	-1 359 907	-1 006 701
	Resultat før skatt	75 172 971	-4 984 199
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	75 172 971	-4 984 199
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	10 943 922	4 085 492
	Utdelt til andelseiere per 31.12	36 718 208	7 332 733
	Overført til/fra opptjent egenkapital	27 510 841	-16 402 424
	Sum anvendt årsresultat	75 172 971	-4 984 199

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 775 215 313	1 365 831 559
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	22 438 963	14 772 470
	Andre fordringer	-	217 851
	Bankinnskudd	10 257 325	23 399 363
	Sum eiendeler	1 807 911 602	1 404 221 243
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 769 460 777	1 394 596 014
	Over- / underkurs	28 461 149	28 737 399
	Sum innskutt egenkapital	1 797 921 926	1 423 333 413
	Opptjent egenkapital	8 288 725	-19 222 115
4	Sum egenkapital	1 806 210 651	1 404 111 298
GJELD			
	Annen gjeld	1 700 950	109 945
	Sum gjeld	1 700 950	109 945
	Sum egenkapital og gjeld	1 807 911 602	1 404 221 243

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	75 172 971	-4 984 199
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-27 510 720	16 403 158
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-47 662 130	-11 418 225
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-121	-734
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 (-)	8 296 824	-19 213 897
Framførbart skattemessig underskudd	-102	-223
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	8 296 721	-19 214 120
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 825 279	4 227 106
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 825 279	-4 227 106
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
BN Bank ASA 19/25 2,60%	NO0010843154	2,60	20%	20 000 000	20 240 000	19 554 796	(685 204)	1,08%
Nordea Eiendomskre AS 19/26 2,17% C COVD	NO0010852650	2,17	10%	55 000 000	53 261 600	52 797 833	(463 767)	2,92%
Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	NO0010778764	2,10	10%	25 000 000	25 130 500	23 798 775	(1 331 725)	1,32%
Spb Ost 19/26 2,15%	NO0010860513	2,15	20%	60 000 000	54 900 000	56 952 756	2 052 756	3,15%
DNB Bank ASA 21/29 ADJ C	NO0011038309	2,25	20%	10 000 000	9 990 400	9 057 968	(932 432)	0,50%
SWEDA 2.25 03/24/28 EMTN	XS2323048046	2,25	20%	20 000 000	19 904 200	18 193 338	(1 710 862)	1,01%
Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	NO0010861073	1,95	20%	40 000 000	39 806 600	38 462 748	(1 343 852)	2,13%
Spb 1 Ostlandet 21/28 2,25%	NO0011127714	2,25	20%	35 000 000	35 000 000	32 120 585	(2 879 415)	1,78%
Totens Spb 21/26 2,18%	NO0011152431	2,18	20%	25 000 000	25 144 250	23 644 918	(1 499 333)	1,31%
BN Bank ASA 21/27 1,60%	NO0010920671	1,60	20%	25 000 000	21 891 750	23 055 763	1 164 013	1,28%
Spb More 20/25 1,28%	NO0010904907	1,28	20%	64 000 000	58 755 700	60 562 630	1 806 930	3,35%
Spb Sor 22/26 4,54%	NO0012703455	4,54	20%	60 000 000	59 892 350	60 507 858	615 508	3,35%
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,70	20%	10 000 000	10 000 000	9 845 617	(154 383)	0,55%
Spb Vest 22/26 3,515%	NO0012490061	3,52	20%	35 000 000	34 190 500	34 427 999	237 499	1,91%
Nordea Bank Abp 18/25 2,72%	NO0010822422	2,72	20%	22 000 000	21 766 800	21 492 310	(274 490)	1,19%
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	NO0012708900	4,75	20%	65 000 000	63 602 500	65 987 220	2 384 720	3,65%
Spb 1 Ostfold Akershus 22/27 3,93%	NO0012550120	3,93	20%	30 000 000	30 000 000	29 714 358	(285 642)	1,65%
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	NO0012707472	4,60	20%	30 000 000	29 824 500	30 523 986	699 486	1,69%
Spb 1 Sorost-Norge 22/29 4,65%	NO0012704164	4,65	20%	80 000 000	80 076 050	81 888 800	1 812 750	4,53%
Totens Spb 22/27 4,70%	NO0012696527	4,70	20%	35 000 000	34 847 050	35 536 792	689 742	1,97%
Fana Spb 20/25 1,24%	NO0010893860	1,24	20%	28 000 000	25 603 200	26 563 048	959 848	1,47%
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	NO0010907850	1,30	20%	34 000 000	31 404 440	31 995 047	590 607	1,77%
Brage Finans ASN+2.50	NO0013014027	7,11	20%	60 000 000	60 000 000	61 240 032	1 240 032	3,39%
DNB Bank ASA 21/27 ADJ C	NO0011087595	2,00	20%	50 000 000	45 665 000	46 626 745	961 745	2,58%
DNB Boligkreditt AS 19/26 ADJ C COVD	NO0010853229	2,13	10%	25 000 000	24 894 250	23 969 035	(925 215)	1,33%
Danske Bank A/S 19/24 3,20%	NO0010852346	3,20	20%	35 000 000	34 325 200	34 658 642	333 442	1,92%
SWEDA 4.88 05/08/30	XS2619331288	4,88	20%	50 000 000	50 000 000	50 460 605	460 605	2,79%
Sandnes Spb 20/26 2,48%	NO0010872971	2,48	20%	33 000 000	30 739 500	31 774 113	1 034 613	1,76%
Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	NO0012991274	5,20	20%	65 000 000	65 000 000	67 627 690	2 627 690	3,74%
Spb 1 Nordmore 20/26 1,33%	NO0010895279	1,33	20%	25 000 000	22 750 000	23 420 035	670 035	1,30%
Spb 1 Ostlandet 19/25 2,54%	NO0010844004	2,54	20%	40 000 000	38 732 000	39 075 168	343 168	2,16%
Spb 1 SMN 23/29 5,51%	NO0012948860	5,51	20%	25 000 000	25 000 000	26 152 370	1 152 370	1,45%
Banker Total					1 182 338 340	1 191 689 579	9 351 239	65,97%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Vestfold og Telemark fylke 22/25 4,11%	NO0012772922	4,11	20%	73 000 000	74 022 000	72 815 062	(1 206 938)	4,03%
Vestland fylke 23/30 3,77%	NO0012894643	3,77	20%	20 000 000	20 012 000	19 811 678	(200 322)	1,10%
Fylkeskomm. Garanti Total					94 034 000	92 626 740	(1 407 260)	5,13%
Alesund komm 20/30 2,055%	NO0010876527	2,06	20%	8 985 000	8 997 130	8 077 776	(919 353)	0,45%
Harstad komm 19/26 1,994%	NO0010863970	1,99	20%	25 000 000	24 261 250	23 694 198	(567 053)	1,31%
Larvik komm 19/29 2,138%	NO0010863889	2,14	20%	10 000 000	9 922 800	9 096 788	(826 012)	0,50%
Oslo komm 17/27 2,30%	NO0010811227	2,30	20%	11 000 000	11 232 650	10 378 036	(854 614)	0,57%
Oslo komm 19/24 2,05%	NO0010867575	2,05	20%	19 000 000	18 942 340	18 592 748	(349 592)	1,03%
Oslo komm 20/28 1,32%	NO0010907033	1,32	20%	50 000 000	44 770 000	45 221 695	451 695	2,50%
Trondheim komm 15/25 2,142%	NO0010729403	2,14	20%	25 000 000	24 316 400	24 370 303	53 903	1,35%
Oslo komm 17/27 2,25%	NO0010811235	2,25	20%	25 000 000	23 535 350	23 687 988	152 638	1,31%
Oslo komm 18/28 2,75%	NO0010838873	2,75	20%	20 000 000	18 200 000	19 010 496	810 496	1,05%
Oslo komm 22/29 4,45%	NO0012726589	4,45	20%	30 000 000	29 991 000	30 799 857	808 857	1,71%
Ralingen komm 22/30 4,04%	NO0012643305	4,04	20%	20 000 000	20 027 000	20 109 848	82 848	1,11%
Oslo komm 21/31 2,22%	NO0011146367	2,22	20%	10 000 000	8 340 000	8 916 935	576 935	0,49%
Oslo komm 23/28 4,64%	NO0013052928	4,64	20%	20 000 000	20 006 000	20 644 626	638 626	1,14%
Oslo komm 23/31 4,45%	NO0013068114	4,45	20%	45 000 000	44 955 000	46 613 741	1 658 741	2,58%
Tromsø komm 23/33 4,568%	NO0013070979	4,57	20%	20 000 000	20 012 600	21 008 406	995 806	1,16%
Kommunal Garanti Total					327 509 520	330 223 440	2 713 920	18,28%
Ferde AS 19/26 2,36%	NO0010849326	2,36	20%	26 000 000	24 338 600	24 986 840	648 240	1,38%
Ferde AS 21/26 1,65%	NO0011012478	1,65	20%	55 000 000	54 888 000	51 889 437	(2 998 564)	2,87%
Vegamot AS 21/26 2,00%	NO0011173601	2,00	20%	15 000 000	13 857 000	14 136 432	279 432	0,78%
Vegamot AS 21/28 1,653%	NO0010935414	1,65	20%	22 000 000	19 932 880	20 052 857	119 977	1,11%
Vegamot AS 23/28 3,829%	NO0012843061	3,83	20%	50 000 000	50 020 150	49 609 990	(410 160)	2,75%
Offentlig Sektor Foretak Total					163 036 630	160 675 555	(2 361 075)	8,90%
Verdipapirer Totalt					1 766 918 490	1 775 215 313	8 296 824	98,28%

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,45	0,55
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,30 %	4,02 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon 3 år		-	-		1 404 111 298
KLP Obligasjon 3 år N		17 532 265	-110 224 051	186 411	
KLP Obligasjon 3 år P		156 144 325	-157 780 394	3 722 907	
KLP Obligasjon 3 år S		637 390 005	-1 330 852 152	5 379 813	
KLP Obligasjon 3 år S-100		2 036	-	32	
KLP Obligasjon 3 år S-250		5 462 167	-5 463 730	32	
KLP Obligasjon 3 år S-500		1 163 451 065	-1 073 023	18 221 647	
KLP Obligasjon 3 år	1 806 210 651	1 979 981 863	-1 605 393 350	27 510 841	1 404 111 298

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon 3 år			-	-	931 221,4434	1 026,5508
KLP Obligasjon 3 år N	11 988,6089	1 020,8599	102 577,1795	1 008,1300	-	-
KLP Obligasjon 3 år P	241 230,8714	1 013,2409	242 602,7631	1 000,6039	-	-
KLP Obligasjon 3 år S	345 988,5079	1 020,8682	1 049 416,0717	1 008,1329	-	-
KLP Obligasjon 3 år S-100	2,0351	1 022,2741	-	-	-	-
KLP Obligasjon 3 år S-250	2,0344	1 022,4390	-	-	-	-
KLP Obligasjon 3 år S-500	1 170 248,7192	1 022,2905	-	-	-	-
KLP Obligasjon 3 år	1 769 460,7769		1 394 596,0143		931 221,4434	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon 3 år S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 3 år P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 3 år N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 3 år S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 3 år S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 3 år S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 3 år

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 979518323

LEI: 5967007LIEEXZXJY6G83

Sist oppdatert 31.01.2024

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 23.1%
- 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 Obligasjon 3 år fremmer 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 på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://www.klp.no).

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat	
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ² e)	65 %	0	
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ² e)	65 %	4	
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ² e)	65 %	3 639	
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ² e)	65 %	3 643	
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ² e per M€ investert)	65 %	36	
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ² e per M€ inntekter i selskapene)	65 %	404	
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	78 %	0 %	
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	49 %	59 %	
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	50 %		
	Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
	Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0
	Industri	0 %	0.0
	Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0
	Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0
	Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0
	Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0
	Transport og lagring	0 %	0.0
	Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	41 %	0 %	
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	72 %	0.0	
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	15 %	0.0	
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	68 %	0 %	
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	65 %	0 %	
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	57 %	15 %	
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	78 %	87 %	
Eksposering mot kontroversielle våpen	78 %	0 %	

EU-taksonomien

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

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?

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 anses som 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	4.4 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	21.9 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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.

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?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Oslo kommune	Kommune	10.0 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Bank	5.1 %	Norge
Vegamot AS	Kommune	4.8 %	Norge
SpareBank 1 Sorost-Norge	Bank	4.7 %	Norge
Telemark fylkeskommune	Kommune	4.2 %	Norge
SpareBank 1 Ostlandet	Bank	4.1 %	Norge
Sparebanken Vest	Bank	3.9 %	Norge
Sparebank 1 Helgeland	Bank	3.8 %	Norge
Ferde AS	Kommune	3.7 %	Norge
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	Bank	3.6 %	Norge
Sparebanken Sor	Bank	3.6 %	Norge
Danske Bank A/S	Bank	3.6 %	Danmark
Sparebanken More	Bank	3.4 %	Norge
Totens Sparebank	Bank	3.4 %	Norge
Sparebanken Ost	Bank	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.

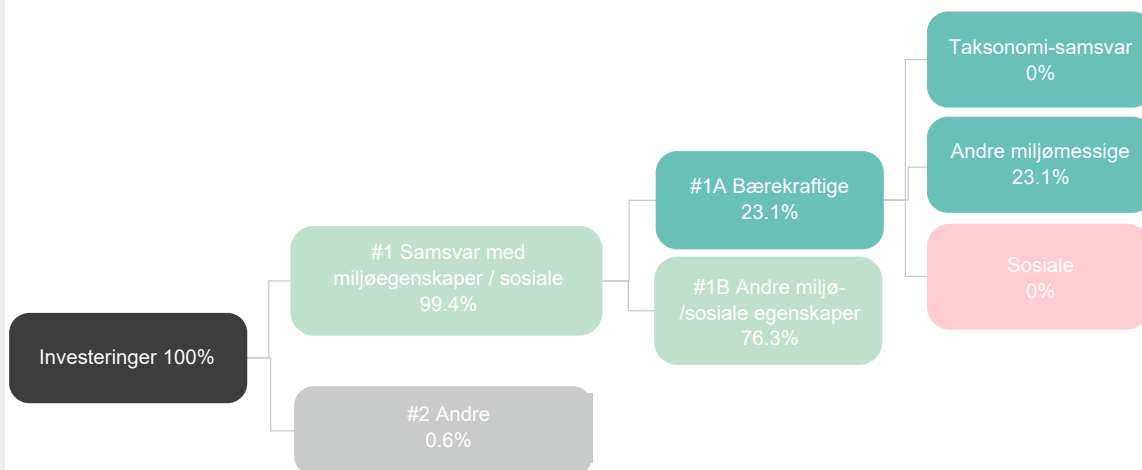
Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

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 2023 hatt en andel på 99.4% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 23.1% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 23.1% andre miljømessige investeringer og 0% 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

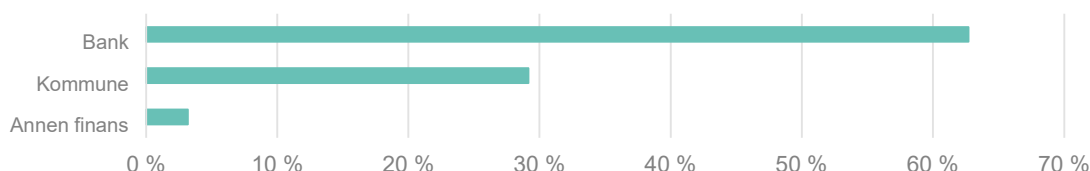
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 Obligasjon 3 år har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene bank, kommune og annen finans.



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%.

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,

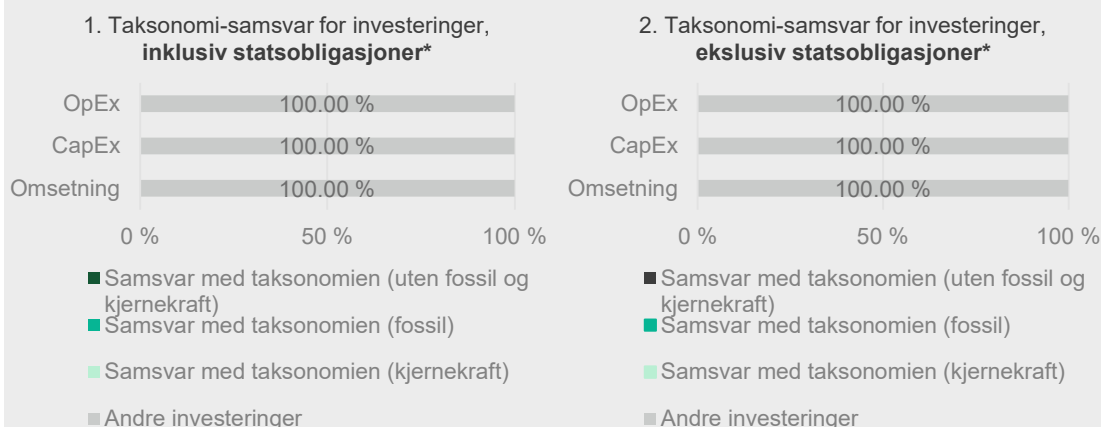
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 23.1% 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 0.6%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøgenskapene 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.

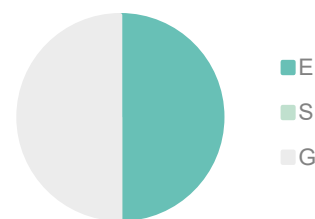
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 2 selskap i KLP Obligasjon 3 år.

Antall selskapsdialoger 2

Tema*

Klima og miljø (E) 1
Sosiale hensyn (S) 0
Eierstyring og selskapsledelse (G) 1



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

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

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøgenskapene 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 valutasingning

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 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	68 224 802	31 406 649
	Gevinst / tap ved realisasjon	-26 729 338	-5 833 370
	Netto endring urealiserte gevinster	71 468 238	-64 631 445
	Andre porteføljeinntekter	-	301
	Porteføljeresultat	112 963 702	-39 057 866
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-10 540	-2 139
	Forvaltningshonorar	-1 651 083	-1 280 179
	Forvaltningsresultat	-1 661 623	-1 282 318
	Resultat før skatt	111 302 079	-40 340 184
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	111 302 079	-40 340 184
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	6 984 721	2 578 866
	Utdelt til andelseiere per 31.12	32 849 013	21 711 658
	Overført til/fra opptjent egenkapital	71 468 345	-64 630 708
	Sum anvendt årsresultat	111 302 079	-40 340 184

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	2 607 310 899	1 506 321 809
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	39 961 305	17 237 723
	Andre fordringer	2 358 288	-
	Bankinnskudd	21 781 561	6 764 411
	Sum eiendeler	2 671 412 053	1 530 323 942
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 540 382 528	1 398 649 080
	Over- / underkurs	127 293 701	202 361 182
	Sum innskutt egenkapital	2 667 676 229	1 601 010 261
	Opptjent egenkapital	642 210	-70 826 135
4	Sum egenkapital	2 668 318 438	1 530 184 126
GJELD			
	Annen gjeld	3 093 615	139 817
	Sum gjeld	3 093 615	139 817
	Sum egenkapital og gjeld	2 671 412 053	1 530 323 942

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 3 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	111 302 079	-40 340 184
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-71 468 238	64 631 445
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-39 833 734	-24 290 524
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-107	-738
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 (-)	618 370	-70 849 868
Framførbart skattemessig underskudd	-185	-292
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	618 185	-70 850 160
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-136 001	15 587 035
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	136 001	-15 587 035
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 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	NO0010778764	2,10	10%	35 000 000	35 113 750	33 318 285	(1 795 465)	1,25%
Brage Finans ASN+0,65	NO0011203457	5,40	20%	8 000 000	7 764 800	7 770 947	6 147	0,29%
SWEDA 2.25 03/24/28 EMTN	XS2323048046	2,25	20%	55 000 000	54 841 850	50 031 680	(4 810 171)	1,87%
Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	NO0011009086	2,18	20%	50 000 000	46 555 000	45 854 515	(700 485)	1,72%
Spb 1 Ostlandet 21/28 2,25%	NO0011127714	2,25	20%	30 000 000	30 000 000	27 531 930	(2 468 070)	1,03%
Spb 1 Nordmore 21/31 2,52%	NO0011121915	2,52	20%	25 000 000	25 000 000	22 171 030	(2 828 970)	0,83%
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,70	20%	10 000 000	9 896 923	9 845 617	(51 306)	0,37%
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	NO0012708900	4,75	20%	30 000 000	29 549 625	30 455 640	906 015	1,14%
Spb 1 Ostfold Akershus 22/27 3,93%	NO0012550120	3,93	20%	25 000 000	25 000 000	24 761 965	(238 035)	0,93%
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	NO0012707472	4,60	20%	50 000 000	49 707 500	50 873 310	1 165 810	1,91%
Spb 1 Sorost-Norge 22/29 4,65%	NO0012704164	4,65	20%	45 000 000	45 000 000	46 062 450	1 062 450	1,73%
Totens Spb 22/27 4,70%	NO0012696527	4,70	20%	70 000 000	71 680 000	71 073 583	(606 417)	2,66%
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 ADJ C COVD	NO0010866791	2,10	10%	50 000 000	44 862 600	45 628 765	766 165	1,71%
Spb 1 Ostfold Akershus 21/31 1,95%	NO0010923246	1,95	20%	35 000 000	27 244 000	30 149 123	2 905 123	1,13%
Spb 1 SMN 22/27 3,97%	NO0012540063	3,97	20%	25 000 000	25 044 500	24 566 468	(478 033)	0,92%
Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 4,60%	NO0012708777	4,60	20%	50 000 000	48 797 500	50 838 665	2 041 165	1,91%
Spb Ost 22/29 4,30%	NO0012561655	4,30	20%	30 000 000	29 033 100	30 144 831	1 111 731	1,13%
Spb 1 SR-Bank ASA 22/27 3,90%	NO0012552324	3,90	20%	55 000 000	52 342 000	54 474 382	2 132 382	2,04%
Brage Finans ASN+2,50	NO0013014027	7,11	20%	50 000 000	50 000 000	51 033 360	1 033 360	1,91%
DNB Boligkreditt AS 19/26 ADJ C COVD	NO0010853229	2,13	10%	30 000 000	29 873 100	28 762 842	(1 110 258)	1,08%
SWEDA 4.88 05/08/30	XS2619331288	4,88	20%	25 000 000	25 000 000	25 230 303	230 303	0,95%
Spb 1 SMN 23/29 5,51%	NO0012948860	5,51	20%	25 000 000	25 000 000	26 152 370	1 152 370	0,98%
Brage Finans ASN+2,50	NO0013014027	7,11	20%	50 000 000	50 000 000	51 033 360	1 033 360	1,91%
DNB Boligkreditt AS 21/33 ADJ C COVD	NO0010947344	2,05	10%	12 000 000	9 578 400	10 456 679	878 279	0,39%
Helgeland Boligkredi AS 19/29 ADJ C COVD	NO0010867864	2,22	10%	50 000 000	43 169 000	45 396 400	2 227 400	1,70%
Nordea Eiendomskre AS 22/29 4,00% C COVD	NO0012720988	4,00	10%	100 000 000	96 265 000	100 886 330	4 621 330	3,78%
SANTAN 5.32 08/25/33 EMTN	XS2670472278	5,32	20%	100 000 000	100 000 000	106 860 277	6 860 277	4,00%
SWEDA 5.72 11/06/30 GMTN	XS2714336893	5,72	20%	50 000 000	50 000 000	52 833 465	2 833 465	1,98%
Spb 1 Boligkreditt AS 23/30 ADJ C COVD	NO0012928755	4,00	10%	68 000 000	65 781 160	68 841 330	3 060 170	2,58%
Spb 1 Sorost-Norge 23/30 4,43%	NO0012903402	4,43	20%	75 000 000	75 000 000	76 026 075	1 026 075	2,85%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Spb Sor 23/30 4,89%	NO0012916909	4,89	20%	50 000 000	50 000 000	50 912 465	912 465	1,91%
Spb Vest 23/27 5,32%	NO0013004523	5,32	20%	50 000 000	50 088 000	51 870 075	1 782 075	1,94%
Banker Total					1 335 035 008	1 358 671 599	23 636 590	50,92%
Vestland fylke 23/30 3,77%	NO0012894643	3,77	20%	85 000 000	85 051 000	84 199 632	(851 369)	3,16%
Buskerud fylke 19/29 1,857%	NO0010860992	1,86	20%	55 000 000	57 007 500	49 328 285	(7 679 216)	1,85%
Vestland fylke 23/29 4,728%	NO0013024042	4,73	20%	75 000 000	75 050 250	77 927 363	2 877 113	2,92%
Fylkeskomm. Garanti Total					217 108 750	211 455 279	(5 653 472)	7,92%
Alesund komm 20/30 2,055%	NO0010876527	2,06	20%	10 000 000	10 013 500	8 990 291	(1 023 209)	0,34%
Larvik komm 19/29 2,138%	NO0010863889	2,14	20%	45 000 000	44 817 350	40 935 546	(3 881 804)	1,53%
Oslo komm 17/27 2,30%	NO0010811227	2,30	20%	58 000 000	56 708 450	54 720 552	(1 987 898)	2,05%
Oslo komm 20/28 1,32%	NO0010907033	1,32	20%	65 000 000	63 559 000	58 788 204	(4 770 797)	2,20%
Drammen komm 19/29 2,00%	NO0010860463	2,00	20%	40 000 000	40 034 000	36 144 404	(3 889 596)	1,35%
Kongsberg komm 16/26 2,078%	NO0010773880	2,08	20%	50 000 000	50 080 500	47 504 945	(2 575 555)	1,78%
Oslo komm 17/27 2,25%	NO0010811235	2,25	20%	30 000 000	31 893 600	28 425 585	(3 468 015)	1,07%
Oslo komm 20/30 1,50%	NO0010907892	1,50	20%	50 000 000	49 016 000	43 004 200	(6 011 800)	1,61%
Ralingen komm 19/29 2,225%	NO0010864119	2,23	20%	25 000 000	24 621 250	22 850 475	(1 770 775)	0,86%
Stavanger komm 19/29 2,68%	NO0010841455	2,68	20%	24 000 000	23 718 000	22 648 822	(1 069 178)	0,85%
Oslo komm 19/29 2,15%	NO0010866650	2,15	20%	25 000 000	22 602 500	22 827 870	225 370	0,86%
Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	NO0012483215	3,05	20%	30 000 000	30 018 000	28 743 924	(1 274 076)	1,08%
Oslo komm 22/32 4,45%	NO0012733429	4,45	20%	26 000 000	26 104 000	27 132 063	1 028 063	1,02%
Oslo komm 21/31 2,22%	NO0011146367	2,22	20%	15 000 000	12 510 000	13 375 403	865 403	0,50%
Oslo komm 23/31 4,45%	NO0013068114	4,45	20%	25 000 000	24 975 000	25 896 523	921 523	0,97%
Tromsø komm 23/33 4,568%	NO0013070979	4,57	20%	30 000 000	30 018 900	31 512 609	1 493 709	1,18%
Arendal komm 23/28 3,509%	NO0012838251	3,51	20%	100 000 000	99 600 000	98 300 030	(1 299 970)	3,68%
Harstad komm 23/28 3,807%	NO0012885302	3,81	20%	25 000 000	23 952 500	24 843 550	891 050	0,93%
Oslo komm 21/29 2,17%	NO0011155905	2,17	20%	90 000 000	78 484 220	82 734 903	4 250 683	3,10%
Oslo komm 22/28 4,26%	NO0012752049	4,26	20%	30 000 000	30 543 000	30 432 426	(110 574)	1,14%
Oslo komm 23/33 3,70%	NO0012811837	3,70	20%	50 000 000	50 110 000	49 435 990	(674 010)	1,85%
Ostre Toten komm 23/28 3,933%	NO0012909326	3,93	20%	45 000 000	45 026 100	44 934 539	(91 562)	1,68%
Kommunal Garanti Total					868 405 870	844 182 852	(24 223 018)	31,64%

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Den norske stat 22/32 2,125%	NO0012440397	2,13	0%	60 000 000	53 539 000	55 045 440	1 506 440	2,06%
Den norske stat 23/33 3,00%	NO0012837642	3,00	0%	45 000 000	42 567 500	44 060 850	1 493 350	1,65%
Statsobligasjoner Total					96 106 500	99 106 290	2 999 790	3,71%
Vegamot AS 22/32 3,937%	NO0012554635	3,94	20%	42 000 000	42 036 400	41 711 708	(324 692)	1,56%
Vegamot AS 23/31 4,423%	NO0012939034	4,42	20%	48 000 000	48 000 000	49 174 392	1 174 392	1,84%
Offentlig Sektor Foretak Total					90 036 400	90 886 100	849 700	3,41%
Verdipapirer Totalt					2 606 692 528	2 604 302 119	(2 390 409)	97,59%

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,47	0,40
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,05 %	3,87 %

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	3 008 779	29/08/2033
Sum swaper				3 008 779	

Motparter finansielle derivater:
MORGAN STANLEY- GERMANY

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon 5 år		-	-		1 530 184 126
KLP Obligasjon 5 år N		750 524	-671 432	5 882	
KLP Obligasjon 5 år P		526 897 442	-982 597 733	8 098 175	
KLP Obligasjon 5 år S		266 189 744	-641 077 950	10 141 266	
KLP Obligasjon 5 år S-100		2 022	-	56	
KLP Obligasjon 5 år S-250		2 022	-	56	
KLP Obligasjon 5 år S-500		1 899 579 360	-2 408 032	53 222 910	
KLP Obligasjon 5 år	2 668 318 438	2 693 421 115	-1 626 755 147	71 468 345	1 530 184 126

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon 5 år			-	-	968 687,8925	1 282,2627
KLP Obligasjon 5 år N	214,9608	1 021,6573	134,1157	1 001,0169	-	-
KLP Obligasjon 5 år P	246 468,7901	1 226,7281	645 765,3770	1 202,0918	-	-
KLP Obligasjon 5 år S	370 517,6842	1 021,8959	752 749,5868	1 001,3697	-	-
KLP Obligasjon 5 år S-100	2,0216	1 033,4685	-	-	-	-
KLP Obligasjon 5 år S-250	2,0216	1 033,4685	-	-	-	-
KLP Obligasjon 5 år S-500	1 923 177,0497	1 033,2454	-	-	-	-
KLP Obligasjon 5 år	2 540 382,5280		1 398 649,0795		968 687,8925	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon 5 år S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 5 år P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 5 år N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 5 år S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 5 år S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon 5 år S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon 5 år

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 979518315

LEI: 5967007LIEEXZXJIQW03

Sist oppdatert 31.01.2024

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 17.6%
- 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 fremmer 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 på generalforsamlingene til disse selskapene.

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

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ² e)	44 %	1
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ² e)	44 %	14
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ² e)	44 %	4 226
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ² e)	44 %	4 241
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ² e per M€ investert)	44 %	47
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ² e per M€ inntekter i selskapene)	44 %	470
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	52 %	0 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	36 %	57 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	37 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	0 %	0.0
Industri	0 %	0.0
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	0 %	0.0
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 %	0.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	0 %	0.0
Transport og lagring	0 %	0.0
Omsetning og drift av fast eiendom	0 %	0.0
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	31 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	46 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	6 %	0.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	49 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	49 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	34 %	15 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	52 %	86 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	52 %	0 %

EU-taksonomien

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

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?

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 anses som 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	2.9 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	16.6 %

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. 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.

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 klp.no.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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.

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?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Oslo kommune	Kommune	17.5 %	Norge
Vestland fylkeskommune	Kommune	5.6 %	Norge
SpareBank 1 Sorost-Norge	Bank	4.9 %	Norge
Norway Government Bond	Stat	4.9 %	Norge
Arendal kommune	Kommune	4.6 %	Norge
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Covered	4.3 %	Norge
Banco Santander SA	Bank	4.1 %	Spania
Swedbank AB (publ)	Bank	3.6 %	Sverige
Vegamot AS	Kommune	3.5 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Bank	3.4 %	Norge
Totens Sparebank	Bank	3.4 %	Norge
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	Bank	3.1 %	Norge
Telemark fylkeskommune	Kommune	2.9 %	Norge
Nordea Eiendoms-kreditt AS	Covered	2.9 %	Norge
SpareBank 1 Ostfold Akershus	Bank	2.5 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

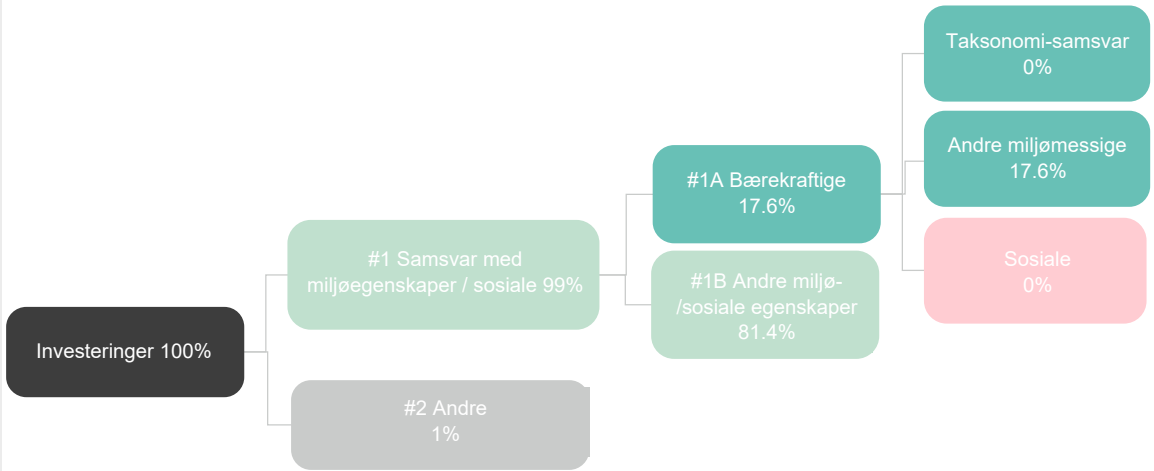
KLP Obligasjon 5 år har gjennom 2023 hatt en andel på 99% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 17.6% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 17.6% andre miljømessige investeringer og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

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.

4.1 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

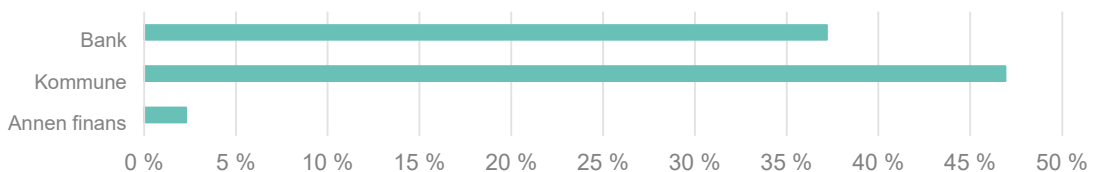
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 Obligasjon 5 år har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene bank, kommune og annen finans.



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%.

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,

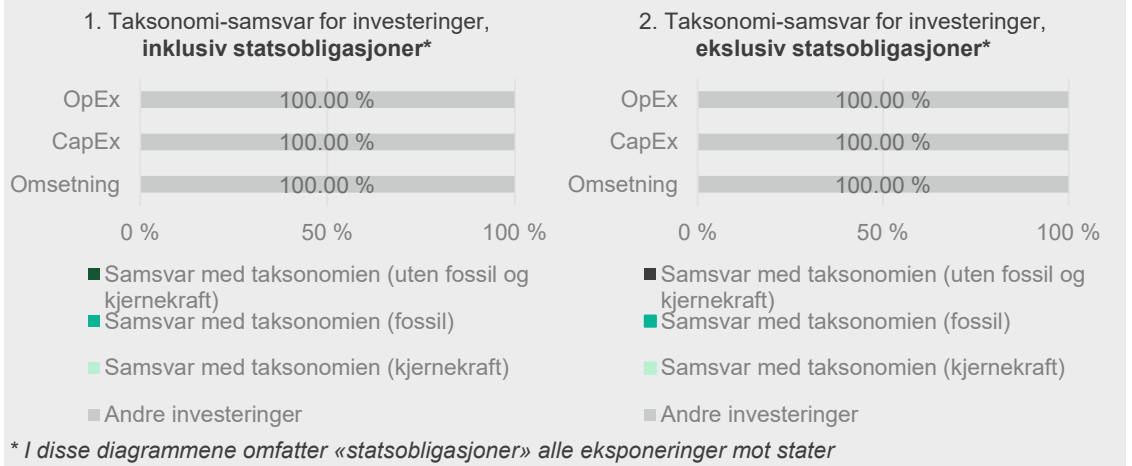
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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 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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 17.6% 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 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?

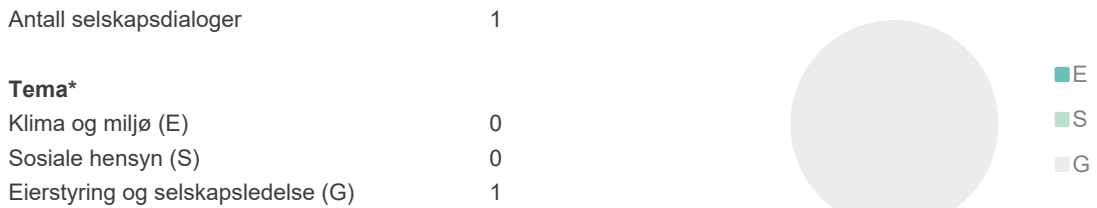
#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 1%.

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 1 selskap i KLP Obligasjon 5 år.



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

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

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 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	34 387 069	28 219 824
	Gevinst / tap ved realisasjon	-6 069 343	-7 890 389
	Netto endring urealiserte gevinster	17 929 342	-63 615 168
	Andre porteføljeinntekter	-	1 665
	Porteføljeresultat	46 247 068	-43 284 068
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-1 331	-1 129
	Forvaltningshonorar	-1 295 895	-1 413 511
	Forvaltningsresultat	-1 297 226	-1 414 641
	Resultat før skatt	44 949 842	-44 698 709
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	44 949 842	-44 698 709
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	3 919 177	2 668 617
	Utdelt til andelseiere per 31.12	23 101 371	16 246 864
	Overført til/fra opptjent egenkapital	17 929 294	-63 614 190
	Sum anvendt årsresultat	44 949 842	-44 698 709

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 678 154 427	1 598 595 517
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	21 391 877	22 263 075
	Bankinnskudd	120 495 542	8 053 545
	Sum eiendeler	1 820 041 845	1 628 912 137
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 769 194 279	1 654 377 897
	Over- / underkurs	75 883 868	57 081 475
	Sum innskutt egenkapital	1 845 078 148	1 711 459 372
	Opptjent egenkapital	-64 752 665	-82 681 959
4	Sum egenkapital	1 780 325 483	1 628 777 414
GJELD			
	Annen gjeld	39 716 362	134 724
	Sum gjeld	39 716 362	134 724
	Sum egenkapital og gjeld	1 820 041 845	1 628 912 137

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	44 949 842	-44 698 709
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-17 929 342	63 615 168
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-27 020 548	-18 915 481
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-979
Årets skattemessig resultat	-48	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 (-)	-64 750 769	-82 680 111
Framførbart skattemessig underskudd	-99	-50
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-64 750 868	-82 680 161
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	14 245 191	18 189 635
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-14 245 191	-18 189 635
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 14/24 3,00%	NO0010705536	3,00	0 %	185 000 000	188 025 169	184 410 405	(3 614 764)	10,36 %
Den norske stat 15/25 1,75%	NO0010732555	1,75	0 %	216 000 000	216 122 579	210 772 800	(5 349 779)	11,84 %
Den norske stat 16/26 1,50%	NO0010757925	1,50	0 %	175 000 000	175 794 291	167 658 750	(8 135 541)	9,42 %
Den norske stat 17/27 1,75%	NO0010786288	1,75	0 %	175 000 000	174 090 023	166 747 613	(7 342 410)	9,37 %
Den norske stat 18/28 2,00%	NO0010821598	2,00	0 %	148 000 000	146 209 287	140 743 560	(5 465 727)	7,91 %
Den norske stat 19/29 1,75%	NO0010844079	1,75	0 %	153 000 000	149 604 397	141 208 749	(8 395 648)	7,93 %
Den norske stat 20/30 1,375%	NO0010875230	1,38	0 %	190 000 000	187 310 528	168 815 475	(18 495 053)	9,48 %
Den norske stat 21/31 1,25%	NO0010930522	1,25	0 %	130 000 000	123 807 165	112 568 105	(11 239 060)	6,32 %
Den norske stat 22/32 2,125%	NO0012440397	2,13	0 %	155 000 000	143 910 607	142 200 720	(1 709 887)	7,99 %
Den norske stat 22/42 3,50%	NO0012712506	3,50	0 %	68 000 000	67 804 150	71 680 500	3 876 350	4,03 %
Den norske stat 23/33 3,00%	NO0012837642	3,00	0 %	175 000 000	170 227 000	171 347 750	1 120 750	9,62 %
Statsobligasjoner Total					1 742 905 195	1 678 154 427	(64 750 769)	94,26 %
Verdipapirer Totalt					1 742 905 195	1 678 154 427	(64 750 769)	94,26 %

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,16	0,32
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,54 %	3,13 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Statsobligasjon		-	-		1 628 777 414
KLP Statsobligasjon N		32 573 025	-69 649 134	637 875	
KLP Statsobligasjon P		75 462 737	-325 310 507	699 351	
KLP Statsobligasjon S		224 474 362	-961 051 996	4 735 408	
KLP Statsobligasjon S-100		214 230 635	-441 602	2 190 985	
KLP Statsobligasjon S-250		2 024	-	21	
KLP Statsobligasjon S-500		943 550 302	-221 069	9 665 655	
KLP Statsobligasjon	1 780 325 485	1 490 293 085	-1 356 674 309	17 929 295	1 628 777 414

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Statsobligasjon			-	-	1 378 699,3481	974,8519
KLP Statsobligasjon N	62 753,4789	1 009,3312	99 572,8300	999,1909	-	-
KLP Statsobligasjon P	74 006,8433	938,3372	345 937,9247	928,9142	-	-
KLP Statsobligasjon S	465 845,6525	1 009,3718	1 208 867,1423	999,2318	-	-
KLP Statsobligasjon S-100	215 572,3060	1 009,2120	-	-	-	-
KLP Statsobligasjon S-250	2,0234	1 009,1974	-	-	-	-
KLP Statsobligasjon S-500	951 013,9753	1 009,2085	-	-	-	-
KLP Statsobligasjon	1 769 194,2794		1 654 377,8970		1 378 699,3481	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Statsobligasjon S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

Andelsklassen KLP Statsobligasjon N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Statsobligasjon S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Statsobligasjon S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Statsobligasjon S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	200 706 366	100 013 071
	Gevinst / tap ved realisasjon	-12 223 570	-41 519 468
	Netto endring urealiserte gevinster	142 805 820	-96 142 082
	PORTEFØLJERESULTAT	331 288 616	-37 648 478
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-11 273	-2 667
	Forvaltningshonorar	-4 362 259	-3 873 680
	Forvaltningsresultat	-4 373 532	-3 876 347
	Resultat før skatt	326 915 085	-41 524 825
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	326 915 085	-41 524 825
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	37 936 318	10 825 001
	Utdelt til andelseiere per 31.12	146 173 244	43 791 337
	Overført til/fra opptjent egenkapital	142 805 523	-96 141 163
	Sum anvendt årsresultat	326 915 085	-41 524 825

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3,4	Fondets verdipapirportefølje	6 782 289 929	4 496 868 806
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	75 639 773	47 664 193
	Andre fordringer	10 538 912	-
	Bankinnskudd	17 951 465	35 667 434
	Sum eiendeler	6 886 420 080	4 580 200 434
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	6 705 261 419	4 519 694 882
	Over- / underkurs	130 357 737	166 813 905
	Sum innskutt egenkapital	6 835 619 157	4 686 508 787
	Opptjent egenkapital	35 567 451	-107 238 071
5	Sum egenkapital	6 871 186 608	4 579 270 715
GJELD			
	Annen gjeld	15 233 472	929 718
	Sum gjeld	15 233 472	929 718
	Sum egenkapital og gjeld	6 886 420 080	4 580 200 434

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	326 915 085	-41 524 825
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-142 805 820	96 142 082
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-184 109 562	-54 616 337
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	-919
Årets skattemessig resultat	-298	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 (-)	50 183 912	-107 202 490
Framførbart skattemessig underskudd	-520	-222
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	50 183 392	-107 202 712
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-11 040 346	23 584 597
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	11 040 346	-23 584 597
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
BN Bank ASA 19/25 2,60%	NO0010843154	2,60	20 %	70 000 000	71 960 100	68 441 786	(3 518 314)	1,00 %
Nordea Eiendomskre AS 19/26 2,17% C COVD	NO0010852650	2,17	10 %	60 000 000	59 913 000	57 597 636	(2 315 364)	0,84 %
Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	NO0010778764	2,10	10 %	300 000 000	277 343 500	285 585 300	8 241 800	4,16 %
Spb 1 Ostlandet 16/26 2,90%	NO0010758105	2,90	20 %	80 000 000	76 126 750	77 725 592	1 598 842	1,13 %
Spb Ost 19/26 2,15%	NO0010860513	2,15	20 %	50 000 000	49 984 000	47 460 630	(2 523 370)	0,69 %
DNB Bank ASAN+2.30	NO0010883341	7,05	100 %	20 000 000	20 044 000	20 206 440	162 440	0,29 %
Spb 1 SMN 20/25 2,375%	NO0010872740	2,38	20 %	163 000 000	153 928 080	157 539 826	3 611 746	2,29 %
SWEDA 2.25 03/24/28 EMTN	XS2323048046	2,25	20 %	40 000 000	39 808 400	36 386 676	(3 421 724)	0,53 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	NO0011009086	2,18	20 %	20 000 000	17 244 000	18 341 806	1 097 806	0,27 %
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	NO0010966237	2,20	20 %	50 000 000	50 111 500	45 633 465	(4 478 035)	0,66 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD	NO0010834450	2,45	10 %	40 000 000	39 284 000	39 322 380	38 380	0,57 %
Spb 1 Ostlandet 21/28 2,25%	NO0011127714	2,25	20 %	85 000 000	85 000 000	78 007 135	(6 992 865)	1,14 %
Totens Spb 21/26 2,18%	NO0011152431	2,18	20 %	75 000 000	75 432 750	70 934 753	(4 497 998)	1,03 %
Spb 1 SR-Bank ASA 21/25 1,86%	NO0011112864	1,86	20 %	98 000 000	94 528 540	93 936 567	(591 973)	1,37 %
Spb 1 Sorost-Norge 19/25 2,35%	NO0010866858	2,35	20 %	63 000 000	62 891 910	60 831 168	(2 060 742)	0,89 %
Spb More 20/25 1,28%	NO0010904907	1,28	20 %	85 000 000	76 942 000	80 434 744	3 492 744	1,17 %
Spb Sor 22/26 4,54%	NO0012703455	4,54	20 %	130 000 000	129 715 400	131 100 359	1 384 959	1,91 %
Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	NO0012534025	3,70	20 %	25 000 000	25 000 000	24 614 043	(385 958)	0,36 %
Nordea Bank Abp 18/25 2,72%	NO0010822422	2,72	20 %	35 000 000	35 385 000	34 192 312	(1 192 688)	0,50 %
Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	NO0012708900	4,75	20 %	60 000 000	58 746 000	60 911 280	2 165 280	0,89 %
Spb 1 Ostfold Akershus 22/27 3,93%	NO0012550120	3,93	20 %	30 000 000	30 000 000	29 714 358	(285 642)	0,43 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/29 4,60%	NO0012707472	4,60	20 %	70 000 000	69 590 500	71 222 634	1 632 134	1,04 %
Spb 1 Sorost-Norge 22/29 4,65%	NO0012704164	4,65	20 %	40 000 000	40 000 000	40 944 400	944 400	0,60 %
Totens Spb 22/27 4,70%	NO0012696527	4,70	20 %	50 000 000	49 057 000	50 766 845	1 709 845	0,74 %
Spb 1 Ostfold Akershus 21/31 1,95%	NO0010923246	1,95	20 %	65 000 000	50 596 000	55 991 228	5 395 228	0,81 %
Spb Ost 22/29 4,30%	NO0012561655	4,30	20 %	120 000 000	115 833 900	120 579 324	4 745 424	1,75 %
BN Bank ASA 22/27 4,07%	NO0012626060	4,07	20 %	150 000 000	149 953 500	149 158 245	(795 255)	2,17 %
Fana Spb 20/25 1,24%	NO0010893860	1,24	20 %	50 000 000	48 075 000	47 434 015	(640 985)	0,69 %
Nordea Bank Abp 21/26 2,35%	NO0011161614	2,35	20 %	4 000 000	3 860 556	3 770 212	(90 344)	0,05 %
SWEDA 2.68 11/11/24 GMTN	XS2078916140	2,68	20 %	50 000 000	48 152 500	48 950 925	798 425	0,71 %
Sandnes SparebankN+2.20	NO0012643297	6,90	100 %	20 000 000	20 000 000	20 227 860	227 860	0,29 %
SpareBank 1 OstlandetN+2.55	NO0012720939	7,30	100 %	32 000 000	32 000 000	32 855 702	855 702	0,48 %
Spb 1 SR-Bank ASA 22/27 3,90%	NO0012552324	3,90	20 %	50 000 000	49 777 500	49 522 165	(255 335)	0,72 %
Spb Sor 22/32 ADJ C SUB	NO0012721804	6,03	100 %	10 000 000	10 000 000	10 274 824	274 824	0,15 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Spb Vest 21/25 1,84%	XS2393937300	1,84	20 %	100 000 000	98 458 000	95 814 290	(2 643 710)	1,39 %
Storebrand Bank ASA 22/26 3,94%	NO0012626953	3,94	20 %	25 000 000	24 988 750	24 792 300	(196 450)	0,36 %
Brage Finans ASN+2.00	NO0013081364	6,72	20 %	100 000 000	100 000 000	100 731 280	731 280	1,47 %
Spb 1 SMN 23/26 5,71%	NO0013024992	5,71	20 %	125 000 000	125 000 000	128 944 188	3 944 188	1,88 %
Brage Finans ASN+2.50	NO0013014027	7,11	20 %	100 000 000	100 000 000	102 066 720	2 066 720	1,49 %
DNB Boligkreditt AS 19/26 ADJ C COVD	NO0010853229	2,13	10 %	50 000 000	49 788 500	47 938 070	(1 850 430)	0,70 %
SWEDA 4.88 05/08/30	XS2619331288	4,88	20 %	50 000 000	50 000 000	50 460 605	460 605	0,73 %
Spb 1 Helgeland 23/28 5,20%	NO0012991274	5,20	20 %	80 000 000	80 000 000	83 234 080	3 234 080	1,21 %
Spb 1 Nordmore 20/26 1,33%	NO0010895279	1,33	20 %	25 000 000	22 750 000	23 420 035	670 035	0,34 %
Spb 1 SMN 23/29 5,51%	NO0012948860	5,51	20 %	100 000 000	100 000 000	104 609 480	4 609 480	1,52 %
SANTAN 5.32 08/25/33 EMTN	XS2670472278	5,32	20 %	100 000 000	100 000 000	106 860 277	6 860 277	1,56 %
SWEDA 5.72 11/06/30 GMTN	XS2714336893	5,72	20 %	150 000 000	150 000 000	158 500 395	8 500 395	2,31 %
Spb 1 Sorost-Norge 23/30 4,43%	NO0012903402	4,43	20 %	100 000 000	100 000 000	101 368 100	1 368 100	1,48 %
Spb Sor 23/30 4,89%	NO0012916909	4,89	20 %	50 000 000	50 000 000	50 912 465	912 465	0,74 %
Spb Vest 23/27 5,32%	NO0013004523	5,32	20 %	50 000 000	50 088 000	51 870 075	1 782 075	0,75 %
DNB Bank ASA 23/33 ADJ C SUB	NO0012850611	5,01	100 %	40 000 000	40 000 000	39 842 988	(157 012)	0,58 %
DNB Bank ASAN+1.30	NO0010871502	6,08	100 %	20 000 000	19 782 400	19 967 868	185 468	0,29 %
DNB Bank ASAN+1.60	NO0010847205	6,38	100 %	16 000 000	16 000 000	16 019 555	19 555	0,23 %
Jaren SparebankN+2.60	NO0012927443	7,32	100 %	28 000 000	28 000 000	28 622 376	622 376	0,42 %
Landkreditt Bank ASN+2.15	NO0012834904	6,86	100 %	22 000 000	22 000 000	22 228 679	228 679	0,32 %
Nordea Eiendoms-kreditt ASN+0.48	NO0012829763	5,20	10 %	250 000 000	249 670 000	250 420 600	750 600	3,64 %
OBOS-banken ASN+1.60	NO0010848344	6,35	100 %	16 700 000	16 639 070	16 715 853	76 783	0,24 %
SpareBank 1 Nord-Nor-geN+2.20	NO0012989955	6,96	100 %	30 000 000	30 000 000	30 501 768	501 768	0,44 %
SpareBank 1 OstlandetN+1.45	NO0012817990	6,17	20 %	50 000 000	50 000 000	50 634 325	634 325	0,74 %
SpareBank 1 Ringerike Hade-landN+2.25	NO0013009332	6,90	100 %	35 000 000	35 000 000	35 507 262	507 262	0,52 %
SpareBank 1 SR-Bank ASAN+1.45	NO0010802382	6,20	100 %	45 000 000	44 808 500	45 021 042	212 542	0,66 %
SpareBank 1 Sorost-Nor-geN+2.35	NO0012922519	7,11	100 %	38 000 000	38 000 000	38 839 610	839 610	0,57 %
Sparebanken Sor Boligkreditt ASN+0.75	NO0011002529	5,54	10 %	196 000 000	197 884 640	198 212 134	327 494	2,88 %
Sparebanken VestN+1.95	NO0012837048	6,67	100 %	20 000 000	20 000 000	20 133 194	133 194	0,29 %
Sparebanken VestN+2.15	NO0012990565	6,90	100 %	40 000 000	40 000 000	40 588 236	588 236	0,59 %
Spb 1 Ostlandet 23/28 5,407%	NO0012940396	5,41	20 %	50 000 000	50 000 000	51 737 425	1 737 425	0,75 %
Spb 1 SMN 20/26 1,40%	NO0010905490	1,40	20 %	29 000 000	25 571 330	26 838 552	1 267 222	0,39 %
Spb Sogn og Fjordane 15/25 2,45%	NO0010734858	2,45	20 %	50 000 000	48 400 000	48 679 855	279 855	0,71 %
Storebrand Bank ASAN+1.78	NO0010843519	6,53	100 %	15 000 000	14 907 000	15 019 035	112 035	0,22 %
Banker Total					4 404 021 576	4 447 669 351	43 647 775	64,73 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Helgeland Kraft AS 14/24 3,40%	NO0010720568	3,40	100 %	75 000 000	78 053 250	74 005 275	(4 047 975)	1,08 %
Lyse AS 17/27 3,00%	NO0010786197	3,00	100 %	20 000 000	20 000 000	19 273 312	(726 688)	0,28 %
Sogn og Fjordane Energi AS 16/26 3,41%	NO0010759087	3,41	100 %	25 000 000	26 000 000	24 372 598	(1 627 403)	0,35 %
Sunnhordland Kraftlag ASN+0,90	NO0010885338	5,65	100 %	8 000 000	8 000 000	8 004 915	4 915	0,12 %
Tronderenergi AS 21/28 2,07%	NO0010936198	2,07	100 %	34 000 000	34 000 000	31 065 613	(2 934 387)	0,45 %
Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%	NO0011204273	2,35	100 %	80 000 000	80 000 000	76 533 976	(3 466 024)	1,11 %
Lyse AS 16/26 3,275%	NO0010758063	3,28	100 %	50 000 000	48 419 000	48 842 875	423 875	0,71 %
Eviny AS 21/27 1,85%	NO0011073181	1,85	100 %	124 000 000	108 853 180	114 458 795	5 605 615	1,67 %
Haugaland Kraft AS 22/27 2,475%	NO0011203549	2,48	100 %	35 000 000	35 000 000	33 065 172	(1 934 828)	0,48 %
Helgeland Kraft AS 23/30 5,44%	NO0013010348	5,44	100 %	90 000 000	90 000 000	94 881 177	4 881 177	1,38 %
Energi Total					528 325 430	524 503 708	(3 821 722)	7,63 %
Rogaland fylke 20/25 1,62%	NO0010876832	1,62	20 %	25 000 000	23 485 500	24 156 365	670 865	0,35 %
Vestfold og Telemark fylke 22/25 4,11%	NO0012772922	4,11	20 %	50 000 000	49 915 000	49 873 330	(41 670)	0,73 %
Vestland fylke 23/30 3,77%	NO0012894643	3,77	20 %	90 000 000	90 054 000	89 152 551	(901 449)	1,30 %
Buskerud fylke 20/25 1,958%	NO0010874456	1,96	20 %	29 000 000	27 932 220	28 187 739	255 519	0,41 %
Ostfold fylke 17/27 2,42%	NO0010798176	2,42	20 %	20 000 000	20 250 000	19 001 868	(1 248 132)	0,28 %
Fylkeskomm. Garanti Total					211 636 720	210 371 853	(1 264 867)	3,06 %
Harstad komm 19/26 1,994%	NO0010863970	1,99	20 %	20 000 000	19 991 000	18 955 358	(1 035 642)	0,28 %
Larvik komm 19/29 2,138%	NO0010863889	2,14	20 %	40 000 000	39 691 200	36 387 152	(3 304 048)	0,53 %
Oslo komm 20/28 1,32%	NO0010907033	1,32	20 %	35 000 000	35 073 500	31 655 187	(3 418 314)	0,46 %
Trondheim komm 15/25 2,142%	NO0010729403	2,14	20 %	16 000 000	15 799 091	15 596 994	(202 097)	0,23 %
Oslo komm 20/30 1,50%	NO0010907892	1,50	20 %	39 000 000	37 393 200	33 543 276	(3 849 924)	0,49 %
Kragero komm 19/29 1,968%	NO0010861107	1,97	20 %	25 000 000	25 039 250	22 550 708	(2 488 543)	0,33 %
Oslo komm 19/29 2,15%	NO0010866650	2,15	20 %	25 000 000	24 887 500	22 827 870	(2 059 630)	0,33 %
Oslo komm 22/29 4,45%	NO0012726589	4,45	20 %	45 000 000	44 986 500	46 199 786	1 213 286	0,67 %
Oslo komm 22/32 4,45%	NO0012733429	4,45	20 %	50 000 000	50 200 000	52 177 045	1 977 045	0,76 %
Molde komm 20/25 1,82%	NO0010877178	1,82	20 %	40 000 000	38 251 000	38 725 912	474 912	0,56 %
Vestre Toten komm 22/25 3,75%	NO0012626094	3,75	20 %	75 000 000	75 063 000	74 294 453	(768 548)	1,08 %
Kommunal Garanti Total					406 375 241	392 913 739	(13 461 502)	5,72 %
NorgesGruppen ASAN+1,15	NO0010881337	5,76	100 %	38 000 000	38 000 000	38 397 488	397 488	0,56 %
Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	NO0010809643	2,50	100 %	34 000 000	32 658 200	33 280 281	622 081	0,48 %
Norsk Hydro ASAN+3,30	NO0010882343	8,08	100 %	26 000 000	26 701 450	27 303 523	602 073	0,40 %
Norske Tog AS 19/29 2,55%	NO0010870017	2,55	100 %	54 000 000	52 700 000	49 400 491	(3 299 509)	0,72 %
Tomra Systems ASAN+0,75	NO0010868326	5,51	100 %	9 000 000	8 516 880	9 016 610	499 730	0,13 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
Veidekke ASA 18/25 3,20%	NO0010819261	3,20	100 %	4 000 000	3 856 520	3 914 200	57 680	0,06 %
Ferde AS 21/26 1,65%	NO0011012478	1,65	20 %	95 000 000	90 450 000	89 627 209	(822 792)	1,30 %
Entra ASA 20/28 1,66%	NO0010895964	1,66	100 %	50 000 000	48 203 000	42 556 075	(5 646 925)	0,62 %
Entra ASA 21/25 1,96%	NO0011011256	1,96	100 %	50 000 000	50 000 000	46 705 025	(3 294 975)	0,68 %
Jotun A/SN+0,90	NO0010923378	5,62	100 %	38 000 000	38 000 000	37 703 501	(296 499)	0,55 %
SalMar ASAN+1,35	NO0010980683	6,04	100 %	50 000 000	50 000 000	50 518 040	518 040	0,74 %
Entra ASA 21/26 1,50%	NO0011094633	1,50	100 %	75 000 000	72 874 500	67 468 778	(5 405 723)	0,98 %
Vegamot AS 21/26 2,00%	NO0011173601	2,00	20 %	100 000 000	94 995 880	94 242 880	(753 000)	1,37 %
Aker ASA 22/27 6,275%	NO0012708801	6,28	100 %	50 000 000	50 000 000	51 705 170	1 705 170	0,75 %
Aker ASA 22/29 6,50%	NO0012755810	6,50	100 %	100 000 000	100 000 000	105 716 050	5 716 050	1,54 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	NO0010826647	2,79	100 %	51 000 000	50 346 670	49 513 396	(833 274)	0,72 %
Orkla ASA 21/29 2,20%	NO0011095507	2,20	100 %	30 000 000	27 570 000	27 116 610	(453 390)	0,39 %
Schibsted ASA 22/29 3,95%	NO0012484494	3,95	100 %	30 000 000	30 000 000	28 932 555	(1 067 445)	0,42 %
Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C	NO0012767260	5,26	100 %	112 000 000	112 000 000	115 547 600	3 547 600	1,68 %
Posten Bring AS 21/26 2,125%	NO0011157281	2,13	100 %	26 000 000	25 870 000	24 486 818	(1 383 182)	0,36 %
Felleskjøpet Agri 6,18% CERT 181 270324	NO0013028894	6,18	100 %	50 000 000	49 999 750	50 041 575	41 825	0,73 %
Leroy Seafood Group ASA 23/33 5,315%	NO0012899303	5,32	100 %	72 000 000	72 000 000	73 875 967	1 875 967	1,08 %
Nordic Semiconductor ASAN+3,00	NO0013072462	7,75	100 %	30 000 000	30 000 000	30 519 027	519 027	0,44 %
Yara International ASA 21/26 2,41%	NO0011146383	2,41	100 %	46 000 000	41 584 782	43 416 870	1 832 088	0,63 %
Industriselskap Total					1 196 327 632	1 191 005 738	(5 321 894)	17,33 %
Verdipapirer Totalt					6 746 686 599	6 766 464 388	19 777 790	98,47 %

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,39	0,55
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,38 %	4,29 %

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	6 183 568	04/08/2033
NOK	NOK	400 000 000	-400 000 000	9 641 972	04/08/2026
Sum swaper				15 825 540	

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Kredittobligasjon		-	-		4 579 270 715
KLP Kredittobligasjon N		251 362 689	-38 018 920	4 581 763	
KLP Kredittobligasjon P		596 701 229	-1 759 499 483	7 908 434	
KLP Kredittobligasjon S		115 562 316	-2 720 713 043	7 983 208	
KLP Kredittobligasjon S-100		365 375 612	-241 963	7 813 944	
KLP Kredittobligasjon S-250		2 042	-	43	
KLP Kredittobligasjon S-500		5 385 398 140	-46 818 249	114 518 130	
KLP Kredittobligasjon	6 871 186 608	6 714 402 028	-4 565 291 658	142 805 523	4 579 270 715

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Kredittobligasjon			-	-	3 454 961,4820	1 058,4437
KLP Kredittobligasjon N	215 371,7893	1 023,5994	2,0146	1 006,2990	-	-
KLP Kredittobligasjon P	364 363,5863	1 044,3387	1 526 721,9236	1 026,6697	-	-
KLP Kredittobligasjon S	375 253,4664	1 023,6204	2 992 970,9434	1 006,3010	-	-
KLP Kredittobligasjon S-100	367 298,4595	1 023,6173	-	-	-	-
KLP Kredittobligasjon S-250	2,0409	1 023,5533	-	-	-	-
KLP Kredittobligasjon S-500	5 382 972,0769	1 023,6206	-	-	-	-
KLP Kredittobligasjon	6 705 261,4193		4 519 694,8816		3 454 961,4820	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Kredittobligasjon S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

Andelsklassen KLP Kredittobligasjon N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kredittobligasjon S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kredittobligasjon S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kredittobligasjon S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP Kredittobligasjon

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 993511757

LEI: 5493008MH5CP8453CK20

Sist oppdatert 31.01.2024

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 38.9%
- 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 Kredittobligasjon fremmer 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 på generalforsamlingene til disse selskapene.

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

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ² e)	78 %	11 527
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ² e)	79 %	3 914
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ² e)	79 %	92 867
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ² e)	79 %	108 307
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ² e per M€ investert)	79 %	261
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ² e per M€ inntekter i selskapene)	79 %	665
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	88 %	3 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	69 %	60 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	67 %	
	Jordbruk, skogbruk og fiske	100 % 0.1
	Bergverksdrift og utvinning	100 % 2.4
	Industri	66 % 0.9
	Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	65 % 0.6
	Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	0 % 0.0
	Bygge- og anleggsvirksomhet	100 % 0.1
	Varehandel, reparasjon av motorvogner	100 % 0.1
	Transport og lagring	19 % 4.6
	Omsetning og drift av fast eiendom	82 % 0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	61 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	65 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	28 %	0.5
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	83 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	82 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	59 %	12 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	88 %	84 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	88 %	0 %

EU-taksonomien

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

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?

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 anses som 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)	2.9 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	20.5 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	31.5 %

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. 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer), er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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.

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?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
SpareBank 1 Ostlandet	Bank	5.4 %	Norge
SpareBank 1 SMN	Bank	4.0 %	Norge
BN Bank ASA	Bank	3.8 %	Norge
SpareBank 1 Sorost-Norge	Bank	3.7 %	Norge
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Bank	3.5 %	Norge
Sparebanken Vest	Bank	3.4 %	Norge
Sparebanken Ost	Bank	3.4 %	Norge
SpareBank 1 Boligkreditt AS	Covered	3.3 %	Norge
Oslo kommune	Kommune	3.2 %	Norge
Sparebanken Sor	Bank	3.1 %	Norge
Norsk Hydro ASA	Industri	3.1 %	Norge
Sparebanken Sor Boligkreditt AS	Covered	3.0 %	Norge
Nordea Eiendoms-kreditt AS	Covered	2.9 %	Norge
Aker ASA	Industri	2.8 %	Norge
Entra ASA	Eiendom	2.7 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

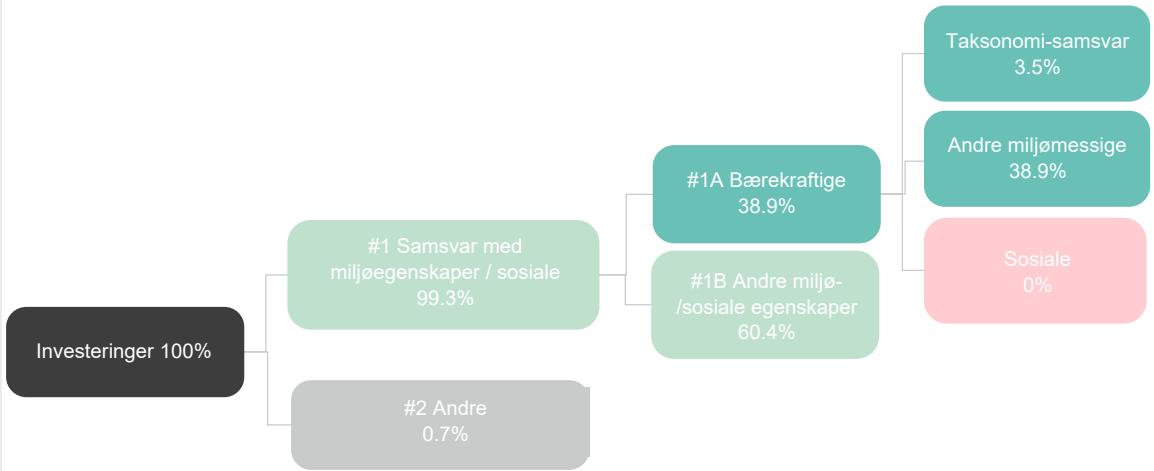
KLP Kredittobligasjon har gjennom 2023 hatt en andel på 99.3% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 38.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 38.9% andre miljømessige investeringer og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 0.7%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

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.

4.1 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

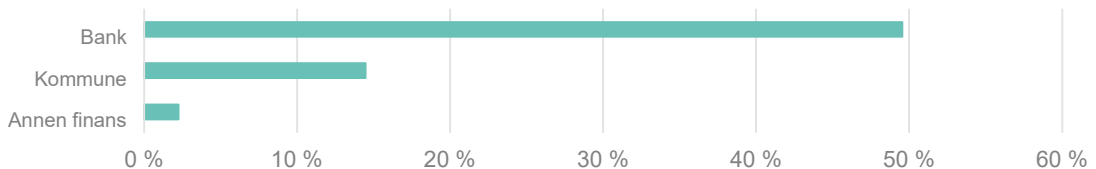
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 Kredittobligasjon har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene bank, kommune og annen finans.



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%.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsætning 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,

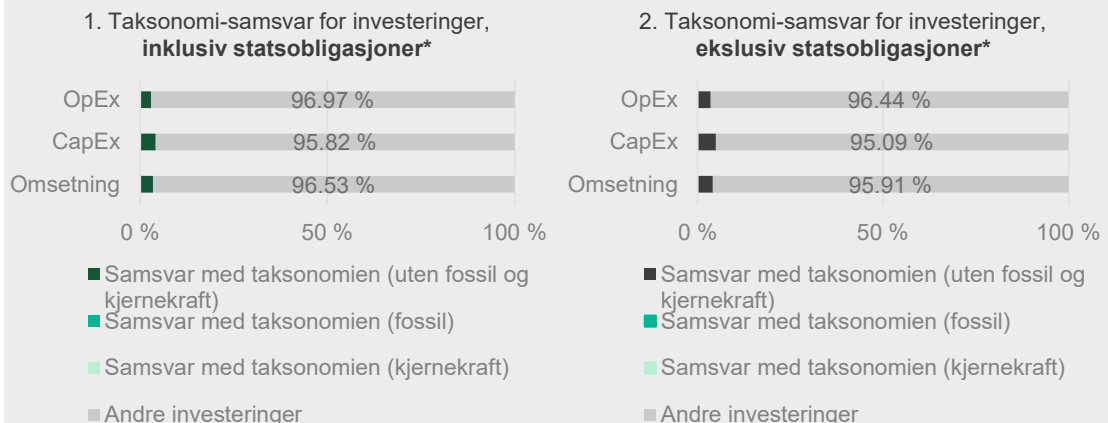
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 38.9% 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 samfunnmessige 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.

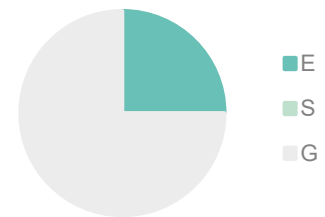
Dialog

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. I løpet av 2023 har KLP KF hatt dialog med 12 selskap i KLP Kredittobligasjon.

Antall selskapsdialoger 12

Tema*

Klima og miljø (E) 3
Sosiale hensyn (S) 0
Eierstyring og selskapsledelse (G) 9



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

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

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global

KLP Obligasjon Global er et indeksnært obligasjonsfond som investerer i kredittobligasjoner globalt. Fondet er valutasikret.

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	1 072 834 326	958 413 913
	Gevinst / tap ved realisasjon	-2 147 455 435	-3 299 201 672
	Netto endring urealiserte gevinster	3 101 931 433	-2 725 894 179
	Andre porteføljeinntekter	40 735	58 585
	Porteføljeresultat	2 027 351 059	-5 066 623 353
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-429 386	-400 736
	Forvaltningshonorar	-26 945 747	-35 339 402
	Forvaltningsresultat	-27 375 133	-35 740 138
	Resultat før skatt	1 999 975 926	-5 102 363 491
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	1 999 975 926	-5 102 363 491
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-30 822 196	-34 880
	Utdelt til andelseiere per 31.12	-	-
	Overført til/fra opptjent egenkapital	2 030 798 122	-5 102 328 612
	Sum anvendt årsresultat	1 999 975 926	-5 102 363 492

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	31 474 400 922	27 404 508 536
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	326 466 779	282 843 041
	Andre fordringer	179 867 429	-
	Bankinnskudd	1 764 194 686	651 602 150
	Sum eiendeler	33 744 929 817	28 338 953 727
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	31 297 123 124	31 055 427 346
	Over- / underkurs	1 353 645 901	-705 123 933
	Sum innskutt egenkapital	32 650 769 025	30 350 303 413
	Opptjent egenkapital	-168 060 792	-2 198 858 914
5	Sum egenkapital	32 482 708 233	28 151 444 500
GJELD			
	Annen gjeld	1 262 221 583	187 509 227
	Sum gjeld	1 262 221 583	187 509 227
	Sum egenkapital og gjeld	33 744 929 817	28 338 953 727

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	1 999 975 926	-5 102 363 491
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-3 090 649 094	2 724 760 534
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	30 822 196	34 880
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-1 059 850 972	-2 377 568 077
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 (-)	3 253 937 945	184 304 692
Framførbart skattemessig underskudd	-3 437 421 723	-2 377 570 751
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-183 483 778	-2 193 266 059
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	40 366 431	482 518 533
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-40 366 431	-482 518 533
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
ABNANV 0.6 01/15/27	XS2102283061	0,60	20 %	1 000 000	10 576 384	10 354 451	(221 933)	0,03 %
ABNANV 1 04/16/25 EMTN	XS1218821756	1,00	20 %	1 000 000	9 269 070	10 889 013	1 619 943	0,03 %
ABNANV 1.25 05/28/25 EMTN	XS2180510732	1,25	20 %	1 000 000	11 218 579	10 875 438	(343 141)	0,03 %
ACAFP 0.375 10/21/25 EMTN	XS2067135421	0,38	20 %	1 000 000	10 111 751	10 691 343	579 591	0,03 %
ACAFP 0.875 01/14/32 EMTN	XS2099546488	0,88	20 %	1 000 000	10 606 914	9 226 992	(1 379 922)	0,03 %
ACAFP 1.75 03/05/29 EMTN	XS1958307461	1,75	20 %	2 000 000	20 642 804	20 722 140	79 336	0,06 %
ACAFP 4.125 01/10/27 144A	US22535WAB37	4,13	20 %	2 000 000	16 507 974	19 721 643	3 213 669	0,06 %
ACAFP V1 04/22/26 EMTN	FR0013508512	1,00	20 %	3 000 000	32 626 252	32 474 192	(152 060)	0,10 %
BAC 5 01/21/44 MTN	US06051GFC87	5,00	20 %	1 000 000	6 251 752	10 022 982	3 771 230	0,03 %
BAC V1.319 06/19/26 MTN	US06051GJD25	1,32	20 %	2 000 000	18 836 417	19 117 272	280 855	0,06 %
BAC V1.776 05/04/27 EMTN	XS1602547264	1,78	20 %	7 000 000	65 764 320	75 445 647	9 681 327	0,23 %
BAC V1.898 07/23/31 MTN	US06051GJF72	1,90	20 %	3 000 000	27 491 081	24 905 913	(2 585 168)	0,08 %
BAC V2.676 06/19/41 MTN	US06051GJE08	2,68	20 %	3 000 000	28 679 771	21 878 173	(6 801 598)	0,07 %
BAC V3.419 12/20/28	US06051GHD43	3,42	20 %	2 000 000	15 371 219	19 138 842	3 767 623	0,06 %
BAC V3.705 04/24/28	US06051GGL77	3,71	20 %	3 000 000	25 777 408	29 127 230	3 349 821	0,09 %
BAC V3.974 02/07/30 MTN	US06051GHQ55	3,97	20 %	1 000 000	8 615 529	9 635 978	1 020 449	0,03 %
BAC V4.078 04/23/40 MTN	US06051GHU67	4,08	20 %	3 000 000	26 018 977	26 760 724	741 748	0,08 %
BAC V4.083 03/20/51 MTN	US06051GJA85	4,08	20 %	1 000 000	11 982 294	8 579 721	(3 402 573)	0,03 %
BAC V4.271 07/23/29 MTN	US06051GHM42	4,27	20 %	1 000 000	8 763 368	9 813 012	1 049 644	0,03 %
BAC V4.443 01/20/48 MTN	US06051GGG82	4,44	20 %	2 000 000	16 302 266	18 306 702	2 004 436	0,06 %
BACR 3.25 01/17/33 EMTN	XS1748699011	3,25	20 %	1 500 000	17 250 942	16 627 172	(623 769)	0,05 %
BACR 3.25 02/12/27 EMTN	XS1472663670	3,25	20 %	3 000 000	32 144 062	36 679 597	4 535 535	0,11 %
BACR 3.65 03/16/25	US06738EAE59	3,65	20 %	1 000 000	8 429 275	9 931 215	1 501 939	0,03 %
BACR 4.375 01/12/26	US06738EAN58	4,38	20 %	1 000 000	8 477 564	10 008 209	1 530 644	0,03 %
BACR V4.972 05/16/29	US06738EBD67	4,97	20 %	1 000 000	8 174 385	9 986 419	1 812 034	0,03 %
BBVASM 0.75 06/04/25 GMTN	XS2182404298	0,75	20 %	2 000 000	21 537 020	21 625 005	87 985	0,07 %
BFCM 0.75 01/17/30	FR0013476553	0,75	20 %	1 000 000	10 650 896	9 495 563	(1 155 333)	0,03 %
BFCM 0.75 06/08/26 EMTN	FR0013412947	0,75	20 %	2 000 000	19 181 426	21 116 358	1 934 932	0,07 %
BFCM 0.75 07/17/25 EMTN	XS1750122225	0,75	20 %	1 000 000	9 443 841	10 760 000	1 316 159	0,03 %
BK 3.25 09/11/24 MTN	US06406HCX52	3,25	20 %	2 000 000	12 463 601	20 015 590	7 551 989	0,06 %
BMO 2.37 02/03/25 MTN	CA06368DCV43	2,37	20 %	1 000 000	7 053 975	7 478 332	424 357	0,02 %
BMO 2.85 03/06/24	CA06368B2H05	2,85	20 %	1 000 000	6 477 609	7 669 101	1 191 491	0,02 %
BMO 3.19 03/01/28 DPNT	CA06368BTX69	3,19	20 %	4 000 000	24 924 747	29 745 777	4 821 029	0,09 %
BNP 0.125 09/04/26 EMTN	FR0013444759	0,13	20 %	2 000 000	19 543 705	20 706 210	1 162 504	0,06 %
BNP 1.5 05/23/28 EMTN	XS1722801708	1,50	20 %	1 000 000	9 523 236	10 515 324	992 089	0,03 %
BNP 1.5 05/25/28 EMTN	XS1419646317	1,50	20 %	1 000 000	9 614 073	10 618 871	1 004 798	0,03 %
BNP V0.5 02/19/28 EMTN	FR0013484458	0,50	20 %	1 000 000	10 415 876	10 208 498	(207 377)	0,03 %
BNP V0.5 07/15/25 EMTN	FR0013434776	0,50	20 %	1 000 000	9 652 002	11 009 871	1 357 869	0,03 %
BNP V2.125 01/23/27 EMTN	FR0013398070	2,13	20 %	3 000 000	29 952 295	32 697 664	2 745 369	0,10 %
BNS 2.29 06/28/24 DPNT	CA064151WY58	2,29	20 %	2 000 000	12 080 922	15 194 835	3 113 913	0,05 %
BNS 3.1 02/02/28 DPNT	CA064151S959	3,10	20 %	2 000 000	12 219 297	14 832 238	2 612 941	0,05 %
BPCEGP 0.625 04/28/25	FR0013509726	0,63	20 %	2 000 000	20 935 142	21 604 587	669 445	0,07 %
BPCEGP 1.375 03/23/26 EMTN	FR0013323664	1,38	20 %	1 000 000	9 569 543	10 763 926	1 194 383	0,03 %
BPCEGP 1.625 01/31/28 EMTN	FR0013312501	1,63	20 %	1 000 000	9 615 062	10 493 448	878 387	0,03 %
BPCEGP 3.5 10/23/27 144A	US05583JAC62	3,50	20 %	1 000 000	7 653 429	9 527 704	1 874 275	0,03 %
BPCEGP 4.625 09/12/28 144A	US05583JAE29	4,63	20 %	1 000 000	8 035 746	9 944 582	1 908 836	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BSMXB 5.375 04/17/25 REGS	USP1507SAH06	5,38	20 %	1 000 000	10 319 446	10 119 553	(199 893)	0,03 %
BZLNZ 0.375 09/14/24 GMTN	XS2012047127	0,38	20 %	1 000 000	9 682 877	10 946 525	1 263 648	0,03 %
C 2.125 09/10/26 EMTN	XS1107727007	2,13	20 %	1 000 000	8 140 875	10 800 947	2 660 072	0,03 %
C 3.2 10/21/26	US172967KY63	3,20	20 %	5 000 000	39 775 478	48 444 384	8 668 907	0,15 %
C 3.3 04/27/25	US172967JP75	3,30	20 %	2 000 000	15 996 192	19 848 247	3 852 055	0,06 %
C 4.65 07/23/48	US172967MD09	4,65	20 %	2 000 000	18 401 052	18 783 770	382 718	0,06 %
C 5.15 05/21/26 EMTN	XS0168658853	5,15	20 %	1 000 000	13 215 601	13 041 385	(174 216)	0,04 %
C 5.875 01/30/42	US172967FX46	5,88	20 %	2 000 000	14 055 926	21 685 471	7 629 544	0,07 %
C V2.572 06/03/31	US172967MS77	2,57	20 %	5 000 000	46 864 341	43 439 659	(3 424 682)	0,13 %
C V3.352 04/24/25	US172967MF56	3,35	20 %	1 000 000	8 661 404	10 080 620	1 419 217	0,03 %
C V3.878 01/24/39	US172967LU33	3,88	20 %	2 000 000	16 001 023	17 567 678	1 566 655	0,05 %
C V3.887 01/10/28	US172967LD18	3,89	20 %	1 000 000	8 538 342	9 829 187	1 290 846	0,03 %
C V3.98 03/20/30	US172967ME81	3,98	20 %	1 000 000	8 682 439	9 636 630	954 191	0,03 %
CABKSM 1.125 03/27/26 EMTN	XS1968846532	1,13	20 %	500 000	4 810 969	5 341 745	530 776	0,02 %
CBAAU 3.15 09/19/27 144A	US2027A0JT79	3,15	20 %	1 000 000	7 649 348	9 639 213	1 989 865	0,03 %
CBAAU 3.9 03/16/28 144A	US2027A0JZ30	3,90	20 %	2 000 000	18 197 249	19 783 333	1 586 084	0,06 %
CBAAU 3.9 07/12/47 144A	US2027A0JN00	3,90	20 %	500 000	4 152 593	4 362 762	210 169	0,01 %
CFG 3.25 04/30/30	US174610AT28	3,25	20 %	1 000 000	10 431 284	8 934 821	(1 496 463)	0,03 %
CM 2 04/17/25	CA13607GPJ71	2,00	20 %	1 000 000	6 933 079	7 423 656	490 577	0,02 %
CM 3.29 01/15/24	CA1360695D97	3,29	20 %	3 000 000	19 714 008	23 087 309	3 373 301	0,07 %
CMARK V1.25 06/11/29 EMTN	FR0013517307	1,25	20 %	1 000 000	10 873 247	10 184 154	(689 093)	0,03 %
CMZB 0.875 01/22/27 EMTN	DE000CZ45VM4	0,88	20 %	1 000 000	10 096 211	10 424 230	328 019	0,03 %
CMZB 1.875 02/28/28 EMTN	DE000CZ40MM4	1,88	20 %	1 000 000	9 273 425	10 651 068	1 377 644	0,03 %
DANBNK 0.625 05/26/25 EMTN	XS2171316859	0,63	20 %	2 000 000	21 919 238	21 568 688	(350 550)	0,07 %
DANBNK V2.25 01/14/28 EMTN	XS2100904361	2,25	20 %	1 000 000	11 860 689	11 824 155	(36 534)	0,04 %
DB 1.625 01/20/27 EMTN	DE000DL19U23	1,63	20 %	1 000 000	10 502 161	10 541 688	39 527	0,03 %
DB 4.1 01/13/26 *	US251526BZ10	4,10	20 %	2 000 000	16 360 300	19 788 446	3 428 146	0,06 %
DFS 4.25 03/13/26 BKNT	US25466AAE10	4,25	20 %	3 000 000	26 357 473	29 573 525	3 216 052	0,09 %
ECLLEAR 1.125 12/07/26	BE6334365713	1,13	20 %	1 000 000	9 059 341	10 689 099	1 629 758	0,03 %
EUROCL 0.125 07/07/25 EMTN	BE6322991462	0,13	20 %	1 000 000	10 765 056	10 708 058	(56 997)	0,03 %
FITB 2.25 02/01/27 BKNT	US31677QBR92	2,25	20 %	2 000 000	19 719 301	18 728 012	(991 289)	0,06 %
FITB 3.95 07/28/25 BKNT	US31677QBM06	3,95	20 %	1 000 000	8 178 700	9 936 611	1 757 911	0,03 %
GS 1.625 07/27/26 EMTN	XS1458408561	1,63	20 %	2 000 000	17 711 906	21 567 566	3 855 660	0,07 %
GS 3.5 01/23/25	US38148LAC00	3,50	20 %	1 000 000	7 702 011	9 963 383	2 261 373	0,03 %
GS 3.75 02/25/26	US38143U8H71	3,75	20 %	2 000 000	18 520 267	19 851 678	1 331 411	0,06 %
GS 3.8 03/15/30	US38141GXH28	3,80	20 %	1 000 000	10 545 437	9 560 273	(985 164)	0,03 %
GS 3.85 01/26/27	US38141GWB66	3,85	20 %	1 000 000	8 516 779	9 882 772	1 365 993	0,03 %
GS 4.25 01/29/26 EMTN	XS1023626671	4,25	20 %	2 000 000	24 235 982	25 633 784	1 397 802	0,08 %
GS 4.8 07/08/44 MTN	US38141EC311	4,80	20 %	1 500 000	12 077 975	14 454 169	2 376 194	0,04 %
GS V4.017 10/31/38	US38148YAA64	4,02	20 %	1 000 000	8 139 550	8 878 590	739 041	0,03 %
GS V4.223 05/01/29	US38141GWZ35	4,22	20 %	4 500 000	37 204 672	44 191 482	6 986 810	0,14 %
GS V4.411 04/23/39	US38141GXA74	4,41	20 %	1 000 000	7 911 308	9 218 816	1 307 508	0,03 %
HBAN 2.55 02/04/30	US446150AS35	2,55	20 %	1 000 000	9 648 741	8 698 425	(950 316)	0,03 %
HSBC 0.875 09/06/24	XS1485597329	0,88	20 %	1 000 000	9 505 435	10 992 327	1 486 893	0,03 %
HSBC 2.5 03/15/27 EMTN	XS1379184473	2,50	20 %	1 000 000	11 943 167	11 003 441	(939 725)	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HSBC 3.9 05/25/26	US404280BB43	3,90	20 %	1 000 000	8 200 948	9 892 544	1 691 596	0,03 %
HSBC 4.3 03/08/26	US404280AW98	4,30	20 %	2 000 000	17 074 907	19 982 854	2 907 946	0,06 %
HSBC 6.1 01/14/42	US404280AM17	6,10	20 %	1 000 000	6 731 585	11 570 719	4 839 135	0,04 %
HSBC V1.645 04/18/26	US404280CJ69	1,65	20 %	1 000 000	8 985 000	9 652 122	667 122	0,03 %
HSBC V2.357 08/18/31	US404280CK33	2,36	20 %	1 000 000	9 007 196	8 438 311	(568 885)	0,03 %
HSBC V2.848 06/04/31	US404280CH04	2,85	20 %	1 000 000	9 791 100	8 750 425	(1 040 675)	0,03 %
HSBC V3 05/29/30	XS2003500142	3,00	20 %	1 000 000	11 133 010	11 644 588	511 577	0,04 %
HSBC V3 07/22/28	XS1961843171	3,00	20 %	1 000 000	12 460 051	12 051 625	(408 426)	0,04 %
HSBC V3.803 03/11/25	US404280BZ11	3,80	20 %	1 000 000	8 685 760	10 115 211	1 429 451	0,03 %
HSBC V4.292 09/12/26	US404280BX62	4,29	20 %	2 500 000	21 763 099	24 860 827	3 097 728	0,08 %
HSBC V4.583 06/19/29	US404280BT50	4,58	20 %	3 000 000	24 041 100	29 583 485	5 542 385	0,09 %
INTNED 2 09/20/28 EMTN	XS1882544973	2,00	20 %	2 000 000	18 979 380	21 327 715	2 348 334	0,07 %
INTNED 2.125 01/10/26 EMTN	XS1933820372	2,13	20 %	2 000 000	20 174 845	21 976 368	1 801 524	0,07 %
INTNED 3 02/18/26 EMTN	XS1953146245	3,00	20 %	1 000 000	11 129 446	12 483 520	1 354 074	0,04 %
ISPIM 1.75 03/20/28 EMTN	XS1785340172	1,75	20 %	1 000 000	8 987 441	10 475 499	1 488 058	0,03 %
ISPIM 2.125 05/26/25 EMTN	XS2179037697	2,13	20 %	2 000 000	22 230 658	21 988 933	(241 725)	0,07 %
JPM 1.5 10/29/26 EMTN	XS1402921412	1,50	20 %	2 000 000	18 309 118	21 497 563	3 188 444	0,07 %
JPM 3.3 04/01/26	US46625HQQW33	3,30	20 %	1 000 000	8 421 235	9 824 286	1 403 051	0,03 %
JPM 3.9 07/15/25	US46625HMN79	3,90	20 %	2 000 000	17 038 934	20 016 514	2 977 580	0,06 %
JPM V2.182 06/01/28	US46647PBR64	2,18	20 %	2 000 000	19 050 142	18 574 416	(475 727)	0,06 %
JPM V2.522 04/22/31	US46647PBL94	2,52	20 %	2 500 000	24 815 972	21 993 118	(2 822 854)	0,07 %
JPM V2.739 10/15/30	US46647PBE51	2,74	20 %	4 000 000	36 269 216	36 136 267	(132 948)	0,11 %
JPM V3.509 01/23/29	US46647PAM86	3,51	20 %	2 000 000	15 503 344	19 248 993	3 745 649	0,06 %
JPM V3.702 05/06/30	US46647PBD78	3,70	20 %	2 000 000	17 523 840	19 125 177	1 601 337	0,06 %
JPM V3.782 02/01/28	US46625HRY89	3,78	20 %	4 000 000	34 062 996	39 254 073	5 191 077	0,12 %
JPM V3.882 07/24/38	US46647PAJ57	3,88	20 %	2 000 000	15 932 560	18 053 388	2 120 828	0,06 %
JPM V3.897 01/23/49	US46647PAN69	3,90	20 %	1 000 000	8 567 569	8 463 298	(104 271)	0,03 %
JPM V3.96 01/29/27	US46647PBA30	3,96	20 %	1 000 000	9 653 011	9 923 006	269 996	0,03 %
JPM V3.964 11/15/48	US46647PALO4	3,96	20 %	1 500 000	12 268 950	12 831 152	562 202	0,04 %
JPM V4.005 04/23/29	US46647PAR73	4,01	20 %	2 000 000	15 571 400	19 555 797	3 984 397	0,06 %
KBCBB 0.625 04/10/25 EMTN	BE0002645266	0,63	20 %	1 000 000	9 581 445	10 832 247	1 250 802	0,03 %
KBCBB V0.375 06/16/27 EMTN	BE0974365976	0,38	20 %	1 000 000	10 919 588	10 450 033	(469 555)	0,03 %
KEY 2.55 10/01/29 MTN	US49326EEJ82	2,55	20 %	1 000 000	9 853 913	8 640 884	(1 213 029)	0,03 %
LLOYDS 3.75 01/11/27	US53944YAD58	3,75	20 %	1 000 000	8 541 878	9 763 371	1 221 493	0,03 %
LLOYDS 4.375 03/22/28	US539439AR07	4,38	20 %	2 000 000	15 814 879	19 879 536	4 064 657	0,06 %
LLOYDS V0.5 11/12/25 EMTN	XS2078918781	0,50	20 %	1 000 000	10 079 724	10 895 129	815 405	0,03 %
LLOYDS V3.574 11/07/28	US539439AQ24	3,57	20 %	3 000 000	24 610 328	28 685 788	4 075 460	0,09 %
MIZUHO 3.663 02/28/27	US60687YAK55	3,66	20 %	3 500 000	29 276 100	34 208 982	4 932 882	0,11 %
MIZUHO V2.201 07/10/31	US60687YBH18	2,20	20 %	1 000 000	9 348 869	8 474 055	(874 815)	0,03 %
MIZUHO V4.254 09/11/29	US60687YAT64	4,25	20 %	1 000 000	8 104 918	9 820 327	1 715 409	0,03 %
MQGAU V3.763 11/28/28 144A	US55608JAK43	3,76	20 %	1 000 000	10 158 888	9 518 436	(640 452)	0,03 %
MQGAU V4.654 03/27/29 144A	US55608JAN81	4,65	20 %	1 000 000	7 728 700	9 834 459	2 105 759	0,03 %
MS 1.375 10/27/26 GMTN	XS1511787589	1,38	20 %	1 000 000	9 337 784	10 656 117	1 318 333	0,03 %
MS 1.75 01/30/25 GMTN	XS1180256528	1,75	20 %	4 000 000	33 336 148	43 957 673	10 621 525	0,14 %
MS 2.625 03/09/27 GMTN	XS1577762823	2,63	20 %	1 000 000	10 461 870	12 236 372	1 774 501	0,04 %
MS 4 07/23/25 GMTN	US6174468C63	4,00	20 %	1 000 000	8 080 305	10 016 325	1 936 020	0,03 %
MS 6.375 07/24/42	US617482V925	6,38	20 %	2 000 000	13 096 696	23 557 685	10 460 989	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MS V2.699 01/22/31 GMTN	US6174468L62	2,70	20 %	4 000 000	35 966 097	35 619 046	(347 051)	0,11 %
MS V3.591 07/22/28	US61744YAK47	3,59	20 %	3 000 000	23 779 787	29 077 847	5 298 061	0,09 %
MS V3.772 01/24/29 GMTN	US61744YAP34	3,77	20 %	2 000 000	15 750 143	19 384 025	3 633 882	0,06 %
MS V5.597 03/24/51 GMTN	US6174468N29	5,60	20 %	2 000 000	28 165 970	21 985 713	(6 180 256)	0,07 %
MUFG 2.048 07/17/30	US606822BU78	2,05	20 %	3 000 000	27 039 798	25 581 821	(1 457 978)	0,08 %
MUFG 2.757 09/13/26	US606822AJ33	2,76	20 %	4 000 000	32 388 502	38 383 912	5 995 409	0,12 %
MUFG 3.741 03/07/29	US606822BH67	3,74	20 %	1 000 000	8 643 899	9 704 823	1 060 924	0,03 %
MUFG 3.85 03/01/26	US606822AD62	3,85	20 %	399 000	3 887 095	3 957 874	70 779	0,01 %
MUFG 4.05 09/11/28	US606822BC70	4,05	20 %	2 000 000	16 141 085	19 760 249	3 619 163	0,06 %
NAB 1.375 08/30/28 GMTN	XS1872032799	1,38	20 %	1 000 000	9 413 630	10 372 176	958 547	0,03 %
NAB 3.375 01/14/26	US63254AAP30	3,38	20 %	1 000 000	8 618 653	9 896 880	1 278 227	0,03 %
NTRS 1.95 05/01/30	US665859AV62	1,95	20 %	1 000 000	9 732 072	8 760 464	(971 608)	0,03 %
NWG V0.75 11/15/25	XS2080205367	0,75	20 %	3 000 000	31 580 621	32 726 092	1 145 471	0,10 %
NWG V1.75 03/02/26 EMTN	XS1788515606	1,75	20 %	1 000 000	9 604 875	10 923 566	1 318 691	0,03 %
NWG V5.076 01/27/30	US78009PEH01	5,08	20 %	1 000 000	9 054 423	10 024 390	969 967	0,03 %
NYKRE 0.75 01/20/27 EMTN	DK0009526998	0,75	20 %	1 000 000	10 537 353	10 322 030	(215 323)	0,03 %
OPBANK 0.6 01/18/27 EMTN	XS2102924383	0,60	20 %	2 000 000	20 742 238	20 585 723	(156 515)	0,06 %
PNC 2.55 01/22/30	US693475AZ80	2,55	20 %	2 000 000	20 453 136	17 783 894	(2 669 242)	0,05 %
PNC 2.95 02/23/25 BKNT	US69353REK05	2,95	20 %	1 000 000	7 497 865	9 882 294	2 384 430	0,03 %
PNC 3.25 01/22/28 BKNT	US69353RFJ23	3,25	20 %	1 000 000	7 816 038	9 555 345	1 739 307	0,03 %
RABOBK 1.125 05/07/31 GMTN	XS1991126431	1,13	20 %	1 000 000	9 686 304	9 635 570	(50 734)	0,03 %
RABOBK 1.25 03/23/26 GMTN	XS1382784509	1,25	20 %	1 000 000	9 573 168	10 814 858	1 241 690	0,03 %
RABOBK 1.375 02/03/27 GMTN	XS1180130939	1,38	20 %	3 000 000	26 771 890	31 999 649	5 227 759	0,10 %
RY 0.125 07/23/24	XS2031862076	0,13	20 %	1 500 000	14 338 607	16 474 199	2 135 593	0,05 %
RY 1.936 05/01/25	CA780086RZ97	1,94	20 %	1 000 000	6 943 870	7 423 790	479 920	0,02 %
RY 4.93 07/16/25 DPNT	CA780085N938	4,93	20 %	7 000 000	44 138 467	54 226 476	10 088 009	0,17 %
SANTAN 1.125 01/17/25 EMTN	XS1751004232	1,13	20 %	1 000 000	9 800 844	10 915 152	1 114 307	0,03 %
SANTAN 1.375 01/05/26 EMTN	XS2168647357	1,38	20 %	1 000 000	11 013 521	10 760 224	(253 297)	0,03 %
SANTAN 2.746 05/28/25	US05971KAE91	2,75	20 %	1 000 000	9 900 300	9 803 538	(96 762)	0,03 %
SANTAN 3.306 06/27/29	US05971KAC36	3,31	20 %	2 000 000	17 249 707	18 749 365	1 499 658	0,06 %
SANTAN 4.379 04/12/28	US05964HAJ41	4,38	20 %	1 000 000	8 665 593	9 865 422	1 199 829	0,03 %
SANUK V3.823 11/03/28	US80281LAG05	3,82	20 %	1 000 000	8 230 108	9 554 314	1 324 205	0,03 %
SANUSA 3.244 10/05/26	US80282KAZ93	3,24	20 %	1 500 000	13 868 325	14 446 032	577 707	0,04 %
SEB 0.375 02/11/27 EMTN	XS2115094737	0,38	20 %	3 000 000	31 241 408	30 676 315	(565 093)	0,09 %
SHBASS 0.5 02/18/30	XS2121207828	0,50	20 %	2 000 000	19 860 337	19 000 100	(860 236)	0,06 %
SHBASS 1 04/15/25 EMTN	XS2156510021	1,00	20 %	1 000 000	11 372 552	10 885 198	(487 354)	0,03 %
SOCGEN 0.875 07/01/26 EMTN	FR0013430733	0,88	20 %	1 000 000	10 032 625	10 541 127	508 502	0,03 %
SOCGEN 1.25 06/12/30	FR0013518057	1,25	20 %	3 000 000	29 999 689	28 945 076	(1 054 613)	0,09 %
SOCGEN 4 01/12/27 144A	US83368RAK86	4,00	20 %	2 000 000	16 240 061	19 419 693	3 179 632	0,06 %
SOCGEN 4.75 09/14/28 144A	US83368RAM43	4,75	20 %	2 000 000	16 167 003	20 032 731	3 865 729	0,06 %
STANLN 4.05 04/12/26 144A	US853254AZ38	4,05	20 %	2 500 000	23 274 392	24 749 481	1 475 088	0,08 %
STANLN V4.644 04/01/31 144A	US853254BS85	4,64	20 %	2 000 000	22 316 673	19 177 363	(3 139 310)	0,06 %
STT 2.4 01/24/30	US857477BG73	2,40	20 %	1 000 000	9 838 079	9 083 624	(754 455)	0,03 %
STT 3.55 08/18/25	US857477AT04	3,55	20 %	1 500 000	13 369 823	14 955 016	1 585 194	0,05 %
SUMIBK 2.632 07/14/26	US86562MAF77	2,63	20 %	5 000 000	40 089 505	48 125 817	8 036 312	0,15 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SUMIBK 3.04 07/16/29	US86562MBP41	3,04	20 %	2 000 000	18 766 296	18 490 368	(275 928)	0,06 %
SUMIBK 3.352 10/18/27	US86562MAV28	3,35	20 %	1 000 000	8 148 994	9 626 475	1 477 482	0,03 %
SWEDA 0.75 05/05/25 EMTN	XS2167002521	0,75	20 %	2 000 000	21 655 962	21 629 717	(26 245)	0,07 %
TD 3.226 07/24/24 DPNT	CA891145T792	3,23	20 %	6 000 000	35 362 110	45 729 355	10 367 245	0,14 %
TFC 1.95 06/05/30 MTN	US89788MAB81	1,95	20 %	3 000 000	29 132 968	25 478 728	(3 654 240)	0,08 %
UBS 1.25 09/01/26 EMTN	CH0336602930	1,25	20 %	1 000 000	8 923 657	10 665 652	1 741 995	0,03 %
UBS 4.125 04/15/26 144A	US90351DAF42	4,13	20 %	2 000 000	17 916 014	19 815 134	1 899 120	0,06 %
UBS 4.253 03/23/28 144A	US90352JAC71	4,25	20 %	2 000 000	17 982 458	19 610 672	1 628 214	0,06 %
UBS V1.25 04/17/25	CH0409606354	1,25	20 %	1 000 000	9 625 589	11 119 314	1 493 725	0,03 %
UBS V3.126 08/13/30 144A	US902613AA61	3,13	20 %	1 000 000	9 225 731	9 064 713	(161 019)	0,03 %
UCGIM 1.8 01/20/30	XS2104968404	1,80	20 %	1 000 000	10 362 756	10 068 379	(294 377)	0,03 %
UCGIM V2.2 07/22/27 EMTN	XS2207976783	2,20	20 %	2 000 000	21 574 448	21 674 815	100 367	0,07 %
USB 1.375 07/22/30 MTN	US91159HJA95	1,38	20 %	1 000 000	9 275 078	8 202 232	(1 072 846)	0,03 %
USB 2.375 07/22/26 V	US91159HHN35	2,38	20 %	1 000 000	8 439 765	9 538 535	1 098 770	0,03 %
USB 3.15 04/27/27 X	US91159HHR49	3,15	20 %	2 500 000	22 725 118	24 168 397	1 443 279	0,07 %
VMUKLN V3.125 06/22/25 GMTN	XS1637124741	3,13	20 %	1 000 000	10 764 785	12 685 649	1 920 864	0,04 %
WFC 2 04/27/26 EMTN	XS1310934382	2,00	20 %	2 250 000	20 652 570	24 393 254	3 740 684	0,08 %
WFC 2.5 05/02/29 EMTN	XS1989386021	2,50	20 %	1 000 000	11 101 787	11 599 793	498 006	0,04 %
WFC 3 04/22/26	US949746RW34	3,00	20 %	4 000 000	33 107 568	38 933 625	5 826 057	0,12 %
WFC 3 10/23/26	US949746SH57	3,00	20 %	1 000 000	8 083 452	9 645 556	1 562 104	0,03 %
WFC 3.5 09/12/29 EMTN	XS0828013838	3,50	20 %	1 000 000	10 435 870	12 189 505	1 753 635	0,04 %
WFC 4.15 01/24/29 MTN	US95000U2D40	4,15	20 %	1 000 000	10 487 321	9 889 460	(597 861)	0,03 %
WFC V2.188 04/30/26	US95000U2N22	2,19	20 %	2 000 000	20 333 485	19 474 658	(858 827)	0,06 %
WFC V2.572 02/11/31 MTN	US95000U2J10	2,57	20 %	1 000 000	9 697 768	8 797 900	(899 868)	0,03 %
WFC V2.879 10/30/30 MTN	US95000U2G70	2,88	20 %	3 000 000	28 167 150	27 100 184	(1 066 966)	0,08 %
WFC V3.068 04/30/41	US95000U2Q52	3,07	20 %	1 000 000	10 237 504	7 704 586	(2 532 918)	0,02 %
WFC V5.013 04/04/51 MTN	US95000U2M49	5,01	20 %	2 000 000	25 835 874	19 322 664	(6 513 209)	0,06 %
WSTP 2.85 05/13/26	US961214CX95	2,85	20 %	4 000 000	33 250 410	39 029 608	5 779 198	0,12 %
BPCEGP 0.25 01/15/26	FR0013476199	0,25	20 %	1 000 000	9 932 375	10 544 268	611 893	0,03 %
DB V1.75 11/19/30 EMTN	DE000DL19VS4	1,75	20 %	3 000 000	32 679 499	29 247 639	(3 431 860)	0,09 %
PNC 2.6 07/23/26	US693475AX33	2,60	20 %	2 000 000	18 913 030	19 254 670	341 640	0,06 %
STANLN 4.375 01/18/38 EMTN	XS0876756452	4,38	20 %	500 000	5 936 257	6 099 608	163 350	0,02 %
BAC V2.299 07/21/32	US06051GKA66	2,30	20 %	1 000 000	8 765 039	8 305 737	(459 302)	0,03 %
BAC V2.687 04/22/32	US06051GJT76	2,69	20 %	4 000 000	33 745 467	34 329 632	584 165	0,11 %
BBVASM V0.125 03/24/27 GMTN	XS2322289385	0,13	20 %	3 000 000	30 411 969	31 338 992	927 023	0,10 %
BFCM 0.01 05/11/26 EMTN	FR0014002S57	0,01	20 %	1 000 000	10 090 890	10 424 006	333 116	0,03 %
BFCM 0.25 07/19/28	FR0014001I68	0,25	20 %	2 000 000	20 683 155	19 422 365	(1 260 790)	0,06 %
BNP V0.5 01/19/30 EMTN	FR0014001JT3	0,50	20 %	1 000 000	10 373 541	9 621 210	(752 331)	0,03 %
BNP V2.871 04/19/32 144A	US09659W2P81	2,87	20 %	2 000 000	16 539 342	17 217 142	677 800	0,05 %
BNP V3.052 01/13/31 144A	US09659W2K94	3,05	20 %	2 000 000	18 550 911	17 880 795	(670 115)	0,06 %
BNS 1.4 11/01/27	CA06415E4E25	1,40	20 %	1 000 000	6 781 184	6 944 838	163 654	0,02 %
BPCEGP V2.277 01/20/32 144A	US05583JAJ16	2,28	20 %	2 000 000	17 054 566	16 276 194	(778 372)	0,05 %
CABKSM V0.5 02/09/29 EMTN	XS2297549391	0,50	20 %	700 000	7 244 341	6 921 826	(322 515)	0,02 %
CABKSM V0.75 07/10/26 EMTN	XS2200150766	0,75	20 %	2 500 000	25 552 897	26 953 288	1 400 390	0,08 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CCDJ 2.417 10/04/24	CA31430WCG74	2,42	20 %	2 000 000	14 076 585	15 092 361	1 015 775	0,05 %
CM 1.25 06/22/26	US13607HVE97	1,25	20 %	1 000 000	8 321 134	9 311 253	990 119	0,03 %
DB V0.75 02/17/27 EMTN	DE000DL19VT2	0,75	20 %	2 000 000	19 940 535	20 951 895	1 011 360	0,06 %
DB V1.875 12/22/28 EMTN	XS2303762475	1,88	20 %	1 000 000	11 389 224	11 224 086	(165 138)	0,03 %
GS 0.25 01/26/28 EMTN	XS2292954893	0,25	20 %	3 500 000	34 337 495	34 770 899	433 404	0,11 %
GS 1 03/18/33 EMTN	XS2322254249	1,00	20 %	1 000 000	9 910 497	8 911 303	(999 194)	0,03 %
GS V3.21 04/22/42	US38141GYC22	3,21	20 %	1 000 000	8 387 100	7 794 553	(592 547)	0,02 %
INTNED V1.726 04/01/27	US456837AV55	1,73	20 %	2 500 000	21 421 432	23 501 011	2 079 579	0,07 %
ISPIM 0.75 03/16/28 EMTN	XS2317069685	0,75	20 %	1 000 000	10 092 594	10 105 400	12 807	0,03 %
JPM V0.597 02/17/33 EMTN	XS2300175655	0,60	20 %	3 500 000	33 123 555	31 573 571	(1 549 984)	0,10 %
JPM V2.58 04/22/32	US46647PCC86	2,58	20 %	1 000 000	8 350 656	8 605 320	254 665	0,03 %
JPM V3.157 04/22/42	US46647PCD69	3,16	20 %	1 000 000	8 022 156	7 890 374	(131 782)	0,02 %
JPM V3.328 04/22/52	US46647PCE43	3,33	20 %	500 000	4 173 542	3 813 514	(360 028)	0,01 %
MIZUHO 0.693 10/07/30 EMTN	XS2241387096	0,69	20 %	1 000 000	10 706 724	9 342 318	(1 364 406)	0,03 %
MIZUHO V2.172 05/22/32	US60687YBQ17	2,17	20 %	1 000 000	8 420 744	8 272 191	(148 554)	0,03 %
MOGAU 2.3 01/22/25 144A	US55608PBE34	2,30	20 %	1 500 000	13 316 668	14 779 292	1 462 624	0,05 %
MS V1.928 04/28/32 MTN	US6174468X01	1,93	20 %	2 000 000	17 019 425	16 325 488	(693 937)	0,05 %
NACN 2.983 03/04/24	CA63306AFX96	2,98	20 %	2 000 000	14 009 099	15 343 070	1 333 971	0,05 %
NWG V0.78 02/26/30 EMTN	XS2307853098	0,78	20 %	1 000 000	9 946 909	9 660 811	(286 097)	0,03 %
SANTAN 0.2 02/11/28 EMTN	XS2298304499	0,20	20 %	1 000 000	9 945 197	9 921 417	(23 780)	0,03 %
SANUK V2.896 03/15/32	US80281LAP04	2,90	20 %	1 000 000	8 559 547	8 741 008	181 462	0,03 %
SUMIBK 0.303 10/28/27 EMTN	XS2234579675	0,30	20 %	1 000 000	10 461 196	10 076 120	(385 076)	0,03 %
SWEDA V0.3 05/20/27	XS2343563214	0,30	20 %	1 000 000	10 023 321	10 363 875	340 554	0,03 %
TD 1.888 03/08/28	CA89117FA338	1,89	20 %	1 000 000	6 757 042	7 025 872	268 830	0,02 %
UBS 0.5 03/31/31 EMTN	XS2326546350	0,50	20 %	1 500 000	15 244 141	13 759 378	(1 484 763)	0,04 %
UBS 0.625 02/24/33	CH0595205532	0,63	20 %	1 000 000	8 748 011	8 603 916	(144 095)	0,03 %
UBS V2.095 02/11/32 144A	US902613AE83	2,10	20 %	1 000 000	8 622 500	8 105 706	(516 794)	0,02 %
UCGIM 0.325 01/19/26 EMTN	XS2289133915	0,33	20 %	2 000 000	20 010 025	21 126 904	1 116 878	0,07 %
WFC 1.625 06/02/25 EMTN	XS1240964483	1,63	20 %	2 000 000	22 227 393	21 797 994	(429 399)	0,07 %
TFC V1.267 03/02/27 MTN	US89788MAD48	1,27	20 %	2 000 000	18 258 025	18 616 740	358 715	0,06 %
BAC V2.496 02/13/31 MTN	US06051GHZ54	2,50	20 %	2 000 000	16 771 191	17 464 490	693 299	0,05 %
BACR V2.667 03/10/32	US06738EBR53	2,67	20 %	2 000 000	17 340 638	16 748 106	(592 531)	0,05 %
BFCM 0.875 12/07/27 EMTN	FR0014001MX9	0,88	20 %	1 000 000	11 045 141	11 380 091	334 950	0,04 %
BHH 0.5 11/05/29 EMTN	DE000BHYOGA7	0,50	20 %	1 000 000	9 838 259	9 539 764	(298 495)	0,03 %
BKIR V2.029 09/30/27 144A	US06279JAB52	2,03	20 %	1 000 000	8 425 704	9 280 044	854 340	0,03 %
BNP 2 09/13/36 EMTN	FR0014005E43	2,00	20 %	500 000	5 550 485	4 808 908	(741 577)	0,01 %
BNP V2.159 09/15/29 144A	US09659W2R48	2,16	20 %	1 000 000	8 386 040	8 840 140	454 099	0,03 %
BNS 1.3 09/15/26	US0641598K52	1,30	20 %	1 000 000	8 391 999	9 254 979	862 980	0,03 %
C V2.561 05/01/32	US172967MY46	2,56	20 %	1 000 000	8 556 918	8 486 622	(70 296)	0,03 %
CCBGBB 0.375 06/08/27 EMTN	BE6328785207	0,38	20 %	1 000 000	9 987 482	10 145 331	157 850	0,03 %
ERSTBK 0.125 05/17/28 EMTN	AT0000A2RAAO	0,13	20 %	1 000 000	10 218 160	9 842 214	(375 945)	0,03 %
ERSTBK 0.25 09/14/29 EMTN	AT0000A2SUH1	0,25	20 %	1 000 000	9 467 654	9 457 644	(10 010)	0,03 %
GS 2.6 02/07/30	US38141GXC45	2,60	20 %	2 000 000	17 216 050	17 859 135	643 086	0,05 %
GS V1.542 09/10/27	US38141GYG36	1,54	20 %	2 000 000	16 531 222	18 431 437	1 900 215	0,06 %
GS V1.992 01/27/32	US38141GXR00	1,99	20 %	2 000 000	17 109 574	16 459 522	(650 052)	0,05 %
HSBC V2.206 08/17/29	US404280CV97	2,21	20 %	1 000 000	8 386 266	8 875 169	488 903	0,03 %
INTNED V0.25 02/01/30	XS2281155254	0,25	20 %	1 000 000	9 334 668	9 460 449	125 781	0,03 %
ISPIM 1.35 02/24/31 EMTN	XS2304664597	1,35	20 %	2 000 000	18 915 639	18 386 897	(528 742)	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
JPM V1.953 02/04/32	US46647PBX33	1,95	20 %	2 500 000	19 976 475	20 681 942	705 467	0,06 %
JPM V2.083 04/22/26	US46647PBK12	2,08	20 %	1 000 000	8 819 279	9 733 143	913 863	0,03 %
MQGAU V2.871 01/14/33 144A	US55608JAZ12	2,87	20 %	2 000 000	16 871 008	16 716 226	(154 782)	0,05 %
MS V1.512 07/20/27 GMTN	US61747YEC57	1,51	20 %	2 000 000	16 664 152	18 567 033	1 902 881	0,06 %
MS V2.239 07/21/32 GMTN	US61747YED31	2,24	20 %	1 000 000	8 521 570	8 289 553	(232 017)	0,03 %
MUFG V2.309 07/20/32	US606822BX18	2,31	20 %	1 000 000	8 523 327	8 441 566	(81 762)	0,03 %
NWG 1.6 09/29/26 144A	US63906YAD04	1,60	20 %	1 000 000	8 218 179	9 281 692	1 063 513	0,03 %
RY 2.3 11/03/31 GMTN	US78016EYH43	2,30	20 %	2 000 000	17 040 967	17 168 720	127 752	0,05 %
SANTAN V0.625 06/24/29 EMTN	XS2357417257	0,63	20 %	1 000 000	9 601 907	9 932 523	330 616	0,03 %
SUMIBK 2.222 09/17/31	US86562MCJ71	2,22	20 %	1 000 000	8 371 183	8 395 587	24 404	0,03 %
TD 2 09/10/31 MTN	US89114TZJ41	2,00	20 %	1 000 000	8 164 155	8 458 973	294 818	0,03 %
SABSM 0.875 07/22/25 EMTN	XS2028816028	0,88	20 %	500 000	5 090 931	5 398 342	307 411	0,02 %
ABNANV 1.25 01/20/34 EMTN	XS2434787235	1,25	20 %	1 000 000	8 874 700	9 080 590	205 891	0,03 %
ABNANV 4.5 11/21/34	XS2557084733	4,50	20 %	1 000 000	10 515 079	12 038 348	1 523 269	0,04 %
ACAFF 1 09/18/25 emtn	FR00140098S7	1,00	20 %	500 000	4 828 559	5 417 077	588 518	0,02 %
ACAFF 3.875 11/28/34 eMTN	FR001400E717	3,88	20 %	2 000 000	21 246 979	23 492 885	2 245 906	0,07 %
AIB V7.583 10/14/26 144A	US00135TAC80	7,58	20 %	500 000	5 176 760	5 243 926	67 167	0,02 %
ANZLN 0.2 09/23/27 EMTN	XS2389757944	0,20	20 %	500 000	4 300 641	5 016 577	715 936	0,02 %
ANZLN 2.55 02/13/30 144A	US00182EBM03	2,55	20 %	1 000 000	8 383 999	8 820 855	436 856	0,03 %
ASBBNK 2.375 10/22/31 144A	US00216LAE39	2,38	20 %	500 000	3 962 784	4 147 130	184 346	0,01 %
BAC V2.551 02/04/28 MTN	US06051GKJ75	2,55	20 %	1 000 000	8 986 650	9 416 702	430 051	0,03 %
BAC V4.948 07/22/28 MTN	US06051GKW86	4,95	20 %	2 000 000	19 794 303	20 307 683	513 379	0,06 %
BAC V5.015 07/22/33 MTN	US06051GKY43	5,02	20 %	3 000 000	28 605 451	30 208 162	1 602 711	0,09 %
BACR V7.437 11/02/33	US06738ECE32	7,44	20 %	3 000 000	31 536 565	34 178 274	2 641 708	0,11 %
BACRED 1 09/08/27 EMTN	XS2227196404	1,00	20 %	1 000 000	8 905 917	10 338 184	1 432 267	0,03 %
BK 2.5 01/26/32	US06406RBB24	2,50	20 %	1 000 000	8 185 191	8 699 521	514 330	0,03 %
BK V4.596 07/26/30	US06406RBK23	4,60	20 %	1 000 000	9 979 246	10 103 813	124 566	0,03 %
BK V5.802 10/25/28 MTN	US06406RBL06	5,80	20 %	1 000 000	10 441 961	10 538 247	96 285	0,03 %
BMO 2.65 03/08/27 MTN	US06368FAJ84	2,65	20 %	2 000 000	18 009 794	19 132 387	1 122 593	0,06 %
BMO 3.7 06/07/25 MTN	US06368D3S13	3,70	20 %	2 000 000	19 363 764	19 923 314	559 550	0,06 %
BMO 4.7 09/14/27 H	US06368LAQ95	4,70	20 %	1 000 000	9 784 054	10 189 564	405 510	0,03 %
BNP V0.875 07/11/30 EMTN	FR0014007LK5	0,88	20 %	500 000	4 355 582	4 834 613	479 031	0,01 %
BNS 1.95 02/02/27	US06417XAD30	1,95	20 %	1 000 000	8 559 564	9 363 717	804 152	0,03 %
BNS 2.45 02/02/32	US06417XAE13	2,45	20 %	1 000 000	8 050 222	8 520 049	469 827	0,03 %
BPCEGP 0.375 02/02/26 EMTN	FR0014007VF4	0,38	20 %	1 000 000	9 534 041	10 575 007	1 040 965	0,03 %
BPCEGP 4 11/29/32 EMTN	FR001400E797	4,00	20 %	1 000 000	10 426 385	11 720 416	1 294 031	0,04 %
BPCEGP V0.5 01/14/28 EMTN	FR0014007LL3	0,50	20 %	500 000	4 360 807	5 120 011	759 205	0,02 %
BPCEGP V1.625 03/02/29	FR0014008PK4	1,63	20 %	1 000 000	9 750 994	10 360 397	609 402	0,03 %
C V3.785 03/17/33	US172967NN71	3,79	20 %	1 000 000	8 718 422	9 148 225	429 803	0,03 %
CM 3.45 04/07/27	US13607HR618	3,45	20 %	1 000 000	9 510 537	9 774 486	263 949	0,03 %
CM 3.6 04/07/32	US13607HR535	3,60	20 %	1 000 000	9 140 496	9 277 263	136 766	0,03 %
CMARK 3.375 09/19/27 EMTN	FR001400CQ85	3,38	20 %	1 000 000	10 050 512	11 264 608	1 214 096	0,03 %
DANBNK V4.298 04/01/28 144A	US23636ABC45	4,30	20 %	1 000 000	9 231 121	9 841 408	610 286	0,03 %
DB 4 11/29/27 EMTN	DE000A30VQ09	4,00	20 %	1 500 000	16 058 729	17 299 768	1 241 039	0,05 %
GS V3.102 02/24/33	US38141GZM94	3,10	20 %	3 000 000	25 777 698	26 191 814	414 116	0,08 %
HSBC V3.019 06/15/27	XS2486589596	3,02	20 %	1 000 000	10 146 716	11 080 961	934 246	0,03 %
HSBC V4.755 06/09/28	US404280DF39	4,76	20 %	1 000 000	9 590 073	10 019 245	429 172	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HSBC V5.402 08/11/33	US404280DH94	5,40	20 %	1 000 000	9 330 682	10 217 317	886 635	0,03 %
HSBC V7.336 11/03/26	US404280DQ93	7,34	20 %	1 000 000	10 415 564	10 545 488	129 924	0,03 %
INTNED V4.252 03/28/33	US456837BC65	4,25	20 %	1 000 000	9 004 095	9 528 867	524 772	0,03 %
INTNED V5.25 11/14/33	XS2554745708	5,25	20 %	1 000 000	11 641 277	12 315 781	674 505	0,04 %
JPM V2.595 02/24/26	US46647PCV67	2,60	20 %	1 000 000	9 314 163	9 836 835	522 672	0,03 %
JPM V4.912 07/25/33	US46647PDH64	4,91	20 %	4 000 000	39 126 828	40 219 112	1 092 285	0,12 %
KBCBB 3 08/25/30 EMTN	BE0002875566	3,00	20 %	1 000 000	9 301 882	10 931 980	1 630 098	0,03 %
LLOYDS V3.5 04/01/26 EMTN	XS2148623106	3,50	20 %	1 000 000	10 497 799	11 184 732	686 933	0,03 %
MIZUHO V3.261 05/22/30	US60687YBX67	3,26	20 %	1 000 000	8 690 842	9 258 310	567 468	0,03 %
MS V2.943 01/21/33	US61747YEL56	2,94	20 %	1 000 000	8 645 697	8 645 746	48	0,03 %
MS V4.679 07/17/26	US61747YET82	4,68	20 %	1 000 000	9 822 978	10 062 075	239 097	0,03 %
MS V6.138 10/16/26	US61747YEX94	6,14	20 %	2 000 000	20 873 114	20 683 549	(189 565)	0,06 %
MS V6.342 10/18/33	US61747YFY77	6,34	20 %	3 000 000	31 606 487	32 871 964	1 265 477	0,10 %
MUFG V2.341 01/19/28	US606822CC61	2,34	20 %	1 000 000	8 741 713	9 395 029	653 317	0,03 %
MUFG V5.133 07/20/33	US606822CK87	5,13	20 %	1 000 000	10 045 349	10 329 302	283 953	0,03 %
NAB 3.905 06/09/27	US63254ABE73	3,91	20 %	4 000 000	38 986 681	39 753 758	767 077	0,12 %
NWG V3.619 03/29/29 EMTN	XS2449910921	3,62	20 %	1 000 000	11 473 808	12 134 224	660 415	0,04 %
OPBANK 4.125 04/18/27 emtn	XS2546781555	4,13	20 %	500 000	5 201 383	5 770 067	568 684	0,02 %
PBBGR 4.375 08/28/26 EMTN	DE000A30WV1	4,38	20 %	1 000 000	9 964 634	11 077 708	1 113 074	0,03 %
PNC V6.037 10/28/33	US693475BJ30	6,04	20 %	500 000	5 225 294	5 317 260	91 966	0,02 %
RABOBK 0.625 02/25/33 GMTN	XS2306851853	0,63	20 %	1 500 000	12 769 682	13 406 837	637 155	0,04 %
RABOBK V3.649 04/06/28 144A	US74977RDN17	3,65	20 %	1 000 000	9 349 147	9 691 500	342 353	0,03 %
RBIIV 5.75 01/27/28 EMTN	XS2547936984	5,75	20 %	1 000 000	10 452 442	12 003 458	1 551 016	0,04 %
RY 3.625 05/04/27	US78016EZD20	3,63	20 %	1 000 000	9 574 417	9 816 512	242 095	0,03 %
RY 6 11/01/27 MTN	US78016FZU10	6,00	20 %	2 000 000	20 846 110	21 320 116	474 005	0,07 %
SANTAN 5.294 08/18/27	US05964HAS40	5,29	20 %	2 000 000	19 418 388	20 369 791	951 403	0,06 %
SANUK V6.833 11/21/26	US80281LAS43	6,83	20 %	1 000 000	10 129 887	10 353 835	223 948	0,03 %
SHBASS 1.375 02/23/29 EMTN	XS2447983813	1,38	20 %	500 000	4 372 068	5 122 760	750 691	0,02 %
SHBASS V1.418 06/11/27 144A	US86959LAH69	1,42	20 %	1 000 000	8 420 439	9 237 743	817 303	0,03 %
SOCGEN 4.25 11/16/32 emtn	FR001400DZO1	4,25	20 %	1 000 000	10 736 586	11 928 295	1 191 708	0,04 %
STANLN V2.608 01/12/28 144A	US853254CG39	2,61	20 %	2 000 000	17 220 372	18 586 146	1 365 773	0,06 %
STT V4.164 08/04/33	US857477BV41	4,16	20 %	500 000	4 612 852	4 788 527	175 675	0,01 %
SUMIBK 2.174 01/14/27	US86562MCM01	2,17	20 %	500 000	4 402 771	4 696 877	294 106	0,01 %
SUMITR 4.95 09/15/27 144A	US86563VBE83	4,95	20 %	1 000 000	10 101 912	10 181 503	79 591	0,03 %
SWEDA 5.337 09/20/27 144A	US87020PAT49	5,34	20 %	500 000	4 949 627	5 092 419	142 791	0,02 %
TD 1.95 01/12/27 FXD	US89114TZN52	1,95	20 %	2 000 000	17 591 534	18 797 342	1 205 809	0,06 %
TD 2.551 08/03/27 EMTN	XS2511301322	2,55	20 %	1 000 000	10 040 945	10 976 068	935 123	0,03 %
TD 3.2 03/10/32 MTN	US89114TZV78	3,20	20 %	1 000 000	8 592 895	9 008 467	415 573	0,03 %
TD 4.456 06/08/32	US89115A2E11	4,46	20 %	1 000 000	9 877 193	9 880 532	3 339	0,03 %
TD 4.693 09/15/27 MTN	US89115A2H42	4,69	20 %	1 000 000	9 964 833	10 148 633	183 801	0,03 %
TD 5.376 10/21/27	CA89117F7H69	5,38	20 %	1 000 000	7 585 773	7 947 891	362 118	0,02 %
UBS V1.494 08/10/27 144A	US902613AH15	1,49	20 %	3 000 000	25 361 888	27 537 479	2 175 591	0,08 %
UBS V2.746 02/11/33 144A	US902613AK44	2,75	20 %	2 000 000	15 858 911	16 658 062	799 151	0,05 %
UBS V2.75 06/15/27 EMTN	CH1194000340	2,75	20 %	1 000 000	10 083 353	10 991 325	907 973	0,03 %
USB V5.85 10/21/33	US91159HJJ05	5,85	20 %	1 000 000	10 378 462	10 492 926	114 464	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
WFC V3.35 03/02/33 MTN	US95000U2U64	3,35	20 %	1 000 000	8 513 522	8 868 624	355 102	0,03 %
WFC V4.897 07/25/33 MTN	US95000U3B74	4,90	20 %	3 500 000	34 355 617	34 695 305	339 687	0,11 %
WSTPNZ 1.099 03/24/26 EMTN	XS2448001813	1,10	20 %	1 000 000	9 393 242	10 643 328	1 250 086	0,03 %
ABNANV 4.375 10/20/28	XS2613658710	4,38	20 %	1 500 000	16 786 153	17 449 031	662 878	0,05 %
ACAFFP V4.25 07/11/29	FR001400F1U4	4,25	20 %	1 000 000	11 669 651	11 574 351	(95 300)	0,04 %
ACAFFP V6.375 06/14/31 EMTN	FR001400IKV7	6,38	20 %	1 000 000	13 141 458	13 952 687	811 229	0,04 %
AIB V5.75 02/16/29	XS2555925218	5,75	20 %	1 000 000	10 955 664	12 058 093	1 102 428	0,04 %
ANZ 5.671 10/03/25	US05253JAY73	5,67	20 %	2 000 000	21 715 602	20 631 334	(1 084 268)	0,06 %
ASBBNK 5.398 11/29/27 144A	US00216LAF04	5,40	20 %	1 000 000	10 174 553	10 317 773	143 220	0,03 %
BAC 5.65 08/18/25	US06428CAC82	5,65	20 %	3 000 000	31 844 621	30 859 550	(985 071)	0,09 %
BAC V2.824 04/27/33 EMTN	XS2462323853	2,82	20 %	1 000 000	10 614 255	10 525 870	(88 385)	0,03 %
BAC V5.202 04/25/29	US06051GLG28	5,20	20 %	2 000 000	20 060 738	20 452 890	392 152	0,06 %
BAC V5.288 04/25/34	US06051GLH01	5,29	20 %	3 000 000	30 105 670	30 559 419	453 749	0,09 %
BAC V5.819 09/15/29	US06051GLS65	5,82	20 %	1 000 000	10 878 595	10 493 069	(385 526)	0,03 %
BACR V6.369 01/31/31 EMTN	XS2570940226	6,37	20 %	1 000 000	12 834 126	13 430 297	596 170	0,04 %
BACR V6.692 09/13/34	US06738ECL74	6,69	20 %	1 000 000	10 970 715	10 882 916	(87 800)	0,03 %
BBVASM 4.375 10/14/29 GMTN	XS2545206166	4,38	20 %	1 000 000	10 827 950	11 916 066	1 088 116	0,04 %
BFCM 3.75 02/01/33 EMTN	FR001400EAY1	3,75	20 %	1 000 000	10 553 334	11 451 620	898 287	0,04 %
BFCM 3.875 02/14/28 EMTN	FR001400IFX3	3,88	20 %	1 000 000	11 323 779	11 507 713	183 934	0,04 %
BFCM 4.375 05/02/30 EMTN	FR001400HMF8	4,38	20 %	2 000 000	23 132 905	23 300 600	167 695	0,07 %
BFCM 4.75 11/10/31 EMTN	FR001400LWN3	4,75	20 %	1 000 000	12 056 126	11 907 204	(148 923)	0,04 %
BFCM 5.896 07/13/26 144A	US06675FBA49	5,90	20 %	2 000 000	20 305 078	20 725 386	420 308	0,06 %
BK V4.414 07/24/26	US06406RBJ59	4,41	20 %	1 000 000	9 959 292	10 047 171	87 878	0,03 %
BK V5.834 10/25/33 MTN	US06406RBM88	5,83	20 %	1 000 000	10 621 033	10 783 242	162 208	0,03 %
BMO 5.203 02/01/28	US06368LGV27	5,20	20 %	1 000 000	10 026 641	10 353 764	327 123	0,03 %
BNP 4.125 05/24/33 EMTN	FR001400I4X9	4,13	20 %	1 000 000	11 734 630	11 827 665	93 035	0,04 %
BNP V4.75 11/13/32 EMTN	FR001400LZI6	4,75	20 %	1 000 000	12 035 645	11 901 819	(133 826)	0,04 %
BNP V5.335 06/12/29 144A	US05581KAF84	5,34	20 %	1 000 000	10 030 875	10 309 395	278 520	0,03 %
BNS 2.95 03/08/27	CA06415GDE76	2,95	20 %	1 000 000	7 010 668	7 359 010	348 342	0,02 %
BNS 5.25 06/12/28	US06418GAD97	5,25	20 %	3 000 000	30 826 119	30 949 313	123 194	0,10 %
BPCEGP 3.5 01/25/28 emtN	FR001400FB06	3,50	20 %	1 000 000	11 402 817	11 342 352	(60 464)	0,03 %
BPCEGP 4.375 07/13/28 emtN	FR001400F075	4,38	20 %	1 000 000	11 901 406	11 597 237	(304 170)	0,04 %
C 5.864 09/29/25	US17325FBA57	5,86	20 %	2 000 000	21 296 325	20 655 294	(641 031)	0,06 %
C V3.713 09/22/28	XS2536364081	3,71	20 %	2 000 000	21 475 446	22 765 253	1 289 807	0,07 %
C V4.658 05/24/28	US172967NS68	4,66	20 %	1 000 000	9 886 860	10 097 967	211 107	0,03 %
CABKSM 4.25 09/06/30 EMTN	XS2676814499	4,25	20 %	2 000 000	22 369 490	23 292 074	922 584	0,07 %
CABKSM 4.375 11/29/33 EMTN	XS2726256113	4,38	20 %	500 000	5 905 294	5 894 256	(11 038)	0,02 %
CM 5.05 10/07/27	CA13607H5C22	5,05	20 %	1 000 000	7 582 592	7 841 278	258 686	0,02 %
CM 5.5 01/14/28	CA13607LPY34	5,50	20 %	2 000 000	15 913 941	15 953 028	39 087	0,05 %
DB V6.119 07/14/26	US25160PAJ66	6,12	20 %	500 000	4 950 821	5 130 544	179 724	0,02 %
GS V4.482 08/23/28	US38141GZU11	4,48	20 %	2 000 000	19 593 903	19 966 886	372 982	0,06 %
GS V6.484 10/24/29	US38141GA468	6,48	20 %	2 000 000	22 318 316	21 575 068	(743 248)	0,07 %
HBAN V5.699 11/18/25	US44644MAH43	5,70	20 %	2 000 000	20 358 592	20 152 709	(205 883)	0,06 %
HSBC V4.856 05/23/33 EMTN	XS2621539910	4,86	20 %	1 000 000	11 734 630	11 893 405	158 775	0,04 %
HSBC V6.254 03/09/34	US404280DV88	6,25	20 %	1 000 000	10 967 524	10 778 364	(189 160)	0,03 %
HSBC V6.332 03/09/44	US404280DW61	6,33	20 %	1 000 000	10 831 173	10 985 209	154 036	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
INTNED V4.5 05/23/29	XS2624976077	4,50	20 %	1 000 000	11 630 242	11 562 123	(68 119)	0,04 %
ISPIM 4.75 09/06/27 EMTN	XS2529233814	4,75	20 %	1 000 000	10 795 200	11 629 097	833 897	0,04 %
ISPIM 4.875 05/19/30 EMTN	XS2625196352	4,88	20 %	500 000	5 852 654	5 899 753	47 099	0,02 %
ISPIM 6.625 06/20/33 144A	US46115HBZ91	6,63	20 %	1 000 000	10 669 862	10 399 523	(270 339)	0,03 %
ISPIM 7.8 11/28/53 144A	US46115HCF29	7,80	20 %	1 000 000	10 979 658	11 200 897	221 238	0,03 %
JPM V1.09 03/11/27 EMTN	XS1960248919	1,09	20 %	1 000 000	10 369 148	10 657 799	288 652	0,03 %
JPM V4.203 07/23/29	US46647PAV85	4,20	20 %	1 500 000	14 467 724	14 811 208	343 483	0,05 %
JPM V5.546 12/15/25	US46647PDM59	5,55	20 %	1 500 000	15 028 171	15 242 741	214 570	0,05 %
JPM V6.254 10/23/34	US46647PDY97	6,25	20 %	2 000 000	22 527 553	22 055 516	(472 037)	0,07 %
KBCBB 4.375 12/06/31 EMTn	BE0002951326	4,38	20 %	500 000	5 815 238	5 908 616	93 377	0,02 %
KEY 4.7 01/26/26	US49327M3G70	4,70	20 %	1 000 000	10 023 876	9 909 268	(114 608)	0,03 %
LLOYDS V2 04/12/28 EMTN	XS2430704655	2,00	20 %	1 500 000	16 138 138	17 681 470	1 543 332	0,05 %
MIZUHO 4.029 09/05/32 EMTN	XS2528311348	4,03	20 %	1 000 000	10 760 654	11 560 664	800 010	0,04 %
MIZUHO V5.748 07/06/34	US60687YDB20	5,75	20 %	1 000 000	10 276 564	10 538 766	262 202	0,03 %
MQGAU 4.7471 01/23/30 EMTN	XS2723556572	4,75	20 %	500 000	5 980 664	5 898 575	(82 089)	0,02 %
MS V4.656 03/02/29	XS2595028536	4,66	20 %	1 500 000	17 350 459	17 471 580	121 120	0,05 %
MS V5.424 07/21/34 MTN	US61747YFG52	5,42	20 %	1 000 000	10 114 715	10 304 893	190 179	0,03 %
MS V5.449 07/20/29	US61747YFF79	5,45	20 %	2 000 000	20 273 524	20 715 236	441 712	0,06 %
MS V6.627 11/01/34	US61747YFJ91	6,63	20 %	1 000 000	11 427 977	11 266 848	(161 129)	0,03 %
MTB 4.65 01/27/26	US55279HAV24	4,65	20 %	1 000 000	10 252 038	9 942 139	(309 898)	0,03 %
MTB V5.053 01/27/34	US55261FAR55	5,05	20 %	1 000 000	9 784 483	9 633 588	(150 895)	0,03 %
MUFG V5.406 04/19/34	US606822DC52	5,41	20 %	1 000 000	10 625 947	10 483 244	(142 703)	0,03 %
NACN 5.296 11/03/25	CA63306AHK57	5,30	20 %	2 000 000	14 866 763	15 549 930	683 167	0,05 %
NDAFH 1.125 02/12/25 EMTN	XS1189263400	1,13	20 %	2 000 000	18 406 243	21 867 773	3 461 530	0,07 %
NDAFH 1.5 09/30/26 144A	US65559CAE12	1,50	20 %	1 000 000	8 205 119	9 260 509	1 055 390	0,03 %
NDAFH 2.5 05/23/29 emtn	XS2482618464	2,50	20 %	1 000 000	9 993 572	10 789 168	795 596	0,03 %
NDAFH 4.125 05/05/28 EMTN	XS2618906585	4,13	20 %	1 000 000	11 857 635	11 581 418	(276 217)	0,04 %
NWG V5.516 09/30/28	US639057AF59	5,52	20 %	1 000 000	10 002 893	10 231 053	228 161	0,03 %
NWG V5.808 09/13/29	US639057AK45	5,81	20 %	1 000 000	10 553 861	10 429 752	(124 109)	0,03 %
NWG V7.472 11/10/26	US639057AG33	7,47	20 %	1 000 000	10 534 934	10 510 194	(24 740)	0,03 %
NYKRE 1.375 07/12/27 EMTN	DK0030506886	1,38	20 %	1 000 000	9 544 765	10 499 731	954 965	0,03 %
PNC V5.582 06/12/29	US693475BR55	5,58	20 %	500 000	5 327 755	5 184 431	(143 324)	0,02 %
PNC V6.875 10/20/34	US693475BU84	6,88	20 %	1 000 000	11 315 206	11 300 113	(15 094)	0,03 %
RABOBK V5.564 02/28/29 144A	US74977RDS04	5,56	20 %	2 500 000	25 665 220	25 782 667	117 447	0,08 %
RY 4.125 07/05/28	XS2644756608	4,13	20 %	500 000	5 824 621	5 787 792	(36 829)	0,02 %
RY 5 05/02/33 GMTN	US78016HZQ63	5,00	20 %	500 000	5 234 086	5 168 565	(65 521)	0,02 %
RY 5.228 06/24/30	CA780086ZH08	5,23	20 %	500 000	3 828 403	4 017 518	189 115	0,01 %
SANTAN 4.25 06/12/30 EMTN	XS2634826031	4,25	20 %	1 000 000	11 297 335	11 722 098	424 763	0,04 %
SANTAN 5.125 01/25/30 EMTN	XS2579493037	5,13	20 %	1 000 000	12 334 085	13 152 724	818 639	0,04 %
SANTAN 6.607 11/07/28	US05964HAY18	6,61	20 %	2 000 000	21 991 206	21 657 663	(333 542)	0,07 %
SANUSA V2.49 01/06/28	US80282KBC99	2,49	20 %	500 000	4 423 093	4 657 965	234 872	0,01 %
SEB 3.875 05/09/28 EMTN	XS2619751576	3,88	20 %	1 000 000	11 597 049	11 489 090	(107 959)	0,04 %
SOCGEN 4.125 06/02/27	FR001400IDW0	4,13	20 %	2 000 000	22 468 899	23 016 772	547 873	0,07 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SOCGEN V6.447 01/12/27 RECS	US83368TBQ04	6,45	20 %	2 000 000	20 079 000	20 652 589	573 589	0,06 %
STT V5.159 05/18/34	US857477CC50	5,16	20 %	500 000	5 316 829	5 126 570	(190 259)	0,02 %
SUMIBK 4.492 06/12/30 EMTN	XS2629485447	4,49	20 %	1 000 000	11 812 510	11 828 674	16 164	0,04 %
SUMIBK 5.464 01/13/26	US86562MCT53	5,46	20 %	1 000 000	10 688 500	10 240 872	(447 628)	0,03 %
SUMIBK 5.808 09/14/33	US86562MDJ62	5,81	20 %	1 000 000	10 979 981	10 835 682	(144 300)	0,03 %
SWEDA 4.375 09/05/30 gMTN	XS2676305779	4,38	20 %	1 000 000	11 094 107	11 628 761	534 653	0,04 %
TD 3.631 12/13/29 EMTN	XS2565831943	3,63	20 %	1 000 000	10 317 516	11 350 205	1 032 689	0,03 %
TD 5.523 07/17/28 MTN	US89115A2U52	5,52	20 %	2 000 000	20 536 400	20 916 030	379 630	0,06 %
TFC V5.867 06/08/34 MTN	US89788MAP77	5,87	20 %	1 000 000	10 706 494	10 372 253	(334 241)	0,03 %
UBS 0.25 01/05/26 EMTN	XS2345982362	0,25	20 %	1 000 000	9 662 137	10 527 104	864 967	0,03 %
UBS 1.5 04/10/26 EMTN	XS1392459381	1,50	20 %	1 000 000	9 208 610	10 742 387	1 533 776	0,03 %
UBS 4.282 01/09/28 144A	US225401AC20	4,28	20 %	1 000 000	8 301 918	9 826 671	1 524 754	0,03 %
UBS V0.65 01/14/28 EMTN	CH0517825276	0,65	20 %	4 000 000	41 637 937	41 010 797	(627 140)	0,13 %
UBS V1 06/24/27 EMTN	CH0483180946	1,00	20 %	1 000 000	9 841 316	10 531 816	690 500	0,03 %
UBS V2.875 04/02/32	CH1174335740	2,88	20 %	1 000 000	9 548 103	10 480 323	932 220	0,03 %
UBS V3.091 05/14/32 144A	US225401AU28	3,09	20 %	2 000 000	18 167 478	17 315 495	(851 983)	0,05 %
UBS V3.869 01/12/29 144A	US225401AF50	3,87	20 %	4 000 000	38 634 474	38 351 160	(283 314)	0,12 %
UBS V4.194 04/01/31 144A	US225401AP33	4,19	20 %	1 000 000	9 658 631	9 474 071	(184 560)	0,03 %
UBS V6.246 09/22/29 144A	US225401BE76	6,25	20 %	2 000 000	21 832 395	21 165 586	(666 809)	0,07 %
UBS V6.537 08/12/33 144A	US225401AZ15	6,54	20 %	500 000	4 546 235	5 421 787	875 553	0,02 %
UBS V7.75 03/01/29	CH1214797172	7,75	20 %	2 000 000	21 560 630	25 855 950	4 295 320	0,08 %
UCGIM V4.6 02/14/30 EMTN	IT0005570988	4,60	20 %	500 000	5 944 149	5 854 655	(89 494)	0,02 %
USB V5.836 06/12/34	US91159HJN17	5,84	20 %	2 000 000	21 268 974	20 992 655	(276 320)	0,06 %
WFC V5.389 04/24/34	US95000U3D31	5,39	20 %	1 000 000	10 647 369	10 202 721	(444 648)	0,03 %
WFC V5.557 07/25/34 MTN	US95000U3F88	5,56	20 %	1 000 000	10 177 923	10 361 773	183 849	0,03 %
WFC V5.574 07/25/29 MTN	US95000U3E14	5,57	20 %	3 000 000	30 486 136	31 129 570	643 434	0,10 %
WFC V6.491 10/23/34	US95000U3H45	6,49	20 %	1 000 000	11 263 345	11 072 955	(190 391)	0,03 %
WSTP 5.457 11/18/27	US961214FK48	5,46	20 %	1 000 000	10 383 960	10 499 001	115 041	0,03 %
WSTP 5.535 11/17/28	US961214FN86	5,54	20 %	1 000 000	10 972 655	10 556 486	(416 169)	0,03 %
Banker Total					6 931 850 713	7 315 357 240	383 506 528	22,52 %
AERMON 3.03 04/21/50 R	CA007863AL73	3,03	100 %	1 000 000	7 477 516	6 164 973	(1 312 543)	0,02 %
AIFP 0.625 06/20/30 EMTN	FR0013428067	0,63	100 %	1 000 000	9 842 844	9 827 967	(14 877)	0,03 %
AIFP 1.25 06/03/25 EMTN	FR0012766889	1,25	100 %	4 000 000	37 746 262	43 760 227	6 013 965	0,13 %
ALB 1.625 11/25/28	XS2083147343	1,63	100 %	1 000 000	10 061 238	10 243 837	182 599	0,03 %
AMCR 1.125 06/23/27	XS2193669657	1,13	100 %	1 000 000	10 987 855	10 448 350	(539 505)	0,03 %
APD 0.5 05/05/28 EMTN	XS2166122304	0,50	100 %	1 000 000	11 063 780	10 132 998	(930 782)	0,03 %
APD 2.05 05/15/30	US009158BC97	2,05	100 %	2 000 000	20 277 734	17 789 816	(2 487 918)	0,05 %
APTU 1.5 03/10/25	XS119775692	1,50	100 %	1 000 000	8 559 942	10 924 463	2 364 521	0,03 %
ARW 3.25 09/08/24	US042735BG47	3,25	100 %	1 000 000	7 713 028	9 980 285	2 267 258	0,03 %
AVT 4.625 04/15/26	US053807AS28	4,63	100 %	2 000 000	15 950 686	20 004 993	4 054 307	0,06 %
AVY 2.65 04/30/30	US053611AK55	2,65	100 %	1 000 000	9 214 805	8 983 578	(231 227)	0,03 %
BASGR 0.25 06/05/27 EMTN	DE000A289DC9	0,25	100 %	2 000 000	21 684 559	20 549 375	(1 135 184)	0,06 %
BASGR 0.875 11/15/27 DIP	XS1718418103	0,88	100 %	1 000 000	11 596 107	10 391 023	(1 205 084)	0,03 %
BASGR 1.75 03/11/25 EMTN	XS1548422846	1,75	100 %	250 000	2 628 294	3 127 515	499 221	0,01 %
BGGRP 5 11/04/36 EMTN	XS0702029132	5,00	100 %	1 000 000	9 828 996	13 346 921	3 517 925	0,04 %
BHI 3.337 12/15/27	US05723KAE01	3,34	100 %	1 000 000	7 707 731	9 723 645	2 015 915	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BHI 4.08 12/15/47	US05723KAF75	4,08	100 %	1 000 000	7 770 616	8 638 771	868 155	0,03 %
BMW 1 01/21/25 EMTN	XS1168962063	1,00	100 %	1 000 000	9 630 353	10 923 005	1 292 652	0,03 %
BMW 1.125 01/10/28 EMTN	XS1747444831	1,13	100 %	1 000 000	9 183 543	10 505 228	1 321 685	0,03 %
BMW 1.5 02/06/29 EMTN	XS1948611840	1,50	100 %	2 000 000	19 250 695	20 982 634	1 731 938	0,06 %
BMW 2.8 04/11/26 144A	US05565EAH80	2,80	100 %	1 000 000	8 187 529	9 757 874	1 570 345	0,03 %
BMW 3.3 04/06/27 144A	US05565EAT29	3,30	100 %	1 000 000	8 489 707	9 751 683	1 261 976	0,03 %
BNSF 5.15 09/01/43	US12189LAP67	5,15	100 %	2 000 000	20 623 574	20 850 487	226 913	0,06 %
BNSF 5.4 06/01/41	US12189LAE11	5,40	100 %	2 000 000	12 694 906	21 358 495	8 663 589	0,07 %
BNSF 6.15 05/01/37	US12189TAZ75	6,15	100 %	2 000 000	12 031 723	22 848 957	10 817 234	0,07 %
BPLN 1.104 11/15/34	XS2081016763	1,10	100 %	2 000 000	20 345 455	17 709 524	(2 635 931)	0,05 %
BPLN 2.519 04/07/28 EMTN	XS2135799679	2,52	100 %	1 000 000	12 468 487	11 012 865	(1 455 622)	0,03 %
BPLN 3.017 01/16/27 *	US10373QAV23	3,02	100 %	1 000 000	8 238 200	9 734 180	1 495 980	0,03 %
BPLN 3.633 04/06/30	US10373QBL32	3,63	100 %	1 000 000	11 180 329	9 744 670	(1 435 660)	0,03 %
BPLN 3.796 09/21/25	US10373QAB68	3,80	100 %	1 000 000	8 149 100	10 019 639	1 870 539	0,03 %
BWP 4.8 05/03/29	US096630AG32	4,80	100 %	1 000 000	8 763 063	9 960 891	1 197 828	0,03 %
CARR 2.722 02/15/30	US14448CAQ78	2,72	100 %	2 000 000	17 648 500	18 204 131	555 631	0,06 %
CAT 3.25 04/09/50	US149123CJ87	3,25	100 %	1 000 000	10 512 357	8 063 780	(2 448 577)	0,02 %
CAT 3.25 12/01/24 MTN	US14912L6G12	3,25	100 %	4 000 000	38 813 484	39 987 704	1 174 219	0,12 %
CAT 3.803 08/15/42	US149123CB51	3,80	100 %	2 000 000	16 485 385	17 894 351	1 408 966	0,06 %
CCLBCN 3.25 10/01/26 144A	US124900AB71	3,25	100 %	1 000 000	8 194 600	9 645 731	1 451 131	0,03 %
CHRW 4.2 04/15/28	US12541WAA80	4,20	100 %	2 000 000	17 498 124	19 665 690	2 167 566	0,06 %
CLX 1.8 05/15/30	US189054AX72	1,80	100 %	1 000 000	10 175 422	8 492 358	(1 683 064)	0,03 %
CMI 1.5 09/01/30	US231021AT37	1,50	100 %	1 000 000	8 834 989	8 496 206	(338 783)	0,03 %
CNHI 3.85 11/15/27 MTN	US12594KAB89	3,85	100 %	1 500 000	11 680 359	14 728 914	3 048 556	0,05 %
CNRCN 4.45 01/20/49	US136375CV26	4,45	100 %	1 000 000	11 694 613	9 447 235	(2 247 378)	0,03 %
CNRCN 6.25 08/01/34	US136375BL52	6,25	100 %	1 000 000	11 065 162	11 451 847	386 685	0,04 %
COLPLN 4.25 04/15/48 144A	US195869AQ57	4,25	100 %	1 000 000	7 616 421	8 553 609	937 188	0,03 %
CONGR 2.5 08/27/26 EMTN	XS2178586157	2,50	100 %	1 000 000	11 417 632	11 084 215	(333 417)	0,03 %
COP 5.9 10/15/32	US20825CAF14	5,90	100 %	3 000 000	17 761 596	33 508 103	15 746 507	0,10 %
CP 4.8 08/01/45	US13645RAU86	4,80	100 %	1 000 000	9 191 733	9 585 971	394 238	0,03 %
CP 4.8 09/15/35	US13645RAV69	4,80	100 %	2 000 000	18 809 369	19 929 531	1 120 162	0,06 %
CPCHEM 3.7 06/01/28 144A	US166754AS05	3,70	100 %	1 000 000	7 800 269	9 697 249	1 896 980	0,03 %
CPGX 4.5 06/01/25	US198280AF63	4,50	100 %	2 000 000	17 763 898	20 064 806	2 300 908	0,06 %
CRHID 3.95 04/04/28 144A	US12636YAC66	3,95	100 %	1 000 000	7 658 424	9 822 678	2 164 255	0,03 %
CRHID 4.5 04/04/48 144A	US12636YAD40	4,50	100 %	1 000 000	7 603 165	9 494 955	1 891 790	0,03 %
CSL 3.5 12/01/24	US142339AG53	3,50	100 %	1 000 000	8 158 161	9 965 261	1 807 100	0,03 %
CSL 3.75 12/01/27	US142339AH37	3,75	100 %	1 000 000	8 134 314	9 735 672	1 601 358	0,03 %
CSX 3.25 06/01/27	US126408HH96	3,25	100 %	2 000 000	17 085 116	19 597 832	2 512 716	0,06 %
CSX 3.8 11/01/46	US126408HF31	3,80	100 %	2 000 000	16 186 982	16 912 353	725 371	0,05 %
CSX 4.5 08/01/54	US126408HA44	4,50	100 %	2 000 000	16 914 124	18 824 278	1 910 154	0,06 %
CVX 0.687 08/12/25	US166756AE66	0,69	100 %	1 000 000	9 020 800	9 549 694	528 894	0,03 %
CVX 1.018 08/12/27	US166756AL00	1,02	100 %	1 000 000	9 020 800	9 045 700	24 900	0,03 %
CVX 2.343 08/12/50	US166756AH97	2,34	100 %	1 000 000	9 020 800	6 538 181	(2 482 619)	0,02 %
DD 4.493 11/15/25	US26078JAC45	4,49	100 %	1 000 000	9 391 431	10 096 376	704 945	0,03 %
DD 4.725 11/15/28	US26078JAD28	4,73	100 %	1 000 000	9 045 153	10 330 534	1 285 380	0,03 %
DD 5.319 11/15/38	US26078JAE01	5,32	100 %	1 000 000	9 808 506	10 450 895	642 388	0,03 %
DD 5.419 11/15/48	US26078JAF75	5,42	100 %	1 000 000	9 342 116	10 627 173	1 285 056	0,03 %
DE 3.45 03/07/29 MTN	US24422EUU18	3,45	100 %	2 000 000	17 543 886	19 506 888	1 963 002	0,06 %
DE 3.45 03/13/25 MTN	US24422EUE75	3,45	100 %	1 000 000	7 842 868	10 002 507	2 159 639	0,03 %
DGFP 1.625 01/18/29 EMTN	FR0013397452	1,63	100 %	1 000 000	9 996 016	10 581 177	585 161	0,03 %
DGFP 3.75 04/10/29 144A	US927320AA96	3,75	100 %	1 000 000	8 853 023	9 778 041	925 018	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DOV 1.25 11/09/26	XS1405765733	1,25	100 %	2 000 000	17 894 413	21 373 711	3 479 298	0,07 %
DOW 0.5 03/15/27	XS2122485845	0,50	100 %	1 000 000	10 205 127	10 292 525	87 398	0,03 %
DOW 4.625 10/01/44	US260543CL56	4,63	100 %	2 000 000	16 567 383	18 673 191	2 105 808	0,06 %
DOW 5.25 11/15/41	US260543CE14	5,25	100 %	2 000 000	12 667 022	20 029 131	7 362 108	0,06 %
DSM 0.625 06/23/32 EMTN	XS2193979254	0,63	100 %	500 000	5 362 526	4 631 838	(730 688)	0,01 %
DVN 5.6 07/15/41	US25179MAL72	5,60	100 %	2 000 000	17 654 439	19 703 980	2 049 541	0,06 %
ECL 2.7 11/01/26	US278865AV25	2,70	100 %	1 000 000	8 204 661	9 730 761	1 526 100	0,03 %
ECL 3.95 12/01/47	US278865BA78	3,95	100 %	1 219 000	14 468 478	10 837 249	(3 631 229)	0,03 %
ECL 5.5 12/08/41	US278865AM26	5,50	100 %	272 000	1 772 576	2 904 405	1 131 829	0,01 %
EMN 3.8 03/15/25	US277432AR19	3,80	100 %	2 000 000	17 653 782	19 966 505	2 312 723	0,06 %
EMR 2.75 10/15/50	US291011BM54	2,75	100 %	500 000	5 274 058	3 491 698	(1 782 360)	0,01 %
ENFP 1.375 06/07/27	FR0013222494	1,38	100 %	1 000 000	9 483 649	10 682 256	1 198 607	0,03 %
ENIIM 1.5 01/17/27 EMTN	XS1551068676	1,50	100 %	4 000 000	37 138 544	42 864 542	5 725 998	0,13 %
ENIIM 1.625 05/17/28 EMTN	XS1412711217	1,63	100 %	2 000 000	18 458 935	21 133 410	2 674 476	0,07 %
EOG 4.15 01/15/26	US26875PAP62	4,15	100 %	2 000 000	17 543 992	20 119 771	2 575 780	0,06 %
EPD 4.15 10/16/28	US29379VBT98	4,15	100 %	1 000 000	8 162 990	10 051 941	1 888 952	0,03 %
EPD 4.25 02/15/48	US29379VBQ59	4,25	100 %	1 500 000	11 823 267	13 455 708	1 632 441	0,04 %
EPD 4.8 02/01/49	US29379VBU61	4,80	100 %	1 000 000	8 132 388	9 649 495	1 517 107	0,03 %
EPD 5.7 02/15/42	US29379VAV53	5,70	100 %	4 500 000	35 683 105	48 222 224	12 539 119	0,15 %
EVEHOL 3.529 08/07/42 EMTN	XS1653876869	3,53	100 %	500 000	5 565 705	5 139 043	(426 662)	0,02 %
EVKGR 0.75 09/07/28 EMTN	DE000A185QB3	0,75	100 %	1 000 000	8 659 801	10 296 676	1 636 875	0,03 %
FDX 1.625 01/11/27	XS1319820541	1,63	100 %	1 000 000	9 445 053	10 746 650	1 301 597	0,03 %
FDX 4.55 04/01/46	US31428XBG07	4,55	100 %	1 000 000	8 531 699	9 115 657	583 957	0,03 %
FDX 4.9 01/15/34	US31428XAX49	4,90	100 %	1 000 000	6 156 098	10 293 159	4 137 062	0,03 %
FDX 5.1 01/15/44	US31428XAW65	5,10	100 %	2 000 000	12 487 435	19 684 747	7 197 312	0,06 %
FERSM 1.382 05/14/26	ES0205032032	1,38	100 %	1 500 000	16 638 450	16 206 974	(431 476)	0,05 %
FTV 3.15 06/15/26	US34959JAG31	3,15	100 %	1 000 000	8 421 200	9 726 439	1 305 239	0,03 %
GM 2.25 09/06/24 EMTN	XS1674925505	2,25	100 %	500 000	5 024 044	6 322 968	1 298 924	0,02 %
GM 2.7 08/20/27	US37045XDA19	2,70	100 %	1 000 000	8 995 602	9 373 753	378 151	0,03 %
GM 3.6 06/21/30	US37045XCY04	3,60	100 %	500 000	4 616 151	4 622 422	6 270	0,01 %
GM 4.35 01/17/27	US37045XBT28	4,35	100 %	3 500 000	28 940 431	34 873 475	5 933 044	0,11 %
GM 4.35 04/09/25	US37045XCK00	4,35	100 %	1 000 000	7 833 767	10 012 304	2 178 536	0,03 %
GM 5.15 04/01/38	US37045VAP58	5,15	100 %	2 000 000	15 884 757	19 276 466	3 391 709	0,06 %
GM 6.75 04/01/46	US37045VAL45	6,75	100 %	2 000 000	20 503 125	21 836 595	1 333 470	0,07 %
GTAAIR 2.75 10/17/39 19-2	CA39191ZBD02	2,75	100 %	2 000 000	13 976 471	12 591 201	(1 385 271)	0,04 %
HAL 5 11/15/45	US406216BK61	5,00	100 %	1 000 000	8 803 015	9 857 250	1 054 236	0,03 %
HAL 6.7 09/15/38	US406216AW19	6,70	100 %	1 000 000	7 330 536	11 906 644	4 576 108	0,04 %
HAS 3.5 09/15/27	US418056AV91	3,50	100 %	1 000 000	7 733 144	9 578 691	1 845 547	0,03 %
HAS 3.9 11/19/29	US418056AZ06	3,90	100 %	1 000 000	9 792 743	9 468 433	(324 310)	0,03 %
HES 4.3 04/01/27	US42809HAG20	4,30	100 %	1 000 000	8 095 106	10 063 476	1 968 370	0,03 %
HES 5.8 04/01/47	US42809HAH03	5,80	100 %	1 000 000	8 255 765	10 985 422	2 729 657	0,03 %
HNDA 2.3 09/09/26 GMTN	US02665WBH34	2,30	100 %	1 000 000	8 162 973	9 605 724	1 442 750	0,03 %
HTHROW 4.625 10/31/46 EMTN	XS0987355855	4,63	100 %	2 000 000	19 974 274	23 795 383	3 821 109	0,07 %
HUN 4.5 05/01/29	US44701QBE17	4,50	100 %	1 000 000	8 612 905	9 802 895	1 189 990	0,03 %
IFF 1.8 09/25/26	XS1843459782	1,80	100 %	1 000 000	10 219 489	10 656 565	437 076	0,03 %
ITW 0.625 12/05/27	XS1843435170	0,63	100 %	1 000 000	9 704 520	10 320 796	616 276	0,03 %
ITW 3 05/19/34	XS1028954870	3,00	100 %	1 000 000	7 989 055	11 140 307	3 151 252	0,03 %
JBHT 3.875 03/01/26	US445658CF29	3,88	100 %	1 000 000	8 718 609	9 940 354	1 221 745	0,03 %
JBL 3.95 01/12/28	US466313AH63	3,95	100 %	1 000 000	7 514 722	9 695 428	2 180 706	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
JCI 1.375 02/25/25 *	XS1539114287	1,38	100 %	1 500 000	13 572 000	16 365 997	2 793 997	0,05 %
JCI 4.5 02/15/47	US478375AU25	4,50	100 %	1 000 000	8 553 046	9 091 837	538 791	0,03 %
KMB 1.05 09/15/27	US494368CC54	1,05	100 %	1 000 000	9 083 000	9 071 846	(11 154)	0,03 %
KMB 3.9 05/04/47	US494368BW28	3,90	100 %	1 000 000	8 657 099	8 631 303	(25 795)	0,03 %
KMI 4.3 03/01/28	US49456BAP67	4,30	100 %	1 000 000	7 770 041	10 042 904	2 272 863	0,03 %
KMI 5.2 03/01/48	US49456BAQ41	5,20	100 %	1 000 000	10 606 780	9 333 520	(1 273 260)	0,03 %
KMI 6.5 09/01/39	US494550BD78	6,50	100 %	4 000 000	24 048 957	42 911 216	18 862 259	0,13 %
KMI 6.95 01/15/38 MTN	US494550AW68	6,95	100 %	2 000 000	12 759 567	22 369 908	9 610 341	0,07 %
LEA 4.25 05/15/29	US521865BA22	4,25	100 %	1 000 000	8 647 197	9 771 739	1 124 541	0,03 %
LEA 5.25 05/15/49	US521865AZ81	5,25	100 %	1 000 000	8 528 277	9 418 872	890 595	0,03 %
LIN 1.625 12/01/25	XS1143916465	1,63	100 %	2 000 000	16 707 648	21 808 540	5 100 892	0,07 %
LRFP 0.625 06/24/28	FR0013428943	0,63	100 %	1 000 000	11 089 124	10 253 260	(835 863)	0,03 %
LYB 4.875 03/15/44	US50247VAC37	4,88	100 %	2 000 000	11 892 652	18 819 856	6 927 204	0,06 %
MAGAIR 2.875 03/31/39 EMTN	XS1718393512	2,88	100 %	500 000	5 310 325	4 987 310	(323 015)	0,02 %
MAS 3.5 11/15/27	US574599BN52	3,50	100 %	2 000 000	16 693 733	19 293 406	2 599 673	0,06 %
MELAIR 1.75 10/15/24 EMTN	XS1121229402	1,75	100 %	1 000 000	9 098 312	11 008 486	1 910 174	0,03 %
MGCN 2.45 06/15/30	US559222AV67	2,45	100 %	2 000 000	18 999 174	17 805 614	(1 193 560)	0,05 %
MLFP 0.875 09/03/25 EUR	FR0013357845	0,88	100 %	1 000 000	10 466 664	10 806 220	339 556	0,03 %
MMM 3.7 04/15/50	US88579YBP51	3,70	100 %	500 000	5 455 167	4 041 120	(1 414 047)	0,01 %
MMM 5.7 03/15/37 MTN	US88579EAC93	5,70	100 %	2 000 000	12 119 793	22 115 815	9 996 022	0,07 %
MOS 5.45 11/15/33	US61945CAD56	5,45	100 %	1 000 000	6 311 614	10 385 921	4 074 306	0,03 %
MPLX 2.65 08/15/30	US55336VBQ23	2,65	100 %	1 000 000	8 977 183	8 784 119	(193 064)	0,03 %
MPLX 4 03/15/28	US55336VAR15	4,00	100 %	3 000 000	22 641 901	29 431 524	6 789 622	0,09 %
MPLX 4.5 04/15/38	US55336VAM28	4,50	100 %	1 000 000	7 482 349	9 060 142	1 577 794	0,03 %
MPLX 4.875 06/01/25	US55336VAJ98	4,88	100 %	2 000 000	17 715 918	20 191 102	2 475 184	0,06 %
MPLX 5.5 02/15/49	US55336VAT70	5,50	100 %	1 000 000	10 775 762	9 871 776	(903 985)	0,03 %
NEM 6.25 10/01/39	US651639AM86	6,25	100 %	1 000 000	10 412 415	11 284 894	872 479	0,03 %
NOV 3.95 12/01/42	US637071AK74	3,95	100 %	1 000 000	5 607 818	7 851 874	2 244 057	0,02 %
NSC 3.05 05/15/50	US655844CF36	3,05	100 %	1 000 000	9 502 116	7 221 013	(2 281 103)	0,02 %
NSC 3.15 06/01/27	US655844BT49	3,15	100 %	1 000 000	8 322 547	9 717 519	1 394 972	0,03 %
NSC 3.942 11/01/47	US655844BX50	3,94	100 %	2 655 000		22 564 475	22 564 475	0,07 %
NTRCN 2.95 05/13/30	US67077MAW82	2,95	100 %	2 000 000	20 291 774	18 391 445	(1 900 329)	0,06 %
NTRCN 3.95 05/13/50	US67077MAX65	3,95	100 %	2 000 000	20 438 311	16 656 982	(3 781 329)	0,05 %
NTRCN 5 04/01/49	US67077MAU27	5,00	100 %	1 000 000	10 609 964	9 633 595	(976 369)	0,03 %
NUE 5.2 08/01/43	US670346AN55	5,20	100 %	1 000 000	10 063 484	10 284 169	220 684	0,03 %
OC 4.3 07/15/47	US690742AG60	4,30	100 %	1 000 000	8 063 856	8 952 088	888 232	0,03 %
OKE 4.35 03/15/29	US682680AW38	4,35	100 %	1 000 000	8 722 504	9 873 914	1 151 410	0,03 %
OKE 6.125 02/01/41	US68268NAG88	6,13	100 %	2 000 000	17 813 820	21 254 343	3 440 522	0,07 %
OMVAV 2.375 04/09/32 EMTN	XS2154348424	2,38	100 %	2 000 000	23 663 468	21 458 074	(2 205 395)	0,07 %
OTIS 2.565 02/15/30	US68902VAK35	2,57	100 %	2 000 000	18 094 000	18 118 777	24 777	0,06 %
PAA 4.5 12/15/26	US72650RBL50	4,50	100 %	2 000 000	16 430 783	20 071 416	3 640 633	0,06 %
PAA 5.15 06/01/42	US72650RBA95	5,15	100 %	1 000 000	6 585 836	9 218 660	2 632 824	0,03 %
PKG 3.4 12/15/27	US695156AT63	3,40	100 %	1 000 000	8 340 453	9 690 044	1 349 591	0,03 %
PPG 0.875 11/03/25	XS1405769487	0,88	100 %	2 000 000	17 530 567	21 439 675	3 909 108	0,07 %
PPLCN 3.54 02/03/25 MTN	CA70632ZAE12	3,54	100 %	2 000 000	13 084 412	15 117 956	2 033 543	0,05 %
PPLCN 4.24 06/15/27 MTN	CA70632ZAF86	4,24	100 %	2 000 000	13 259 996	15 277 944	2 017 948	0,05 %
PPLCN 4.74 01/21/47 MTN	CA70632ZAJ09	4,74	100 %	2 000 000	12 587 649	14 010 550	1 422 902	0,04 %
RBOSGR 2.625 05/24/28	XS0934539726	2,63	100 %	1 000 000	11 492 638	11 095 209	(397 430)	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
RDSALN 0.875 11/08/39 EMTN	XS2078735433	0,88	100 %	2 000 000	19 958 919	15 484 447	(4 474 472)	0,05 %
RDSALN 2.5 09/12/26	US822582BX94	2,50	100 %	2 000 000	15 854 732	19 343 831	3 489 099	0,06 %
RDSALN 2.875 05/10/26	US822582BT82	2,88	100 %	3 000 000	26 152 378	29 345 075	3 192 697	0,09 %
RDSALN 3.75 09/12/46	US822582BY77	3,75	100 %	1 000 000	7 959 121	8 470 685	511 564	0,03 %
RDSALN 4.375 05/11/45	US822582BF88	4,38	100 %	1 000 000	8 947 708	9 342 739	395 031	0,03 %
RDSALN 4.55 08/12/43	US822582AY86	4,55	100 %	2 000 000	15 856 482	19 273 487	3 417 005	0,06 %
RENAUL 1.75 04/10/26 EMTN	FR0013412707	1,75	100 %	1 000 000	9 658 496	10 774 921	1 116 425	0,03 %
REPSM 0.25 08/02/27 EMTN	XS2035620710	0,25	100 %	1 000 000	10 066 938	10 159 698	92 760	0,03 %
RILIN 3.667 11/30/27 REGS	USY72570AN72	3,67	100 %	1 000 000	7 698 770	9 710 004	2 011 235	0,03 %
RILIN 4.875 02/10/45 REGS	USY72570AM99	4,88	100 %	1 000 000	8 679 471	9 352 915	673 444	0,03 %
RIOLN 4.125 08/21/42	US76720AAG13	4,13	100 %	1 000 000	9 529 758	9 198 942	(330 816)	0,03 %
ROK 3.5 03/01/29	US773903AH27	3,50	100 %	1 000 000	8 854 804	9 852 423	997 619	0,03 %
RPM 4.25 01/15/48	US749685AW30	4,25	100 %	1 000 000	8 267 952	8 422 621	154 669	0,03 %
SCCO 5.875 04/23/45	US84265VAJ44	5,88	100 %	1 500 000	13 283 227	15 470 062	2 186 835	0,05 %
SCCO 7.5 07/27/35	US84265VAA35	7,50	100 %	1 000 000	5 852 120	11 747 423	5 895 303	0,04 %
SCJOHN 4 05/15/43 144A	US78408LAA52	4,00	100 %	1 000 000	5 871 700	8 476 823	2 605 124	0,03 %
SGOFP 1.375 06/14/27 EMtn	XS1627193359	1,38	100 %	1 000 000	9 432 365	10 638 952	1 206 587	0,03 %
SGOFP 1.875 03/15/31 EMTN	XS1962571011	1,88	100 %	1 000 000	9 899 040	10 353 778	454 738	0,03 %
SHW 3.45 06/01/27	US824348AW63	3,45	100 %	1 000 000	8 613 307	9 815 693	1 202 386	0,03 %
SHW 3.8 08/15/49	US824348BK17	3,80	100 %	1 000 000	8 878 403	8 164 065	(714 338)	0,03 %
SIEGR 3.4 03/16/27 144A	US82620KAU79	3,40	100 %	5 000 000	42 899 512	49 057 401	6 157 889	0,15 %
SIEGR 4.4 05/27/45 144A	US82620KAF03	4,40	100 %	1 000 000	8 400 388	9 577 617	1 177 229	0,03 %
SIEGR 4.4 05/27/45 REGS	USN82008AF50	4,40	100 %	2 000 000	14 631 622	19 111 128	4 479 506	0,06 %
SLB 1.375 10/28/26	XS2166754957	1,38	100 %	2 000 000	21 506 422	21 427 784	(78 638)	0,07 %
SLB 3.9 05/17/28 144A	US806851AK71	3,90	100 %	1 026 000	8 694 536	10 127 969	1 433 432	0,03 %
SMINLN 2 02/23/27 EMTN	XS1570260460	2,00	100 %	1 000 000	8 791 069	10 871 736	2 080 667	0,03 %
SPLLLC 5.625 03/01/25	US785592AM87	5,63	100 %	2 000 000	18 708 182	20 351 792	1 643 610	0,06 %
SUPF 0.875 12/13/26 EMTN	FR0013302809	0,88	100 %	3 000 000	29 041 350	32 029 939	2 988 589	0,10 %
SYDAU 3.625 04/28/26 144A	US87124VAF67	3,63	100 %	1 500 000	11 943 843	14 737 808	2 793 965	0,05 %
TEL 3.125 08/15/27	US902133AU19	3,13	100 %	1 000 000	7 835 729	9 693 624	1 857 895	0,03 %
TOYOTA 0.625 11/21/24 EMTN	XS1720642138	0,63	100 %	1 000 000	9 513 394	10 914 829	1 401 435	0,03 %
TOYOTA 1.15 08/13/27 MTN	US89236THG31	1,15	100 %	1 000 000	8 980 777	9 083 500	102 723	0,03 %
TOYOTA 2.76 07/02/29	US892331AG44	2,76	100 %	1 000 000	8 666 972	9 530 331	863 359	0,03 %
TOYOTA 3.4 04/14/25 MTN	US89236TEW18	3,40	100 %	1 000 000	7 789 881	9 970 061	2 180 180	0,03 %
TOYOTA 3.65 01/08/29	US89236TFT79	3,65	100 %	2 000 000	17 624 091	19 840 536	2 216 445	0,06 %
TRPCN 4.34 10/15/49 MTN	CA89353ZCD83	4,34	100 %	1 000 000	6 611 447	6 679 065	67 618	0,02 %
TRPCN 4.55 11/15/41 MTN	CA89353ZBV90	4,55	100 %	4 000 000	26 447 845	28 054 938	1 607 092	0,09 %
TRPCN 4.875 01/15/26	US89352HAT68	4,88	100 %	3 000 000	28 341 354	30 399 495	2 058 142	0,09 %
TRPCN 5.1 03/15/49	US89352HAZ29	5,10	100 %	1 000 000	9 147 349	9 748 882	601 533	0,03 %
TT 4.65 11/01/44	US456873AC20	4,65	100 %	1 000 000	8 774 039	9 451 206	677 167	0,03 %
UNP 2.75 03/01/26	US907818EH70	2,75	100 %	1 000 000	8 075 536	9 783 293	1 707 757	0,03 %
UNP 3.799 10/01/51	US907818EM65	3,80	100 %	2 000 000	14 627 213	17 080 984	2 453 771	0,05 %
UNP 3.839 03/20/60	US907818FG88	3,84	100 %	2 500 000	27 343 915	20 768 789	(6 575 126)	0,06 %
UNP 4 04/15/47	US907818EN49	4,00	100 %	2 000 000	17 354 355	17 230 068	(124 287)	0,05 %
UPS 3.4 11/15/46	US911312AZ91	3,40	100 %	2 000 000	18 302 888	16 317 824	(1 985 064)	0,05 %
UPS 3.625 10/01/42	US911312AR75	3,63	100 %	1 000 000	5 773 633	8 667 776	2 894 142	0,03 %
UPS 3.9 04/01/25	US911312BX35	3,90	100 %	1 000 000	10 352 515	10 043 496	(309 019)	0,03 %
UPS 5.3 04/01/50	US911312BW51	5,30	100 %	1 000 000	13 020 252	10 826 570	(2 193 682)	0,03 %
VLO 3.4 09/15/26	US91913YAU47	3,40	100 %	1 000 000	8 016 819	9 753 468	1 736 649	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
VLO 6.625 06/15/37	US91913YAL48	6,63	100 %	1 500 000	10 606 803	16 745 971	6 139 168	0,05 %
VMC 3.9 04/01/27	US929160AT60	3,90	100 %	500 000	4 298 026	4 913 687	615 661	0,02 %
VMC 4.7 03/01/48	US929160AY55	4,70	100 %	500 000	3 805 133	4 751 303	946 170	0,01 %
VW 1.375 01/20/25 emtn	XS1642590480	1,38	100 %	1 000 000	9 447 857	10 945 217	1 497 360	0,03 %
VW 1.5 06/19/26 EMTN	XS2014291616	1,50	100 %	1 000 000	9 697 486	10 733 524	1 036 038	0,03 %
VW 1.625 01/16/30 EMTn	XS1167667283	1,63	100 %	1 000 000	8 906 796	10 145 899	1 239 103	0,03 %
VW 1.875 03/30/27 10Y	XS1586555945	1,88	100 %	1 000 000	9 271 790	10 722 867	1 451 077	0,03 %
VW 3.25 11/18/30	XS1910948329	3,25	100 %	2 000 000	18 920 257	22 196 027	3 275 770	0,07 %
WLK 3.6 08/15/26	US960413AT94	3,60	100 %	1 000 000	8 305 795	9 811 001	1 505 206	0,03 %
WMB 3.75 06/15/27	US96949LAD73	3,75	100 %	3 000 000	25 220 147	29 379 206	4 159 059	0,09 %
WMB 5.4 03/04/44	US96950FAN42	5,40	100 %	2 000 000	17 386 957	19 835 602	2 448 645	0,06 %
WNTRDE 0.84 09/25/25	XS2054209833	0,84	100 %	1 000 000	10 286 277	10 691 231	404 953	0,03 %
WNTRDE 1.823 09/25/31	XS2055079904	1,82	100 %	1 000 000	10 498 871	9 660 699	(838 172)	0,03 %
WPLAU 4.5 03/04/29 144A	US980236AQ66	4,50	100 %	1 000 000	8 578 273	9 774 905	1 196 632	0,03 %
WRK 3.75 03/15/25	US96145DAF24	3,75	100 %	1 000 000	8 595 700	9 950 060	1 354 360	0,03 %
WRK 4 03/15/28	US96145DAH89	4,00	100 %	1 000 000	8 595 700	9 817 894	1 222 194	0,03 %
WRK 4.2 06/01/32	US92940PAF18	4,20	100 %	1 000 000	8 721 496	9 749 289	1 027 794	0,03 %
XOM 2.61 10/15/30	US30231GBN16	2,61	100 %	1 000 000	10 073 463	9 083 781	(989 682)	0,03 %
XOM 3.043 03/01/26	US30231GAT94	3,04	100 %	2 000 000	17 174 071	19 729 944	2 555 873	0,06 %
XOM 3.452 04/15/51	US30231GBM33	3,45	100 %	1 000 000	7 978 064	8 010 742	32 678	0,02 %
XOM 3.567 03/06/45	US30231GAN25	3,57	100 %	1 000 000	7 707 000	8 381 379	674 379	0,03 %
XOM 4.327 03/19/50	US30231GBG64	4,33	100 %	3 000 000	35 244 268	27 896 574	(7 347 695)	0,09 %
XYL 3.25 11/01/26	US98419MAJ99	3,25	100 %	1 000 000	7 962 164	9 790 788	1 828 624	0,03 %
GE 4.418 11/15/35	US36164QNA21	4,42	100 %	3 000 000	27 140 117	29 616 207	2 476 090	0,09 %
GE 5.875 01/18/33 EMTN	XS0340495216	5,88	100 %	1 000 000	10 303 582	13 895 075	3 591 494	0,04 %
AKZANA 1.625 04/14/30 EMTN	XS2156598281	1,63	100 %	1 000 000	10 920 578	10 137 037	(783 542)	0,03 %
IFF 2.3 11/01/30 144A	US459506AQ49	2,30	100 %	1 000 000	9 021 420	8 437 835	(583 585)	0,03 %
RKTLN 1.75 05/19/32 REGS	XS2177006983	1,75	100 %	1 000 000	12 359 159	10 866 892	(1 492 266)	0,03 %
ABBNVX 0 01/19/30 EMTN	XS2286044370	-	100 %	1 000 000	10 331 199	9 446 987	(884 213)	0,03 %
BPLN 2.939 06/04/51	US10373QBP46	2,94	100 %	3 000 000	24 271 551	21 181 594	(3 089 957)	0,07 %
CARR 3.577 04/05/50	US14448CAS35	3,58	100 %	1 000 000	8 875 868	7 950 476	(925 393)	0,02 %
CNRCN 2.45 05/01/50	US136375CZ30	2,45	100 %	1 000 000	7 357 053	6 681 640	(675 413)	0,02 %
CVX 3.9 11/15/24	US166756AP14	3,90	100 %	1 000 000	8 447 250	10 061 984	1 614 734	0,03 %
DE 1.45 01/15/31	US24422EVL00	1,45	100 %	3 000 000	25 397 992	25 081 152	(316 840)	0,08 %
DE 1.63 04/09/26	CA47788ZAJ09	1,63	100 %	1 000 000	6 915 562	7 282 321	366 759	0,02 %
DNFSDC 0.375 10/28/28 EMTN	XS2332689681	0,38	100 %	500 000	4 929 780	4 911 628	(18 152)	0,02 %
DSVDC 0.5 03/03/31 EMTN	XS2308616841	0,50	100 %	500 000	4 972 323	4 690 174	(282 149)	0,01 %
FDX 2.4 05/15/31	US31428XCD66	2,40	100 %	500 000	4 115 024	4 371 689	256 665	0,01 %
GIVNVX 1.125 09/17/25 EUR	XS1875331636	1,13	100 %	500 000	5 471 229	5 410 290	(60 939)	0,02 %
GIVNVX 1.625 04/22/32	XS2126170161	1,63	100 %	500 000	5 928 012	5 011 416	(916 596)	0,02 %
HNDA 1.95 10/18/24	XS2159791990	1,95	100 %	4 000 000	42 973 428	44 205 046	1 231 619	0,14 %
HOLNSW 0.625 04/06/30 EMTN	XS2328418186	0,63	100 %	1 000 000	9 930 520	9 518 000	(412 521)	0,03 %
HOLNSW 1.75 08/29/29 EMTN	XS1672151492	1,75	100 %	1 000 000	9 185 093	10 345 476	1 160 383	0,03 %
HOTGR 0.625 04/26/29 EMTN	DE000A3E5S00	0,63	100 %	1 000 000	9 917 761	9 708 041	(209 720)	0,03 %
HYNMTR 1.8 01/10/28 144A	US44891ABT34	1,80	100 %	2 000 000	16 977 272	17 831 999	854 727	0,05 %
IFF 4.375 06/01/47	US459506AE19	4,38	100 %	1 000 000	9 916 137	7 864 937	(2 051 200)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
LIN 2 08/10/50	US74005PBS20	2,00	100 %	500 000	3 868 006	3 006 769	(861 237)	0,01 %
LYB 2.25 10/01/30	US50249AAG85	2,25	100 %	1 000 000	8 466 553	8 686 036	219 483	0,03 %
MLFP 0.625 11/02/40	FR0014000D56	0,63	100 %	1 000 000	10 524 532	7 606 592	(2 917 941)	0,02 %
NAVCAN 0.937 02/09/26 21-1	CA628957AJ10	0,94	100 %	835 000	5 637 073	6 022 384	385 311	0,02 %
NAVCAN 2.063 05/29/30	CA628957AG70	2,06	100 %	1 000 000	6 796 130	6 878 930	82 800	0,02 %
R 3.35 09/01/25 MTN	US78355HKR92	3,35	100 %	1 000 000	8 987 213	9 854 313	867 100	0,03 %
RENAUL 1.125 01/15/27 EMTN	FR0013476090	1,13	100 %	1 000 000	10 352 528	10 498 721	146 193	0,03 %
REPSM 2.625 04/15/30 EMTN	XS2156583259	2,63	100 %	500 000	5 884 647	5 510 191	(374 456)	0,02 %
SHW 3.3 05/15/50	US824348BM72	3,30	100 %	2 000 000	17 149 768	14 917 215	(2 232 552)	0,05 %
SIKASW 0.875 04/29/27	XS1986416268	0,88	100 %	500 000	5 223 712	5 241 900	18 189	0,02 %
SLB 2.65 06/26/30	US806854AJ48	2,65	100 %	1 000 000	8 596 457	9 135 558	539 101	0,03 %
SPLLLC 4.5 05/15/30	US785592AX43	4,50	100 %	1 000 000	9 728 322	9 947 932	219 611	0,03 %
STLA 0.625 03/30/27 EMTN	XS2325733413	0,63	100 %	1 500 000	15 099 916	15 506 772	406 856	0,05 %
TDY 1.6 04/01/26	US879360AC98	1,60	100 %	2 000 000	17 065 751	18 844 483	1 778 732	0,06 %
TOYOTA 0.125 11/05/27 EMTN	XS2338955805	0,13	100 %	1 000 000	9 966 945	10 066 697	99 752	0,03 %
TOYOTA 1.339 03/25/26	US892331AM12	1,34	100 %	1 000 000	8 412 035	9 470 945	1 058 910	0,03 %
TRAGR 0.75 03/24/29 EMTN	DE000A3KNP96	0,75	100 %	1 000 000	10 036 630	9 754 149	(282 480)	0,03 %
TT 3.5 03/21/26	US456873AE85	3,50	100 %	1 000 000	9 457 409	9 877 621	420 212	0,03 %
TTEFP 0.696 05/31/28 EMTN	XS2004381674	0,70	100 %	1 000 000	10 015 156	10 219 044	203 888	0,03 %
TTEFP 0.75 07/12/28 EMTN	XS1443997819	0,75	100 %	1 000 000	9 267 484	10 250 568	983 084	0,03 %
TTEFP 3.127 05/29/50	US89153VAV18	3,13	100 %	1 000 000	9 937 937	7 505 455	(2 432 482)	0,02 %
TTEFP 3.386 06/29/60	US89153VAW90	3,39	100 %	1 000 000	9 584 200	7 600 096	(1 984 104)	0,02 %
TTEFP 3.455 02/19/29	US89153VAQ23	3,46	100 %	1 000 000	9 960 034	9 804 386	(155 648)	0,03 %
TTEFP 3.461 07/12/49	US89153VAU35	3,46	100 %	1 000 000	9 487 950	8 051 964	(1 435 986)	0,02 %
TTEFP 3.883 10/11/28	US89152UAH59	3,88	100 %	1 000 000	8 182 300	9 978 099	1 795 799	0,03 %
VW 0.5 01/12/29 EMTN	XS2282095970	0,50	100 %	3 000 000	29 285 584	29 188 742	(96 842)	0,09 %
WMB 2.6 03/15/31	US969457BY52	2,60	100 %	2 000 000	16 556 538	17 395 870	839 332	0,05 %
NEM 2.25 10/01/30	US651639AY25	2,25	100 %	800 000	6 673 282	7 030 450	357 167	0,02 %
APH 2.2 09/15/31	US032095AL53	2,20	100 %	1 000 000	8 343 408	8 563 900	220 491	0,03 %
BPLN 3.06 06/17/41	US10373QBR02	3,06	100 %	500 000	4 288 536	3 941 278	(347 259)	0,01 %
DGFP 0.5 01/09/32 EMTN	FR0014004FR9	0,50	100 %	1 000 000	10 067 935	9 252 570	(815 365)	0,03 %
ETN 0.577 03/08/30	XS2310748483	0,58	100 %	1 000 000	9 649 119	9 686 165	37 046	0,03 %
HNDA 1.3 09/09/26 MTN	US02665WDZ14	1,30	100 %	2 000 000	16 770 033	18 675 044	1 905 011	0,06 %
HOLNSW 0.5 09/03/30 EMTN	XS2384273715	0,50	100 %	1 000 000	9 313 584	9 314 721	1 137	0,03 %
HYNMTR 1.3 01/08/26 144A	US44891ABS50	1,30	100 %	3 000 000	26 125 446	28 139 192	2 013 745	0,09 %
IPLCN 4.232 06/01/27 MTN	CA45834ZAR07	4,23	100 %	1 000 000	7 259 474	7 576 995	317 520	0,02 %
JCI 2 09/16/31	US47837RAD26	2,00	100 %	1 000 000	8 315 076	8 452 869	137 793	0,03 %
LIN 1 09/30/51 EMTN	XS2391865305	1,00	100 %	1 000 000	9 583 981	6 798 299	(2 785 682)	0,02 %
MLM 2.4 07/15/31	US573284AW62	2,40	100 %	1 000 000	8 460 367	8 657 503	197 135	0,03 %
MRO 4.4 07/15/27	US565849AP16	4,40	100 %	1 000 000	9 468 114	9 914 056	445 942	0,03 %
NGPLCO 3.25 07/15/31 144A	US62928CAA09	3,25	100 %	1 000 000	8 833 519	8 821 896	(11 623)	0,03 %
NK 1 07/15/31	FR0014003GX7	1,00	100 %	500 000	4 746 213	4 416 892	(329 321)	0,01 %
PH 3.25 06/14/29	US701094AN45	3,25	100 %	2 500 000	23 095 479	23 921 890	826 412	0,07 %
PXD 2.15 01/15/31	US723787AR88	2,15	100 %	1 000 000	8 231 826	8 654 785	422 959	0,03 %
RDSALN 2.75 04/06/30	US822582CG52	2,75	100 %	1 500 000	13 447 450	13 942 708	495 257	0,04 %
REPSM 0.375 07/06/29 EMTN	XS2361358299	0,38	100 %	500 000	4 944 446	4 852 506	(91 940)	0,01 %
STLA 1.25 06/20/33 EMTN	XS2356041165	1,25	100 %	2 000 000	19 669 558	18 073 901	(1 595 658)	0,06 %
TRPCN 2.5 10/12/31	US89352HBC25	2,50	100 %	1 000 000	8 413 262	8 511 861	98 599	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
UNP 2.891 04/06/36	US907818FQ60	2,89	100 %	1 000 000	8 821 815	8 552 092	(269 724)	0,03 %
VW 0 02/12/25 EMTN	XS2374595127	-	100 %	2 000 000	19 292 604	21 546 924	2 254 320	0,07 %
AALLN 3.875 03/16/29 REGS	USG0446NAW41	3,88	100 %	500 000	4 594 478	4 768 069	173 590	0,01 %
AALLN 4.75 09/21/32 EMTN	XS2536431617	4,75	100 %	2 000 000	21 166 865	23 574 107	2 407 242	0,07 %
APTV 3.25 03/01/32	US00217GAB95	3,25	100 %	2 000 000	16 805 634	17 978 529	1 172 895	0,06 %
AVY 2.25 02/15/32	US053611AM12	2,25	100 %	1 000 000	8 496 248	8 377 317	(118 931)	0,03 %
BHP 4.125 02/24/42	US055451AR98	4,13	100 %	1 500 000	12 572 116	13 860 566	1 288 451	0,04 %
BPLN 2.721 01/12/32	US10373QBT67	2,72	100 %	1 500 000	12 667 565	13 308 665	641 100	0,04 %
CHCOCH 3.7 11/15/29	US16412XAJ46	3,70	100 %	1 000 000	8 890 572	9 599 699	709 128	0,03 %
COP 4.025 03/15/62	US20826FBD78	4,03	100 %	1 000 000	8 227 659	8 285 291	57 632	0,03 %
CTRA 3.9 05/15/27	US127097AG80	3,90	100 %	1 000 000	9 242 395	9 826 446	584 051	0,03 %
CVX 1.554 05/11/25	US166764BW97	1,55	100 %	1 000 000	8 955 843	9 738 960	783 117	0,03 %
DE 4.15 09/15/27 MTN	US24422EWK18	4,15	100 %	1 000 000	9 935 406	10 096 701	161 294	0,03 %
DGFP 3.375 10/17/32 emtn	FR001400D8K2	3,38	100 %	1 000 000	10 444 041	11 420 209	976 168	0,04 %
DOW 6.3 03/15/33	US260543DG52	6,30	100 %	1 000 000	10 404 171	11 212 304	808 132	0,03 %
DTRGR 2.5 12/14/31 144A	US233853AH30	2,50	100 %	1 000 000	7 910 472	8 429 652	519 180	0,03 %
ENFP 5.375 06/30/42	FR001400DNF5	5,38	100 %	1 000 000	11 373 008	13 328 588	1 955 579	0,04 %
GM 5.4 10/15/29	US37045VAY65	5,40	100 %	1 000 000	9 617 872	10 347 421	729 549	0,03 %
MBGGR 0.75 02/08/30 EMTN	DE000A2YNZX6	0,75	100 %	1 000 000	9 799 778	9 834 922	35 144	0,03 %
MBGGR 1 11/15/27 EMTN	DE000A2GSLYO	1,00	100 %	1 000 000	9 371 761	10 492 327	1 120 566	0,03 %
MBGGR 1.125 11/06/31 EMTN	DE000A2YPFU9	1,13	100 %	2 000 000	19 886 676	19 633 497	(253 179)	0,06 %
MBGGR 1.375 06/26/26 EMTN	DE000A2RYD91	1,38	100 %	1 000 000	9 827 163	10 776 155	948 992	0,03 %
MBGGR 2.375 05/22/30 EMTN	DE000A289XG8	2,38	100 %	1 000 000	11 605 090	10 822 263	(782 828)	0,03 %
MBGGR 3.3 05/19/25 REGS	USU2339CBX57	3,30	100 %	1 000 000	7 531 280	9 943 888	2 412 608	0,03 %
MBGGR 3.45 01/06/27 144A	US233851CU66	3,45	100 %	2 000 000	17 256 747	19 650 071	2 393 324	0,06 %
MBGGR 5.375 11/26/25 144A	US58769JAB35	5,38	100 %	1 000 000	9 894 752	10 261 351	366 599	0,03 %
MMM 3.25 08/26/49	US88579YBK64	3,25	100 %	1 000 000	9 414 272	7 398 706	(2 015 567)	0,02 %
NUE 4.3 05/23/27	US670346AY11	4,30	100 %	1 000 000	9 786 392	10 060 647	274 255	0,03 %
OKE 6.1 11/15/32	US682680BG78	6,10	100 %	1 000 000	10 127 569	10 797 640	670 072	0,03 %
RILIN 3.625 01/12/52 REGS	USY72570AU16	3,63	100 %	500 000	3 674 694	3 726 630	51 935	0,01 %
RIOLN 7.125 07/15/28	US767201AD89	7,13	100 %	1 000 000	11 085 942	11 208 588	122 646	0,03 %
SABALT 4.832 05/01/48 144A	US78516FAC32	4,83	100 %	1 000 000	10 626 144	8 852 616	(1 773 528)	0,03 %
SIEGR 3 09/08/33 EMTN	XS2526839506	3,00	100 %	2 000 000	20 679 873	22 438 346	1 758 473	0,07 %
SNX 2.375 08/09/28	US87162WAH34	2,38	100 %	1 000 000	10 035 300	8 934 763	(1 100 537)	0,03 %
TOYOTA 3.375 04/01/30 MTN	US89236TGY55	3,38	100 %	1 000 000	9 133 826	9 559 608	425 782	0,03 %
TOYOTA 4.55 09/20/27 MTN	US89236TKJ33	4,55	100 %	1 000 000	10 115 423	10 245 044	129 622	0,03 %
UNP 4.5 01/20/33	US907818GB82	4,50	100 %	2 000 000	19 661 893	20 446 000	784 107	0,06 %
VNT 2.4 04/01/28	US928881AD35	2,40	100 %	1 000 000	8 490 052	8 959 475	469 424	0,03 %
VW 4.35 06/08/27 144A	US928668BS02	4,35	100 %	1 000 000	9 630 179	9 957 273	327 094	0,03 %
VW 4.375 05/15/30 EMTN	XS2554489513	4,38	100 %	2 000 000	21 046 885	23 567 825	2 520 940	0,07 %
WMB 4.65 08/15/32	US969457BZ28	4,65	100 %	1 500 000	14 228 611	14 894 807	666 196	0,05 %
BERY 5.5 04/15/28 144A	US08576PAK75	5,50	100 %	1 000 000	10 164 996	10 289 506	124 510	0,03 %
BHP 4.9 02/28/33	US055451BA54	4,90	100 %	1 500 000	15 305 133	15 593 415	288 283	0,05 %
BHP 5.5 09/08/53	US055451BF42	5,50	100 %	1 000 000	10 229 340	11 124 853	895 512	0,03 %
BMW 3.625 05/22/35 EMTN	XS2625968776	3,63	100 %	1 000 000	12 060 833	11 666 903	(393 930)	0,04 %
BNSF 5.2 04/15/54	US12189LBK61	5,20	100 %	500 000	5 229 953	5 307 665	77 712	0,02 %
BPLN 3.279 09/19/27	US05565QDN51	3,28	100 %	1 000 000	9 686 112	9 774 110	87 998	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BPLN 3.773 05/12/30 EMTN	XS2620585658	3,77	100 %	1 000 000	11 013 294	11 599 032	585 737	0,04 %
BPLN 4.893 09/11/33	US10373QBV14	4,89	100 %	500 000	5 299 745	5 174 967	(124 778)	0,02 %
BWA 2.65 07/01/27	US099724AL02	2,65	100 %	1 000 000	9 804 074	9 419 546	(384 528)	0,03 %
CAAIU 3.341 10/07/38 B	CA12959CAB50	3,34	100 %	1 000 000	6 219 766	6 772 473	552 707	0,02 %
CARR 4.5 11/29/32 REGS	XS2723577149	4,50	100 %	1 000 000	11 980 288	12 002 673	22 385	0,04 %
CARR 6.2 03/15/54 144A	US14448CBA18	6,20	100 %	500 000	5 684 359	5 899 922	215 563	0,02 %
CE 6.379 07/15/32	US15089QAP90	6,38	100 %	2 000 000	20 494 229	21 512 238	1 018 009	0,07 %
CNRCN 4.15 05/10/30	CA136375DF68	4,15	100 %	1 000 000	7 485 866	7 722 577	236 711	0,02 %
COP 5.55 03/15/54	US20826FBG00	5,55	100 %	1 000 000	10 139 152	10 830 411	691 259	0,03 %
CP 2.875 11/15/29	US13648TAC18	2,88	100 %	1 500 000	13 942 901	13 729 898	(213 003)	0,04 %
CP 3.5 05/01/50	US13648TAG22	3,50	100 %	500 000	3 950 073	3 912 700	(37 374)	0,01 %
CPGX 6.544 11/15/53 144A	US19828TAC09	6,54	100 %	1 000 000	10 426 733	11 195 039	768 306	0,03 %
CQP 5.95 06/30/33 144A	US16411QAP63	5,95	100 %	2 000 000	21 470 009	20 858 388	(611 621)	0,06 %
CRHID 4.25 07/11/35 EMTN	XS2648077274	4,25	100 %	1 000 000	11 681 849	11 788 961	107 112	0,04 %
DE 4.35 09/15/32 MTN	US24422EWL90	4,35	100 %	2 000 000	19 744 736	20 342 571	597 835	0,06 %
DE 4.7 06/10/30 MTN	US24422EWZ86	4,70	100 %	1 000 000	10 651 868	10 327 426	(324 442)	0,03 %
DHLGR 0.75 05/20/29 EMTN	XS2177122624	0,75	100 %	1 000 000	11 044 806	10 251 690	(793 116)	0,03 %
DHLGR 1.25 04/01/26 EMTN	XS1388661735	1,25	100 %	1 000 000	9 083 305	10 890 359	1 807 054	0,03 %
DTRGR 3.875 06/19/26 EMTN	XS2623129256	3,88	100 %	1 000 000	11 763 188	11 407 644	(355 544)	0,04 %
DTRGR 5.4 09/20/28 144A	US233853AT77	5,40	100 %	1 000 000	10 772 792	10 365 358	(407 434)	0,03 %
EJRAIL 4.11 02/22/43 EMTN	XS2588859376	4,11	100 %	1 000 000	11 756 446	11 850 102	93 656	0,04 %
EMR 2.8 12/21/51	US291011BS25	2,80	100 %	1 000 000	6 712 073	7 021 011	308 939	0,02 %
ENFP 3.875 07/17/31	FR001400IBM5	3,88	100 %	1 000 000	11 864 306	11 700 559	(163 747)	0,04 %
ETN 4.7 08/23/52	US278062AJ30	4,70	100 %	1 000 000	9 532 369	10 003 709	471 340	0,03 %
F 2.3 02/10/25	US345397B850	2,30	100 %	3 000 000	30 432 164	29 309 987	(1 122 177)	0,09 %
F 2.7 08/10/26	US345397B777	2,70	100 %	1 500 000	14 512 817	14 113 764	(399 053)	0,04 %
F 3.25 09/15/25 EMTN	XS2229875989	3,25	100 %	1 000 000	11 467 206	11 078 717	(388 489)	0,03 %
F 3.664 09/08/24	US345397WW97	3,66	100 %	2 000 000	21 779 940	19 963 522	(1 816 418)	0,06 %
F 3.81 01/09/24	US345397YG20	3,81	100 %	2 000 000	22 235 420	20 303 547	(1 931 873)	0,06 %
F 6.125 05/15/28	XS2623496085	6,13	100 %	1 000 000	12 390 027	12 114 185	(275 842)	0,04 %
F 7.122 11/07/33	US345397D674	7,12	100 %	5 000 000	56 128 716	54 774 616	(1 354 100)	0,17 %
FANG 6.25 03/15/33	US25278XAV10	6,25	100 %	1 000 000	11 161 528	10 865 557	(295 972)	0,03 %
FANG 6.25 03/15/53	US25278XAW92	6,25	100 %	500 000	5 443 500	5 454 263	10 763	0,02 %
FDX 0.45 05/04/29	XS2337252931	0,45	100 %	1 000 000	8 736 553	9 750 671	1 014 118	0,03 %
GM 4.3 02/15/29 EMTN	XS2587352340	4,30	100 %	1 000 000	11 083 314	11 557 860	474 546	0,04 %
GM 5.4 04/06/26	US37045XEF96	5,40	100 %	2 000 000	21 165 990	20 456 488	(709 503)	0,06 %
GM 5.8 06/23/28	US37045XEH52	5,80	100 %	500 000	5 085 371	5 224 803	139 431	0,02 %
GM 6 01/09/28	US37045XEB82	6,00	100 %	1 000 000	10 146 586	10 516 044	369 458	0,03 %
HNDA 4.6 04/17/30	US02665WEH07	4,60	100 %	1 000 000	10 471 814	10 171 175	(300 639)	0,03 %
HYNMTR 5.8 06/26/25 144A	US44891ACF21	5,80	100 %	2 000 000	21 400 564	20 429 246	(971 318)	0,06 %
LGENSE 5.75 09/25/28 REGS	USY555CGAB83	5,75	100 %	500 000	5 416 383	5 234 662	(181 721)	0,02 %
MBGGR 3.5 05/30/26 EMTN	DE000A3LH6T7	3,50	100 %	1 000 000	11 110 210	11 337 753	227 543	0,03 %
MBGGR 4.8 03/30/28 144A	US58769JAG22	4,80	100 %	1 000 000	10 573 462	10 264 900	(308 562)	0,03 %
MPLX 5 03/01/33	US55336VBV18	5,00	100 %	1 000 000	10 191 410	9 972 431	(218 980)	0,03 %
MTNA 6.8 11/29/32	US03938LBF04	6,80	100 %	1 000 000	10 540 905	11 004 143	463 238	0,03 %
NSANY 2.45 09/15/28 144A	US65480CAD74	2,45	100 %	2 000 000	16 939 703	17 397 902	458 199	0,05 %
NSANY 6.95 09/15/26 144A	US65480CAE57	6,95	100 %	2 000 000	21 675 903	20 990 365	(685 537)	0,06 %
NSC 5.55 03/15/34	US655844CT30	5,55	100 %	1 000 000	10 925 248	10 763 644	(161 604)	0,03 %
OKE 4.25 09/15/46	US559080AL03	4,25	100 %	1 000 000	8 086 336	8 205 512	119 175	0,03 %
OKE 5 03/01/26	US559080AK20	5,00	100 %	1 000 000	8 580 861	10 136 065	1 555 204	0,03 %
OKE 6.05 09/01/33	US682680BL63	6,05	100 %	500 000	5 493 546	5 381 181	(112 365)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
OKE 6.625 09/01/53	US682680BN20	6,63	100 %	500 000	5 226 767	5 705 030	478 263	0,02 %
OVV 6.25 07/15/33	US69047QAC69	6,25	100 %	1 000 000	10 778 179	10 522 483	(255 696)	0,03 %
OXY 6.125 01/01/31	US674599EF81	6,13	100 %	1 000 000	10 904 777	10 556 011	(348 765)	0,03 %
OXY 6.6 03/15/46	US674599DL68	6,60	100 %	2 000 000	20 971 307	22 004 112	1 032 805	0,07 %
R 5.25 06/01/28 MTN	US78355HKW87	5,25	100 %	1 000 000	10 562 430	10 292 631	(269 799)	0,03 %
RBOSGR 4 06/02/35 EMTN	XS2629470845	4,00	100 %	1 000 000	11 871 796	11 887 684	15 887	0,04 %
RIOLN 5.125 03/09/53	US76720AAP12	5,13	100 %	1 000 000	10 120 905	10 560 625	439 719	0,03 %
RKTLN 3.875 09/14/33 EMTN	XS2681384041	3,88	100 %	1 000 000	11 922 355	11 877 363	(44 993)	0,04 %
SGOFP 3.75 11/29/26 EMTN	XS2723549528	3,75	100 %	1 000 000	11 758 858	11 405 737	(353 121)	0,04 %
STLA 4.25 06/16/31 EMTN	XS2634690114	4,25	100 %	500 000	5 756 535	5 819 933	63 399	0,02 %
SYENS 2.75 12/02/27	BE6282460615	2,75	100 %	1 000 000	10 789 623	11 006 695	217 072	0,03 %
TOYOTA 4.05 09/13/29 EMTN	XS2597093009	4,05	100 %	1 000 000	11 387 357	11 769 889	382 533	0,04 %
TOYOTA 5.275 07/13/26	US892331AP43	5,28	100 %	1 500 000	15 316 491	15 509 453	192 962	0,05 %
TOYOTA 5.4 11/10/25	US89236TKK06	5,40	100 %	1 000 000	10 210 774	10 311 008	100 234	0,03 %
TRGP 6.15 03/01/29	US87612GAE17	6,15	100 %	2 000 000	22 027 841	21 284 423	(743 418)	0,07 %
TRGP 6.5 02/15/53	US87612GAD34	6,50	100 %	1 000 000	10 212 643	11 018 228	805 585	0,03 %
TTEFP 2.829 01/10/30	US89153VAT61	2,83	100 %	1 000 000	9 048 358	9 354 323	305 965	0,03 %
VLVY 3.625 05/25/27 EMTN	XS2626343375	3,63	100 %	1 000 000	11 151 173	11 411 570	260 398	0,04 %
WES 6.15 04/01/33	US958667AE72	6,15	100 %	2 000 000	21 158 970	21 138 628	(20 342)	0,07 %
WES 6.35 01/15/29	US958667AF48	6,35	100 %	1 000 000	11 080 721	10 615 121	(465 600)	0,03 %
YARNO 7.378 11/14/32 REGS	USR9900CAT38	7,38	100 %	1 000 000	10 701 806	11 339 213	637 407	0,03 %
Industriselskap Total					5 136 920 573	5 537 158 429	400 237 856	17,05 %
ABESM 2.375 09/27/27 EMTN	XS1967635977	2,38	100 %	1 000 000	9 670 169	10 928 165	1 257 996	0,03 %
ABESM 3 03/27/31 EMTN	XS1967636199	3,00	100 %	1 000 000	10 277 925	10 695 381	417 456	0,03 %
ARRFP 1.25 01/14/27 EMTN	FR0013506516	1,25	100 %	1 000 000	11 398 658	10 686 294	(712 364)	0,03 %
ARRFP 1.625 01/13/32 EMTN	FR0013260551	1,63	100 %	1 000 000	9 436 995	10 135 129	698 135	0,03 %
ATIM 1.625 02/08/28 EMTN	XS1765875718	1,63	100 %	1 000 000	10 464 911	10 522 392	57 481	0,03 %
CRFUNI 3 12/07/55	XS1351950149	3,00	100 %	1 000 000	14 856 268	9 559 815	(5 296 453)	0,03 %
DGFP 1.25 01/18/27 EMTN	FR0013231099	1,25	100 %	1 500 000	13 646 251	16 056 198	2 409 946	0,05 %
EDENFP 1.375 06/18/29	FR0013518537	1,38	100 %	1 000 000	10 924 415	10 317 430	(606 985)	0,03 %
ENTERP 3.3 12/01/26 144A	US26884TAR32	3,30	100 %	1 000 000	8 195 190	9 723 682	1 528 492	0,03 %
ENTERP 4.2 11/01/46 144A	US26884TAS15	4,20	100 %	1 000 000	7 749 490	8 909 502	1 160 012	0,03 %
ETRHVY 2.84 03/07/50 MTN	CA35085ZBV72	2,84	100 %	1 000 000	7 024 806	5 811 027	(1 213 779)	0,02 %
ETRHVY 3.6 05/21/47 MTN	CA35085ZBM73	3,60	100 %	2 000 000	12 105 198	13 468 429	1 363 231	0,04 %
GPN 4.8 04/01/26	US891906AC37	4,80	100 %	1 000 000	8 446 233	10 075 425	1 629 192	0,03 %
HITTFP 2.5 05/04/27 EMTN	FR0013510823	2,50	100 %	2 000 000	21 535 779	21 779 372	243 592	0,07 %
ISSDC 1.5 08/31/27 EMTN	XS1673102734	1,50	100 %	1 000 000	9 293 642	10 473 367	1 179 725	0,03 %
MCO 3.25 05/20/50	US615369AT23	3,25	100 %	1 000 000	10 001 057	7 531 117	(2 469 940)	0,02 %
MOTOPG 4.375 02/08/27 EMTN	XS0742069726	4,38	100 %	2 000 000	25 151 830	25 879 508	727 678	0,08 %
PUBFP 0.625 06/13/25	FR0013425139	0,63	100 %	2 000 000	19 902 223	21 498 685	1 596 462	0,07 %
PYPL 2.3 06/01/30	US70450YAH62	2,30	100 %	1 000 000	9 967 409	8 895 857	(1 071 552)	0,03 %
PYPL 3.25 06/01/50	US70450YAJ29	3,25	100 %	500 000	5 121 288	3 811 814	(1 309 474)	0,01 %
RELLN 1.3 05/12/25	XS1231027464	1,30	100 %	2 000 000	19 345 150	21 800 687	2 455 537	0,07 %
RSG 3.375 11/15/27	US760759AS91	3,38	100 %	1 000 000	8 153 180	9 767 706	1 614 526	0,03 %
RSG 3.95 05/15/28	US760759AT74	3,95	100 %	1 000 000	7 969 605	9 963 582	1 993 977	0,03 %
SPGI 1.25 08/15/30	US78409VAS34	1,25	100 %	1 000 000	8 976 959	8 333 437	(643 522)	0,03 %
SPGI 2.3 08/15/60	US78409VAR50	2,30	100 %	1 000 000	8 878 903	6 126 352	(2 752 551)	0,02 %
TCLAU 1.75 03/29/28 EMTN	XS1681520786	1,75	100 %	1 000 000	9 346 083	10 568 724	1 222 642	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TCLAU 2.45 03/16/31 144A	US89400PAK93	2,45	100 %	1 000 000	9 015 826	8 470 310	(545 517)	0,03 %
UNILEE 3.125 12/19/50	XS1366919535	3,13	100 %	1 000 000	14 531 998	10 102 143	(4 429 855)	0,03 %
UNILIV 3.375 06/25/55	XS1246881673	3,38	100 %	1 900 000	30 384 387	19 642 992	(10 741 395)	0,06 %
UNIVND 3.438 02/15/45 2015	US914744AD99	3,44	100 %	1 000 000	7 447 824	8 229 226	781 402	0,03 %
VRSK 4 06/15/25	US92345YAD85	4,00	100 %	1 000 000	9 018 839	9 990 121	971 282	0,03 %
VRSK 4.125 03/15/29	US92345YAF34	4,13	100 %	1 000 000	8 903 164	9 895 887	992 723	0,03 %
WCNCN 3.05 04/01/50	US94106BAB71	3,05	100 %	1 000 000	9 118 095	7 364 361	(1 753 734)	0,02 %
WLNFP 0.875 06/30/27 EMTN	FR0013521564	0,88	100 %	1 000 000	11 117 591	10 129 632	(987 958)	0,03 %
WM 3.125 03/01/25	US94106LBA61	3,13	100 %	1 000 000	7 483 285	9 942 780	2 459 496	0,03 %
WM 4.1 03/01/45	US94106LBC28	4,10	100 %	1 000 000	7 499 818	9 187 473	1 687 655	0,03 %
WPPLN 1.375 03/20/25 EMTN	XS1794084068	1,38	100 %	1 000 000	9 537 933	10 906 177	1 368 244	0,03 %
WPPLN 1.625 03/23/30 EMTN	XS1205548164	1,63	100 %	1 000 000	9 283 520	10 221 400	937 880	0,03 %
PYPL 1.65 06/01/25	US70450YAG89	1,65	100 %	1 000 000	8 858 325	9 697 304	838 979	0,03 %
AHTLN 4 05/01/28 144A	US045054AJ25	4,00	100 %	1 000 000	9 065 685	9 544 770	479 085	0,03 %
AHTLN 4.25 11/01/29 144A	US045054AL70	4,25	100 %	1 000 000	9 328 532	9 484 063	155 530	0,03 %
DGFP 1 05/19/31 EMTN	FR0013512621	1,00	100 %	1 000 000	10 897 871	9 715 221	(1 182 650)	0,03 %
ETRHVY 2.59 05/25/32	CA35085ZBX39	2,59	100 %	1 000 000	6 916 400	6 828 918	(87 483)	0,02 %
OMC 2.6 08/01/31	US681919BD76	2,60	100 %	2 000 000	17 146 990	17 474 892	327 903	0,05 %
RSG 1.75 02/15/32	US760759AZ35	1,75	100 %	1 000 000	8 128 060	8 283 241	155 180	0,03 %
TERANE 3.544 06/11/25 2020	CA880789AQ53	3,54	100 %	1 000 000	7 358 884	7 492 377	133 492	0,02 %
IPG 2.4 03/01/31	US460690BT64	2,40	100 %	500 000	4 383 642	4 303 081	(80 561)	0,01 %
GPN 1.2 03/01/26	US37940XAE22	1,20	100 %	1 000 000	8 128 339	9 334 575	1 206 236	0,03 %
GPN 2.9 05/15/30	US37940XAD49	2,90	100 %	1 000 000	9 159 405	8 948 280	(211 125)	0,03 %
MCO 2 08/19/31	US615369AW51	2,00	100 %	1 000 000	8 314 421	8 453 393	138 972	0,03 %
MOTOPG 1.5 01/20/41 EMTN	XS2287624154	1,50	100 %	500 000	5 301 574	4 074 648	(1 226 926)	0,01 %
USCTRJ 2.945 10/01/51 21A	US914886AF38	2,95	100 %	1 000 000	9 055 356	7 218 792	(1 836 564)	0,02 %
AHTLN 1.5 08/12/26 144A	US045054AN37	1,50	100 %	1 000 000	8 575 049	9 211 673	636 625	0,03 %
AHTLN 2.45 08/12/31 144A	US045054AP84	2,45	100 %	1 000 000	8 487 546	8 280 859	(206 687)	0,03 %
ARVASL 0 09/30/24 EMTN	FR0014002NR7	-	100 %	1 000 000	10 015 077	10 872 685	857 608	0,03 %
DECFP 1.625 02/07/30	FR00140082Z6	1,63	100 %	500 000	4 523 750	4 888 574	364 824	0,02 %
GPN 2.9 11/15/31	US37940XAH52	2,90	100 %	1 000 000	8 822 869	8 697 122	(125 747)	0,03 %
HARVRD 3.745 11/15/52	US740816AQ62	3,75	100 %	500 000	4 443 201	4 417 507	(25 694)	0,01 %
RSG 2.375 03/15/33	US760759BA74	2,38	100 %	1 000 000	8 701 205	8 491 091	(210 114)	0,03 %
RTOLN 4.375 06/27/30 EMTN	XS2494946820	4,38	100 %	1 000 000	10 665 002	11 856 720	1 191 718	0,04 %
ABESM 4.125 01/31/28 EMTN	XS2644410214	4,13	100 %	500 000	5 811 368	5 769 618	(41 749)	0,02 %
ALDFP 4.25 01/18/27 EMTN	FR001400F6E7	4,25	100 %	500 000	5 844 326	5 734 505	(109 822)	0,02 %
ARVASL 4.25 11/11/25 EMTN	FR001400H8D3	4,25	100 %	1 000 000	11 644 082	11 345 718	(298 364)	0,03 %
ATOSTR 5.125 06/14/33 EMTN	XS2636745882	5,13	100 %	1 000 000	11 724 660	11 731 859	7 198	0,04 %
CKHH 4.875 04/21/33 144A	US12570FAB76	4,88	100 %	1 000 000	10 622 846	10 169 576	(453 269)	0,03 %
ENTERP 4.9 05/01/33 144A	US26884TAW27	4,90	100 %	1 000 000	10 475 242	10 154 088	(321 154)	0,03 %
GPN 4.875 03/17/31	XS2597994065	4,88	100 %	500 000	5 985 111	5 885 393	(99 718)	0,02 %
MASSIN 3.067 04/01/52	US575718AJ03	3,07	100 %	1 000 000	7 720 102	7 706 378	(13 723)	0,02 %
PRNCTN 4.201 03/01/52	US89837LAH87	4,20	100 %	500 000	4 773 983	4 741 297	(32 686)	0,01 %
PWR 2.35 01/15/32	US74762EAH53	2,35	100 %	500 000	4 230 583	4 194 334	(36 248)	0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
PYPL 5.05 06/01/52	US70450YAM57	5,05	100 %	1 000 000	9 942 041	10 292 963	350 922	0,03 %
SECUSS 4.375 03/06/29 EMTN	XS2676818482	4,38	100 %	500 000	5 910 443	5 800 582	(109 862)	0,02 %
SPGI 3.7 03/01/52	US78409VBL71	3,70	100 %	1 000 000	8 120 996	8 467 389	346 394	0,03 %
SPGI 4.25 05/01/29	US78409VVG86	4,25	100 %	1 000 000	10 504 512	10 136 703	(367 809)	0,03 %
WM 4.875 02/15/29	US94106LBV09	4,88	100 %	1 000 000	10 788 091	10 392 103	(395 988)	0,03 %
WM 4.875 02/15/34	US94106LBW81	4,88	100 %	1 000 000	10 001 732	10 384 255	382 523	0,03 %
Kommersielle tjenester Total					751 559 197	747 878 126	(3 681 070)	2,30 %
VGASDE 0.125 09/10/29 EMTN	XS2049090595	0,13	100 %	1 000 000	10 474 570	9 590 808	(883 762)	0,03 %
APAAU 3.125 07/18/31	XS1963555534	3,13	100 %	1 000 000	11 603 740	11 300 600	(303 140)	0,03 %
ATO 4.125 03/15/49	US049560AQ82	4,13	100 %	2 000 000	19 841 817	17 635 352	(2 206 464)	0,05 %
CNALN 7 09/19/33 EMTN	XS0388006123	7,00	100 %	1 000 000	16 345 226	14 888 848	(1 456 379)	0,05 %
CUCN 3.805 09/10/42	CA12657ZAY93	3,81	100 %	5 000 000	32 075 806	35 123 118	3 047 312	0,11 %
CZGRID 1 07/16/27	XS2193733503	1,00	100 %	500 000	5 390 113	5 156 640	(233 473)	0,02 %
ERGIM 1.875 04/11/25 EMTN	XS1981060624	1,88	100 %	1 000 000	9 898 372	10 997 159	1 098 787	0,03 %
IGIM 0.25 06/24/25 EMTN	XS2192431380	0,25	100 %	1 000 000	10 580 563	10 697 849	117 287	0,03 %
NATUEN 2.065 09/28/27 EMTN	XS1691349952	2,07	100 %	169 000	1 722 841	1 783 972	61 131	0,01 %
NGGLN 3.15 08/01/27 144A	US100743AK97	3,15	100 %	1 500 000	11 952 830	14 219 896	2 267 066	0,04 %
NGGLN 3.865 03/04/29 144A	US114259AT12	3,87	100 %	1 000 000	9 012 254	9 383 011	370 757	0,03 %
NGGLN 4.487 03/04/49 144A	US114259AU84	4,49	100 %	1 000 000	9 293 642	8 104 048	(1 189 594)	0,02 %
NGGLN 4.504 03/10/46 REGS	USU11147AB84	4,50	100 %	1 000 000	8 506 300	8 158 054	(348 246)	0,03 %
SRGIM 0.75 06/17/30 EMTN	XS2190256706	0,75	100 %	1 000 000	10 804 509	9 524 619	(1 279 890)	0,03 %
SRGIM 1.375 10/25/27 EMTN	XS1700721464	1,38	100 %	350 000	3 257 298	3 701 095	443 797	0,01 %
TEREGA 2.2 08/05/25	FR0012881555	2,20	100 %	1 000 000	10 347 009	11 024 308	677 299	0,03 %
CDTFIN 2.125 09/22/28 EMTN	XS1492680902	2,13	100 %	1 000 000	10 494 078	11 612 739	1 118 661	0,04 %
CDTFIN 2.75 09/22/46 EMTN	XS1492681116	2,75	100 %	1 000 000	10 711 136	8 598 150	(2 112 986)	0,03 %
OGS 1.1 03/11/24	US68235PAL22	1,10	100 %	676 000	5 760 712	6 802 322	1 041 610	0,02 %
NFG 2.95 03/01/31	US636180BR19	2,95	100 %	500 000	3 960 796	4 263 934	303 138	0,01 %
SRE 6.35 11/15/52	US842434CX83	6,35	100 %	500 000	5 864 064	5 839 313	(24 750)	0,02 %
NGTRAN 1.375 02/07/31 EMTN	XS2112228676	1,38	100 %	1 000 000	11 699 001	10 256 854	(1 442 147)	0,03 %
NGTRAN 1.625 01/14/43 EMTN	XS2284250441	1,63	100 %	1 000 000	11 369 871	7 385 323	(3 984 548)	0,02 %
ALACN 4.638 05/15/26 MTN	CA02138ZBG78	4,64	100 %	1 000 000	7 748 297	7 708 857	(39 441)	0,02 %
Energi Total					248 714 845	243 756 870	(4 957 975)	0,75 %
ADM 3.25 03/27/30	US039482AB02	3,25	100 %	5 000 000	54 474 236	47 490 554	(6 983 682)	0,15 %
ADNA 0.25 06/26/25	XS2018636600	0,25	100 %	1 000 000	9 689 555	10 766 058	1 076 503	0,03 %
ADNA 5.7 10/01/40	US24668PAE79	5,70	100 %	580 000	3 131 319	6 072 453	2 941 133	0,02 %
BIMBOA 4.875 06/27/44 REGS	USP4949BAK00	4,88	100 %	1 000 000	8 737 616	9 372 526	634 910	0,03 %
BNFP 2.947 11/02/26 144A	US23636TAE01	2,95	100 %	3 000 000	24 119 472	29 110 997	4 991 525	0,09 %
CAFP 1.75 05/04/26 EMTN	FR0013383213	1,75	100 %	1 000 000	10 079 932	10 880 823	800 891	0,03 %
CAG 1.375 11/01/27	US205887CF79	1,38	100 %	1 000 000	9 198 875	8 930 796	(268 078)	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
CAG 5.4 11/01/48	US205887CE05	5,40	100 %	1 000 000	12 710 002	9 857 344	(2 852 658)	0,03 %
CCHLN 1.625 05/14/31 EMTN	XS1995795504	1,63	100 %	1 000 000	9 849 320	10 087 675	238 355	0,03 %
CPB 3.95 03/15/25	US134429BF51	3,95	100 %	1 000 000	7 734 405	10 000 608	2 266 203	0,03 %
CPB 4.15 03/15/28	US134429BG35	4,15	100 %	1 000 000	7 745 338	9 959 983	2 214 645	0,03 %
CPB 4.8 03/15/48	US134429BH18	4,80	100 %	1 000 000	7 717 423	9 295 689	1 578 266	0,03 %
FEMSA 3.5 01/16/50	US344419AC03	3,50	100 %	1 000 000	10 091 034	7 737 907	(2 353 127)	0,02 %
GIS 3.2 02/10/27	US370334BZ69	3,20	100 %	1 000 000	8 296 529	9 728 493	1 431 963	0,03 %
GIS 4.2 04/17/28	US370334CG79	4,20	100 %	2 000 000	15 563 124	20 025 976	4 462 852	0,06 %
HSY 2.3 08/15/26	US427866AX66	2,30	100 %	1 000 000	8 025 487	9 638 911	1 613 424	0,03 %
INGR 3.2 10/01/26	US457187AB87	3,20	100 %	1 000 000	8 231 659	9 719 228	1 487 569	0,03 %
K 4.3 05/15/28	US487836BW75	4,30	100 %	2 000 000	16 073 123	20 122 716	4 049 594	0,06 %
KDP 2.55 09/15/26	US26138EAU38	2,55	100 %	1 000 000	8 145 921	9 596 070	1 450 149	0,03 %
KDP 3.2 05/01/30	US49271VAJ98	3,20	100 %	1 000 000	10 830 186	9 348 145	(1 482 041)	0,03 %
KDP 3.43 06/15/27	US26138EAX76	3,43	100 %	1 000 000	8 254 813	9 798 201	1 543 388	0,03 %
KDP 3.8 05/01/50	US49271VAK61	3,80	100 %	1 000 000	10 920 662	8 260 550	(2 660 112)	0,03 %
KO 1.125 03/09/27	XS1197833053	1,13	100 %	2 000 000	17 727 347	21 169 758	3 442 411	0,07 %
KO 1.25 03/08/31	XS1955024986	1,25	100 %	1 000 000	10 948 529	10 051 215	(897 314)	0,03 %
KO 1.375 03/15/31	US191216DE73	1,38	100 %	1 000 000	9 009 888	8 387 635	(622 253)	0,03 %
KO 2.6 06/01/50	US191216CX63	2,60	100 %	1 000 000	10 365 295	7 014 987	(3 350 308)	0,02 %
KR 2.65 10/15/26	US501044DE89	2,65	100 %	1 000 000	8 046 870	9 606 506	1 559 636	0,03 %
KR 4.45 02/01/47	US501044DG38	4,45	100 %	500 000	4 266 234	4 502 597	236 362	0,01 %
KR 5 04/15/42	US501044CR02	5,00	100 %	1 000 000	5 778 644	9 538 308	3 759 665	0,03 %
LCN 2.284 05/07/30	CA539481AN18	2,28	100 %	2 000 000	14 411 004	13 736 781	(674 223)	0,04 %
MARS 0.875 07/16/26 144A	US571676AJ44	0,88	100 %	1 000 000	8 996 520	9 264 489	267 969	0,03 %
MARS 3.875 04/01/39 144A	US571676AD73	3,88	100 %	1 000 000	8 624 952	8 927 418	302 465	0,03 %
MARS 3.95 04/01/49 144A	US571676AF22	3,95	100 %	1 000 000	8 570 524	8 584 275	13 751	0,03 %
MDLZ 2.375 03/06/35	XS1197273755	2,38	100 %	1 000 000	8 545 707	10 138 495	1 592 788	0,03 %
MDLZ 2.75 04/13/30	US609207AT22	2,75	100 %	1 378 000	14 463 569	12 658 179	(1 805 390)	0,04 %
MKC 3.15 08/15/24	US579780AM94	3,15	100 %	1 000 000	8 016 719	9 994 588	1 977 869	0,03 %
MRUCN 3.413 02/28/50	CA59162NAJ87	3,41	100 %	1 000 000	7 461 240	6 177 252	(1 283 988)	0,02 %
NESNVX 3.5 09/24/25 144A	US641062AE42	3,50	100 %	2 000 000	16 296 334	19 944 596	3 648 263	0,06 %
NESNVX 3.625 09/24/28 144A	US641062AF17	3,63	100 %	2 000 000	16 262 833	19 782 101	3 519 268	0,06 %
NESNVX 3.9 09/24/38 144A	US641062AL84	3,90	100 %	2 500 000	20 208 635	23 319 047	3 110 411	0,07 %
NESNVX 4 09/24/48 144A	US641062AN41	4,00	100 %	2 000 000	16 917 186	18 214 414	1 297 228	0,06 %
PEP 2.25 03/19/25	US713448EQ79	2,25	100 %	1 000 000	10 902 785	9 869 573	(1 033 212)	0,03 %
PEP 2.85 02/24/26	US713448DF24	2,85	100 %	1 000 000	8 457 172	9 822 067	1 364 896	0,03 %
PEP 3 10/15/27	US713448DY13	3,00	100 %	1 000 000	8 677 000	9 767 639	1 090 639	0,03 %
PEP 3.375 07/29/49	US713448EM65	3,38	100 %	500 000	4 880 863	4 065 785	(815 079)	0,01 %
PEP 3.45 10/06/46	US713448DP06	3,45	100 %	1 000 000	7 913 654	8 418 597	504 942	0,03 %
PEP 3.6 08/13/42	US713448CC02	3,60	100 %	1 000 000	6 841 053	8 587 000	1 745 947	0,03 %
SFD 4.25 02/01/27 144A	US832248AZ15	4,25	100 %	1 000 000	7 913 449	9 754 599	1 841 150	0,03 %
SIGMA 4.875 03/27/28 REGS	USN8133NAA56	4,88	100 %	1 000 000	7 820 170	9 957 027	2 136 857	0,03 %
SJM 3.375 12/15/27	US832696AR95	3,38	100 %	1 000 000	9 460 243	9 668 093	207 850	0,03 %
SWFP 1 07/17/28	XS2203996132	1,00	100 %	2 000 000	21 382 463	20 624 539	(757 923)	0,06 %
SY Y 3.25 07/15/27	US871829BF39	3,25	100 %	1 000 000	8 412 779	9 721 057	1 308 278	0,03 %
SY Y 6.6 04/01/50	US871829BN62	6,60	100 %	1 000 000	13 311 242	11 930 235	(1 381 008)	0,04 %
TSCOLN 2.75 04/27/30 EMTN	XS2163089563	2,75	100 %	2 000 000	25 619 009	22 897 674	(2 721 335)	0,07 %
TSN 3.55 06/02/27	US902494BC62	3,55	100 %	1 000 000	8 056 010	9 699 595	1 643 585	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
TSN 3.95 08/15/24	US902494AX19	3,95	100 %	1 000 000	6 255 426	10 037 919	3 782 494	0,03 %
TSN 5.1 09/28/48	US902494BH59	5,10	100 %	1 000 000	8 419 097	9 253 279	834 182	0,03 %
TSCOLN 2.5 05/02/25 EMTN	XS1989383192	2,50	100 %	1 000 000	11 810 550	12 513 944	703 394	0,04 %
ELOFR 3.25 07/23/27 EMTN	FR0013524865	3,25	100 %	1 000 000	10 924 842	10 888 227	(36 614)	0,03 %
BNFP 0.571 03/17/27 EMTN	FR0013495181	0,57	100 %	1 000 000	10 642 187	10 525 870	(116 317)	0,03 %
CARGIL 1.7 02/02/31 144A	US141781BQ63	1,70	100 %	2 000 000	16 806 288	16 686 524	(119 765)	0,05 %
CCEP 0.875 05/06/33	XS2337061753	0,88	100 %	500 000	4 975 474	4 531 657	(443 817)	0,01 %
CCEP 1.5 05/06/41	XS2337061837	1,50	100 %	500 000	4 952 562	4 159 988	(792 574)	0,01 %
CCEP 1.5 11/08/27	XS1907122656	1,50	100 %	1 000 000	9 470 766	10 600 248	1 129 483	0,03 %
CCEP 2.375 05/07/25	XS0926785808	2,38	100 %	1 000 000	8 473 113	11 066 041	2 592 927	0,03 %
KO 0.4 05/06/30	XS2339398971	0,40	100 %	700 000	6 938 668	6 740 737	(197 932)	0,02 %
KO 2 03/05/31	US191216DK34	2,00	100 %	2 000 000	16 703 695	17 568 888	865 193	0,05 %
KO 3 03/05/51	US191216DL17	3,00	100 %	1 000 000	8 171 596	7 697 855	(473 742)	0,02 %
KR 1.7 01/15/31	US501044DQ10	1,70	100 %	1 000 000	7 873 721	8 230 774	357 053	0,03 %
MDLZ 0.25 03/17/28	XS2312722916	0,25	100 %	1 000 000	9 969 332	10 031 246	61 914	0,03 %
PEP 0.4 10/09/32	XS2242633258	0,40	100 %	2 000 000	20 476 795	18 130 667	(2 346 128)	0,06 %
SJM 2.375 03/15/30	US832696AS78	2,38	100 %	1 000 000	8 299 612	8 784 924	485 313	0,03 %
KDP 3.35 03/15/51	US49271VAM28	3,35	100 %	200 000	1 515 290	1 514 697	(593)	0,00 %
BG 2.75 05/14/31	US120568BC39	2,75	100 %	1 000 000	8 597 977	8 848 351	250 374	0,03 %
GIS 3 02/01/51	US370334CP78	3,00	100 %	1 004 000	8 925 460	7 130 374	(1 795 085)	0,02 %
JDEPNA 1.125 06/16/33 EMTN	XS2354444379	1,13	100 %	1 000 000	9 520 695	8 986 355	(534 340)	0,03 %
MDLZ 1.25 09/09/41 REGS	XS2384726449	1,25	100 %	1 000 000	9 494 360	7 945 054	(1 549 306)	0,02 %
NESNVX 0.125 11/12/27 EMTN	XS2170362672	0,13	100 %	1 000 000	10 019 639	10 223 531	203 892	0,03 %
PEP 0.75 10/14/33	XS2397367421	0,75	100 %	1 000 000	9 666 155	9 171 797	(494 358)	0,03 %
HRL 1.8 06/11/30	US440452AF79	1,80	100 %	1 000 000	7 834 395	8 645 428	811 033	0,03 %
KHC 3.75 04/01/30	US50077LAV80	3,75	100 %	1 000 000	8 967 969	9 700 036	732 067	0,03 %
KHC 4.25 03/01/31	US50077LBF22	4,25	100 %	1 000 000	9 588 333	9 968 803	380 469	0,03 %
KHC 4.375 06/01/46	US50077LAB27	4,38	100 %	3 000 000	25 925 519	26 704 675	779 156	0,08 %
KO 3.45 03/25/30	US191216CT51	3,45	100 %	1 000 000	9 550 045	9 753 085	203 040	0,03 %
NESNVX 1.25 03/29/31 EMTN	XS2462321303	1,25	100 %	1 000 000	8 935 126	10 090 031	1 154 905	0,03 %
NESNVX 3 03/15/28 EMTN	XS2555196463	3,00	100 %	1 000 000	10 707 371	11 445 338	737 967	0,04 %
PEP 3.9 07/18/32	US713448FM56	3,90	100 %	1 000 000	9 994 709	9 921 112	(73 597)	0,03 %
SY Y 2.45 12/14/31	US871829BQ93	2,45	100 %	1 000 000	8 718 130	8 607 258	(110 872)	0,03 %
CAFP 3.75 10/10/30 EMTN	FR001400HU68	3,75	100 %	1 000 000	10 991 059	11 451 508	460 449	0,04 %
CARGIL 4.75 04/24/33 144A	US141781CB85	4,75	100 %	1 500 000	15 293 417	15 320 272	26 855	0,05 %
CPGLN 4.375 09/08/32 EMTN	XS2528582450	4,38	100 %	500 000	6 489 345	6 534 999	45 654	0,02 %
HSY 4.5 05/04/33	US427866BJ63	4,50	100 %	500 000	5 078 019	5 116 535	38 516	0,02 %
KHC 3.875 05/15/27	US50077LBC90	3,88	100 %	1 000 000	9 679 429	9 969 201	289 772	0,03 %
MKC 4.95 04/15/33	US579780AT48	4,95	100 %	1 000 000	9 994 035	10 204 741	210 706	0,03 %
SJM 6.2 11/15/33	US832696AX63	6,20	100 %	1 000 000	11 253 110	11 093 827	(159 283)	0,03 %
SJM 6.5 11/15/53	US832696AZ12	6,50	100 %	1 000 000	11 460 407	11 745 107	284 700	0,04 %
SY Y 5.75 01/17/29	US871829BS59	5,75	100 %	500 000	5 495 324	5 302 020	(193 304)	0,02 %
Matvarer Total					1 049 044 996	1 094 440 749	45 395 752	3,37 %
A 3.05 09/22/26	US00846UAK79	3,05	100 %	1 000 000	8 204 236	9 704 178	1 499 942	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ABT 2.95 03/15/25	US002824BB55	2,95	100 %	2 000 000	17 170 422	19 896 280	2 725 858	0,06 %
ABT 4.9 11/30/46	US002824BH26	4,90	100 %	1 500 000	17 424 825	15 647 049	(1 777 777)	0,05 %
ABT 5.3 05/27/40	US002824AY67	5,30	100 %	1 000 000	7 245 139	11 048 422	3 803 283	0,03 %
AET 6.75 12/15/37	US00817YAG35	6,75	100 %	1 000 000	6 200 753	11 432 025	5 231 272	0,04 %
ALCSW 3 09/23/29 144A	US01400EAB92	3,00	100 %	1 000 000	9 374 316	9 241 635	(132 681)	0,03 %
BAX 1.3 05/15/29	XS1998215559	1,30	100 %	1 000 000	9 755 308	10 069 277	313 969	0,03 %
BSX 2.65 06/01/30	US101137BA41	2,65	100 %	1 000 000	10 237 927	9 085 282	(1 152 645)	0,03 %
BSX 4.7 03/01/49	US101137AU14	4,70	100 %	330 000	2 870 835	3 233 130	362 295	0,01 %
CATMED 3.347 10/01/29	US20268JAB98	3,35	100 %	1 000 000	9 990 740	9 268 822	(721 918)	0,03 %
CL 0.875 11/12/39 EMTN	XS2078409716	0,88	100 %	1 000 000	9 903 682	8 027 622	(1 876 060)	0,02 %
DGX 2.8 06/30/31	US74834LBC37	2,80	100 %	1 000 000	10 231 041	8 876 862	(1 354 179)	0,03 %
DGX 3.45 06/01/26	US74834LAZ31	3,45	100 %	1 000 000	7 648 445	9 875 766	2 227 321	0,03 %
DHR 0.75 09/18/31	XS2050406094	0,75	100 %	1 000 000	10 065 847	9 455 513	(610 334)	0,03 %
DHR 2.1 09/30/26	XS2147995299	2,10	100 %	2 000 000	23 534 289	21 936 655	(1 597 635)	0,07 %
DHR 3.4 11/15/49	US23291KAK16	3,40	100 %	1 000 000	9 841 429	8 041 949	(1 799 480)	0,02 %
EFFP 0.375 01/05/26 EMTN	FR0013516069	0,38	100 %	1 000 000	10 721 223	10 652 190	(69 033)	0,03 %
EFFP 0.5 06/05/28 EMTN	FR0013516077	0,50	100 %	1 000 000	10 644 049	10 233 740	(410 309)	0,03 %
EL 6 05/15/37	US29736RAC43	6,00	100 %	1 500 000	8 855 660	16 816 354	7 960 694	0,05 %
FMEGR 0.625 11/30/26 EMTN	XS2084497705	0,63	100 %	1 000 000	10 035 517	10 265 264	229 747	0,03 %
FMEGR 4.75 10/15/24 144A	US35802XAJ28	4,75	100 %	1 000 000	8 377 832	9 984 032	1 606 200	0,03 %
HCA 4.125 06/15/29	US404119BX69	4,13	100 %	4 000 000	40 779 056	38 902 522	(1 876 534)	0,12 %
HCA 5.125 06/15/39	US404119BY43	5,13	100 %	1 000 000	10 002 191	9 675 678	(326 513)	0,03 %
HUM 3.85 10/01/24	US444859BD30	3,85	100 %	1 000 000	8 804 802	10 022 934	1 218 131	0,03 %
HUM 3.95 03/15/27	US444859BF87	3,95	100 %	1 000 000	8 783 357	9 937 252	1 153 895	0,03 %
HUM 4.8 03/15/47	US444859BG60	4,80	100 %	1 000 000	9 171 486	9 462 045	290 559	0,03 %
LH 3.6 02/01/25	US50540RAQ56	3,60	100 %	1 000 000	8 403 270	9 983 735	1 580 465	0,03 %
LH 3.6 09/01/27	US50540RAU68	3,60	100 %	1 000 000	8 018 390	9 814 947	1 796 556	0,03 %
MDT 0.75 10/15/32	XS2238792175	0,75	100 %	1 000 000	11 120 793	9 242 473	(1 878 320)	0,03 %
MDT 4.375 03/15/35	US585055BT26	4,38	100 %	1 500 000	12 380 177	14 899 685	2 519 508	0,05 %
NYUHOS 3.38 07/01/55 2020	US62954RAA41	3,38	100 %	1 000 000	9 289 376	7 249 692	(2 039 684)	0,02 %
PG 1.2 10/30/28	XS1900752814	1,20	100 %	3 000 000	30 139 780	31 424 477	1 284 697	0,10 %
PG 2.7 02/02/26	US742718EP07	2,70	100 %	2 000 000	17 214 537	19 631 955	2 417 418	0,06 %
PHIANA 2 03/30/30 EMTN	XS2149379211	2,00	100 %	1 000 000	11 917 969	10 201 094	(1 716 875)	0,03 %
PHIANA 5 03/15/42	US500472AE51	5,00	100 %	1 000 000	9 323 389	9 346 630	23 241	0,03 %
ROSW 2.625 05/15/26 144A	US771196BK70	2,63	100 %	2 000 000	16 366 253	19 485 438	3 119 185	0,06 %
SUTHEA 3.695 08/15/28 2018	US86944BAD55	3,70	100 %	1 000 000	7 695 828	9 731 189	2 035 362	0,03 %
SYK 0.75 03/01/29	XS2087639626	0,75	100 %	1 000 000	10 552 024	9 975 715	(576 309)	0,03 %
SYK 3.5 03/15/26	US863667AN16	3,50	100 %	2 000 000	15 649 297	19 816 048	4 166 751	0,06 %
SYK 4.625 03/15/46	US863667AJ04	4,63	100 %	1 000 000	9 336 228	9 831 846	495 617	0,03 %
TMO 1.4 01/23/26	XS1651071877	1,40	100 %	1 000 000	10 231 873	10 824 955	593 082	0,03 %
TMO 1.45 03/16/27	XS1578127778	1,45	100 %	1 000 000	9 226 461	10 719 165	1 492 704	0,03 %
TMO 2.375 04/15/32	XS2010032451	2,38	100 %	1 500 000	18 474 068	15 954 390	(2 519 679)	0,05 %
UNANA 1 02/14/27 EMTN	XS1566101603	1,00	100 %	2 000 000	17 909 378	21 272 968	3 363 590	0,07 %
UNANA 1.375 09/14/30	US904764BK20	1,38	100 %	1 000 000	9 077 096	8 400 279	(676 817)	0,03 %
UNANA 1.75 03/25/30	XS2147133578	1,75	100 %	1 000 000	12 284 497	10 526 992	(1 757 505)	0,03 %
UNANA 1.875 09/15/29 EMTN	XS1684780205	1,88	100 %	500 000	5 119 550	5 829 673	710 124	0,02 %
UNH 2.95 10/15/27	US91324PDE97	2,95	100 %	1 000 000	7 894 466	9 662 045	1 767 579	0,03 %
UNH 3.1 03/15/26	US91324PCV22	3,10	100 %	500 000	4 264 118	4 935 551	671 433	0,02 %
UNH 3.375 04/15/27	US91324PCY60	3,38	100 %	1 000 000	8 537 136	9 843 166	1 306 031	0,03 %
UNH 3.75 07/15/25	US91324PCP53	3,75	100 %	1 000 000	7 923 573	10 013 757	2 090 184	0,03 %
UNH 3.75 10/15/47	US91324PDF62	3,75	100 %	1 000 000	8 309 512	8 384 619	75 107	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
UNH 3.95 10/15/42	US91324PCA84	3,95	100 %	3 000 000	17 465 620	26 762 262	9 296 642	0,08 %
UNH 4.25 06/15/48	US91324PDL31	4,25	100 %	1 000 000	8 515 034	9 107 754	592 720	0,03 %
UNH 4.75 07/15/45	US91324PCR10	4,75	100 %	2 000 000	18 794 875	19 812 164	1 017 289	0,06 %
UNH 6.625 11/15/37	US91324PBE16	6,63	100 %	2 000 000	12 355 104	23 917 218	11 562 114	0,07 %
ZBH 2.425 12/13/26	XS1532779748	2,43	100 %	1 000 000	10 122 252	11 003 217	880 965	0,03 %
ASCHEA 3.945 11/15/46	US04351LAB62	3,95	100 %	1 000 000	10 124 460	8 776 235	(1 348 226)	0,03 %
BAX 3.95 04/01/30	US071813BY49	3,95	100 %	1 000 000	8 243 500	9 646 436	1 402 936	0,03 %
BSWHLD 2.839 11/15/50 2021	US072863AJ20	2,84	100 %	1 000 000	8 340 163	7 013 308	(1 326 854)	0,02 %
CATMED 1.547 10/01/25	US20268JAE38	1,55	100 %	1 000 000	8 406 901	9 502 660	1 095 759	0,03 %
CATMED 3.91 10/01/50	US20268JAG85	3,91	100 %	1 000 000	9 034 215	8 033 738	(1 000 477)	0,02 %
ESSITY 0.25 02/08/31	XS2297177664	0,25	100 %	1 000 000	9 694 438	9 555 694	(138 744)	0,03 %
FREGR 0.75 01/15/28 EMTN	XS2101357072	0,75	100 %	2 000 000	21 100 663	20 466 134	(634 529)	0,06 %
HCSERV 1.5 06/01/25 144A	US42218SAD09	1,50	100 %	1 000 000	8 669 716	9 645 046	975 330	0,03 %
HCSERV 3.2 06/01/50 144A	US42218SAH13	3,20	100 %	500 000	4 222 129	3 612 405	(609 724)	0,01 %
KPERM 3.266 11/01/49 2019	US48305QAE35	3,27	100 %	1 000 000	8 837 711	7 675 970	(1 161 742)	0,02 %
MDT 1.375 10/15/40	XS2238792332	1,38	100 %	1 000 000	11 512 639	8 224 843	(3 287 796)	0,03 %
MDT 1.625 10/15/50	XS2238792688	1,63	100 %	1 000 000	11 883 346	7 635 648	(4 247 699)	0,02 %
MSKCC 2.955 01/01/50 2020	US586054AD08	2,96	100 %	1 000 000	8 297 996	7 169 045	(1 128 951)	0,02 %
NYPRES 2.256 08/01/40	US649322AH71	2,26	100 %	1 000 000	7 917 851	6 999 981	(917 870)	0,02 %
PG 3 03/25/30	US742718FH71	3,00	100 %	3 000 000	28 056 218	28 547 601	491 384	0,09 %
RKTLN 0.375 05/19/26 REGS	XS2177013252	0,38	100 %	1 000 000	10 703 906	10 579 943	(123 963)	0,03 %
ROSW 0.991 03/05/26 144A	US771196BS07	0,99	100 %	2 000 000	17 096 800	18 828 321	1 731 521	0,06 %
BDX 0.334 08/13/28	XS2375844144	0,33	100 %	1 000 000	10 261 035	9 878 787	(382 248)	0,03 %
KPERM 2.81 06/01/41 2021	US48305QAF00	2,81	100 %	1 000 000	8 559 398	7 667 038	(892 360)	0,02 %
TMO 1.625 10/18/41	XS2366415201	1,63	100 %	1 500 000	14 869 881	12 677 522	(2 192 359)	0,04 %
TMO 2 10/15/31	US883556CL42	2,00	100 %	3 000 000	25 220 213	25 719 567	499 353	0,08 %
TRIHEA 2.632 12/01/40 2021	US896517AB53	2,63	100 %	500 000	4 225 236	3 693 316	(531 921)	0,01 %
BANNER 2.907 01/01/42	US06654DAG25	2,91	100 %	500 000	3 756 883	3 737 974	(18 909)	0,01 %
BAX 2.539 02/01/32	US071813CS61	2,54	100 %	1 000 000	8 270 968	8 534 847	263 879	0,03 %
CNC 2.625 08/01/31	US15135BAZ40	2,63	100 %	3 000 000	23 735 469	25 430 379	1 694 910	0,08 %
DHR 2.8 12/10/51	US235851AW20	2,80	100 %	1 000 000	8 597 001	7 068 238	(1 528 763)	0,02 %
ELV 3.65 12/01/27	US036752AB92	3,65	100 %	1 000 000	8 033 194	9 846 633	1 813 439	0,03 %
ELV 4.101 03/01/28	US036752AG89	4,10	100 %	2 000 000	17 660 868	19 999 650	2 338 783	0,06 %
ELV 4.55 03/01/48	US036752AH62	4,55	100 %	1 000 000	8 635 704	9 274 137	638 434	0,03 %
ELV 4.625 05/15/42	US94973VAY39	4,63	100 %	1 000 000	8 920 220	9 493 400	573 180	0,03 %
ELV 5.1 01/15/44	US94973VBF31	5,10	100 %	2 000 000	13 246 523	19 899 075	6 652 552	0,06 %
FMEGR 3 12/01/31 144A	US35805BAE83	3,00	100 %	1 000 000	8 791 034	7 999 036	(791 998)	0,02 %
HLNLN 1.25 03/29/26 EMTN	XS2462324745	1,25	100 %	1 000 000	9 544 850	10 762 468	1 217 618	0,03 %
HLNLN 3.625 03/24/32	US36264FAM32	3,63	100 %	3 000 000	27 319 696	28 165 082	845 385	0,09 %
LH 2.7 06/01/31	US50540RAY80	2,70	100 %	1 000 000	8 859 013	8 740 143	(118 871)	0,03 %
MOLNLY 0.625 01/15/31 EMTN	XS2270406452	0,63	100 %	500 000	4 681 061	4 534 854	(146 207)	0,01 %
ROSW 2.607 12/13/51 144A	US771196BY74	2,61	100 %	1 000 000	8 155 798	6 857 930	(1 297 867)	0,02 %
UNH 5.25 02/15/28	US91324PEP36	5,25	100 %	500 000	5 214 018	5 254 745	40 727	0,02 %
UNH 5.3 02/15/30	US91324PEQ19	5,30	100 %	1 000 000	10 394 675	10 632 312	237 638	0,03 %
UNH 5.35 02/15/33	US91324PER91	5,35	100 %	500 000	5 220 669	5 376 753	156 084	0,02 %
UNH 5.875 02/15/53	US91324PES74	5,88	100 %	2 000 000	21 545 047	23 028 102	1 483 055	0,07 %
ALCSW 5.375 12/06/32 144A	US01400EAE32	5,38	100 %	1 000 000	10 343 640	10 483 723	140 083	0,03 %
BSX 1.875 03/08/34	XS2452435295	1,88	100 %	1 000 000	9 293 532	9 759 198	465 665	0,03 %
CNC 4.625 12/15/29	US15135BAT89	4,63	100 %	2 000 000	18 848 491	19 535 872	687 381	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ELV 5.125 02/15/53	US28622HAC51	5,13	100 %	1 000 000	9 697 711	10 177 702	479 990	0,03 %
ERFFP 4.75 09/06/30	XS2676883114	4,75	100 %	500 000	5 961 587	5 907 606	(53 981)	0,02 %
FREGR 5.125 10/05/30 EMTN	XS2698713695	5,13	100 %	500 000	6 134 155	6 039 704	(94 452)	0,02 %
GEHC 5.905 11/22/32	US36267VAK98	5,91	100 %	1 000 000	10 891 300	10 839 920	(51 380)	0,03 %
GEHC 6.377 11/22/52	US36267VAM54	6,38	100 %	1 000 000	10 891 300	11 818 928	927 628	0,04 %
HCA 3.125 03/15/27	US404119CH01	3,13	100 %	1 000 000	10 211 950	9 634 472	(577 478)	0,03 %
HCA 3.625 03/15/32	US404119CK30	3,63	100 %	5 000 000	51 254 300	45 478 141	(5 776 159)	0,14 %
KVUE 4.9 03/22/33	US49177JAK88	4,90	100 %	1 000 000	11 107 750	10 472 037	(635 713)	0,03 %
KVUE 5.05 03/22/53	US49177JAP75	5,05	100 %	1 000 000	11 107 750	10 535 098	(572 652)	0,03 %
MDT 2.625 10/15/25	XS2535307743	2,63	100 %	1 000 000	10 597 022	11 073 220	476 199	0,03 %
MDT 3 10/15/28	XS2535308477	3,00	100 %	1 000 000	10 821 467	11 248 229	426 762	0,03 %
PSJHOG 5.403 10/01/33	US743820AC66	5,40	100 %	1 000 000	10 129 324	10 362 916	233 593	0,03 %
ROSW 5.593 11/13/33 144A	US771196CH33	5,59	100 %	2 000 000	22 396 968	21 914 848	(482 120)	0,07 %
RVTY 0.85 09/15/24	US714046AL31	0,85	100 %	1 000 000	8 482 428	9 808 853	1 326 424	0,03 %
RVTY 2.25 09/15/31	US714046AN96	2,25	100 %	1 000 000	8 346 333	8 365 334	19 001	0,03 %
SUTHEA 5.164 08/15/33	US86944BAK98	5,16	100 %	500 000	5 085 759	5 183 163	97 404	0,02 %
TMO 5.404 08/10/43	US883556CY62	5,40	100 %	500 000	5 082 977	5 377 640	294 663	0,02 %
UNANA 3.5 02/23/35	XS2591848192	3,50	100 %	2 000 000	22 040 543	23 416 599	1 376 056	0,07 %
UNH 4.5 04/15/33	US91324PEV04	4,50	100 %	1 000 000	9 844 181	10 086 744	242 562	0,03 %
UNH 5.05 04/15/53	US91324PEW86	5,05	100 %	1 000 000	10 647 797	10 282 440	(365 357)	0,03 %
Helseforetak Total					1 414 865 703	1 472 384 953	57 519 250	4,53 %
ACGL 4.011 12/15/26	US03939CAA18	4,01	20 %	2 000 000	17 575 958	19 734 964	2 159 006	0,06 %
ACGL 5.031 12/15/46	US03939CAB90	5,03	20 %	2 000 000	18 110 241	19 046 158	935 917	0,06 %
AFG 4.5 06/15/47	US025932AL88	4,50	20 %	1 000 000	7 966 788	8 546 405	579 617	0,03 %
AIA 3.2 03/11/25 REGS	US00131MAB90	3,20	20 %	1 000 000	7 804 775	9 951 252	2 146 477	0,03 %
AIG 3.4 06/30/30	US026874DR53	3,40	20 %	3 000 000	30 168 404	28 069 287	(2 099 117)	0,09 %
AIG 4.75 04/01/48	US026874DL83	4,75	20 %	1 000 000	7 683 333	9 643 633	1 960 300	0,03 %
AIZ 4.9 03/27/28	US04621XAJ72	4,90	20 %	1 000 000	8 725 361	10 059 598	1 334 237	0,03 %
ALL 4.2 12/15/46	US020002BC43	4,20	20 %	1 000 000	8 339 741	8 649 022	309 281	0,03 %
AON 3.875 12/15/25	US00185AAK07	3,88	20 %	1 000 000	8 157 001	9 947 054	1 790 053	0,03 %
AON 4.5 12/15/28	US037389BB82	4,50	20 %	1 000 000	8 955 999	10 020 496	1 064 496	0,03 %
AON 4.75 05/15/45	US00185AAH77	4,75	20 %	1 500 000	11 014 124	14 092 173	3 078 049	0,04 %
ASSGEN 5.125 09/16/24 EMTN	XS0452314536	5,13	20 %	1 000 000	8 117 267	11 295 396	3 178 129	0,03 %
ATH 4.125 01/12/28	US04686JAA97	4,13	20 %	2 000 000	14 819 601	19 437 555	4 617 954	0,06 %
BHF 4.7 06/22/47	US10922NAF06	4,70	20 %	1 000 000	8 399 522	8 075 306	(324 216)	0,02 %
BRK 1.125 03/16/27	XS1200679071	1,13	20 %	500 000	4 208 400	5 287 167	1 078 767	0,02 %
BRK 1.625 03/16/35	XS1200679667	1,63	20 %	1 000 000	8 492 336	9 475 482	983 146	0,03 %
BRK 2.625 06/19/59	XS2014291707	2,63	20 %	1 000 000	10 889 403	8 286 140	(2 603 263)	0,03 %
BRK 3.125 03/15/26	US084670BS67	3,13	20 %	1 000 000	8 550 498	9 874 727	1 324 230	0,03 %
BRK 4.25 01/15/49	US084664CR08	4,25	20 %	3 000 000	26 760 090	28 520 826	1 760 736	0,09 %
BRO 4.5 03/15/29	US115236AB74	4,50	20 %	2 000 000	17 459 562	19 808 378	2 348 815	0,06 %
CB 1.375 09/15/30	US171239AG12	1,38	20 %	1 000 000	8 991 504	8 381 092	(610 412)	0,03 %
CB 3.35 05/03/26	US00440EAV92	3,35	20 %	3 000 000	26 089 287	29 619 740	3 530 452	0,09 %
CNA 4.5 03/01/26	US126117AT75	4,50	20 %	1 000 000	9 148 099	10 047 143	899 044	0,03 %
EQH 4.35 04/20/28	US054561AJ49	4,35	20 %	1 000 000	8 553 967	9 823 711	1 269 744	0,03 %
EQH 5 04/20/48	US054561AM77	5,00	20 %	1 000 000	8 251 724	9 479 128	1 227 404	0,03 %
FFHCN 4.25 12/06/27	CA303901AZ58	4,25	20 %	1 000 000	5 820 616	7 581 069	1 760 452	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
FFHCN 4.7 12/16/26	CA303901AY83	4,70	20 %	3 000 000	20 170 189	23 091 794	2 921 604	0,07 %
FNF 2.45 03/15/31	US31620RAK14	2,45	20 %	1 000 000	8 972 065	8 431 723	(540 342)	0,03 %
GWOCN 1.75 12/07/26	XS1528141788	1,75	20 %	1 000 000	9 055 890	10 891 369	1 835 478	0,03 %
HIG 4.4 03/15/48	US416515BD59	4,40	20 %	1 000 000	8 441 007	8 920 913	479 906	0,03 %
HIG 6.1 10/01/41	US416515AP98	6,10	20 %	1 000 000	10 656 965	10 902 333	245 367	0,03 %
L 3.2 05/15/30	US540424AT59	3,20	20 %	1 000 000	10 273 384	9 319 384	(954 000)	0,03 %
LIBMUT 3.95 05/15/60 144A	US53079EBK91	3,95	20 %	1 500 000	14 901 631	11 037 613	(3 864 018)	0,03 %
LNC 3.05 01/15/30	US534187BJ76	3,05	20 %	1 000 000	8 894 340	8 983 859	89 519	0,03 %
LNC 3.625 12/12/26	US534187BF54	3,63	20 %	1 000 000	8 367 615	9 869 772	1 502 158	0,03 %
MCY 4.4 03/15/27	US589400AB62	4,40	20 %	1 000 000	8 436 789	9 725 906	1 289 116	0,03 %
MET 3.6 11/13/25	US59156RBQ02	3,60	20 %	1 000 000	8 547 552	9 993 615	1 446 062	0,03 %
MET 4.125 08/13/42	US59156RBD98	4,13	20 %	1 000 000	12 369 158	9 016 006	(3 353 152)	0,03 %
MET 4.55 03/23/30	US59156RBZ01	4,55	20 %	5 000 000	57 242 339	51 157 971	(6 084 368)	0,16 %
MET 4.721 12/15/44	US59156RBL15	4,72	20 %	1 000 000	6 852 370	9 569 159	2 716 788	0,03 %
MFCCN 2.484 05/19/27	US56501RAK23	2,48	20 %	1 000 000	10 224 500	9 424 418	(800 082)	0,03 %
MKL 3.5 11/01/27	US570535AR54	3,50	20 %	1 000 000	7 854 401	9 673 200	1 818 799	0,03 %
MKL 4.3 11/01/47	US570535AS38	4,30	20 %	1 000 000	7 684 814	8 305 423	620 609	0,03 %
MMC 1.349 09/21/26	XS1963836892	1,35	20 %	1 000 000	9 699 094	10 741 938	1 042 844	0,03 %
MMC 1.979 03/21/30	XS1963837197	1,98	20 %	2 000 000	19 712 529	21 141 712	1 429 183	0,07 %
NYLIFE 2.35 07/14/26 144A	US64952WCH43	2,35	20 %	2 000 000	16 327 911	19 160 346	2 832 435	0,06 %
ORI 3.875 08/26/26	US680223AK06	3,88	20 %	1 000 000	8 136 171	9 785 271	1 649 100	0,03 %
PFG 3 04/18/26 144a	US74256LAU35	3,00	20 %	3 000 000	25 136 797	29 051 046	3 914 249	0,09 %
PGR 4.125 04/15/47	US743315AS29	4,13	20 %	1 500 000	13 146 033	13 477 224	331 191	0,04 %
POWCN 4.455 07/27/48	CA739239AE10	4,46	20 %	1 000 000	6 688 200	7 402 181	713 980	0,02 %
PRU 4.6 05/15/44 MTN	US74432QCA13	4,60	20 %	1 000 000	8 350 671	9 484 288	1 133 617	0,03 %
PRU 5.7 12/14/36 MTN	US74432QAQ82	5,70	20 %	2 500 000	15 299 196	27 521 060	12 221 864	0,08 %
RNR 3.45 07/01/27	US75973QAA58	3,45	20 %	1 000 000	8 415 089	9 587 656	1 172 567	0,03 %
TRV 3.75 05/15/46	US89417EAL39	3,75	20 %	2 000 000	16 566 628	16 803 175	236 547	0,05 %
UNM 5.75 08/15/42	US91529YAJ55	5,75	20 %	1 000 000	10 171 738	9 904 413	(267 326)	0,03 %
AIA 3.375 04/07/30 144A	US00131LAJ44	3,38	20 %	500 000	4 637 658	4 681 879	44 221	0,01 %
GWOCN 2.981 07/08/50	CA39138CAJ59	2,98	20 %	2 000 000	13 542 106	11 968 658	(1 573 448)	0,04 %
TRV 2.55 04/27/50	US89417EAQ26	2,55	20 %	1 000 000	8 678 817	6 730 224	(1 948 593)	0,02 %
JXN 3.05 04/29/26 144A	US46849LSQ58	3,05	20 %	1 000 000	8 145 825	9 554 429	1 408 603	0,03 %
ALVGR 0.5 01/14/31 EMTN	DE000A28RSR6	0,50	20 %	3 000 000	32 345 714	29 030 225	(3 315 490)	0,09 %
ATH 1.45 01/08/26 144A	US04685A2U49	1,45	20 %	2 000 000	16 945 026	18 708 167	1 763 141	0,06 %
CB 2.5 03/15/38	XS1785813251	2,50	20 %	2 000 000	26 451 145	19 671 191	(6 779 954)	0,06 %
MET 0.625 12/08/27	XS2281152822	0,63	20 %	1 000 000	11 230 437	11 278 591	48 153	0,03 %
MET 1.55 01/07/31 144A	US59217GGU76	1,55	20 %	2 000 000	16 849 973	16 284 033	(565 940)	0,05 %
PACLIF 1.45 01/20/28 144A	US6944PL2D07	1,45	20 %	2 000 000	17 378 691	17 665 459	286 768	0,05 %
PFG 1.625 11/19/30 144A	US74256LEH87	1,63	20 %	2 000 000	17 167 779	16 216 555	(951 224)	0,05 %
PGR 3.2 03/26/30	US743315AW31	3,20	20 %	1 500 000	13 610 145	14 112 526	502 381	0,04 %
Y 3.25 08/15/51	US017175AF71	3,25	20 %	1 000 000	8 931 612	7 701 745	(1 229 867)	0,02 %
WRB 3.55 03/30/52	US084423AV48	3,55	20 %	500 000	4 779 039	3 666 271	(1 112 768)	0,01 %
BRK 2.875 03/15/32	US084664DA63	2,88	20 %	2 000 000	16 981 588	18 339 455	1 357 867	0,06 %
LIBMUT 4.625 12/02/30 REGS	XS2561647368	4,63	20 %	1 000 000	10 165 258	11 754 183	1 588 926	0,04 %
PL 3.218 03/28/25 144A	US74368CBL72	3,22	20 %	2 000 000	18 634 709	19 806 392	1 171 684	0,06 %
WTW 2.95 09/15/29	US970648AJ01	2,95	20 %	1 000 000	9 357 654	9 110 856	(246 799)	0,03 %
AIA 5.625 10/25/27 144A	US00131LAN55	5,63	20 %	1 000 000	10 394 758	10 487 468	92 710	0,03 %
ATH 6.65 02/01/33	US04686JAF84	6,65	20 %	1 000 000	10 150 635	10 805 039	654 404	0,03 %
CRBG 3.9 04/05/32	US21871XAH26	3,90	20 %	2 000 000	22 285 900	18 404 879	(3 881 021)	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MASSMU 5.05 12/07/27 144A	US57629WDL19	5,05	20 %	1 000 000	10 195 645	10 316 805	121 161	0,03 %
MMC 5.7 09/15/53	US571748BV33	5,70	20 %	1 500 000	15 464 935	16 572 748	1 107 812	0,05 %
NYLIFE 3.25 04/07/27 144a	US64952WEQ24	3,25	20 %	1 000 000	9 560 158	9 741 496	181 339	0,03 %
NYLIFE 3.6 08/05/25 144A	US64952WEU36	3,60	20 %	1 000 000	9 789 547	9 986 339	196 792	0,03 %
NYLIFE 4.85 01/09/28 144A	US64952WEY57	4,85	20 %	1 000 000	10 252 125	10 240 817	(11 308)	0,03 %
PACLIF 5.4 09/15/52 144A	US694476AF99	5,40	20 %	500 000	4 975 710	5 085 286	109 575	0,02 %
Forsikring Total					1 044 551 259	1 093 049 382	48 498 123	3,36 %
BERTEL 1.5 05/15/30 EMTN	XS2176558620	1,50	100 %	1 000 000	10 992 840	10 119 760	(873 080)	0,03 %
CHTR 4.908 07/23/25	US161175AY09	4,91	100 %	2 000 000	18 060 092	20 122 894	2 062 802	0,06 %
CHTR 5.125 07/01/49	US161175BS22	5,13	100 %	2 500 000	23 536 005	20 704 180	(2 831 825)	0,06 %
CHTR 5.375 05/01/47	US161175BL78	5,38	100 %	2 000 000	16 283 100	17 353 739	1 070 639	0,05 %
CHTR 6.484 10/23/45	US161175BA14	6,48	100 %	5 000 000	46 967 539	50 139 781	3 172 242	0,15 %
CMCSA 3.75 04/01/40	US20030NDH17	3,75	100 %	2 000 000	20 280 329	17 514 794	(2 765 535)	0,05 %
CMCSA 3.95 10/15/25	US20030NCS80	3,95	100 %	1 000 000	8 204 706	10 025 628	1 820 922	0,03 %
CMCSA 3.969 11/01/47	US20030NCC39	3,97	100 %	3 138 000	26 054 917	26 843 573	788 656	0,08 %
CMCSA 4.15 10/15/28	US20030NCT63	4,15	100 %	5 000 000	47 269 704	50 126 085	2 856 381	0,15 %
CMCSA 4.25 01/15/33	US20030NBH35	4,25	100 %	4 000 000	22 199 262	39 506 812	17 307 550	0,12 %
CMCSA 4.45 01/15/43	US63946BAJ98	4,45	100 %	1 000 000	7 368 236	9 313 641	1 945 404	0,03 %
CMCSA 4.7 10/15/48	US20030NCM11	4,70	100 %	4 500 000	37 123 674	43 730 830	6 607 155	0,13 %
COXENT 3.5 08/15/27 144A	US224044CJ43	3,50	100 %	1 000 000	7 744 617	9 665 224	1 920 608	0,03 %
COXENT 4.6 08/15/47 144A	US224044CK16	4,60	100 %	1 000 000	7 957 241	8 500 443	543 202	0,03 %
DIS 1.85 07/30/26 MTN	US25468PDM59	1,85	100 %	1 000 000	7 598 120	9 503 932	1 905 813	0,03 %
DIS 2.65 01/13/31	US254687FX90	2,65	100 %	3 000 000	28 917 121	27 126 259	(1 790 862)	0,08 %
DIS 3 02/13/26	US25468PDK93	3,00	100 %	2 000 000	17 109 684	19 650 793	2 541 109	0,06 %
DIS 4.125 06/01/44 GMTN	US25468PDB94	4,13	100 %	1 000 000	8 486 405	9 078 495	592 090	0,03 %
DIS 4.75 11/15/46	US254687FB70	4,75	100 %	3 000 000	27 689 148	29 301 124	1 611 976	0,09 %
DIS 6.15 03/01/37	US254687EF93	6,15	100 %	2 000 000	18 335 300	22 591 714	4 256 414	0,07 %
FOXA 4.709 01/25/29	US35137LAH87	4,71	100 %	1 000 000	10 714 874	10 110 113	(604 761)	0,03 %
FOXA 5.576 01/25/49	US35137LAK17	5,58	100 %	1 000 000	12 528 711	9 766 057	(2 762 654)	0,03 %
TDFINF 2.5 04/07/26	FR0013144201	2,50	100 %	300 000	3 006 938	3 282 320	275 382	0,01 %
TELVIS 5 05/13/45	US40049JBA43	5,00	100 %	1 500 000	13 617 458	13 091 319	(526 139)	0,04 %
TRICN 3.35 05/15/26	US884903BV64	3,35	100 %	1 000 000	8 461 289	9 776 561	1 315 272	0,03 %
TWC 5.75 06/02/31	XS0630584166	5,75	100 %	1 000 000	13 194 303	12 939 236	(255 067)	0,04 %
TWC 6.55 05/01/37	US88732JAJ79	6,55	100 %	3 000 000	29 822 054	30 031 056	209 003	0,09 %
VIVFP 1.125 12/11/28 EMTN	FR0013424876	1,13	100 %	1 000 000	10 602 793	10 635 362	32 569	0,03 %
WKLNA 0.75 07/03/30	XS2198580271	0,75	100 %	500 000	5 368 536	4 870 231	(498 304)	0,01 %
WKLNA 1.5 03/22/27	XS1575992596	1,50	100 %	500 000	5 260 094	5 360 929	100 834	0,02 %
COXENT 2.6 06/15/31 144A	US224044CN54	2,60	100 %	1 000 000	8 172 432	8 614 438	442 005	0,03 %
CMCSA 0 09/14/26	XS2385397901	-	100 %	1 000 000	9 981 977	10 347 383	365 407	0,03 %
CMCSA 2.887 11/01/51	US20030NDS71	2,89	100 %	2 000 000	13 579 918	13 784 329	204 411	0,04 %
CMCSA 5.5 11/15/32	US20030NEB38	5,50	100 %	1 000 000	10 654 734	10 813 638	158 904	0,03 %
INFLN 2.125 10/06/25 EMTN	XS2240507801	2,13	100 %	500 000	4 845 429	5 450 396	604 967	0,02 %
PARA 2.9 01/15/27	US124857AR43	2,90	100 %	525 000	4 256 865	4 941 800	684 936	0,02 %
PARA 5.5 05/15/33	US925524AV24	5,50	100 %	2 500 000	14 264 846	24 076 350	9 811 505	0,07 %
PARA 5.85 09/01/43	US92553PAU66	5,85	100 %	1 000 000	5 833 809	9 175 923	3 342 113	0,03 %
WBD 3.95 03/20/28	US25470DAR08	3,95	100 %	1 000 000	7 712 966	9 679 829	1 966 863	0,03 %
WBD 4 09/15/55	US25470DBL29	4,00	100 %	2 244 000	18 814 033	16 247 355	(2 566 678)	0,05 %
WBD 4.9 03/11/26	US25470DAL38	4,90	100 %	1 000 000	8 982 962	10 131 682	1 148 720	0,03 %
CMCSA 4.8 05/15/33	US20030NEE76	4,80	100 %	2 500 000	25 615 955	25 766 071	150 116	0,08 %
CMCSA 5.35 05/15/53	US20030NEF42	5,35	100 %	1 000 000	10 439 006	10 539 630	100 623	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
WBD 3.638 03/15/25	US55903VAZ67	3,64	100 %	2 000 000	21 650 400	19 882 982	(1 767 418)	0,06 %
WBD 4.054 03/15/29	US55903VBB80	4,05	100 %	500 000	5 412 600	4 821 934	(590 666)	0,01 %
WBD 4.279 03/15/32	US55903VBC63	4,28	100 %	1 500 000	16 237 800	13 954 965	(2 282 835)	0,04 %
WBD 5.05 03/15/42	US55903VBD47	5,05	100 %	2 000 000	21 650 400	17 931 112	(3 719 288)	0,06 %
WBD 5.141 03/15/52	US55903VBE20	5,14	100 %	2 000 000	21 650 400	17 512 172	(4 138 228)	0,05 %
WBD 5.391 03/15/62	US55903VBF94	5,39	100 %	1 000 000	10 825 200	8 752 445	(2 072 755)	0,03 %
Media Total					761 336 823	803 207 319	41 870 496	2,47 %
ABBV 2.6 11/21/24	US00287YBZ16	2,60	100 %	2 000 000	17 889 164	19 846 495	1 957 331	0,06 %
ABBV 3.2 11/21/29	US00287YBX67	3,20	100 %	2 000 000	18 006 000	18 996 981	990 981	0,06 %
ABBV 4.05 11/21/39	US00287YCA55	4,05	100 %	3 000 000	27 009 000	27 599 920	590 920	0,08 %
ABBV 4.45 05/14/46	US00287YAW93	4,45	100 %	2 000 000	18 234 355	18 683 228	448 873	0,06 %
ABBV 4.75 03/15/45	US00287YDB20	4,75	100 %	2 000 000	18 105 070	19 579 571	1 474 500	0,06 %
ABBV 4.875 11/14/48	US00287YBD04	4,88	100 %	1 000 000	10 571 099	9 946 095	(625 004)	0,03 %
AZN 3.375 11/16/25	US046353AL27	3,38	100 %	1 000 000	8 456 818	9 934 751	1 477 933	0,03 %
AZN 4 01/17/29	US046353AT52	4,00	100 %	1 000 000	8 343 949	10 034 342	1 690 393	0,03 %
AZN 4 09/18/42	US046353AG32	4,00	100 %	2 000 000	15 490 653	18 506 739	3 016 086	0,06 %
BAYNGR 1.375 07/06/32	XS2199266698	1,38	100 %	2 000 000	20 001 524	18 297 822	(1 703 701)	0,06 %
BAYNGR 3.375 10/08/24 REGS	USU07264AG68	3,38	100 %	2 000 000	14 835 277	19 914 263	5 078 986	0,06 %
BAYNGR 4.375 12/15/28 144A	US07274NAL73	4,38	100 %	1 000 000	8 093 903	9 658 361	1 564 458	0,03 %
BAYNGR 4.4 07/15/44 144A	US07274NBF96	4,40	100 %	1 000 000	8 130 700	7 986 452	(144 248)	0,02 %
BAYNGR 4.625 06/25/38 144A	US07274NAN30	4,63	100 %	1 000 000	7 999 401	8 789 913	790 512	0,03 %
BDX 3.7 06/06/27	US075887BW84	3,70	100 %	1 000 000	8 460 327	9 842 374	1 382 047	0,03 %
BDX 3.734 12/15/24	US075887BF51	3,73	100 %	1 000 000	8 753 134	9 993 606	1 240 472	0,03 %
BDX 4.669 06/06/47	US075887BX67	4,67	100 %	1 000 000	8 335 300	9 497 599	1 162 299	0,03 %
BMV 3.4 07/26/29	US110122CP17	3,40	100 %	619 000	6 565 215	5 967 337	(597 878)	0,02 %
BMV 3.9 02/20/28	US110122DE50	3,90	100 %	1 000 000	10 863 780	9 985 695	(878 085)	0,03 %
BMV 4.125 06/15/39	US110122CQ99	4,13	100 %	2 000 000	24 095 979	18 373 181	(5 722 798)	0,06 %
BMV 4.25 10/26/49	US110122CR72	4,25	100 %	1 500 000	19 324 201	13 258 456	(6 065 744)	0,04 %
CAH 3.41 06/15/27	US14149YBJ64	3,41	100 %	2 000 000	17 244 918	19 512 623	2 267 704	0,06 %
CAH 3.5 11/15/24	US14149YBA55	3,50	100 %	1 000 000	8 701 749	9 975 900	1 274 151	0,03 %
CI 3.05 10/15/27 *	US125523AZ36	3,05	100 %	1 440 000	14 783 868	13 887 427	(896 441)	0,04 %
CI 3.875 10/15/47 *	US125523BK57	3,88	100 %	1 940 000	21 272 399	16 074 442	(5 197 957)	0,05 %
CI 4.125 11/15/25	US125523AG54	4,13	100 %	1 000 000	9 084 400	10 025 790	941 390	0,03 %
CI 4.8 07/15/46 *	US125523CF53	4,80	100 %	970 000	11 870 355	9 283 863	(2 586 491)	0,03 %
CI 4.8 08/15/38	US125523AJ93	4,80	100 %	1 000 000	9 084 400	9 839 299	754 899	0,03 %
CVS 2.625 08/15/24	US126650DE72	2,63	100 %	1 500 000	15 513 949	14 946 323	(567 626)	0,05 %
CVS 3.25 08/15/29	US126650DG21	3,25	100 %	1 000 000	10 581 144	9 467 150	(1 113 994)	0,03 %
CVS 4.1 03/25/25	US126650CW89	4,10	100 %	2 000 000	15 567 614	20 118 008	4 550 395	0,06 %
CVS 4.3 03/25/28	US126650CX62	4,30	100 %	2 083 000	16 071 838	20 817 924	4 746 086	0,06 %
CVS 4.78 03/25/38	US126650CY46	4,78	100 %	1 500 000	12 650 837	14 444 171	1 793 334	0,04 %
CVS 5.05 03/25/48	US126650CZ11	5,05	100 %	2 500 000	22 047 621	23 849 640	1 802 018	0,07 %
CVS 5.125 07/20/45	US126650CN80	5,13	100 %	4 000 000	43 865 052	38 575 151	(5 289 901)	0,12 %
GSK 1.25 05/21/26 EMTN	XS1822828122	1,25	100 %	1 000 000	10 060 321	10 793 431	733 110	0,03 %
GSK 3.375 12/20/27 EMTN	XS0866588527	3,38	100 %	2 000 000	19 069 110	25 632 230	6 563 121	0,08 %
GSK 3.625 05/15/25	US377372AM97	3,63	100 %	2 000 000	16 028 004	19 973 164	3 945 160	0,06 %
GSK 6.375 03/09/39 EMTN	XS0350820931	6,38	100 %	2 000 000	20 606 048	30 943 397	10 337 349	0,10 %
JNJ 1.15 11/20/28	XS1412266816	1,15	100 %	2 000 000	18 544 611	21 113 441	2 568 831	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
JNJ 1.3 09/01/30	US478160CQ51	1,30	100 %	1 000 000	8 954 392	8 535 521	(418 872)	0,03 %
JNJ 4.5 12/05/43	US478160BK90	4,50	100 %	4 000 000	25 530 266	40 576 659	15 046 392	0,12 %
LLY 3.375 03/15/29	US532457BV93	3,38	100 %	2 000 000	19 789 801	19 555 780	(234 021)	0,06 %
LLY 3.95 05/15/47	US532457BR81	3,95	100 %	1 000 000	8 600 232	9 197 343	597 111	0,03 %
MCK 1.625 10/30/26	XS1771723167	1,63	100 %	1 000 000	9 655 441	10 802 406	1 146 964	0,03 %
MRK 2.75 02/10/25	US58933YAR62	2,75	100 %	2 000 000	16 477 493	19 861 946	3 384 453	0,06 %
MRK 3.4 03/07/29	US58933YAX31	3,40	100 %	1 000 000	8 868 868	9 756 102	887 234	0,03 %
MRK 3.7 02/10/45	US58933YAT29	3,70	100 %	2 000 000	16 782 218	17 314 991	532 773	0,05 %
MRK 4 03/07/49	US58933YAW57	4,00	100 %	1 000 000	8 883 456	9 003 081	119 625	0,03 %
MRKGR 0.125 07/16/25 EMTN	XS2102916793	0,13	100 %	1 000 000	11 020 755	10 677 095	(343 659)	0,03 %
MRKGR 0.5 07/16/28 EMTN	XS2102932055	0,50	100 %	1 000 000	10 201 860	10 087 339	(114 522)	0,03 %
NOVNVX 2.2 08/14/30	US66989HAR93	2,20	100 %	1 000 000	9 230 792	8 955 302	(275 490)	0,03 %
NOVNVX 3 11/20/25	US66989HAJ77	3,00	100 %	1 000 000	8 722 482	9 882 688	1 160 206	0,03 %
NOVNVX 3.1 05/17/27	US66989HAN89	3,10	100 %	1 000 000	8 697 654	9 778 288	1 080 635	0,03 %
NOVNVX 4 11/20/45	US66989HAK41	4,00	100 %	2 000 000	17 407 323	18 334 757	927 433	0,06 %
PFE 2.55 05/28/40	US717081EZ22	2,55	100 %	2 000 000	18 277 766	14 923 659	(3 354 107)	0,05 %
PFE 3 12/15/26	US717081EA70	3,00	100 %	1 000 000	8 034 675	9 786 748	1 752 073	0,03 %
PFE 5.95 04/01/37	US983024AN02	5,95	100 %	3 000 000	18 162 037	33 487 096	15 325 059	0,10 %
SANFP 0.5 01/13/27 EMTN	FR0013201639	0,50	100 %	2 000 000	17 620 233	21 054 656	3 434 423	0,06 %
SANFP 0.875 03/21/29 EMTN	FR0013409844	0,88	100 %	1 000 000	9 819 611	10 256 626	437 015	0,03 %
SANFP 1.875 03/21/38 20FX	FR0013324373	1,88	100 %	1 000 000	9 732 714	9 892 025	159 311	0,03 %
TACHEM 2.25 11/21/26 REGS	XS1843449122	2,25	100 %	2 000 000	19 192 078	21 921 398	2 729 319	0,07 %
TACHEM 3 11/21/30 REGS	XS1843449395	3,00	100 %	1 000 000	9 557 794	11 064 919	1 507 125	0,03 %
TACHEM 3.175 07/09/50	US874060AZ95	3,18	100 %	3 000 000	28 799 806	21 869 690	(6 930 116)	0,07 %
VTRS 5.25 06/15/46	US62854AAP93	5,25	100 %	1 000 000		8 483 469	8 483 469	0,03 %
ZTS 3 09/12/27	US98978VAL71	3,00	100 %	1 000 000	7 717 451	9 647 940	1 930 489	0,03 %
ZTS 3.9 08/20/28	US98978VAN38	3,90	100 %	1 000 000	8 347 992	9 951 402	1 603 409	0,03 %
ZTS 4.7 02/01/43	US98978VAH69	4,70	100 %	1 000 000	8 978 347	9 723 661	745 315	0,03 %
ABBV 4.25 11/21/49	US00287YCB39	4,25	100 %	1 000 000	8 733 824	9 077 420	343 595	0,03 %
LLY 1.7 11/01/49	XS2075938006	1,70	100 %	1 000 000	12 316 588	8 471 089	(3 845 499)	0,03 %
AZN 1.75 05/28/28	US04636NAE31	1,75	100 %	1 000 000	8 628 346	9 104 677	476 331	0,03 %
BAYNGR 0.75 01/06/27	XS2199266003	0,75	100 %	1 500 000	15 766 601	15 625 239	(141 362)	0,05 %
CI 3.4 03/15/51	US125523CQ19	3,40	100 %	1 000 000	8 421 504	7 528 936	(892 568)	0,02 %
VTRS 1.908 06/23/32	XS2193983108	1,91	100 %	1 000 000	10 446 030	9 421 408	(1 024 622)	0,03 %
CI 1.25 03/15/26	US125523CP36	1,25	100 %	1 000 000	8 356 094	9 403 691	1 047 597	0,03 %
CI 2.375 03/15/31	US125523CM05	2,38	100 %	500 000	4 512 884	4 340 359	(172 525)	0,01 %
BMV 1.125 11/13/27	US110122DP08	1,13	100 %	1 000 000	8 097 228	9 030 067	932 839	0,03 %
MRK 2.75 12/10/51	US58933YBF16	2,75	100 %	2 000 000	15 682 534	14 019 622	(1 662 912)	0,04 %
VTRS 2.7 06/22/30	US92556VAD82	2,70	100 %	2 000 000	17 058 871	17 209 049	150 178	0,05 %
ABBV 2.95 11/21/26	US00287YBV02	2,95	100 %	3 000 000	27 027 304	29 225 417	2 198 113	0,09 %
BDX 4.298 08/22/32	US075887CP25	4,30	100 %	1 000 000	9 705 200	9 829 962	124 762	0,03 %
BMV 2.95 03/15/32	US110122DU92	2,95	100 %	1 000 000	8 575 324	9 039 162	463 838	0,03 %
BMV 3.7 03/15/52	US110122DW58	3,70	100 %	1 000 000	8 694 570	7 989 569	(705 001)	0,02 %
BMV 3.9 03/15/62	US110122DX32	3,90	100 %	1 000 000	8 865 105	7 925 219	(939 886)	0,02 %
MRK 2.15 12/10/31	US58933YBE41	2,15	100 %	1 000 000	8 541 941	8 681 563	139 622	0,03 %
PFE 1.75 08/18/31	US717081FB45	1,75	100 %	1 000 000	8 102 876	8 445 455	342 578	0,03 %
AZN 3.625 03/03/27 emtn	XS2593105393	3,63	100 %	1 000 000	11 166 067	11 476 638	310 571	0,04 %
AZN 6.45 09/15/37	US046353AD01	6,45	100 %	1 000 000	11 759 166	11 897 346	138 181	0,04 %
BAYNGR 4.25 08/26/29 EMTN	XS2630112014	4,25	100 %	500 000	5 760 084	5 810 005	49 921	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BAYNGR 6.875 11/21/53 144A	US07274EAM57	6,88	100 %	1 000 000	10 817 289	10 827 320	10 030	0,03 %
BMY 5.9 11/15/33	US110122DZ89	5,90	100 %	1 000 000	11 348 247	11 084 574	(263 673)	0,03 %
BMY 6.25 11/15/53	US110122EB03	6,25	100 %	1 000 000	11 768 552	11 663 104	(105 449)	0,04 %
COR 2.7 03/15/31	US03073EAT29	2,70	100 %	1 000 000	8 423 632	8 915 790	492 159	0,03 %
COR 3.25 03/01/25	US03073EAM75	3,25	100 %	1 000 000	7 710 201	9 940 161	2 229 960	0,03 %
CVS 5.25 01/30/31	US126650DX53	5,25	100 %	1 000 000	10 683 251	10 435 646	(247 605)	0,03 %
CVS 5.3 06/01/33	US126650DY37	5,30	100 %	1 000 000	10 400 905	10 423 125	22 220	0,03 %
CVS 5.875 06/01/53	US126650DZ02	5,88	100 %	500 000	5 047 132	5 361 040	313 908	0,02 %
LLY 4.875 02/27/53	US532457CG18	4,88	100 %	500 000	4 908 343	5 277 717	369 373	0,02 %
MRK 5.15 05/17/63	US58933YBN40	5,15	100 %	500 000	5 474 229	5 318 735	(155 494)	0,02 %
PFE 4.45 05/19/28	US716973AC67	4,45	100 %	1 000 000	10 585 427	10 165 786	(419 641)	0,03 %
PFE 4.65 05/19/30	US716973AD41	4,65	100 %	2 000 000	21 180 558	20 475 085	(705 473)	0,06 %
PFE 4.75 05/19/33	US716973AE24	4,75	100 %	3 000 000	31 540 186	30 560 454	(979 732)	0,09 %
PFE 5.11 05/19/43	US716973AF98	5,11	100 %	3 000 000	32 111 449	30 447 539	(1 663 911)	0,09 %
PFE 5.3 05/19/53	US716973AG71	5,30	100 %	1 000 000	10 290 059	10 409 062	119 003	0,03 %
VTRS 2.125 05/23/25	XS1801129286	2,13	100 %	1 000 000	10 912 832	10 948 583	35 751	0,03 %
Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total					1 382 697 057	1 464 154 754	81 457 696	4,51 %
AKFAST 1.75 02/07/25 EMTN	XS1622421722	1,75	20 %	1 000 000	9 348 203	10 875 999	1 527 796	0,03 %
ANNFND 3.184 07/12/29 EMTN	XS1645518652	3,18	20 %	1 000 000	10 557 892	11 578 302	1 020 410	0,04 %
ANNFND 3.935 07/12/47 EMTN	XS1645518819	3,94	20 %	1 000 000	11 219 160	10 067 188	(1 151 972)	0,03 %
ANNGR 2.25 04/07/30	DE000A28VQD2	2,25	20 %	1 000 000	11 871 400	10 087 563	(1 783 837)	0,03 %
ARNDTN 1.625 01/31/28 EMTN	XS1761721262	1,63	20 %	500 000	4 673 300	4 554 318	(118 982)	0,01 %
ARNDTN 5.375 03/21/29 EMTN	XS1964701822	5,38	20 %	2 000 000	17 020 929	16 656 424	(364 505)	0,05 %
BALDER 1.25 01/28/28 EMTN	XS2109608724	1,25	20 %	1 000 000	10 067 248	9 234 508	(832 740)	0,03 %
BALDER 1.875 01/23/26	XS1677912393	1,88	20 %	1 000 000	9 191 923	10 313 102	1 121 179	0,03 %
CLARHG 1.875 01/22/35 EMTN	XS2105779800	1,88	20 %	1 000 000	12 503 225	9 638 659	(2 864 566)	0,03 %
CPIPGR 2.75 05/12/26 EMTN	XS2171875839	2,75	20 %	2 000 000	21 939 217	18 667 808	(3 271 409)	0,06 %
HKLSP 4.5 10/07/25 EMTN	XS0546241075	4,50	20 %	1 000 000	6 015 219	10 044 644	4 029 425	0,03 %
LIBLIV 2.625 11/28/24	XS1721762596	2,63	20 %	1 000 000	11 401 063	12 583 644	1 182 581	0,04 %
LOGICR 1.5 07/13/26 EMTN	XS2200175839	1,50	20 %	1 000 000	10 825 758	10 500 584	(325 173)	0,03 %
LOGICR 1.625 07/15/27 EMTN	XS2027364327	1,63	20 %	1 000 000	10 759 807	10 310 154	(449 652)	0,03 %
LONQUA 2.625 02/28/28	XS1778763133	2,63	20 %	500 000	5 413 174	5 967 359	554 186	0,02 %
LONQUA 2.625 05/05/26	XS1350965478	2,63	20 %	500 000	5 900 896	6 152 041	251 145	0,02 %
LONQUA 3.75 10/27/49	XS1308278453	3,75	20 %	1 000 000	12 700 087	10 238 081	(2 462 006)	0,03 %
NEPSJ 3.375 07/14/27	XS2203802462	3,38	20 %	500 000	5 338 908	5 283 577	(55 331)	0,02 %
NOTHLL 2.875 01/31/29	XS1940128702	2,88	20 %	1 000 000	11 553 981	11 919 312	365 332	0,04 %
NOTHLL 3.25 10/12/48	XS1694801256	3,25	20 %	500 000	5 236 161	4 750 843	(485 318)	0,01 %
PRIFII 1.625 06/17/32 EMTN	XS2187529180	1,63	20 %	500 000	5 653 085	4 696 905	(956 179)	0,01 %
PRIFII 1.876 04/17/25 EMTN	XS1218788013	1,88	20 %	500 000	4 912 354	5 487 249	574 895	0,02 %
SAGAX 2.25 03/13/25 Emtn	XS1962543820	2,25	20 %	1 000 000	9 855 831	10 911 674	1 055 843	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
VPARKI 1.625 04/19/28	FR0013330099	1,63	20 %	1 000 000	9 466 526	10 435 337	968 811	0,03 %
ANNGR 1 01/28/41 EMTN	DE000A287179	1,00	20 %	1 000 000	9 326 315	6 690 265	(2 636 050)	0,02 %
CLARHG 1.25 11/13/32 EMTN	XS2257848098	1,25	20 %	1 000 000	11 156 884	9 763 204	(1 393 680)	0,03 %
GYCGR 0.125 01/11/28 EMTN	XS2282101539	0,13	20 %	1 000 000	10 258 363	9 414 453	(843 910)	0,03 %
HYDEH 1.75 08/18/55	XS2208621438	1,75	20 %	500 000	5 179 403	3 290 867	(1 888 535)	0,01 %
SANCTU 2.375 04/14/50	XS2154346642	2,38	20 %	500 000	6 152 231	4 083 645	(2 068 586)	0,01 %
VVOYHT 0.875 05/28/29 EMTN	XS2345877497	0,88	20 %	1 000 000	10 072 078	8 878 545	(1 193 533)	0,03 %
DWNIGY 0.5 04/07/31 EMTN	DE000A3H25P4	0,50	20 %	500 000	4 994 492	4 613 945	(380 547)	0,01 %
ANNGR 1.625 09/01/51 EMTN	DE000A3MP4W5	1,63	20 %	1 000 000	10 092 142	6 492 257	(3 599 885)	0,02 %
LEGGR 0.75 06/30/31 EMTN	DE000A3E5VK1	0,75	20 %	500 000	5 200 309	4 448 079	(752 230)	0,01 %
ORBCAP 2 11/24/38	XS2259211485	2,00	20 %	500 000	5 701 148	4 459 417	(1 241 730)	0,01 %
BPPEHX 1 05/04/28 EMTN	XS2338355014	1,00	20 %	1 000 000	9 954 353	9 420 623	(533 730)	0,03 %
ANNGR 4.75 05/23/27 eMtn	DE000A30VQA4	4,75	20 %	1 000 000	10 485 149	11 633 472	1 148 324	0,04 %
ASTERT 1.405 01/27/36 EMTN	XS2290950562	1,41	20 %	500 000	5 378 154	4 622 025	(756 129)	0,01 %
AXACOR 1.25 04/26/30	XS2401704189	1,25	20 %	1 000 000	10 017 469	8 994 881	(1 022 588)	0,03 %
BPPEHX 3.625 10/29/29	XS2471770862	3,63	20 %	1 000 000	8 812 175	10 316 981	1 504 806	0,03 %
CTPNV 0.875 01/20/26 EMTN	XS2434791690	0,88	20 %	1 000 000	9 641 840	10 402 018	760 178	0,03 %
HEIBOS 1.375 03/03/27 EMTN	XS2225207468	1,38	20 %	250 000	2 576 175	2 239 710	(336 464)	0,01 %
LEGGR 1.5 01/17/34 EMTN	DE000A3MQNQ2	1,50	20 %	1 000 000	9 297 819	8 801 811	(496 009)	0,03 %
NBHA 2.5 01/26/36 EMTN	XS2435102285	2,50	20 %	500 000	5 025 620	4 879 660	(145 960)	0,02 %
OMERS 5.381 11/14/28	CA68214WAU23	5,38	20 %	500 000	3 859 598	4 013 560	153 962	0,01 %
PEABDY 2.75 03/02/34	XS2445848539	2,75	20 %	500 000	4 996 354	5 358 227	361 873	0,02 %
ANNGR 1.875 06/28/28	DE000A3MQS64	1,88	20 %	2 500 000	24 685 306	25 911 369	1 226 064	0,08 %
BLNFND 3.459 09/21/47 ETMN	XS1879603717	3,46	20 %	1 000 000	9 114 044	10 272 131	1 158 087	0,03 %
CBG 5.95 08/15/34	US12505BAG59	5,95	20 %	1 000 000	10 688 968	10 658 487	(30 480)	0,03 %
PRIFII 4.625 02/21/35 EMTN	XS2589820294	4,63	20 %	500 000	5 760 463	5 841 192	80 730	0,02 %
SOUHSG 3.5 10/19/47	XS1893609161	3,50	20 %	1 000 000	8 609 928	9 661 574	1 051 646	0,03 %
Eiendom Total					450 462 123	436 117 677	(14 344 446)	1,34 %
ATDBCN 1.875 05/06/26	XS1405816312	1,88	100 %	2 000 000	19 159 679	21 653 276	2 493 596	0,07 %
ATDBCN 2.95 01/25/30 144A	US01626PAM86	2,95	100 %	1 000 000	8 974 518	9 092 638	118 121	0,03 %
ATDBCN 3.056 07/26/24	CA01626PAF32	3,06	100 %	1 000 000	6 154 867	7 606 069	1 451 202	0,02 %
AZO 3.25 04/15/25	US053332AR31	3,25	100 %	1 000 000	7 540 722	9 917 564	2 376 842	0,03 %
CFRVX 1.5 03/26/30	XS1789752182	1,50	100 %	1 000 000	9 663 696	10 375 991	712 295	0,03 %
CFRVX 2 03/26/38	XS1789759195	2,00	100 %	1 000 000	9 583 115	9 705 349	122 233	0,03 %
COST 1.6 04/20/30	US22160KAP03	1,60	100 %	2 000 000	20 732 030	17 420 277	(3 311 752)	0,05 %
COST 3 05/18/27	US22160KAM71	3,00	100 %	1 000 000	7 888 572	9 786 867	1 898 295	0,03 %
DG 4.125 05/01/28	US256677AF29	4,13	100 %	2 000 000	15 356 474	19 897 764	4 541 290	0,06 %
DLTR 4 05/15/25	US256746AG33	4,00	100 %	1 000 000	7 698 385	9 976 170	2 277 785	0,03 %
DLTR 4.2 05/15/28	US256746AH16	4,20	100 %	1 000 000	7 758 284	9 951 448	2 193 165	0,03 %
HD 2.7 04/15/30	US437076CB65	2,70	100 %	1 000 000	10 801 140	9 261 261	(1 539 879)	0,03 %
HD 2.8 09/14/27	US437076BT82	2,80	100 %	1 000 000	7 466 685	9 669 513	2 202 829	0,03 %
HD 2.95 06/15/29	US437076BY77	2,95	100 %	2 000 000	19 278 454	19 132 761	(145 694)	0,06 %
HD 3.35 04/15/50	US437076CD22	3,35	100 %	2 000 000	22 047 888	15 789 848	(6 258 040)	0,05 %
HD 4.25 04/01/46	US437076BH45	4,25	100 %	2 000 000	20 092 122	18 432 702	(1 659 420)	0,06 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HD 5.875 12/16/36	US437076AS19	5,88	100 %	2 000 000	14 156 985	22 752 104	8 595 119	0,07 %
HD 5.95 04/01/41	US437076AV48	5,95	100 %	1 000 000	6 866 276	11 384 669	4 518 393	0,04 %
LEG 4.4 03/15/29	US524660AZ09	4,40	100 %	1 000 000	8 525 560	9 852 589	1 327 029	0,03 %
LOW 3.1 05/03/27	US548661DP97	3,10	100 %	1 500 000	12 316 037	14 612 748	2 296 711	0,04 %
LOW 3.7 04/15/46	US548661DN40	3,70	100 %	2 000 000	17 332 316	16 083 336	(1 248 980)	0,05 %
LOW 4.55 04/05/49	US548661DS37	4,55	100 %	2 000 000	17 712 321	17 992 016	279 694	0,06 %
MCD 2.375 11/27/24 GMTN	XS0857662448	2,38	100 %	2 000 000	14 637 268	22 161 462	7 524 194	0,07 %
MCD 3.7 02/15/42 MTN	US58013MEN02	3,70	100 %	1 500 000	8 133 188	12 857 777	4 724 589	0,04 %
MCD 3.8 04/01/28 MTN	US58013MFF68	3,80	100 %	1 000 000	8 322 065	9 913 273	1 591 209	0,03 %
MCD 4.2 04/01/50 MTN	US58013MFR07	4,20	100 %	500 000	5 756 518	4 498 098	(1 258 419)	0,01 %
MCD 6.3 03/01/38 MTN	US58013MEF77	6,30	100 %	3 500 000	21 737 699	40 496 312	18 758 612	0,12 %
NKE 2.375 11/01/26	US654106AF00	2,38	100 %	1 000 000	7 986 747	9 643 326	1 656 579	0,03 %
NKE 3.25 03/27/40	US654106AL77	3,25	100 %	2 000 000	22 194 693	17 095 718	(5 098 975)	0,05 %
NKE 3.375 03/27/50	US654106AM50	3,38	100 %	500 000	5 931 055	4 160 776	(1 770 279)	0,01 %
ORLY 1.75 03/15/31	US67103HAK32	1,75	100 %	1 000 000	8 980 462	8 301 308	(679 154)	0,03 %
ORLY 3.6 09/01/27	US67103HAF47	3,60	100 %	1 000 000	7 930 685	9 802 397	1 871 711	0,03 %
SBUX 2.45 06/15/26	US855244AK58	2,45	100 %	1 000 000	8 143 164	9 666 870	1 523 706	0,03 %
SBUX 3.55 08/15/29	US855244AT67	3,55	100 %	1 000 000	8 727 332	9 800 813	1 073 482	0,03 %
SBUX 4 11/15/28	US855244AR02	4,00	100 %	2 000 000	16 668 748	20 024 417	3 355 669	0,06 %
SBUX 4.45 08/15/49	US855244AU31	4,45	100 %	1 000 000	8 731 705	9 273 763	542 058	0,03 %
SNA 3.25 03/01/27	US833034AK75	3,25	100 %	1 000 000	8 347 646	9 811 424	1 463 778	0,03 %
TGT 2.5 04/15/26	US87612EBE59	2,50	100 %	2 000 000	16 214 302	19 563 151	3 348 849	0,06 %
TGT 2.65 09/15/30	US87612EBK10	2,65	100 %	2 000 000	22 131 060	18 233 944	(3 897 115)	0,06 %
TJX 2.25 09/15/26	US872540AQ25	2,25	100 %	2 000 000	16 222 868	19 201 784	2 978 917	0,06 %
VFC 0.25 02/25/28	XS2123970167	0,25	100 %	500 000	5 002 877	4 714 350	(288 526)	0,01 %
WMT 3.25 07/08/29	US931142EN95	3,25	100 %	5 000 000	44 895 050	48 794 364	3 899 314	0,15 %
WMT 3.7 06/26/28	US931142EE96	3,70	100 %	2 000 000	18 626 133	20 080 924	1 454 791	0,06 %
WMT 4.05 06/29/48	US931142EC31	4,05	100 %	3 000 000	31 417 903	27 926 917	(3 490 986)	0,09 %
ADSGR 0 10/05/28	XS2240505268	-	100 %	1 000 000	10 427 299	9 902 233	(525 065)	0,03 %
CKHH 2.5 05/08/30 144A	US12564HAA32	2,50	100 %	1 000 000	8 945 951	8 867 619	(78 332)	0,03 %
LOW 2.625 04/01/31	US548661EA10	2,63	100 %	2 000 000	16 998 061	17 830 611	832 550	0,05 %
SBUX 3.5 11/15/50	US855244BA67	3,50	100 %	1 000 000	9 030 947	7 921 404	(1 109 543)	0,02 %
SVELEV 1.8 02/10/31 144A	US817826AE03	1,80	100 %	1 000 000	8 342 609	8 265 221	(77 388)	0,03 %
SWK 2.75 11/15/50	US854502AN14	2,75	100 %	500 000	3 948 228	3 141 813	(806 415)	0,01 %
WHR 2.4 05/15/31	US963320AY28	2,40	100 %	1 000 000	8 293 202	8 529 293	236 090	0,03 %
ATDBCN 3.439 05/13/41 144A	US01626PAP18	3,44	100 %	1 000 000	8 825 574	7 695 825	(1 129 750)	0,02 %
HD 1.875 09/15/31	US437076CJ91	1,88	100 %	1 000 000	8 276 176	8 513 608	237 431	0,03 %
SVELEV 2.5 02/10/41 144A	US817826AF77	2,50	100 %	1 000 000	7 717 488	7 005 155	(712 333)	0,02 %
AZO 4.75 08/01/32	US053332BB79	4,75	100 %	1 000 000	9 801 542	10 075 534	273 991	0,03 %
FERGLN 3.25 06/02/30 144A	US314890AB05	3,25	100 %	1 000 000	9 146 056	9 094 617	(51 439)	0,03 %
HD 2.875 04/15/27	US437076CN04	2,88	100 %	1 000 000	9 423 458	9 715 421	291 964	0,03 %
LOW 4.25 04/01/52	US548661EJ29	4,25	100 %	2 000 000	17 218 882	17 216 653	(2 229)	0,05 %
LOW 5 04/15/33	US548661EL74	5,00	100 %	1 000 000	9 815 386	10 365 467	550 081	0,03 %
SWK 2.3 03/15/30	US854502AL57	2,30	100 %	1 000 000	8 883 240	8 653 435	(229 805)	0,03 %
TGT 2.95 01/15/52	US87612EBN58	2,95	100 %	1 000 000	8 071 639	7 286 425	(785 214)	0,02 %
AN 3.85 03/01/32	US05329RAA14	3,85	100 %	500 000	4 558 175	4 528 120	(30 055)	0,01 %
AZO 6.55 11/01/33	US053332BH40	6,55	100 %	1 000 000	11 476 677	11 291 732	(184 944)	0,03 %
CKHH 0.75 11/02/29	XS2402178300	0,75	100 %	4 000 000	36 983 481	38 074 243	1 090 761	0,12 %
DRI 6.3 10/10/33	US237194AN56	6,30	100 %	500 000	5 532 495	5 468 142	(64 354)	0,02 %
GPC 6.5 11/01/28	US372460AE59	6,50	100 %	1 000 000	11 155 279	10 801 256	(354 023)	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
HMBSS 4.875 10/25/31 EMTN	XS2704918478	4,88	100 %	500 000	6 060 189	5 992 530	(67 659)	0,02 %
LKQ 5.75 06/15/28	US501889AD16	5,75	100 %	500 000	5 355 689	5 219 444	(136 245)	0,02 %
LKQ 6.25 06/15/33	US501889AF63	6,25	100 %	500 000	5 409 776	5 303 489	(106 287)	0,02 %
LOW 5.15 07/01/33	US548661EQ61	5,15	100 %	1 000 000	10 113 703	10 453 721	340 018	0,03 %
MCD 5.45 08/14/53	US58013MFW91	5,45	100 %	1 000 000	10 035 883	10 843 216	807 334	0,03 %
RRX 6.4 04/15/33 144A	US758750AF08	6,40	100 %	1 000 000	10 229 382	10 614 674	385 292	0,03 %
TPR 7.05 11/27/25	US876030AB38	7,05	100 %	1 000 000	10 915 336	10 394 094	(521 241)	0,03 %
TPR 7.35 11/27/28	US876030AD93	7,35	100 %	1 000 000	10 908 009	10 668 096	(239 913)	0,03 %
TPR 7.85 11/27/33	US876030AF42	7,85	100 %	1 000 000	10 940 116	10 859 415	(80 702)	0,03 %
TSCO 5.25 05/15/33	US892356AB23	5,25	100 %	500 000	5 277 899	5 199 982	(77 917)	0,02 %
VFC 2.95 04/23/30	US918204BC10	2,95	100 %	500 000	4 367 039	4 250 579	(116 460)	0,01 %
WMT 4.1 04/15/33	US931142FD05	4,10	100 %	1 000 000	10 420 079	10 063 056	(357 024)	0,03 %
Detaljhandel Total					926 750 240	986 476 251	59 726 012	3,04 %
APO 4.4 05/27/26 144A	US03765HAB78	4,40	20 %	1 000 000	8 327 665	9 953 403	1 625 738	0,03 %
APO 5 03/15/48 144A	US03765HAC51	5,00	20 %	1 000 000	7 898 289	9 371 762	1 473 473	0,03 %
KKR 3.5 08/25/50 144A	US48252MAA36	3,50	20 %	1 000 000	8 764 305	7 180 174	(1 584 131)	0,02 %
KKR 5.125 06/01/44 144A	US48250AAA16	5,13	20 %	1 000 000	8 669 374	9 318 385	649 011	0,03 %
BNCN 3.9 01/25/28	US11271LAC63	3,90	20 %	3 000 000	22 734 258	29 340 388	6 606 130	0,09 %
BNCN 6.087 06/14/33	US11259NAA28	6,09	20 %	1 000 000	10 309 963	10 611 006	301 043	0,03 %
Fondsandel Total					66 703 853	75 775 116	9 071 264	0,23 %
ROP 4.2 09/15/28	US776743AF34	4,20	100 %	1 000 000	8 369 251	9 993 398	1 624 147	0,03 %
AAPL 2 09/17/27	XS1292389415	2,00	100 %	3 000 000	28 460 800	32 929 887	4 469 088	0,10 %
AAPL 3.05 07/31/29	XS1269175466	3,05	100 %	1 000 000	12 628 078	12 557 186	(70 892)	0,04 %
AAPL 3.25 02/23/26	US037833BY53	3,25	100 %	6 000 000	52 899 441	59 493 441	6 594 000	0,18 %
AAPL 3.45 02/09/45	US037833BA77	3,45	100 %	3 000 000	20 994 775	25 463 132	4 468 357	0,08 %
AAPL 4.375 05/13/45	US037833BH21	4,38	100 %	2 000 000	14 739 006	19 349 961	4 610 955	0,06 %
AAPL 4.5 02/23/36	US037833BW97	4,50	100 %	3 000 000	26 760 623	31 181 350	4 420 727	0,10 %
ADBE 1.9 02/01/25	US00724PAB58	1,90	100 %	1 000 000	8 966 161	9 848 877	882 716	0,03 %
ADBE 2.3 02/01/30	US00724PAD15	2,30	100 %	1 000 000	8 958 254	9 119 449	161 195	0,03 %
ADI 3.5 12/05/26	US032654AN54	3,50	100 %	1 000 000	8 422 068	9 921 011	1 498 944	0,03 %
AMAT 1.75 06/01/30	US038222AN54	1,75	100 %	1 000 000	9 839 271	8 659 211	(1 180 060)	0,03 %
AMAT 2.75 06/01/50	US038222AP03	2,75	100 %	1 000 000	9 830 974	7 345 863	(2 485 111)	0,02 %
AMAT 3.3 04/01/27	US038222AL98	3,30	100 %	1 000 000	8 463 747	9 845 481	1 381 735	0,03 %
AMGN 2 02/25/26	XS1369278764	2,00	100 %	1 500 000	14 296 499	16 434 317	2 137 818	0,05 %
AMGN 2.3 02/25/31	US031162CW82	2,30	100 %	2 000 000	20 308 597	17 382 328	(2 926 269)	0,05 %
AMGN 3.375 02/21/50	US031162CS70	3,38	100 %	1 000 000	9 933 644	7 583 812	(2 349 832)	0,02 %
AMGN 4.4 05/01/45	US031162BZ23	4,40	100 %	4 500 000	38 649 270	40 708 901	2 059 631	0,13 %
AMZN 3.15 08/22/27	US023135BC96	3,15	100 %	2 500 000	20 873 915	24 429 400	3 555 485	0,08 %
AMZN 4.05 08/22/47	US023135BJ40	4,05	100 %	3 000 000	31 049 541	27 524 222	(3 525 319)	0,08 %
AMZN 4.25 08/22/57	US023135BM78	4,25	100 %	1 000 000	8 027 384	9 388 541	1 361 158	0,03 %
AMZN 4.8 12/05/34	US023135AP19	4,80	100 %	2 000 000	20 265 145	21 050 178	785 033	0,06 %
ASML 1.625 05/28/27	XS1527556192	1,63	100 %	1 000 000	9 713 903	10 778 062	1 064 159	0,03 %
AVGO 3.875 01/15/27	US11134LAH24	3,88	100 %	2 500 000	23 063 433	24 787 345	1 723 912	0,08 %
AVGO 4.15 11/15/30	US11135FAQ46	4,15	100 %	425 000	4 282 478	4 128 284	(154 193)	0,01 %
BABA 3.4 12/06/27	US01609WAT99	3,40	100 %	1 000 000	8 176 216	9 635 636	1 459 420	0,03 %
BABA 3.6 11/28/24	US01609WAQ50	3,60	100 %	1 000 000	7 058 850	9 983 429	2 924 579	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BABA 4 12/06/37	US01609WAU62	4,00	100 %	2 000 000	15 902 357	17 534 285	1 631 928	0,05 %
BABA 4.2 12/06/47	US01609WAV46	4,20	100 %	500 000	3 994 503	4 153 419	158 916	0,01 %
BIDU 4.125 06/30/25	US056752AG38	4,13	100 %	3 000 000	25 856 265	29 971 293	4 115 028	0,09 %
BIIB 2.25 05/01/30	US09062XAH61	2,25	100 %	1 000 000	9 529 809	8 681 450	(848 359)	0,03 %
BIIB 4.05 09/15/25	US09062XAF06	4,05	100 %	1 000 000	8 874 332	9 992 709	1 118 376	0,03 %
BKNG 1.8 03/03/27	XS1196503137	1,80	100 %	2 000 000	18 143 210	21 600 549	3 457 339	0,07 %
CAPFP 1.125 06/23/30	FR0013519071	1,13	100 %	500 000	5 365 476	5 008 780	(356 696)	0,02 %
CAPFP 1.625 04/15/26	FR0013507852	1,63	100 %	1 000 000	11 305 628	10 863 771	(441 857)	0,03 %
CAPFP 2.375 04/15/32	FR0013507878	2,38	100 %	1 000 000	11 805 096	10 626 836	(1 178 259)	0,03 %
EBAY 3.6 06/05/27	US278642AU75	3,60	100 %	2 000 000	16 872 184	19 667 656	2 795 472	0,06 %
FIS 2.95 05/21/39	XS1843436145	2,95	100 %	1 000 000	13 087 091	9 837 615	(3 249 477)	0,03 %
FIS 3.75 05/21/29	US31620MBJ45	3,75	100 %	1 000 000	8 724 094	9 779 304	1 055 211	0,03 %
GILD 4.5 02/01/45	US375558BA09	4,50	100 %	2 500 000	22 211 892	23 554 020	1 342 128	0,07 %
GILD 4.8 04/01/44	US375558AX11	4,80	100 %	2 000 000	11 996 681	19 646 309	7 649 628	0,06 %
GOOGL 1.998 08/15/26	US02079KAC18	2,00	100 %	2 000 000	16 127 112	19 193 571	3 066 458	0,06 %
GOOGL 2.05 08/15/50	US02079KAF49	2,05	100 %	2 000 000	17 019 101	12 750 114	(4 268 987)	0,04 %
HPE 1.75 04/01/26	US42824CBK45	1,75	100 %	1 000 000	9 100 060	9 461 358	361 298	0,03 %
HPE 4.9 10/15/25	US42824CAW91	4,90	100 %	4 000 000	40 470 158	40 470 158	0	0,12 %
HPQ 6 09/15/41	US428236BR31	6,00	100 %	1 000 000	8 232 642	10 743 656	2 511 014	0,03 %
IBM 0.3 02/11/28	XS2115091717	0,30	100 %	1 000 000	10 554 386	10 106 298	(448 088)	0,03 %
IBM 1.2 02/11/40	XS2115092012	1,20	100 %	1 000 000	10 358 807	8 148 557	(2 210 249)	0,03 %
IBM 1.75 01/31/31	XS1945110861	1,75	100 %	1 000 000	9 878 340	10 292 862	414 521	0,03 %
IBM 3.45 02/19/26	US459200JG74	3,45	100 %	3 000 000	25 935 029	29 694 614	3 759 585	0,09 %
IBM 3.5 05/15/29	US459200KA85	3,50	100 %	1 000 000	10 042 917	9 693 361	(349 556)	0,03 %
IBM 4.25 05/15/49	US459200KC42	4,25	100 %	3 000 000	26 579 476	26 787 819	208 343	0,08 %
IFXGR 1.125 06/24/26 EMTN	XS2194283672	1,13	100 %	1 000 000	10 906 212	10 673 617	(232 595)	0,03 %
INTC 2.6 05/19/26	US458140AU47	2,60	100 %	1 000 000	8 106 058	9 723 885	1 617 827	0,03 %
INTC 3.734 12/08/47	US458140BG44	3,73	100 %	2 106 000	20 411 361	17 486 886	(2 924 475)	0,05 %
INTC 3.9 03/25/30	US458140BR09	3,90	100 %	1 000 000	11 109 481	9 849 509	(1 259 972)	0,03 %
INTC 4.1 05/19/46	US458140AV20	4,10	100 %	1 500 000	12 121 298	13 437 591	1 316 293	0,04 %
INTC 4.6 03/25/40	US458140BL39	4,60	100 %	1 000 000	13 152 002	9 912 083	(3 239 918)	0,03 %
KLAC 5 03/15/49	US482480AH34	5,00	100 %	500 000	4 667 598	5 062 080	394 482	0,02 %
LRCX 1.9 06/15/30	US512807AV02	1,90	100 %	1 000 000	9 122 428	8 751 656	(370 772)	0,03 %
LRCX 3.75 03/15/26	US512807AS72	3,75	100 %	1 000 000	8 656 576	9 977 123	1 320 547	0,03 %
MSFT 2.525 06/01/50	US594918CC64	2,53	100 %	5 372 000	61 675 832	37 372 782	(24 303 050)	0,12 %
MSFT 2.675 06/01/60	US594918CD48	2,68	100 %	1 107 000	13 734 346	7 555 496	(6 178 850)	0,02 %
MSFT 3.3 02/06/27	US594918BY93	3,30	100 %	3 000 000	23 780 646	29 705 609	5 924 962	0,09 %
MSFT 3.5 02/12/35	US594918BC73	3,50	100 %	1 000 000	7 565 892	9 647 446	2 081 554	0,03 %
MSFT 4.1 02/06/37	US594918BZ68	4,10	100 %	628 000	5 208 609	6 271 172	1 062 563	0,02 %
MSFT 4.2 11/03/35	US594918BK99	4,20	100 %	2 000 000	18 069 497	20 413 209	2 343 713	0,06 %
MU 4.663 02/15/30	US595112BQ52	4,66	100 %	1 000 000	11 041 494	9 965 667	(1 075 827)	0,03 %
NVDA 2.85 04/01/30	US67066GAF19	2,85	100 %	2 000 000	21 797 906	18 811 799	(2 986 107)	0,06 %
NVDA 3.5 04/01/50	US67066GAH74	3,50	100 %	1 000 000	11 354 985	8 484 437	(2 870 548)	0,03 %
ORCL 2.95 05/15/25	US68389XBC83	2,95	100 %	2 000 000	17 036 578	19 728 232	2 691 654	0,06 %
ORCL 3.25 11/15/27	US68389XBN49	3,25	100 %	3 500 000	29 758 321	33 788 522	4 030 201	0,10 %
ORCL 3.6 04/01/40	US68389XBW48	3,60	100 %	2 000 000	18 296 896	16 277 933	(2 018 962)	0,05 %
ORCL 3.6 04/01/50	US68389XBX21	3,60	100 %	4 000 000	35 833 935	30 114 339	(5 719 596)	0,09 %
ORCL 3.85 04/01/60	US68389XBY04	3,85	100 %	1 000 000	11 442 539	7 410 925	(4 031 615)	0,02 %
ORCL 3.85 07/15/36	US68389XBH70	3,85	100 %	1 000 000	8 832 667	8 867 944	35 277	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ORCL 4 07/15/46	US68389XBJ37	4,00	100 %	3 000 000	25 368 134	24 506 497	(861 637)	0,08 %
ORCL 4.125 05/15/45	US68389XBF15	4,13	100 %	2 000 000	17 390 149	16 675 188	(714 961)	0,05 %
ORCL 5.375 07/15/40	US68389XAM74	5,38	100 %	1 000 000	6 059 030	10 009 443	3 950 413	0,03 %
PRXNA 2.031 08/03/32 REGS	XS2211183756	2,03	100 %	1 500 000	16 050 667	12 900 153	(3 150 514)	0,04 %
QCOM 2.15 05/20/30	US747525BK80	2,15	100 %	2 000 000	19 340 675	17 946 311	(1 394 364)	0,06 %
QCOM 3.25 05/20/27	US747525AU71	3,25	100 %	1 000 000	7 974 970	9 835 707	1 860 737	0,03 %
QCOM 4.3 05/20/47	US747525AV54	4,30	100 %	1 000 000	8 132 863	9 334 427	1 201 564	0,03 %
QCOM 4.65 05/20/35	US747525AJ27	4,65	100 %	1 000 000	7 536 582	10 431 080	2 894 498	0,03 %
SAPGR 0.75 12/10/24	DE000A2TSTE8	0,75	100 %	1 000 000	9 820 392	10 919 415	1 099 023	0,03 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	2 000 000	19 852 689	21 258 833	1 406 144	0,07 %
SAPGR 1.625 03/10/31	DE000A2TSTG3	1,63	100 %	1 000 000	9 921 308	10 465 402	544 094	0,03 %
TENCNT 2.39 06/03/30 REGS	US88032XAU81	2,39	100 %	2 000 000	19 154 420	17 319 302	(1 835 118)	0,05 %
TENCNT 3.24 06/03/50 REGS	US88032XAV64	3,24	100 %	500 000	5 156 414	3 408 158	(1 748 256)	0,01 %
TENCNT 3.595 01/19/28 REGS	US88032XAG97	3,60	100 %	1 000 000	7 470 088	9 662 466	2 192 378	0,03 %
TENCNT 3.8 02/11/25 REGS	US88032XAD66	3,80	100 %	2 000 000	17 020 269	20 010 119	2 989 850	0,06 %
TENCNT 4.525 04/11/49 REGS	US88032XAQ79	4,53	100 %	1 000 000	8 913 040	8 643 956	(269 084)	0,03 %
TXN 1.75 05/04/30	US882508BJ22	1,75	100 %	1 000 000	9 536 262	8 790 969	(745 293)	0,03 %
TXN 3.875 03/15/39	US882508BF00	3,88	100 %	1 000 000	8 856 878	9 414 309	557 430	0,03 %
VMW 3.9 08/21/27	US928563AC98	3,90	100 %	1 000 000	7 502 756	9 838 436	2 335 679	0,03 %
DSYFP 0.125 09/16/26	FR00134444544	0,13	100 %	1 000 000	10 550 092	10 455 305	(94 786)	0,03 %
LRCX 2.875 06/15/50	US512807AW84	2,88	100 %	1 000 000	8 646 081	7 269 574	(1 376 507)	0,02 %
AAPL 1.65 02/08/31	US037833ED89	1,65	100 %	1 000 000	8 286 397	8 570 464	284 068	0,03 %
AAPL 2.8 02/08/61	US037833EG11	2,80	100 %	2 000 000	15 750 648	13 875 495	(1 875 153)	0,04 %
AMZN 1 05/12/26	US023135BX34	1,00	100 %	2 000 000	16 409 404	18 781 611	2 372 208	0,06 %
AMZN 2.1 05/12/31	US023135BZ81	2,10	100 %	1 000 000	8 238 817	8 759 531	520 714	0,03 %
AMZN 3.25 05/12/61	US023135CC87	3,25	100 %	1 000 000	8 172 730	7 494 947	(677 782)	0,02 %
ASML 0.625 05/07/29	XS2166219720	0,63	100 %	1 000 000	10 628 991	10 039 211	(589 780)	0,03 %
AVGO 2.6 02/15/33 144A	US11135FBF71	2,60	100 %	2 000 000	17 096 495	16 746 888	(349 607)	0,05 %
AVGO 3.419 04/15/33 144A	US11135FBK66	3,42	100 %	1 000 000	9 089 887	8 934 904	(154 983)	0,03 %
AVGO 3.469 04/15/34 144A	US11135FBL40	3,47	100 %	1 581 000	14 667 436	13 995 468	(671 968)	0,04 %
AVGO 3.5 02/15/41 144A	US11135FBJ93	3,50	100 %	1 000 000	8 718 310	8 076 076	(642 234)	0,02 %
DELL 5.3 10/01/29	US24703TAG13	5,30	100 %	2 000 000	20 169 209	20 945 021	775 812	0,06 %
DELL 6.02 06/15/26	US24703TAD81	6,02	100 %	1 564 000	15 775 370	16 256 875	481 505	0,05 %
EBAY 2.6 05/10/31	US278642AY97	2,60	100 %	1 000 000	8 275 557	8 867 094	591 536	0,03 %
FIS 1.15 03/01/26	US31620MBR60	1,15	100 %	1 000 000	8 249 635	9 389 082	1 139 447	0,03 %
FIS 1.65 03/01/28	US31620MBS44	1,65	100 %	1 000 000	8 200 525	9 064 493	863 969	0,03 %
GILD 1.65 10/01/30	US375558BY84	1,65	100 %	1 000 000	8 253 979	8 518 542	264 563	0,03 %
ORCL 1.65 03/25/26	US68389XCC74	1,65	100 %	2 000 000	17 152 805	18 947 524	1 794 719	0,06 %
ORCL 2.875 03/25/31	US68389XCE31	2,88	100 %	3 000 000	25 315 005	27 010 731	1 695 725	0,08 %
PRXNA 1.539 08/03/28 REGS	XS2211183244	1,54	100 %	1 200 000	12 479 618	11 613 032	(866 586)	0,04 %
PRXNA 3.832 02/08/51 REGS	USN7163RAQ67	3,83	100 %	1 000 000	7 873 958	6 402 205	(1 471 753)	0,02 %
RPRX 2.2 09/02/30	US78081BAK98	2,20	100 %	2 000 000	17 511 960	17 116 330	(395 630)	0,05 %
RPRX 3.55 09/02/50	US78081BAM54	3,55	100 %	500 000	4 453 734	3 620 318	(833 416)	0,01 %
EA 1.85 02/15/31	US285512AE93	1,85	100 %	1 000 000	8 452 834	8 490 764	37 930	0,03 %
ROP 1.75 02/15/31	US776743AL02	1,75	100 %	1 000 000	8 177 199	8 378 495	201 297	0,03 %
TAISEM 2.25 04/23/31 REGS	USG91139AH14	2,25	100 %	1 000 000	8 247 460	8 635 338	387 878	0,03 %
AAPL 2.375 02/08/41	US037833EE62	2,38	100 %	1 000 000	8 212 411	7 459 223	(753 188)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ADI 2.95 10/01/51	US032654AX37	2,95	100 %	1 000 000	8 702 880	7 309 742	(1 393 138)	0,02 %
AMGN 1.65 08/15/28	US031162DB37	1,65	100 %	1 500 000	12 501 047	13 480 635	979 588	0,04 %
AMGN 2 01/15/32	US031162CZ14	2,00	100 %	1 000 000	8 457 621	8 334 992	(122 630)	0,03 %
AMGN 3 01/15/52	US031162DC10	3,00	100 %	500 000	4 082 803	3 563 788	(519 015)	0,01 %
BIIB 3.15 05/01/50	US09062XAG88	3,15	100 %	1 000 000	8 328 355	7 145 415	(1 182 940)	0,02 %
CRM 1.95 07/15/31	US79466LAJ35	1,95	100 %	1 000 000	8 828 485	8 679 684	(148 801)	0,03 %
CRM 2.9 07/15/51	US79466LAL80	2,90	100 %	1 500 000	13 029 955	10 938 327	(2 091 628)	0,03 %
EBAY 3.65 05/10/51	US278642AZ62	3,65	100 %	500 000	4 626 093	3 893 053	(733 041)	0,01 %
EXPE 2.95 03/15/31	US30212PBH73	2,95	100 %	1 000 000	8 406 260	8 982 657	576 397	0,03 %
EXPE 4.625 08/01/27	US30212PBK03	4,63	100 %	500 000	4 739 670	5 067 889	328 220	0,02 %
ILMN 2.55 03/23/31	US452327AM11	2,55	100 %	500 000	4 504 887	4 293 813	(211 073)	0,01 %
INTC 2 08/12/31	US458140BU38	2,00	100 %	1 000 000	8 643 589	8 598 921	(44 668)	0,03 %
MRVL 2.95 04/15/31	US573874AJ32	2,95	100 %	1 000 000	8 706 750	8 890 338	183 588	0,03 %
MU 3.366 11/01/41	US595112BT91	3,37	100 %	1 000 000	8 469 885	7 639 093	(830 792)	0,02 %
TAISEM 1.75 04/23/28 REGS	USG91139AG31	1,75	100 %	1 000 000	8 319 384	9 048 560	729 176	0,03 %
TENCNT 3.84 04/22/51 REGS	US88032XBC74	3,84	100 %	1 000 000	9 005 050	7 601 417	(1 403 633)	0,02 %
PRXNA 1.985 07/13/33 REGS	XS2363203089	1,99	100 %	300 000	2 298 987	2 486 266	187 280	0,01 %
AAPL 3.35 08/08/32	US037833EP10	3,35	100 %	3 000 000	27 710 064	28 589 346	879 282	0,09 %
AMGN 4.05 08/18/29	US031162DH07	4,05	100 %	500 000	4 792 230	4 976 853	184 623	0,02 %
AMZN 3.95 04/13/52	US023135CJ31	3,95	100 %	1 000 000	8 866 482	8 919 744	53 262	0,03 %
AVGO 4.926 05/15/37 144A	US11135FBV22	4,93	100 %	3 677 000	32 194 294	36 189 076	3 994 782	0,11 %
BKNG 4.5 11/15/31	XS2555220941	4,50	100 %	1 000 000	10 842 391	12 211 674	1 369 283	0,04 %
CSLAU 4.75 04/27/52 144A	US12661PAE97	4,75	100 %	1 000 000	9 095 352	9 721 421	626 069	0,03 %
GIBACN 2.3 09/14/31	US12532HAF10	2,30	100 %	1 000 000	7 872 355	8 305 728	433 372	0,03 %
IBM 4.9 07/27/52	US459200KV23	4,90	100 %	1 000 000	9 235 294	9 792 602	557 308	0,03 %
INTC 4.15 08/05/32	US458140CA64	4,15	100 %	2 000 000	18 856 707	19 871 309	1 014 602	0,06 %
KD 3.15 10/15/31	US50155QAL41	3,15	100 %	1 000 000	7 090 820	8 535 135	1 444 315	0,03 %
KLAC 4.95 07/15/52	US482480AM29	4,95	100 %	1 000 000	9 652 131	10 267 891	615 759	0,03 %
NXPI 2.7 05/01/25	US62954HAW88	2,70	100 %	1 000 000	9 293 613	9 786 473	492 860	0,03 %
NXPI 3.4 05/01/30	US62954HAY45	3,40	100 %	1 000 000	8 787 819	9 341 931	554 111	0,03 %
NXPI 4.3 06/18/29	US62954HAV06	4,30	100 %	2 000 000	18 947 065	19 749 890	802 826	0,06 %
REGN 1.75 09/15/30	US75886FAE79	1,75	100 %	1 000 000	8 299 288	8 359 698	60 410	0,03 %
TAISEM 2.5 10/25/31	US872898AC52	2,50	100 %	2 000 000	16 281 393	17 425 673	1 144 279	0,05 %
TAISEM 4.25 04/22/32	US872898AH40	4,25	100 %	1 000 000	9 436 041	9 979 796	543 754	0,03 %
VMW 2.2 08/15/31	US928563AL97	2,20	100 %	1 000 000	7 644 198	8 426 495	782 297	0,03 %
AMGN 4.875 03/01/53	US031162DK36	4,88	100 %	500 000	4 666 140	4 760 937	94 796	0,01 %
HPQ 5.5 01/15/33	US40434LAN55	5,50	100 %	1 000 000	10 716 442	10 434 567	(281 875)	0,03 %
PRXNA 2.085 01/19/30 REGS	XS2430287362	2,09	100 %	500 000	4 341 330	4 695 223	353 893	0,01 %
AAPL 4.3 05/10/33	US037833EV87	4,30	100 %	1 000 000	10 057 776	10 325 269	267 492	0,03 %
AMGN 5.15 03/02/28	US031162DP23	5,15	100 %	2 000 000	21 390 924	20 782 746	(608 177)	0,06 %
AMGN 5.25 03/02/33	US031162DR88	5,25	100 %	3 000 000	31 551 997	31 266 241	(285 755)	0,10 %
AMGN 5.6 03/02/43	US031162DS61	5,60	100 %	500 000	5 366 368	5 256 969	(109 399)	0,02 %
AMGN 5.65 03/02/53	US031162DT45	5,65	100 %	1 500 000	16 162 974	16 090 961	(72 013)	0,05 %
AMGN 5.75 03/02/63	US031162DU18	5,75	100 %	500 000	5 440 864	5 353 326	(87 538)	0,02 %
AMZN 4.65 12/01/29	US023135CQ73	4,65	100 %	1 000 000	10 122 075	10 430 435	308 360	0,03 %
AMZN 4.7 12/01/32	US023135CR56	4,70	100 %	1 000 000	10 165 990	10 447 534	281 544	0,03 %
BAH 5.95 08/04/33	US09951LAC72	5,95	100 %	500 000	5 473 506	5 369 525	(103 981)	0,02 %
BKNG 4.125 05/12/33	XS2621007660	4,13	100 %	500 000	6 008 793	5 985 799	(22 994)	0,02 %
DELL 3.375 12/15/41	US24703DBF78	3,38	100 %	1 000 000	10 956 500	7 705 381	(3 251 119)	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
DELL 5.25 02/01/28	US24703DBJ90	5,25	100 %	1 000 000	10 327 146	10 427 436	100 290	0,03 %
FI 1.625 07/01/30	XS1843434108	1,63	100 %	1 000 000	9 729 950	10 140 627	410 677	0,03 %
FI 2.25 07/01/25	XS1843433712	2,25	100 %	1 000 000	10 914 495	12 435 489	1 520 993	0,04 %
FI 3.5 07/01/29	US337738AU25	3,50	100 %	3 000 000	28 154 970	28 722 398	567 427	0,09 %
FI 3.85 06/01/25	US337738AP30	3,85	100 %	1 000 000	8 544 012	9 974 821	1 430 809	0,03 %
GILD 3.65 03/01/26	US375558BF95	3,65	100 %	2 000 000	20 393 592	19 882 182	(511 411)	0,06 %
IBM 3.375 02/06/27	XS2583741934	3,38	100 %	1 500 000	16 681 184	17 030 020	348 836	0,05 %
IBM 3.625 02/06/31	XS2583742239	3,63	100 %	1 000 000	11 582 505	11 568 517	(13 988)	0,04 %
IBM 4.5 02/06/28	US459200KX88	4,50	100 %	1 000 000	9 937 326	10 223 680	286 354	0,03 %
INTC 4.875 02/10/28	US458140CE86	4,88	100 %	2 000 000	21 352 364	20 666 617	(685 747)	0,06 %
INTC 5.2 02/10/33	US458140CG35	5,20	100 %	1 500 000	15 327 414	15 937 035	609 621	0,05 %
INTC 5.7 02/10/53	US458140CJ73	5,70	100 %	2 000 000	20 463 306	22 034 211	1 570 905	0,07 %
META 4.6 05/15/28	US30303M8L96	4,60	100 %	1 000 000	10 579 032	10 319 449	(259 584)	0,03 %
META 4.95 05/15/33	US30303M8N52	4,95	100 %	1 000 000	10 700 175	10 496 701	(203 473)	0,03 %
META 5.6 05/15/53	US30303M8Q83	5,60	100 %	1 500 000	16 011 926	16 566 420	554 494	0,05 %
META 5.75 05/15/63	US30303M8R66	5,75	100 %	1 000 000	11 075 599	11 151 952	76 353	0,03 %
MSFT 2.5 09/15/50 144A	US594918CL63	2,50	100 %	1 000 000	6 860 751	6 887 459	26 708	0,02 %
MSFT 3.4 06/15/27 REGS	USU59340AJ56	3,40	100 %	500 000		4 933 977	4 933 977	0,02 %
MSFT 4.5 06/15/47 REGS	USU59340AL03	4,50	100 %	500 000		4 980 449	4 980 449	0,02 %
MU 5.875 09/15/33	US595112CB74	5,88	100 %	1 000 000	10 810 502	10 582 788	(227 714)	0,03 %
NFLX 3 06/15/25 REGs	XS2166217278	3,00	100 %	500 000	5 713 006	5 579 128	(133 878)	0,02 %
NFLX 3.625 05/15/27	XS1821883102	3,63	100 %	1 000 000	11 428 937	11 351 215	(77 723)	0,03 %
NFLX 3.625 06/15/25 144A	US64110LAY20	3,63	100 %	2 000 000	20 544 967	19 950 749	(594 218)	0,06 %
NFLX 4.875 06/15/30 144A	US64110LAV80	4,88	100 %	1 000 000	10 038 208	10 282 200	243 992	0,03 %
ORCL 5.55 02/06/53	US68389XCQ60	5,55	100 %	500 000	4 778 718	5 084 476	305 757	0,02 %
QCOM 5.4 05/20/33	US747525BS17	5,40	100 %	1 000 000	11 239 965	10 988 257	(251 709)	0,03 %
TXN 5.05 05/18/63	US882926AA67	5,05	100 %	1 000 000	9 961 395	10 423 552	462 158	0,03 %
Teknologi Total					2 542 447 460	2 636 089 757	93 642 297	8,11 %
AMXLM 4.375 07/16/42	US02364WBE49	4,38	100 %	3 000 000	26 705 604	27 547 710	842 106	0,08 %
BCECN 2.9 08/12/26 MTN	CA07813ZBV54	2,90	100 %	2 000 000	12 581 546	14 875 591	2 294 045	0,05 %
BCECN 4.45 02/27/47 MTN	CA07813ZBX11	4,45	100 %	2 000 000	13 039 034	14 190 760	1 151 726	0,04 %
BRITEL 1.5 06/23/27 EMTN	XS1637333748	1,50	100 %	2 000 000	18 858 681	21 220 466	2 361 784	0,07 %
BRITEL 5.125 12/04/28	US111021AL54	5,13	100 %	2 000 000	17 597 093	20 616 154	3 019 061	0,06 %
BRITEL 5.75 12/07/28	XS0097283096	5,75	100 %	1 000 000	11 293 830	13 644 561	2 350 731	0,04 %
CKHGH 1.5 10/17/31	XS2057070182	1,50	100 %	1 000 000	10 775 538	9 438 348	(1 337 190)	0,03 %
CSCO 2.5 09/20/26	US17275RBL50	2,50	100 %	1 000 000	7 637 531	9 690 851	2 053 321	0,03 %
CSCO 5.5 01/15/40	US17275RAF91	5,50	100 %	1 500 000	10 371 736	16 264 246	5 892 510	0,05 %
DT 0.5 07/05/27 EMTN	XS2024715794	0,50	100 %	1 000 000	9 709 155	10 470 450	761 296	0,03 %
DT 2.25 04/13/29 EMTN	XS1595796035	2,25	100 %	1 000 000	10 643 201	11 884 357	1 241 155	0,04 %
DT 3.6 01/19/27 144A	US25156PBA03	3,60	100 %	1 000 000	8 499 073	9 863 127	1 364 054	0,03 %
DT 4.75 06/21/38 144A	US25156PBC68	4,75	100 %	1 000 000	8 375 703	9 871 821	1 496 118	0,03 %
DT 7.5 01/24/33 EMTN	XS0161488498	7,50	100 %	1 000 000	12 142 670	15 066 670	2 924 000	0,05 %
DT 8.25 06/15/30	US25156PAC77	8,25	100 %	1 000 000	12 373 004	12 246 463	(126 541)	0,04 %
GLW 4.375 11/15/57	US219350BF12	4,38	100 %	500 000	3 751 011	4 450 687	699 676	0,01 %
GLW 5.35 11/15/48	US219350BK07	5,35	100 %	1 000 000	12 897 735	10 164 856	(2 732 879)	0,03 %
KPN 0.625 04/09/25 GMTN	XS1485532896	0,63	100 %	1 000 000	9 040 287	10 817 775	1 777 488	0,03 %
KPN 1.125 09/11/28 GMTN	XS1485533431	1,13	100 %	500 000	4 472 121	5 176 328	704 207	0,02 %
ORAFP 1 05/12/25 EMTN	XS1408317433	1,00	100 %	1 000 000	9 535 290	10 862 088	1 326 799	0,03 %
ORAFP 1.25 07/07/27 EMTN	FRO013506292	1,25	100 %	1 000 000	11 280 806	10 629 192	(651 614)	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ORAFP 1.375 09/04/49 EMTN	FR0013444692	1,38	100 %	1 000 000	9 477 650	8 144 294	(1 333 356)	0,03 %
ORAFP 1.875 09/12/30 EMTN	FR0013359239	1,88	100 %	2 000 000	18 976 091	21 060 266	2 084 174	0,06 %
ORAFP 3.25 01/15/32 EMTN	FR0013396538	3,25	100 %	1 000 000	11 392 844	12 056 933	664 089	0,04 %
ORAFP 8.125 11/20/28 EMTN	XS0399412443	8,13	100 %	1 000 000	15 896 349	15 178 720	(717 630)	0,05 %
RCICN 5 03/15/44	US775109BB60	5,00	100 %	1 000 000	9 472 229	9 528 049	55 820	0,03 %
RCICN 6.11 08/25/40	CA775109AQ41	6,11	100 %	3 000 000	24 027 854	24 944 908	917 054	0,08 %
SESGFP 5.3 03/25/44 144A	US78413KAB89	5,30	100 %	500 000	3 051 732	3 961 391	909 659	0,01 %
T 2.3 06/01/27	US00206RJX17	2,30	100 %	1 000 000	10 059 457	9 437 462	(621 995)	0,03 %
T 2.75 06/01/31	US00206RJY99	2,75	100 %	4 000 000	40 079 528	35 642 949	(4 436 578)	0,11 %
T 4.65 06/01/44	US00206RJK95	4,65	100 %	2 000 000	17 421 900	18 139 395	717 495	0,06 %
TCN 3.15 02/19/30 CAA	CA87971MBN26	3,15	100 %	1 000 000	7 462 539	7 145 661	(316 878)	0,02 %
TCN 3.35 04/01/24 MTN	CA87971MAR49	3,35	100 %	1 000 000	7 588 617	7 661 849	73 232	0,02 %
TELBSS 2.125 05/15/28 EMTN	XS1907150780	2,13	100 %	1 000 000	9 446 848	10 740 928	1 294 080	0,03 %
TELEFO 1.201 08/21/27 EMTN	XS2177441990	1,20	100 %	1 000 000	11 221 124	10 470 450	(750 673)	0,03 %
TELEFO 4.103 03/08/27	US87938WAT09	4,10	100 %	3 000 000	26 280 530	29 867 057	3 586 527	0,09 %
TELEFO 5.52 03/01/49	US87938WAX11	5,52	100 %	2 000 000	17 196 400	19 670 396	2 473 996	0,06 %
TELEFO 7.045 06/20/36	US87938WAC73	7,05	100 %	2 000 000	12 108 714	23 013 029	10 904 315	0,07 %
TELIAS 2.125 02/20/34 EMTN	XS1953240261	2,13	100 %	1 000 000	9 796 898	10 118 750	321 852	0,03 %
VOD 0.9 11/24/26 EMTN	XS2002017361	0,90	100 %	1 000 000	11 003 658	10 635 811	(367 847)	0,03 %
VOD 4.125 05/30/25	US92857WBJ80	4,13	100 %	1 000 000	8 028 047	10 031 603	2 003 556	0,03 %
VOD 6.15 02/27/37	US92857WAQ33	6,15	100 %	4 500 000	27 062 249	49 568 493	22 506 244	0,15 %
VZ 4 03/22/50	US92343VFD10	4,00	100 %	2 000 000	23 181 440	16 839 299	(6 342 141)	0,05 %
VZ 4.125 03/16/27	US92343VDY74	4,13	100 %	1 000 000	9 901 644	10 017 617	115 973	0,03 %
VZ 4.272 01/15/36	US92343VCV45	4,27	100 %	2 000 000	16 512 000	19 160 163	2 648 163	0,06 %
VZ 4.329 09/21/28	US92343VER15	4,33	100 %	4 091 000	33 962 856	41 156 937	7 194 081	0,13 %
VZ 4.5 08/10/33	US92343VEA89	4,50	100 %	2 000 000	16 505 685	19 836 127	3 330 442	0,06 %
VZ 4.862 08/21/46	US92343VCK89	4,86	100 %	3 000 000	24 928 960	29 135 430	4 206 470	0,09 %
VOD 1.625 11/24/30 EMTN	XS2002018500	1,63	100 %	1 000 000	11 455 129	10 174 843	(1 280 286)	0,03 %
BCECN 2.5 05/14/30 MTN	CA07813ZCE21	2,50	100 %	2 000 000	13 694 186	13 776 747	82 562	0,04 %
BCECN 3.5 09/30/50	CA07813ZCD48	3,50	100 %	2 000 000	12 999 276	11 994 372	(1 004 904)	0,04 %
KPN 0.875 12/14/32 EMTN	XS2229470146	0,88	100 %	1 000 000	10 046 646	9 140 049	(906 598)	0,03 %
NTT 0.01 03/03/25 REGS	XS2305026762	0,01	100 %	1 000 000	10 032 555	10 767 516	734 961	0,03 %
NTT 1.162 04/03/26 144A	US62954WAC91	1,16	100 %	1 000 000	8 258 208	9 378 227	1 120 018	0,03 %
NTT 1.591 04/03/28 144A	US62954WAD74	1,59	100 %	2 000 000	16 377 189	17 940 018	1 562 830	0,06 %
TLSAU 1 04/23/30	XS2160857798	1,00	100 %	1 000 000	11 159 262	9 993 552	(1 165 710)	0,03 %
TMUS 3 02/15/41	US87264ABL89	3,00	100 %	2 000 000	16 616 300	15 242 685	(1 373 615)	0,05 %
TMUS 3.5 04/15/25	US87264ABB08	3,50	100 %	3 000 000	27 960 154	29 837 471	1 877 317	0,09 %
TMUS 3.875 04/15/30	US87264ABF12	3,88	100 %	4 000 000	36 466 464	38 541 590	2 075 126	0,12 %
TMUS 4.5 04/15/50	US87264AAZ84	4,50	100 %	3 000 000	25 036 800	27 009 551	1 972 751	0,08 %
VZ 1.75 01/20/31	US92343VFR06	1,75	100 %	2 000 000	16 408 646	16 697 509	288 863	0,05 %
VZ 2.625 12/01/31	XS1146286205	2,63	100 %	500 000	6 239 858	5 358 348	(881 510)	0,02 %
VZ 2.987 10/30/56	US92343VFW90	2,99	100 %	3 000 000	24 963 600	20 249 364	(4 714 236)	0,06 %
VZ 3.4 03/22/41	US92343VGK44	3,40	100 %	3 000 000	25 612 736	24 346 475	(1 266 261)	0,07 %
VZ 3.7 03/22/61	US92343VGC28	3,70	100 %	1 000 000	8 344 476	7 763 833	(580 643)	0,02 %
T 2.55 12/01/33	US00206RMM15	2,55	100 %	7 357 000	61 221 834	60 941 283	(280 551)	0,19 %
T 3.1 02/01/43	US00206RKD34	3,10	100 %	1 000 000	8 248 437	7 673 717	(574 721)	0,02 %
T 3.5 09/15/53	US00206RKJ04	3,50	100 %	1 255 000	10 847 365	9 290 159	(1 557 206)	0,03 %
T 3.55 09/15/55	US00206RLJ94	3,55	100 %	5 128 000	44 531 542	37 628 044	(6 903 498)	0,12 %
T 3.65 09/15/59	US00206RLV23	3,65	100 %	3 205 000	28 450 394	23 414 939	(5 035 455)	0,07 %
TMUS 3.75 04/15/27	US87264ABD63	3,75	100 %	1 000 000	9 267 683	9 854 513	586 830	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
VZ 0.875 04/02/25	XS1405766897	0,88	100 %	2 000 000	20 417 550	21 733 600	1 316 050	0,07 %
VZ 1.68 10/30/30	US92343VFX73	1,68	100 %	2 000 000	16 017 030	16 754 873	737 843	0,05 %
XIAOMI 2.875 07/14/31 REGS	USY77108AD33	2,88	100 %	500 000	4 109 880	4 212 184	102 304	0,01 %
AMXLMM 2.875 05/07/30	US02364WBJ36	2,88	100 %	1 000 000	9 068 611	9 047 373	(21 238)	0,03 %
ELIAV 0.25 09/15/27 EMTN	XS2230266301	0,25	100 %	1 000 000	9 218 418	10 164 298	945 880	0,03 %
ORAFP 3.625 11/16/31 EMTN	FR001400DY43	3,63	100 %	500 000	5 414 209	5 853 084	438 876	0,02 %
TCN 4.85 04/05/44 CP	CA87971MAW34	4,85	100 %	3 000 000	20 352 182	22 017 922	1 665 740	0,07 %
TMUS 3.4 10/15/52	US87264ACT07	3,40	100 %	1 000 000	10 099 600	7 429 465	(2 670 135)	0,02 %
TMUS 4.75 02/01/28	US87264AAV70	4,75	100 %	1 500 000	14 440 922	15 180 353	739 431	0,05 %
TMUS 5.2 01/15/33	US87264ACV52	5,20	100 %	1 000 000	9 955 479	10 418 412	462 933	0,03 %
VZ 2.355 03/15/32	US92343VGN82	2,36	100 %	1 331 000	10 593 060	11 253 754	660 694	0,03 %
VZ 4.75 10/31/34	XS2550898204	4,75	100 %	2 000 000	22 033 213	24 853 914	2 820 700	0,08 %
DT 1.5 04/03/28 EMTn	XS1382791975	1,50	100 %	1 000 000	10 892 682	10 643 776	(248 905)	0,03 %
RCICN 2.9 12/09/30	CA775109CS88	2,90	100 %	2 000 000	14 338 139	13 815 687	(522 452)	0,04 %
RCICN 3.8 03/15/32	US775109CH22	3,80	100 %	2 000 000	20 250 200	18 711 721	(1 538 479)	0,06 %
RCICN 4.35 01/31/24	CA775109CL36	4,35	100 %	2 000 000	11 993 149	15 385 643	3 392 494	0,05 %
RCICN 4.55 03/15/52	US775109CK50	4,55	100 %	1 000 000	10 125 100	8 879 876	(1 245 224)	0,03 %
S 7.625 03/01/26	US85207UAK16	7,63	100 %	2 000 000	21 153 959	21 213 321	59 363	0,07 %
T 4.1 02/15/28	US00206RGL06	4,10	100 %	1 000 000	10 466 137	9 935 582	(530 555)	0,03 %
T 4.3 02/15/30	US00206RGQ92	4,30	100 %	3 389 000	30 194 697	33 721 478	3 526 781	0,10 %
T 4.3 11/18/34	XS2590758822	4,30	100 %	5 500 000	61 468 159	65 195 920	3 727 761	0,20 %
T 5.4 02/15/34	US00206RMT67	5,40	100 %	1 000 000	10 652 119	10 481 236	(170 884)	0,03 %
TCN 5.6 09/09/30	CA87971MCB78	5,60	100 %	1 000 000	7 835 165	8 141 512	306 347	0,03 %
TMUS 4.8 07/15/28	US87264ADA07	4,80	100 %	2 000 000	20 984 544	20 497 714	(486 830)	0,06 %
TMUS 5.75 01/15/54	US87264ADB89	5,75	100 %	1 000 000	10 997 193	10 794 887	(202 307)	0,03 %
VOD 5.75 02/10/63	US92857WBZ23	5,75	100 %	1 000 000	10 362 025	10 351 158	(10 868)	0,03 %
VZ 4.25 10/31/30	XS2550881143	4,25	100 %	1 000 000	11 395 235	11 892 283	497 048	0,04 %
VZ 5.05 05/09/33	US92343VGT52	5,05	100 %	2 000 000	20 899 247	20 765 836	(133 411)	0,06 %
Telekommunikasjon Total					1 553 591 138	1 628 518 135	74 926 997	5,01 %
AGR 3.8 06/01/29	US05351WAB90	3,80	100 %	1 000 000	8 726 890	9 566 460	839 570	0,03 %
AUSGF 4.35 08/01/28 144A	US052113AB36	4,35	100 %	1 000 000	7 871 673	9 814 718	1 943 045	0,03 %
AWK 2.95 09/01/27	US03040WAQ87	2,95	100 %	1 000 000	7 959 257	9 607 591	1 648 334	0,03 %
AWK 3.45 06/01/29	US03040WAU99	3,45	100 %	1 000 000	8 709 609	9 601 596	891 987	0,03 %
AWK 4.15 06/01/49	US03040WAV72	4,15	100 %	1 000 000	8 682 637	8 782 842	100 205	0,03 %
AWK 4.3 12/01/42	US03040WAJ45	4,30	100 %	1 000 000	6 152 907	9 170 217	3 017 310	0,03 %
AWLN 1.625 08/10/25 EMTN	XS1659112616	1,63	100 %	1 000 000	10 447 602	12 257 215	1 809 613	0,04 %
BAMREP 3.63 01/15/27 MTN	CA11282ZAL28	3,63	100 %	2 000 000	12 043 577	14 885 327	2 841 751	0,05 %
BIP 4.193 09/11/28	CA11291ZAE75	4,19	100 %	2 000 000	12 399 158	15 085 741	2 686 583	0,05 %
BRUPOW 4.746 06/21/49 2019	CA116705AH70	4,75	100 %	1 000 000	7 800 229	7 651 250	(148 979)	0,02 %
CNP 3 02/01/27 AA	US15189XAR98	3,00	100 %	1 000 000	8 357 635	9 683 340	1 325 705	0,03 %
CNP 3.55 08/01/42	US15189XAM02	3,55	100 %	1 000 000	5 469 156	8 248 172	2 779 017	0,03 %
ED 4.2 03/15/42 12-A	US209111FB47	4,20	100 %	5 000 000	43 180 574	44 092 391	911 817	0,14 %
EIX 4 04/01/47	US842400GG23	4,00	100 %	2 000 000	20 538 843	16 710 385	(3 828 458)	0,05 %
EIX 4.125 03/15/28	US281020AM97	4,13	100 %	2 000 000	16 194 770	19 630 767	3 435 997	0,06 %
EIX 5.95 02/01/38 08-A	US842400FH15	5,95	100 %	1 000 000	5 233 515	10 670 956	5 437 441	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
ELIATB 1.375 01/14/26 EMTN	BE0002629104	1,38	100 %	2 000 000	22 389 943	21 571 605	(818 338)	0,07 %
ENGIFP 1.375 06/21/39 EMTN	FR0013428513	1,38	100 %	2 000 000	17 714 093	16 281 409	(1 432 684)	0,05 %
ENGIFP 1.5 03/27/28 EMTN	FR0013245867	1,50	100 %	2 000 000	18 036 146	21 113 441	3 077 295	0,06 %
ENGIFP 1.875 09/19/33 EMTN	FR0013365293	1,88	100 %	1 000 000	10 259 532	9 909 301	(350 231)	0,03 %
EOANGR 0.75 12/18/30 EMTN	XS2103014457	0,75	100 %	1 000 000	9 681 752	9 811 364	129 611	0,03 %
EOANGR 1.25 10/19/27 EMTN	XS1702729275	1,25	100 %	1 000 000	9 791 248	10 548 082	756 834	0,03 %
EOANGR 1.5 07/31/29 EMTN	XS1761785077	1,50	100 %	1 000 000	9 805 976	10 430 961	624 985	0,03 %
EOANGR 1.625 05/30/26 EMTN	XS1829217345	1,63	100 %	1 500 000	14 218 113	16 348 159	2 130 047	0,05 %
EOANGR 6.25 06/03/30 EMTN	XS0147048762	6,25	100 %	1 000 000	14 694 140	14 043 054	(651 086)	0,04 %
EOANGR 6.375 06/07/32 EMTN	XS0148579666	6,38	100 %	1 000 000	13 358 030	14 299 135	941 105	0,04 %
ES 1.65 08/15/30 R	US30040WAK45	1,65	100 %	1 000 000	8 982 484	8 273 551	(708 933)	0,03 %
ES 3.15 01/15/25 H	US664397AM81	3,15	100 %	1 000 000	7 729 008	9 906 324	2 177 315	0,03 %
ES 3.45 01/15/50	US30040WAH16	3,45	100 %	1 000 000	10 560 969	7 379 025	(3 181 944)	0,02 %
ES 3.95 04/01/30	US67021CAP23	3,95	100 %	1 500 000	18 203 633	14 581 733	(3 621 901)	0,04 %
EXC 3.5 08/15/46	US059165EH95	3,50	100 %	500 000	4 098 176	3 923 912	(174 264)	0,01 %
EXC 3.75 08/15/47 123	US202795JL56	3,75	100 %	2 000 000	15 934 432	16 444 288	509 856	0,05 %
EXC 3.8 10/01/42	US202795JA91	3,80	100 %	2 000 000	11 281 419	16 957 315	5 675 896	0,05 %
EXC 4.05 04/15/30	US30161NAX93	4,05	100 %	1 000 000	11 069 812	9 714 688	(1 355 124)	0,03 %
EXC 4.7 04/15/50	US30161NAY76	4,70	100 %	1 000 000	12 272 517	9 213 647	(3 058 870)	0,03 %
EXC 6.5 11/15/37	US737679DB35	6,50	100 %	1 000 000	11 238 021	11 669 904	431 883	0,04 %
HYDONE 3.63 06/25/49 MTN	CA44810ZBX74	3,63	100 %	5 000 000	29 704 599	33 762 770	4 058 172	0,10 %
IBESM 1 03/07/25 EMTN	XS1575444622	1,00	100 %	1 000 000	8 831 329	10 904 045	2 072 717	0,03 %
IBESM 1.875 10/08/24 EMTN	XS1116408235	1,88	100 %	1 000 000	8 109 269	11 063 708	2 954 440	0,03 %
IBESM 5.875 07/17/26	XS0649291944	5,88	100 %	1 000 000	13 494 607	13 332 421	(162 186)	0,04 %
IREIM 1.95 09/19/25 EMTN	XS1881533563	1,95	100 %	1 000 000	9 723 013	10 963 728	1 240 715	0,03 %
ITC 2.95 05/14/30 144A	US465685AQ80	2,95	100 %	2 000 000	20 760 879	17 913 259	(2 847 620)	0,06 %
KEL 2.75 04/18/41 EMTN	XS1984257029	2,75	100 %	250 000	2 730 048	2 239 677	(490 371)	0,01 %
MINCAP 4.625 08/10/30 REGS	USN57445AA17	4,63	100 %	2 000 000	15 962 002	19 298 685	3 336 682	0,06 %
NEE 4.05 06/01/42	US341081FG72	4,05	100 %	1 000 000	6 020 870	9 015 134	2 994 264	0,03 %
NEE 4.05 10/01/44	US341081FL67	4,05	100 %	2 000 000	13 289 793	17 823 179	4 533 386	0,05 %
NEE 4.125 02/01/42	US341081FF99	4,13	100 %	2 000 000	19 214 882	18 339 184	(875 697)	0,06 %
NRUC 3.7 03/15/29	US637432NS00	3,70	100 %	2 000 000	18 193 968	19 322 937	1 128 969	0,06 %
NTGYSM 1.25 01/15/26 EMTN	XS2156506854	1,25	100 %	1 000 000	10 993 692	10 753 942	(239 750)	0,03 %
NTGYSM 1.375 01/19/27 EMTN	XS1551446880	1,38	100 %	1 000 000	8 923 964	10 634 914	1 710 949	0,03 %
NWGLN 2.375 10/05/27	XS1694779734	2,38	100 %	1 000 000	10 633 851	11 792 566	1 158 715	0,04 %
OBRKRF 4.5 03/04/25	XS0213737702	4,50	100 %	1 000 000	7 316 323	11 285 342	3 969 020	0,03 %
ONCRTX 3.7 11/15/28	US68233JBH68	3,70	100 %	1 000 000	10 049 564	9 817 304	(232 260)	0,03 %
ONCRTX 3.75 04/01/45	US68233JBB98	3,75	100 %	1 000 000	8 240 222	8 442 287	202 065	0,03 %
ONCRTX 4.55 12/01/41	US68233JAT16	4,55	100 %	2 000 000	12 115 014	19 093 165	6 978 151	0,06 %
PEG 3.65 09/01/42 MTN	US74456QBA31	3,65	100 %	1 000 000	5 730 456	8 481 549	2 751 093	0,03 %
PEG 3.8 01/01/43 MTN	US74456QBB14	3,80	100 %	1 000 000	5 593 970	8 561 571	2 967 600	0,03 %
REESM 1 04/21/26 EMTN	XS1395060491	1,00	100 %	1 000 000	9 022 929	10 774 360	1 751 431	0,03 %
SRE 3.25 06/15/27	US816851BA63	3,25	100 %	2 000 000	16 894 743	19 272 839	2 378 096	0,06 %
SRE 4 02/01/48	US816851BJ72	4,00	100 %	2 000 000	15 722 575	16 783 692	1 061 117	0,05 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SSELN 0.875 09/06/25 EMTN	XS1676952481	0,88	100 %	1 000 000	9 523 994	10 775 818	1 251 824	0,03 %
SSELN 4.625 02/20/37	XS0244171236	4,63	100 %	1 000 000	10 682 325	12 616 351	1 934 026	0,04 %
SVTLN 2.75 12/05/31 EMTN	XS1529614726	2,75	100 %	1 000 000	10 618 971	11 285 841	666 870	0,03 %
THAMES 4.375 07/03/34 EMTN	XS0800185174	4,38	100 %	1 000 000	8 427 791	11 020 955	2 593 165	0,03 %
THAMES 6.75 11/16/28 EMTN	XS0092157600	6,75	100 %	1 000 000	16 974 385	13 156 090	(3 818 295)	0,04 %
TRNIM 1 04/10/26 EMTN	XS1980270810	1,00	100 %	1 000 000	9 871 933	10 701 888	829 955	0,03 %
TRNIM 1.375 07/26/27 EMTN	XS1652866002	1,38	100 %	1 000 000	9 379 362	10 572 763	1 193 401	0,03 %
UKPONE 6.375 11/12/31 EMTN	XS0466149506	6,38	100 %	1 000 000	10 153 030	14 526 346	4 373 316	0,04 %
UU 5 02/28/35 EMTN	XS0212708068	5,00	100 %	1 000 000	8 863 175	13 024 424	4 161 249	0,04 %
VIEFP 0.8 01/15/32 EMTN	FR0013517059	0,80	100 %	1 000 000	10 556 531	9 360 941	(1 195 590)	0,03 %
VIEFP 4.625 03/30/27 EMTN	FR0011224963	4,63	100 %	1 000 000	8 189 897	11 788 288	3 598 391	0,04 %
VIEFP 6.125 11/25/33 EMTN	FR0010033381	6,13	100 %	1 000 000	8 515 010	13 947 849	5 432 839	0,04 %
CNP 3.35 04/01/51 AF	US15189XAW83	3,35	100 %	1 000 000	8 490 757	7 748 811	(741 946)	0,02 %
PCG 3.25 06/01/31	US694308JT56	3,25	100 %	1 000 000	8 506 528	8 813 737	307 209	0,03 %
PCG 4.2 06/01/41	US694308JU20	4,20	100 %	1 000 000	8 499 708	8 158 211	(341 497)	0,03 %
PEG 0.8 08/15/25	US744573AP19	0,80	100 %	1 500 000	12 557 919	14 238 255	1 680 335	0,04 %
PEG 3 03/01/51 MTN	US74456QCG91	3,00	100 %	1 000 000	8 411 040	7 309 945	(1 101 095)	0,02 %
REESM 0.5 05/24/33 EMTN	XS2343540519	0,50	100 %	1 000 000	9 876 597	9 195 804	(680 793)	0,03 %
WTRG 3.351 04/15/50	US29670GAE26	3,35	100 %	1 000 000	8 284 006	7 248 323	(1 035 683)	0,02 %
YTLPMK 1.25 01/12/36	XS2279783760	1,25	100 %	1 000 000	11 369 890	8 375 988	(2 993 902)	0,03 %
PCG 2.1 08/01/27	US694308JF52	2,10	100 %	1 000 000	8 438 951	9 166 373	727 422	0,03 %
PCG 2.5 02/01/31	US694308JG36	2,50	100 %	1 000 000	8 229 214	8 401 156	171 942	0,03 %
ALTALK 4.692 11/28/32	CA021374AD50	4,69	100 %	1 000 000	7 735 572	7 978 303	242 731	0,02 %
BRKHEC 5.9 05/01/53 GG	US641423CF35	5,90	100 %	500 000	5 142 360	5 457 266	314 907	0,02 %
CEG 6.25 10/01/39	US30161MAG87	6,25	100 %	500 000	4 383 109	5 453 560	1 070 451	0,02 %
EIX 5.95 11/01/32	US84240OHT35	5,95	100 %	2 000 000	21 033 606	21 863 193	829 587	0,07 %
ENELIM 0.25 11/17/25	XS2432293673	0,25	100 %	1 000 000	9 480 411	10 618 310	1 137 899	0,03 %
ENELIM 0.375 05/28/29 eMTN	XS2390400716	0,38	100 %	3 000 000	25 566 958	28 973 683	3 406 725	0,09 %
ENELIM 3.875 03/09/29 EMTN	XS2531420656	3,88	100 %	1 000 000	9 845 742	11 588 823	1 743 081	0,04 %
ENELIM 5 06/15/32 144A	US29278GAX60	5,00	100 %	2 000 000	18 949 754	19 834 139	884 385	0,06 %
ENELIM 5.5 06/15/52 144A	US29278GAY44	5,50	100 %	3 000 000	26 987 483	28 696 411	1 708 928	0,09 %
ENELIM 6.8 10/14/25 144A	US29278GAZ19	6,80	100 %	2 000 000	20 856 278	20 831 270	(25 008)	0,06 %
ENELIM 7.1 10/14/27 144A	US29280HAA05	7,10	100 %	2 000 000	20 657 086	21 711 141	1 054 055	0,07 %
ETR 4.75 09/15/52	US29364WBL19	4,75	100 %	2 000 000	18 130 302	18 765 114	634 812	0,06 %
FE 2.75 03/01/32 144A	US476556DD44	2,75	100 %	2 000 000	16 748 587	17 203 545	454 957	0,05 %
NGGLN 2.759 01/10/32 144A	US65364UAQ94	2,76	100 %	1 000 000	8 587 906	8 521 308	(66 598)	0,03 %
NGGLN 2.949 03/30/30 EmtN	XS2486461283	2,95	100 %	1 000 000	10 179 788	10 925 473	745 685	0,03 %
NGGLN 3.245 03/30/34 emtn	XS2486461523	3,25	100 %	2 000 000	20 510 335	21 318 964	808 629	0,07 %
NGGLN 5.936 11/25/52 144A	US644188BH66	5,94	100 %	1 000 000	10 337 589	10 723 287	385 698	0,03 %
PCG 4.55 07/01/30	US694308JM04	4,55	100 %	2 000 000	18 442 152	19 365 283	923 132	0,06 %
SRE 3 03/15/32 XXX	US797440CB87	3,00	100 %	2 000 000	18 181 071	18 058 885	(122 186)	0,06 %
VIEFP 1 04/03/25 EMTN	FR0013248507	1,00	100 %	1 000 000	9 597 839	10 894 061	1 296 222	0,03 %
VIEFP 1.25 05/19/28 EMTN	FR0013173432	1,25	100 %	1 500 000	13 797 168	15 660 072	1 862 904	0,05 %
NEE 4.45 06/20/25	US65339KCG31	4,45	100 %	500 000	4 994 740	5 032 946	38 207	0,02 %
NEE 5 07/15/32	US65339KCJ79	5,00	100 %	1 000 000	9 960 455	10 248 969	288 514	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
AMPRI0 3.971 09/22/32	DE000A30VPM1	3,97	100 %	1 000 000	11 428 348	11 686 985	258 636	0,04 %
BIP 5.95 07/27/53	CA11291ZAN74	5,95	100 %	1 000 000	7 632 394	8 366 076	733 681	0,03 %
CEG 6.5 10/01/53	US210385AE04	6,50	100 %	1 000 000	10 702 190	11 510 850	808 659	0,04 %
ED 6.15 11/15/52	US209111GD93	6,15	100 %	1 000 000	10 755 155	11 592 772	837 617	0,04 %
EIX 4.9 06/01/26	US842400HW63	4,90	100 %	1 000 000	10 479 272	10 197 489	(281 783)	0,03 %
EIX 5.875 12/01/53	US842400HX47	5,88	100 %	500 000	5 144 431	5 499 221	354 790	0,02 %
ENGIFP 3.625 01/11/30 eMTN	FRO01400F1G3	3,63	100 %	2 000 000	22 151 655	23 042 575	890 920	0,07 %
EOANGR 3.875 01/12/35 EMTN	XS2574873183	3,88	100 %	500 000	5 928 791	5 830 703	(98 088)	0,02 %
ES 5.25 01/15/53	US207597EP64	5,25	100 %	1 000 000	10 102 290	10 402 374	300 084	0,03 %
EUROGR 3.722 04/27/30 EMTN	XS2615183501	3,72	100 %	1 000 000	11 269 825	11 442 085	172 260	0,04 %
EXC 3.35 03/15/32	US30161NBE04	3,35	100 %	1 000 000	8 891 699	9 091 806	200 107	0,03 %
EXC 5.4 06/01/53	US059165EQ94	5,40	100 %	2 000 000	20 480 173	21 101 364	621 191	0,06 %
IBESM 3.625 07/13/33 EMTN	XS2648498371	3,63	100 %	1 500 000	16 837 854	17 437 924	600 070	0,05 %
NEE 4.9 02/28/28	US65339KCM09	4,90	100 %	4 000 000	40 153 030	40 999 886	846 857	0,13 %
PCG 3.3 08/01/40	US694308JH19	3,30	100 %	450 000	3 270 963	3 354 333	83 370	0,01 %
PCG 3.5 08/01/50	US694308JJ74	3,50	100 %	950 000	6 358 042	6 693 139	335 097	0,02 %
PCG 3.75 08/15/42	US694308HA83	3,75	100 %	875 000	6 546 151	6 554 465	8 314	0,02 %
PCG 6.75 01/15/53	US694308KH99	6,75	100 %	500 000	5 033 352	5 546 654	513 302	0,02 %
SUEZFP 5 11/03/32 EMTN	FRO01400DQ92	5,00	100 %	2 000 000	23 953 610	24 802 982	849 372	0,08 %
Kraftverk Total					1 510 006 570	1 623 863 973	113 857 403	5,00 %
UKT 0.625 10/22/50	GB00BMBL1F74	0,63	0 %	1 500 000	13 789 587	8 577 306	(5 212 281)	0,03 %
Statsobligasjoner Total					13 789 587	8 577 306	(5 212 281)	0,03 %
DAL 7 05/01/25 144A	US247361ZX93	7,00	100 %	1 000 000	9 722 776	10 338 414	615 638	0,03 %
GMT 4 06/30/30	US361448BF99	4,00	100 %	1 000 000	10 816 872	9 547 684	(1 269 188)	0,03 %
LUV 5.125 06/15/27	US844741BK34	5,13	100 %	2 000 000	19 102 169	20 415 439	1 313 270	0,06 %
PENSKE 3.95 03/10/25 144A	US709599AZ77	3,95	100 %	1 000 000	7 797 926	9 969 781	2 171 855	0,03 %
PENSKE 4.2 04/01/27 144A	US709599AX20	4,20	100 %	1 000 000	8 273 501	9 827 691	1 554 189	0,03 %
PORTER 7.125 10/20/26 EMTN	XS0516704771	7,13	100 %	1 000 000	14 078 891	13 795 776	(283 115)	0,04 %
GMT 6.9 05/01/34	US361448BN24	6,90	100 %	1 000 000	11 364 732	11 206 842	(157 890)	0,03 %
PENSKE 6.2 06/15/30 144A	US709599BV54	6,20	100 %	1 000 000	10 782 650	10 661 494	(121 156)	0,03 %
Transport Total					91 939 517	95 763 121	3 823 604	0,29 %
CELARA 4.25 04/30/29 REGS	USP2195VAP06	4,25	100 %	2 000 000	17 520 549	18 819 573	1 299 024	0,06 %
CMPCCI 4.375 04/04/27 REGS	USP58072AL66	4,38	100 %	1 000 000	8 672 334	9 865 662	1 193 328	0,03 %
IP 4.35 08/15/48	US460146CS07	4,35	100 %	1 000 000	7 211 741	9 134 168	1 922 427	0,03 %
IP 4.8 06/15/44	US460146CK70	4,80	100 %	2 000 000	18 542 691	18 687 341	144 650	0,06 %
UPMFH 0.5 03/22/31 EMTN	XS2320453884	0,50	100 %	1 000 000	9 875 736	9 246 512	(629 224)	0,03 %
SUZANO 2.5 09/15/28	US86964WAL63	2,50	100 %	1 000 000	8 393 246	8 925 805	532 559	0,03 %
SUZANO 3.125 01/15/32 DM3N	US86964WAK80	3,13	100 %	1 000 000	7 921 981	8 409 031	487 050	0,03 %
SUZANO 3.75 01/15/31	US86964WAJ18	3,75	100 %	1 000 000	8 288 553	8 915 793	627 239	0,03 %
Råvarer Total					86 426 832	92 003 884	5 577 052	0,28 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
MAR 4 04/15/28 X	US571903AY99	4,00	100 %	1 000 000	7 775 092	9 840 899	2 065 806	0,03 %
MAR 2.85 04/15/31 HH	US571903BG74	2,85	100 %	1 000 000	8 324 589	8 820 734	496 145	0,03 %
H 5.75 01/30/27	US448579AQ51	5,75	100 %	1 000 000	10 912 427	10 384 279	(528 148)	0,03 %
IHGLN 4.375 11/28/29 EMTN	XS2723593187	4,38	100 %	500 000	5 922 790	5 814 773	(108 017)	0,02 %
MAR 5.55 10/15/28	US571903BN26	5,55	100 %	1 000 000	10 872 346	10 481 823	(390 523)	0,03 %
Konsumentvarer Total					43 807 245	45 342 508	1 535 263	0,14 %
AER 3.875 01/23/28	US00774MAE57	3,88	20 %	5 000 000	39 009 931	48 443 467	9 433 536	0,15 %
ALLY 5.8 05/01/25	US02005NBJ81	5,80	20 %	2 000 000	21 017 740	20 327 612	(690 128)	0,06 %
AMT 1 01/15/32	XS2227906208	1,00	20 %	500 000	5 278 766	4 589 040	(689 726)	0,01 %
AMT 1.5 01/31/28	US03027XBJ81	1,50	20 %	1 000 000	9 060 172	8 882 143	(178 029)	0,03 %
AMT 1.95 05/22/26	XS1823300949	1,95	20 %	1 000 000	9 558 578	10 820 243	1 261 665	0,03 %
AMT 3.1 06/15/50	US03027XBD12	3,10	20 %	1 000 000	9 390 682	6 954 922	(2 435 760)	0,02 %
AMT 3.375 10/15/26	US03027XAK63	3,38	20 %	1 000 000	8 120 506	9 737 885	1 617 379	0,03 %
AMT 4 06/01/25	US03027XAG51	4,00	20 %	1 000 000	8 629 165	9 987 568	1 358 403	0,03 %
AOXGR 1.5 06/23/26	XS2191013171	1,50	20 %	1 000 000	10 675 352	9 162 037	(1 513 316)	0,03 %
ARCC 4.25 03/01/25	US04010LAV53	4,25	20 %	1 000 000	8 049 576	9 918 661	1 869 085	0,03 %
ARE 3.95 01/15/27	US015271AJ82	3,95	20 %	1 000 000	8 597 068	9 830 209	1 233 141	0,03 %
AVB 3.45 06/01/25 GMTN	US05348EAV11	3,45	20 %	1 000 000	7 383 334	9 944 783	2 561 449	0,03 %
AVB 4.15 07/01/47 MTN	US05348EBB48	4,15	20 %	1 000 000	8 472 815	8 556 342	83 527	0,03 %
BLK 1.25 05/06/25	XS1117297785	1,25	20 %	1 000 000	9 481 999	10 942 861	1 460 863	0,03 %
BRX 4.05 07/01/30	US11120VAJ26	4,05	20 %	1 000 000	9 629 075	9 542 306	(86 768)	0,03 %
BX 3.15 10/02/27 144A	US09256BAJ61	3,15	20 %	1 000 000	7 773 853	9 546 573	1 772 720	0,03 %
BX 5 06/15/44 144A	US09256BAG23	5,00	20 %	1 000 000	6 392 609	9 373 850	2 981 241	0,03 %
BXP 2.75 10/01/26	US10112RAY09	2,75	20 %	1 000 000	8 098 226	9 431 115	1 332 889	0,03 %
BXP 3.65 02/01/26	US10112RAX26	3,65	20 %	1 000 000	8 682 956	9 785 035	1 102 079	0,03 %
CARDFP 2.125 03/07/28	FR0013321536	2,13	20 %	1 000 000	9 591 870	10 399 213	807 343	0,03 %
CBOE 3.65 01/12/27	US12503MAA62	3,65	20 %	2 000 000	17 279 057	19 729 224	2 450 167	0,06 %
CCI 3.2 09/01/24	US22822VAG68	3,20	20 %	1 000 000	7 991 409	9 986 557	1 995 149	0,03 %
CCI 3.25 01/15/51	US22822VAU52	3,25	20 %	1 000 000	9 419 196	7 130 523	(2 288 672)	0,02 %
CCI 3.8 02/15/28	US22822VAK70	3,80	20 %	1 000 000	7 468 402	9 657 791	2 189 389	0,03 %
CCI 4.75 05/15/47	US22822VAF85	4,75	20 %	1 000 000	8 709 184	8 841 425	132 242	0,03 %
CHPUCN 3.546 01/10/25 J	CA17039AAK21	3,55	20 %	1 000 000	6 150 714	7 569 914	1 419 200	0,02 %
COF 1.65 06/12/29	XS2010331440	1,65	20 %	1 000 000	9 774 664	9 874 748	100 084	0,03 %
COF 3.75 03/09/27	US14040HBN44	3,75	20 %	1 000 000	8 344 313	9 713 577	1 369 264	0,03 %
COF 3.8 01/31/28	US14040HBW43	3,80	20 %	1 000 000	9 198 291	9 655 863	457 572	0,03 %
COLSM 2.5 11/28/29 ETMn	XS1725678194	2,50	20 %	500 000	4 823 718	5 285 652	461 934	0,02 %
COVFP 1.625 06/23/30	FR0013519279	1,63	20 %	1 000 000	10 686 657	9 945 088	(741 569)	0,03 %
DBOERS 1.125 03/26/28	DE000A2LQJ75	1,13	20 %	1 000 000	9 501 000	10 565 247	1 064 247	0,03 %
DLR 3.3 07/19/29	XS1649231930	3,30	20 %	2 000 000	21 170 152	23 903 098	2 732 946	0,07 %
ENXFP 1 04/18/25	XS1789623029	1,00	20 %	1 000 000	9 568 155	10 839 763	1 271 608	0,03 %
EQIX 1.25 07/15/25	US29444UBF21	1,25	20 %	1 000 000	9 255 563	9 561 473	305 910	0,03 %
EQIX 1.8 07/15/27	US29444UBG04	1,80	20 %	1 000 000	9 253 615	9 213 522	(40 093)	0,03 %
EQIX 2.15 07/15/30	US29444UBH86	2,15	20 %	1 000 000	9 250 090	8 626 835	(623 255)	0,03 %
EQIX 3 07/15/50	US29444UBJ43	3,00	20 %	1 000 000	9 115 853	6 944 751	(2 171 102)	0,02 %
EQR 3.5 03/01/28	US26884ABJ16	3,50	20 %	1 000 000	7 621 847	9 716 094	2 094 247	0,03 %
ESS 3 01/15/30	US29717PAU12	3,00	20 %	1 000 000	8 583 450	9 063 117	479 667	0,03 %
ESS 3.375 04/15/26	US29717PAQ00	3,38	20 %	1 000 000	8 248 442	9 797 682	1 549 241	0,03 %
EXOIM 1.75 01/18/28	XS1753808929	1,75	20 %	500 000	4 784 349	5 367 772	583 423	0,02 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
FUNOTR 5.25 12/15/24 REGS	USP9406GAA69	5,25	20 %	1 000 000	8 896 576	10 056 560	1 159 984	0,03 %
FWFIN 5.182 04/20/35 A	XS0217097608	5,18	20 %	1 000 000	12 077 263	12 732 869	655 607	0,04 %
GFCFP 1.375 06/30/27 EMTN	FR0013266350	1,38	20 %	1 000 000	9 429 098	10 682 256	1 253 158	0,03 %
HIW 3.875 03/01/27	US431282AP72	3,88	20 %	1 000 000	7 572 255	9 433 909	1 861 654	0,03 %
HIW 4.125 03/15/28	US431282AQ55	4,13	20 %	1 000 000	7 791 320	9 355 092	1 563 772	0,03 %
HPP 3.95 11/01/27	US44409MAA45	3,95	20 %	1 000 000	8 314 104	8 540 344	226 239	0,03 %
HST 4 06/15/25 E	US44107TAV89	4,00	20 %	2 000 000	16 366 495	19 840 369	3 473 874	0,06 %
ICADFP 1.125 11/17/25	FR0013218393	1,13	20 %	1 000 000	9 224 499	10 679 339	1 454 840	0,03 %
ICE 1.85 09/15/32	US45866FAN42	1,85	20 %	3 000 000	26 661 441	24 481 879	(2 179 562)	0,08 %
ICE 2.1 06/15/30	US45866FAK03	2,10	20 %	1 000 000	9 948 242	8 786 005	(1 162 237)	0,03 %
ICE 2.65 09/15/40	US45866FAP99	2,65	20 %	2 000 000	17 929 130	15 195 764	(2 733 366)	0,05 %
ICE 3 06/15/50	US45866FAL85	3,00	20 %	1 000 000	9 873 481	7 294 258	(2 579 223)	0,02 %
INVSA 5.5 05/05/37 EMTN	XS0298709188	5,50	20 %	1 000 000	11 930 793	14 065 322	2 134 529	0,04 %
JABHOL 2 05/18/28	DE000A19HCX8	2,00	20 %	1 000 000	9 607 796	10 672 720	1 064 924	0,03 %
JEF 4.15 01/23/30	US47233JBH05	4,15	20 %	5 000 000	37 023 253	47 751 756	10 728 503	0,15 %
JEF 4.85 01/15/27	US47233JAG31	4,85	20 %	1 000 000	8 578 344	10 120 409	1 542 065	0,03 %
KIM 2.7 10/01/30	US49446RAW97	2,70	20 %	1 000 000	9 591 414	8 818 636	(772 778)	0,03 %
KIM 3.8 04/01/27	US49446RAS85	3,80	20 %	1 000 000	8 547 297	9 760 291	1 212 994	0,03 %
KRC 4.25 08/15/29	US49427RAK86	4,25	20 %	1 000 000	6 189 717	9 343 848	3 154 131	0,03 %
KRC 4.375 10/01/25	US49427RAL69	4,38	20 %	1 000 000	8 994 139	9 888 043	893 904	0,03 %
KRG 4 10/01/26	US49803XAA19	4,00	20 %	1 000 000	7 908 142	9 604 378	1 696 237	0,03 %
LAZ 4.375 03/11/29	US52107QAK13	4,38	20 %	1 000 000	8 747 405	9 886 700	1 139 295	0,03 %
LIFP 0.625 07/01/30 EMTN	FR0013430741	0,63	20 %	1 000 000	9 639 444	9 349 049	(290 395)	0,03 %
LM 5.625 01/15/44	US524901AR65	5,63	20 %	1 000 000	6 515 128	10 431 336	3 916 207	0,03 %
LPTY 3.5 04/09/25 EMTN	XS2155365641	3,50	20 %	1 000 000	11 332 922	11 209 862	(123 060)	0,03 %
LSELN 1.75 12/06/27 EMTN	XS1918000107	1,75	20 %	1 000 000	11 627 992	10 743 845	(884 147)	0,03 %
MA 2.95 11/21/26	US57636QAG91	2,95	20 %	1 000 000	8 485 414	9 794 171	1 308 757	0,03 %
MA 3.35 03/26/30	US57636QAP90	3,35	20 %	1 000 000	10 665 652	9 693 024	(972 628)	0,03 %
MA 3.65 06/01/49	US57636QAL86	3,65	20 %	1 000 000	8 685 388	8 623 490	(61 898)	0,03 %
MAA 3.6 06/01/27	US59523UAN72	3,60	20 %	2 000 000	16 953 958	19 634 724	2 680 766	0,06 %
MRLSM 1.75 05/26/25 EMTN	XS1619643015	1,75	20 %	1 000 000	9 584 918	10 902 587	1 317 669	0,03 %
MRLSM 2.375 07/13/27 EMTN	XS2201946634	2,38	20 %	2 000 000	21 401 021	21 596 286	195 265	0,07 %
NDAQ 3.85 06/30/26	US631103AG34	3,85	20 %	1 000 000	8 333 060	9 908 872	1 575 812	0,03 %
NNN 3.1 04/15/50	US637417AP15	3,10	20 %	500 000	4 230 809	3 296 439	(934 370)	0,01 %
NNN 3.6 12/15/26	US637417AJ54	3,60	20 %	500 000	4 142 548	4 868 663	726 115	0,01 %
NWIDE 3 05/06/26 EMTN	XS1405807592	3,00	20 %	243 000	2 891 480	3 028 304	136 824	0,01 %
NWIDE 3.25 01/20/28 EMTN	XS1347435577	3,25	20 %	1 000 000	11 031 453	12 426 555	1 395 102	0,04 %
NWIDE V1.5 03/08/26	XS1788834700	1,50	20 %	1 000 000	9 469 533	10 918 517	1 448 985	0,03 %
O 3 01/15/27	US756109AS39	3,00	20 %	1 000 000	7 888 845	9 644 434	1 755 589	0,03 %
OHI 3.625 10/01/29	US681936BL34	3,63	20 %	1 000 000	9 110 579	8 998 490	(112 090)	0,03 %
OHI 4.5 04/01/27	US681936BF65	4,50	20 %	1 000 000	8 215 510	9 752 191	1 536 681	0,03 %
ORIX 3.25 12/04/24	US686330AK78	3,25	20 %	1 000 000	8 128 719	9 950 414	1 821 695	0,03 %
PEAK 2.875 01/15/31	US42250PAB94	2,88	20 %	2 000 000	19 127 717	17 622 278	(1 505 439)	0,05 %
PEAK 3.4 02/01/25	US40414LAM19	3,40	20 %	61 000	482 351	605 335	122 985	0,00 %
PLD 1 02/06/35	XS2112475921	1,00	20 %	1 000 000	9 906 091	8 362 831	(1 543 260)	0,03 %
PLD 2.125 10/15/50	US74340XBQ34	2,13	20 %	1 000 000	8 919 391	6 034 632	(2 884 758)	0,02 %
PLD 3 06/02/26	XS1072516690	3,00	20 %	2 000 000	20 499 454	22 167 756	1 668 303	0,07 %
REG 3.6 02/01/27	US75884RAV50	3,60	20 %	1 000 000	8 570 801	9 769 982	1 199 181	0,03 %
REG 4.4 02/01/47	US75884RAW34	4,40	20 %	1 000 000	7 638 124	8 418 732	780 608	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
SBRA 5.125 08/15/26	US14162VAB27	5,13	20 %	1 000 000	8 477 523	9 994 895	1 517 372	0,03 %
SCHW 3.2 03/02/27	US808513AQ89	3,20	20 %	1 000 000	8 605 415	9 694 141	1 088 726	0,03 %
SEGPLP 1.5 11/20/25	XS1720761490	1,50	20 %	1 000 000	9 222 733	10 792 421	1 569 688	0,03 %
SITC 4.7 06/01/27	US23317HAF91	4,70	20 %	2 000 000	16 940 893	19 989 728	3 048 835	0,06 %
SKT 3.125 09/01/26	US875484AJ66	3,13	20 %	1 000 000	8 033 132	9 525 287	1 492 156	0,03 %
SPG 3.375 06/15/27	US828807DC85	3,38	20 %	1 000 000	8 494 096	9 743 566	1 249 471	0,03 %
SPG 3.8 07/15/50	US828807DJ39	3,80	20 %	2 000 000	18 917 496	16 138 975	(2 778 521)	0,05 %
SYF 3.7 08/04/26	US87165BAL71	3,70	20 %	1 000 000	8 030 246	9 541 609	1 511 363	0,03 %
SYF 5.15 03/19/29	US87165BAP85	5,15	20 %	1 000 000	8 700 970	9 873 248	1 172 278	0,03 %
UDR 2.95 09/01/26 MTN	US90265EAL48	2,95	20 %	1 000 000	7 965 639	9 638 058	1 672 419	0,03 %
UDR 3.5 01/15/28 GMTN	US90265EAN04	3,50	20 %	1 000 000	8 193 079	9 570 209	1 377 131	0,03 %
ULFP 1.125 04/28/27 EMTN	XS1401196958	1,13	20 %	2 000 000	18 585 818	21 206 779	2 620 962	0,07 %
ULFP 1.75 02/27/34 EMTN	FR0013405040	1,75	20 %	1 500 000	14 967 824	14 307 458	(660 366)	0,04 %
ULFP 3.5 06/15/29 144A	US92928QAF54	3,50	20 %	1 000 000	8 650 538	8 643 665	(6 873)	0,03 %
ULFP 3.75 09/17/24 144A	US92890HAC60	3,75	20 %	1 000 000	8 629 887	9 949 127	1 319 240	0,03 %
V 3.15 12/14/25	US92826CAD48	3,15	20 %	2 000 000	17 471 813	19 829 656	2 357 843	0,06 %
V 4.3 12/14/45	US92826CAF95	4,30	20 %	3 000 000	27 137 939	28 476 597	1 338 657	0,09 %
VTR 3.85 04/01/27	US92277GAL14	3,85	20 %	1 000 000	8 563 353	9 770 180	1 206 826	0,03 %
VTR 4.4 01/15/29	US92277GAN79	4,40	20 %	1 000 000	8 238 009	9 884 237	1 646 228	0,03 %
WELL 4 06/01/25	US42217KBF21	4,00	20 %	2 000 000	15 126 398	19 950 117	4 823 719	0,06 %
WELL 6.5 03/15/41	US42217KAX46	6,50	20 %	1 000 000	6 723 140	11 224 268	4 501 128	0,03 %
WPC 2.4 02/01/31	US92936UAG40	2,40	20 %	1 000 000	8 946 571	8 592 681	(353 890)	0,03 %
WY 4 11/15/29	US962166BX19	4,00	20 %	2 000 000	17 572 057	19 424 820	1 852 762	0,06 %
BLK 1.9 01/28/31	US09247XAR26	1,90	20 %	500 000	4 161 818	4 288 227	126 409	0,01 %
COVBS 1 09/21/25 EMTN	XS2233154454	1,00	20 %	500 000	5 775 654	6 079 541	303 886	0,02 %
EQR 2.5 02/15/30	US26884ABM45	2,50	20 %	1 000 000	9 216 022	8 990 062	(225 960)	0,03 %
AMT 2.7 04/15/31	US03027XBM11	2,70	20 %	1 500 000	12 642 790	13 112 197	469 407	0,04 %
ARCC 2.15 07/15/26	US04010LBA08	2,15	20 %	1 000 000	8 253 049	9 255 249	1 002 199	0,03 %
ARE 2 05/18/32	US015271AW93	2,00	20 %	2 000 000	17 114 678	16 305 945	(808 733)	0,05 %
ARE 3 05/18/51	US015271AX76	3,00	20 %	1 000 000	8 563 174	6 753 741	(1 809 433)	0,02 %
BXP 2.55 04/01/32	US10112RBE36	2,55	20 %	1 000 000	8 023 776	8 092 052	68 276	0,02 %
CHPUCN 2.848 05/21/27 P	CA17039AAU03	2,85	20 %	1 000 000	7 123 934	7 281 632	157 697	0,02 %
CHPUCN 2.981 03/04/30 N	CA17039AAS56	2,98	20 %	1 000 000	7 088 402	6 975 654	(112 748)	0,02 %
DLR 0.625 07/15/31	XS2280835260	0,63	20 %	1 000 000	9 848 456	8 801 250	(1 047 206)	0,03 %
EQIX 2.5 05/15/31	US29444UBS42	2,50	20 %	1 000 000	8 245 752	8 647 391	401 639	0,03 %
EXOIM 0.875 01/19/31	XS2283188683	0,88	20 %	1 000 000	9 876 970	9 663 167	(213 803)	0,03 %
FRT 3.5 06/01/30	US313747BA44	3,50	20 %	1 000 000	8 957 763	9 233 453	275 690	0,03 %
FUNOTR 4.869 01/15/30								
REGS	USP9401CAA01	4,87	20 %	1 000 000	9 179 572	9 217 228	37 656	0,03 %
GBLBBB 0.125 01/28/31	BE0002767482	0,13	20 %	500 000	4 839 062	4 515 895	(323 167)	0,01 %
GFCFP 1.625 05/29/34								
EMTN	FR0013422227	1,63	20 %	1 000 000	11 870 008	9 748 203	(2 121 805)	0,03 %
IGMCN 4.206 03/21/50	CA449586AH95	4,21	20 %	1 000 000	7 251 582	7 034 676	(216 906)	0,02 %
JABHOL 2.25 12/19/39	DE000A2SBDF7	2,25	20 %	1 000 000	11 859 181	8 732 929	(3 126 252)	0,03 %
LIFP 0.875 02/17/31 EMTN	FR0014000KT3	0,88	20 %	500 000	5 325 604	4 665 999	(659 606)	0,01 %
LSELN 0.75 04/06/33	XS2327299884	0,75	20 %	1 000 000	9 862 644	9 019 562	(843 082)	0,03 %
LSELN 1.375 04/06/26 144A	US50220PAB94	1,38	20 %	1 000 000	8 286 199	9 380 623	1 094 425	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
LSELN 2.5 04/06/31 144A	US50220PAD50	2,50	20 %	1 000 000	8 303 310	8 741 031	437 721	0,03 %
MA 1.9 03/15/31	US57636QAS30	1,90	20 %	500 000	4 242 613	4 344 872	102 260	0,01 %
MA 2.95 03/15/51	US57636QAT13	2,95	20 %	1 000 000	8 415 642	7 571 832	(843 810)	0,02 %
NDAQ 2.5 12/21/40	US63111XAE13	2,50	20 %	1 000 000	8 096 347	7 070 285	(1 026 062)	0,02 %
NOMURA 2.648 01/16/25	US65535HAP47	2,65	20 %	2 000 000	19 150 033	19 705 195	555 162	0,06 %
NOMURA 3.103 01/16/30	US65535HAQ20	3,10	20 %	2 000 000	18 189 193	17 981 425	(207 768)	0,06 %
O 3.25 01/15/31	US756109AX24	3,25	20 %	1 000 000	8 892 087	9 247 882	355 795	0,03 %
PLD 1.25 10/15/30	US74340XBR17	1,25	20 %	2 000 000	15 723 230	16 456 587	733 356	0,05 %
PSA 1.85 05/01/28	US74460WAD92	1,85	20 %	1 000 000	8 385 858	9 137 948	752 090	0,03 %
PSA 2.3 05/01/31	US74460WAE75	2,30	20 %	1 000 000	8 286 117	8 798 684	512 567	0,03 %
REIUCN 2.361 03/10/27 AC	CA766910BF90	2,36	20 %	1 000 000	6 816 255	7 079 793	263 537	0,02 %
SCGAU 3.625 01/28/26 144A	US80622GAD60	3,63	20 %	1 000 000	9 100 050	9 848 626	748 576	0,03 %
SCGAU 4.375 05/28/30 144A	US80622GAE44	4,38	20 %	1 000 000	9 377 658	9 653 309	275 651	0,03 %
SCHW 1.15 05/13/26	US808513BR53	1,15	20 %	3 500 000	30 642 135	32 573 203	1 931 069	0,10 %
SCHW 2.3 05/13/31	US808513BS37	2,30	20 %	2 000 000	16 505 352	17 001 357	496 006	0,05 %
SPG 1.125 03/19/33	XS2310797696	1,13	20 %	1 000 000	10 227 188	9 063 538	(1 163 650)	0,03 %
V 1.9 04/15/27	US92826CAL63	1,90	20 %	2 000 000	16 971 392	18 914 223	1 942 831	0,06 %
VTR 4.75 11/15/30	US92277GAV95	4,75	20 %	1 000 000	10 388 733	9 888 821	(499 911)	0,03 %
WU 1.35 03/15/26	US959802AZ22	1,35	20 %	1 500 000	12 701 200	13 974 877	1 273 677	0,04 %
AMT 1.875 10/15/30	US03027XBG43	1,88	20 %	500 000	3 964 941	4 167 537	202 596	0,01 %
CCI 2.9 04/01/41	US22822VAX91	2,90	20 %	1 000 000	8 414 823	7 265 846	(1 148 977)	0,02 %
AARB 0.05 09/02/26 EMTN	DE000AAR0298	0,05	20 %	1 000 000	9 470 277	10 021 598	551 321	0,03 %
AER 3.3 01/30/32	US00774MAX39	3,30	20 %	1 000 000	8 620 710	8 853 242	232 532	0,03 %
AMT 1.45 09/15/26	US03027XBR08	1,45	20 %	1 000 000	8 612 872	9 262 253	649 380	0,03 %
O 3.95 08/15/27	US756109BG81	3,95	20 %	2 000 000	19 178 714	19 786 017	607 303	0,06 %
RJF 3.75 04/01/51	US754730AH26	3,75	20 %	1 000 000	9 554 852	7 707 734	(1 847 118)	0,02 %
ULFP 1.375 05/25/33 EMTN	FR0014003MI6	1,38	20 %	1 000 000	9 634 062	9 226 094	(407 968)	0,03 %
WPC 0.95 06/01/30	XS2306082293	0,95	20 %	500 000	4 720 567	4 657 697	(62 870)	0,01 %
YBS V1.5 09/15/29 EMTN	XS2385755835	1,50	20 %	1 000 000	11 183 020	10 784 423	(398 597)	0,03 %
ACGCAP 1.95 01/30/26 144A	US05369AAK79	1,95	20 %	1 000 000	8 600 194	9 410 405	810 211	0,03 %
AL 1.875 08/15/26	US00914AAM45	1,88	20 %	2 000 000	17 320 848	18 702 007	1 381 158	0,06 %
AL 2.2 01/15/27	US00914AAR32	2,20	20 %	2 000 000	16 938 826	18 622 042	1 683 216	0,06 %
AL 5.85 12/15/27	US00914AAT97	5,85	20 %	1 000 000	9 888 700	10 431 577	542 878	0,03 %
ARCC 3.2 11/15/31	US04010LBC63	3,20	20 %	1 000 000	8 590 126	8 511 378	(78 748)	0,03 %
AVOL 2.528 11/18/27 144A	US05401AAR23	2,53	20 %	1 000 000	8 579 705	9 009 136	429 431	0,03 %
AXP 2.25 03/04/25	US025816CQ09	2,25	20 %	1 000 000	9 165 542	9 827 633	662 091	0,03 %
AXP 3.3 05/03/27	US025816CP26	3,30	20 %	3 000 000	27 241 685	29 142 772	1 901 087	0,09 %
AXP V4.42 08/03/33	US025816DA48	4,42	20 %	1 000 000	9 239 318	9 791 241	551 923	0,03 %
BLK 2.1 02/25/32	US09247XAS09	2,10	20 %	1 000 000	7 929 502	8 502 048	572 546	0,03 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markeds-verdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BXSL 2.85 09/30/28	US09261XAG79	2,85	20 %	1 000 000	9 978 850	8 818 932	(1 159 918)	0,03 %
COF V4.985 07/24/26	US14040HCU77	4,99	20 %	2 000 000	19 500 802	20 108 584	607 782	0,06 %
FSK 3.25 07/15/27	US302635AL16	3,25	20 %	1 000 000	8 403 579	9 245 678	842 099	0,03 %
FSK 3.4 01/15/26	US302635AG21	3,40	20 %	500 000	4 437 571	4 808 413	370 841	0,01 %
HR 2 03/15/31	US42225UAH77	2,00	20 %	500 000	4 469 573	4 085 353	(384 220)	0,01 %
MITHCC 0.25 02/03/25 EMTN	XS2437455277	0,25	20 %	1 000 000	9 504 446	10 750 801	1 246 355	0,03 %
ORIX 5.2 09/13/32	US686330AR22	5,20	20 %	1 000 000	9 813 535	10 502 981	689 447	0,03 %
PLD 1.75 07/01/30	US74340XBZ33	1,75	20 %	1 000 000	8 315 763	8 514 947	199 183	0,03 %
ACGCAP 6.75 10/25/28 144A	US05369AAP66	6,75	20 %	1 000 000	10 907 901	10 599 775	(308 126)	0,03 %
AER 6.45 04/15/27 144A	US00774MBF14	6,45	20 %	2 000 000	21 858 684	21 039 201	(819 483)	0,06 %
AMT 5.55 07/15/33	US03027XCD03	5,55	20 %	500 000	5 380 453	5 265 743	(114 710)	0,02 %
AXP V6.489 10/30/31	US025816DN68	6,49	20 %	2 000 000	22 722 568	22 044 964	(677 604)	0,07 %
BCRED 2.625 12/15/26	US09261HAD98	2,63	20 %	1 000 000	8 424 636	9 190 560	765 925	0,03 %
BCRED 7.05 09/29/25	US09261HBA41	7,05	20 %	2 000 000	21 588 873	20 681 650	(907 223)	0,06 %
BXP 6.5 01/15/34	US10112RBH66	6,50	20 %	1 000 000	10 628 308	10 735 260	106 952	0,03 %
COF V6.377 06/08/34	US14040HDA05	6,38	20 %	500 000	5 301 405	5 242 455	(58 950)	0,02 %
COF V7.624 10/30/31	US14040HDC60	7,62	20 %	2 000 000	22 524 321	22 409 414	(114 907)	0,07 %
KIM 6.4 03/01/34	US49447BAA17	6,40	20 %	1 000 000	11 208 504	11 163 433	(45 071)	0,03 %
MWDP 4.5 06/19/30	FR001400ION6	4,50	20 %	500 000	5 867 959	5 793 850	(74 109)	0,02 %
NDAQ 5.95 08/15/53	US63111XAK72	5,95	20 %	1 000 000	10 267 691	10 947 636	679 946	0,03 %
NOMURA 6.087 07/12/33	US65535HBP38	6,09	20 %	1 000 000	10 414 137	10 768 373	354 236	0,03 %
NWIDE V6.557 10/18/27 144A	US63861VAJ61	6,56	20 %	2 000 000	21 909 970	21 003 383	(906 587)	0,06 %
O 4.9 07/15/33	US756109BT03	4,90	20 %	1 000 000	10 247 524	10 181 346	(66 177)	0,03 %
O 6 12/05/39	XS2728570834	6,00	20 %	500 000	6 754 966	6 960 290	205 324	0,02 %
OBDC 2.625 01/15/27	US69121KAF12	2,63	20 %	1 500 000	12 367 078	13 747 767	1 380 689	0,04 %
OCINCC 7.75 09/16/27 *	US69120VAP67	7,75	20 %	500 000	5 337 975	5 250 146	(87 829)	0,02 %
PLD 5.125 01/15/34	US74340XCH26	5,13	20 %	2 000 000	20 682 572	20 984 519	301 948	0,06 %
PRAEFP 1.375 09/17/30	FR0013535150	1,38	20 %	1 000 000	10 646 616	9 258 516	(1 388 100)	0,03 %
SPG 6.25 01/15/34	US828807DW40	6,25	20 %	1 000 000	11 157 757	11 090 715	(67 043)	0,03 %
SPG 6.65 01/15/54	US828807DX23	6,65	20 %	500 000	5 821 300	6 010 383	189 082	0,02 %
WELL 2.7 02/15/27	US95040QAK04	2,70	20 %	1 000 000	9 954 699	9 548 845	(405 854)	0,03 %
Kredittforetak, Aksjeselskap Total					2 212 997 248	2 330 955 609	117 958 362	7,18 %
Verdipapirer Totalt					28 220 462 977	29 730 871 159	1 510 408 182	91,52 %

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,15	0,16
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,81 %	4,58 %

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	6 200 000	45 388 774	9 662 225	19.03.2024
Future	EURO-BOBL FUTURE	EUR	25 500 000	297 554 147	7 116 900	07.03.2024
Future	EURO-BUND FUTURE	EUR	5 000 000	58 633 767	71 157 455	07.03.2024
Future	EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-900 000	-8 433 002	-10 469 866	07.03.2024
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	17 900 000	208 260 374	-35 677 592	07.03.2024
Future	LONG GILT FUTURE	GBP	1 900 000	26 721 253	17 409 124	26.03.2024
Future	US 10YR NOTE (CBT)	USD	-400 000	-4 400 223	-85 463 077	19.03.2024
Future	US 10YR ULTRA FUT	USD	-7 300 000	-77 087 425	-114 290 328	19.03.2024
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	82 800 000	872 908 173	892 892 834	28.03.2024
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	33 500 000	350 217 727	-124 166 802	28.03.2024
Future	US LONG BOND(CBT)	USD	10 300 000	115 234 262	-105 453 006	19.03.2024
Future	US ULTRA BOND CBT	USD	27 300 000	233 008 821	126 325 055	19.03.2024
Sum				2 118 006 647	649 042 923	

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	CAD	490 375 617	-61 091 000	19 902 808	16.01.2024
NOK	CAD	497 288 814	-61 442 000	24 147 516	31.01.2024
NOK	EUR	2 501 629 278	-220 107 000	32 180 902	08.01.2024
NOK	EUR	2 794 210 601	-241 008 000	89 566 162	22.01.2024
NOK	EUR	2 211 275 379	-187 788 000	102 269 331	22.02.2024
NOK	GBP	461 117 410	-34 118 000	19 494 437	16.01.2024
NOK	GBP	375 210 360	-28 107 000	11 445 804	24.01.2024
NOK	GBP	373 062 872	-27 843 000	12 858 670	26.02.2024
NOK	USD	3 679 475 593	-342 696 000	199 480 845	08.01.2024
NOK	USD	2 848 564 500	-265 000 000	157 749 397	12.01.2024
NOK	USD	3 159 823 204	-290 073 000	214 614 426	17.01.2024
NOK	USD	3 191 041 584	-289 600 000	250 861 581	24.01.2024
NOK	USD	2 677 125 887	-241 437 000	226 510 346	16.02.2024
NOK	USD	3 303 019 000	-310 000 000	157 733 315	28.02.2024
NOK	USD	3 579 079 488	-330 597 000	224 714 221	07.03.2024
Sum valutakontrakter				1 743 529 763	

KRONER	2023	2022
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	1 076 988 405	183 586 168
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	1 076 988 405	183 586 168

Motparter finansielle derivater:

DANSKE BANK OSLO

JYSKE BANK

NORDEA BANK FINLAND PLC

NORTHERN TRUST

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon Global		-	-		28 151 444 500
KLP Obligasjon Global N		170 015 432	-24 828 546	9 590 154	
KLP Obligasjon Global P		243 001 405	-216 570 986	24 453 192	
KLP Obligasjon Global S		1 466 519 733	-28 385 952 688	95 265 800	
KLP Obligasjon Global S-100		428 901 510	-	27 160 529	
KLP Obligasjon Global S-1000		2 000	-	130	
KLP Obligasjon Global S-250		699 920 154	-9	45 789 807	
KLP Obligasjon Global S-3000		26 806 818 046	-349 242 471	1 732 885 313	
KLP Obligasjon Global S-500		1 461 880 039	-6	95 653 067	
KLP Obligasjon Global TR		2 000	-	130	
KLP Obligasjon Global	32 482 708 234	31 277 060 318	-28 976 594 706	2 030 798 122	28 151 444 500

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Obligasjon Global			-	-	32 436 918,3150	1 072,3835
KLP Obligasjon Global N	150 486,0836	1 019,3176	2,0000	955,0450	-	-
KLP Obligasjon Global P	409 976,9898	954,0227	379 314,5882	894,4315	-	-
KLP Obligasjon Global S	1 574 445,6554	967,8177	30 676 110,7579	906,6394	-	-
KLP Obligasjon Global S-100	416 674,0668	1 042,6210	-	-	-	-
KLP Obligasjon Global S-1000	2,0000	1 043,3200	-	-	-	-
KLP Obligasjon Global S-250	702 327,1097	1 042,8319	-	-	-	-
KLP Obligasjon Global S-3000	26 576	1 042,9526	-	-	-	-
KLP Obligasjon Global S-500	1 467 129,7840	1 042,8349	-	-	-	-
KLP Obligasjon Global TR	2,0000	1 043,3200	-	-	-	-
KLP Obligasjon Global	31 297 123,1236		31 055 427,3461		32 436 918,3150	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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

Andelsklassen KLP Obligasjon Global N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global S-1000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global S-3000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global TR belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 989753746

LEI: 549300R3NH3CEOSFIF76

Sist oppdatert 31.01.2024

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 Obligasjon Global fremmer 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 på generalforsamlingene til disse selskapene.

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

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ² e)	91 %	98 552
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ² e)	91 %	31 680
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ² e)	91 %	956 600
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ² e)	91 %	1 086 889
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ² e per M€ investert)	91 %	460
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ² e per M€ inntekter i selskapene)	91 %	948
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	97 %	13 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	68 %	68 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	79 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	87 %	1.0
Industri	92 %	0.6
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	78 %	3.5
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	82 %	1.8
Bygge- og anleggsvirksomhet	53 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	66 %	0.2
Transport og lagring	70 %	3.3
Omsetning og drift av fast eiendom	70 %	0.6
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	97 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	2 %	0.3
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	25 %	1.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	98 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	97 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	29 %	17 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	97 %	36 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	97 %	0 %

EU-taksonomien

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

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?

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 anses som 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)	20.9 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	13.5 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.3 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	0.0 %

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. 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.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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.

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?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
Bank of America Corp	Finans	1.7 %	USA
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.6 %	USA
Morgan Stanley	Finans	1.3 %	USA
Goldman Sachs Group Inc/The	Finans	1.2 %	USA
AT&T Inc	Telekom	1.1 %	USA
Verizon Communications Inc	Telekom	1.1 %	USA
UBS Group AG	Finans	1.1 %	Sveits
Wells Fargo & Company	Finans	1.1 %	USA
Citigroup Inc	Finans	1.0 %	USA
HSBC Holdings plc	Finans	0.9 %	Storbritannia
Apple Inc	Teknologi	0.9 %	USA
Comcast Corp	Telekom	0.9 %	USA
Oracle Corp	Teknologi	0.8 %	USA
BNP Paribas SA	Finans	0.7 %	Frankrike
UnitedHealth Group Inc	Helsetjenester	0.6 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

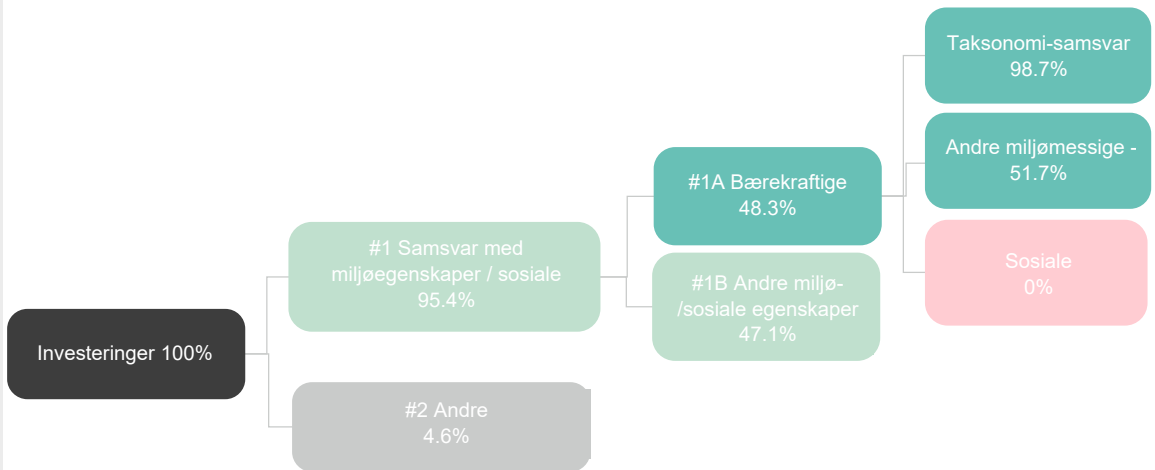
KLP Obligasjon Global har gjennom 2023 hatt en andel på 95.4% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 48.3% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 48.3% andre miljømessige investeringer og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 4.6%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

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.

4.1 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

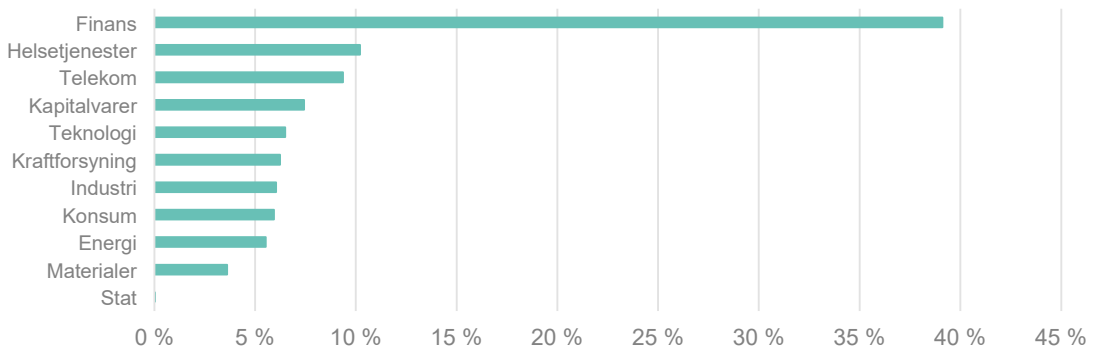
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 Obligasjon Global har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene finans, helsetjenester 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 98.7%.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsætning 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,

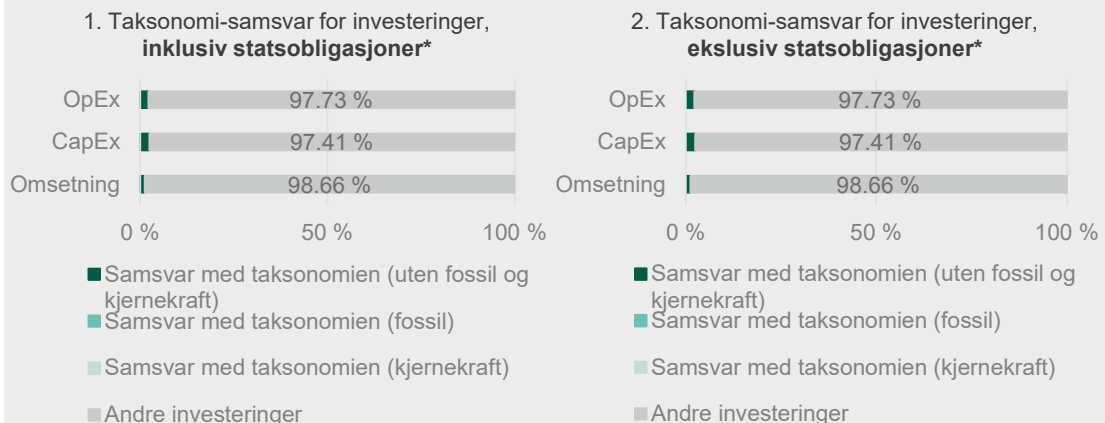
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 48.3% 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% 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 minsteparantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 4.6%.

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.

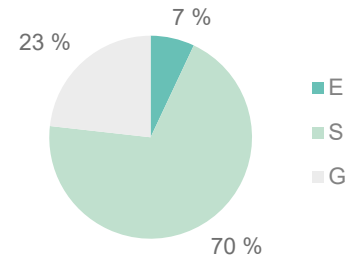
Dialog

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. I løpet av 2023 har KLP KF hatt dialog med 37 selskap i KLP Obligasjon Global.

Antall selskapsdialoger 37

Tema*

Klima og miljø (E)	3
Sosiale hensyn (S)	30
Eierstyring og selskapsledelse (G)	10



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Andel	Adferdsbaserte	Andel
Alkohol	1.4 %	Andre etiske normer	0.3 %
Gambling	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	0.0 %
Kull	2.7 %	Korrupsjon	0.1 %
Oljesand	0.2 %	Menneskerettigheter	0.9 %
Tobakk	1.0 %	Miljø	0.6 %
Fossil Energi	0.0 %	Rettigheter i krig og konflikt	0.0 %
Våpen	1.5 %		
Totalt	7.0 %	Totalt	1.9 %

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 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 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNETEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	36 299	16 766
	Gevinst / tap ved realisasjon	-6 001 500	-3 572 331
	Netto endring urealiserte gevinster	41 292 403	-59 173 448
	Andre porteføljeinntekter	34 922 930	11 481 281
	Porteføljeresultat	70 250 132	-51 247 732
	FORVALTNINGSINNETEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-4 916	-756
	Forvaltningshonorar	-639 821	-1 215 251
	Forvaltningsresultat	-644 737	-1 216 007
	Resultat før skatt	69 605 395	-52 463 739
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	69 605 395	-52 463 739
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-484 363	1 985 943
	Utdelt til andelseiere per 31.12	28 797 276	4 722 943
	Overført til/fra opptjent egenkapital	41 292 482	-59 172 625
	Sum anvendt årsresultat	69 605 395	-52 463 739

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 399 961 508	1 286 097 677
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2	-
	Bankinnskudd	705 195	993 842
	Sum eiendeler	1 400 666 705	1 287 091 519
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 384 615 933	1 355 606 709
	Over- / underkurs	68 195 688	24 918 555
	Sum innskutt egenkapital	1 452 811 621	1 380 525 265
	Opptjent egenkapital	-52 292 496	-93 584 978
4	Sum egenkapital	1 400 519 125	1 286 940 287
GJELD			
	Annen gjeld	147 580	151 232
	Sum gjeld	147 580	151 232
	Sum egenkapital og gjeld	1 400 666 705	1 287 091 519

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	69 605 395	-52 463 739
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-41 292 403	59 173 448
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-28 312 914	-6 708 886
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-79	-823
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 (-)	-52 292 395	-93 584 798
Framførbart skattemessig underskudd	-102	-181
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-52 292 497	-93 584 978
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	11 504 349	20 588 695
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-11 504 349	-20 588 695
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	-	20%	248 025	246 880 391	249 796 100	2 915 709	17,84%
KLP Kredittobligasjon S	NO0012445750	-	20%	177 605	183 983 484	181 800 441	(2 183 044)	12,98%
KLP Likviditet S	NO0012445800	-	20%	248 481	247 637 083	249 476 459	1 839 376	17,81%
KLP Obligasjon 1 år S	NO0012445651	-	20%	245 433	247 837 546	249 954 400	2 116 854	17,85%
KLP Obligasjon 5 år S	NO0012445719	-	20%	110 542	117 914 860	112 962 066	(4 952 794)	8,07%
KLP Obligasjon Global S	NO0010313851	-	100%	367 809	408 000 538	355 972 043	(52 028 495)	25,42%
Fondsandel Total					1 452 253 903	1 399 961 510	(52 292 393)	99,96%
Verdipapirer Totalt					1 452 253 903	1 399 961 510	(52 292 393)	99,96%

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,05	0,07
Gjennomsnittlig effektiv rente	4,67 %	4,23 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Nåtid		-	-		1 286 940 287
KLP Nåtid N		2 074	-2 042	61	
KLP Nåtid P		63 009 836	-497 573 967	6 891 260	
KLP Nåtid S		533 861 174	-27 010 719	34 401 161	
KLP Nåtid	1 400 519 125	596 873 084	-524 586 728	41 292 482	1 286 940 287

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Nåtid			-	-	1 406 591,9017	950,8774
KLP Nåtid N	2,0326	1 023,2166	2,0040	996,9860	-	-
KLP Nåtid P	249 479,0218	936,8729	725 657,1801	908,3520	-	-
KLP Nåtid S	1 135 134,8784	1 027,8839	629 947,5253	996,5690	-	-
KLP Nåtid	1 384 615,9328		1 355 606,7094		1 406 591,9017	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Nåtid S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Nåtid P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Nåtid N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

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:

34.2% av andelene i KLP FRN S

47.3% av andelene i KLP Kredittobligasjon S

8.5% av andelene i KLP Likviditet S

42.7% av andelene i KLP Obligasjon 1 år S

29.8% av andelene i KLP Obligasjon 5 år S

23.4% av andelene i KLP Obligasjon Global S

KLP-FONDENE

KLP Nåtid

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 918126740

LEI: 549300Z5EX08SMZPJ189

Sist oppdatert 31.01.2024

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 minsteandel med bærekraftige investeringer på 31.5%
- 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 Nåtid er et fond i fond som investerer i andre fond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF). Underfondene fremmer 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 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.

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, 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 regnet som gjennomsnitt av verdier ved hver kvartalslutt.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat	
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ₂ e)	67 %	2 006	
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ₂ e)	67 %	713	
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ₂ e)	67 %	18 793	
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ₂ e)	67 %	21 513	
Karbonavtrykk (tonn CO ₂ e per M€ investert)	67 %	270	
Karbonintensitet (tonn CO ₂ e per M€ inntekter i foretak det er investert i)	67 %	626	
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	76 %	4 %	
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	54 %	64 %	
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	57 %		
	Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1
	Bergverksdrift og utvinning	96 %	2.0
	Industri	92 %	0.6
	Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	77 %	1.5
	Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	82 %	1.8
	Bygge- og anleggsvirksomhet	56 %	0.2
	Varehandel, reparasjon av motorvogner	75 %	0.1
	Transport og lagring	30 %	3.4
	Omsetning og drift av fast eiendom	72 %	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	57 %	0 %	
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	42 %	0.0	
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	20 %	0.8	
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	71 %	0 %	
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	69 %	0 %	
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	40 %	14 %	
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	75 %	68 %	
Eksposering mot kontroversielle våpen	76 %	0 %	

EU-taksonomien

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

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?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av underfondenes 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)	6.3 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	11.4 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.5 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	17.0 %

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 og underfondenes 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 underfondenes beholdninger kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. For å påvirke selskaper som underfondene 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer) er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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 til å påvirke 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?

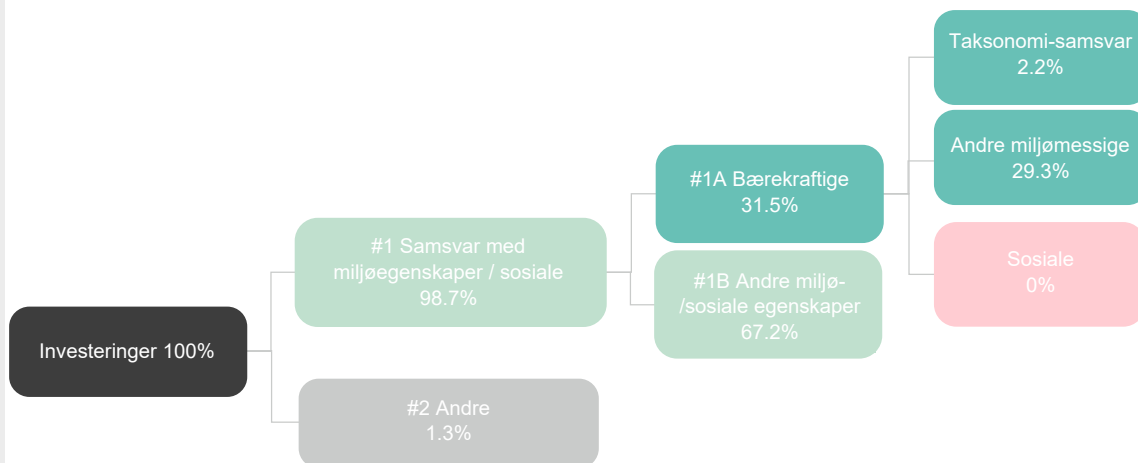
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP Obligasjon Global	Finans	25.1 %	Norge
KLP FRN	Finans	18.0 %	Norge
KLP Likviditet	Finans	18.0 %	Norge
KLP Obligasjon 1 år	Finans	18.0 %	Norge
KLP Kredittobligasjon	Finans	13.0 %	Norge
KLP Obligasjon 5 år	Finans	8.0 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4- Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Nåtid har gjennom 2023 hatt en andel på 98.7% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 31.5% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 31.5% andre miljømessige investeringer og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.3%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av 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.

#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

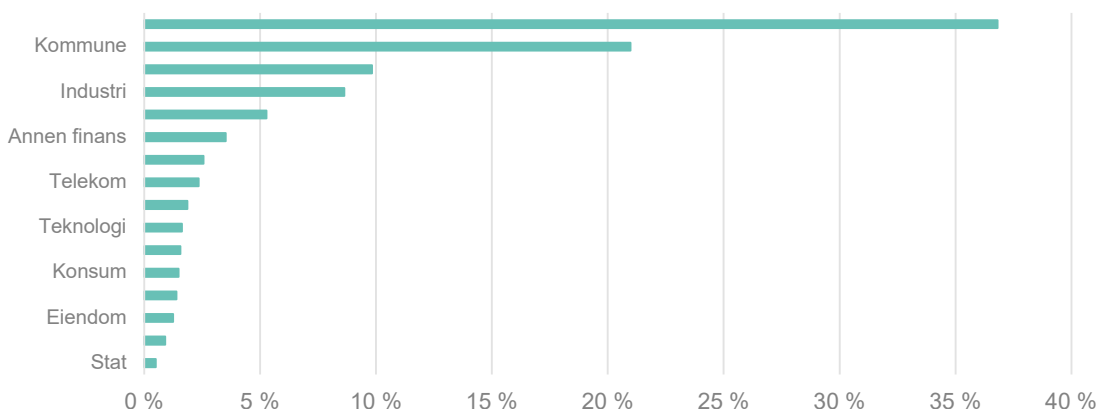
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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?

Underfondene til KLP Nåtid har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene bank, kommune og finans.



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?

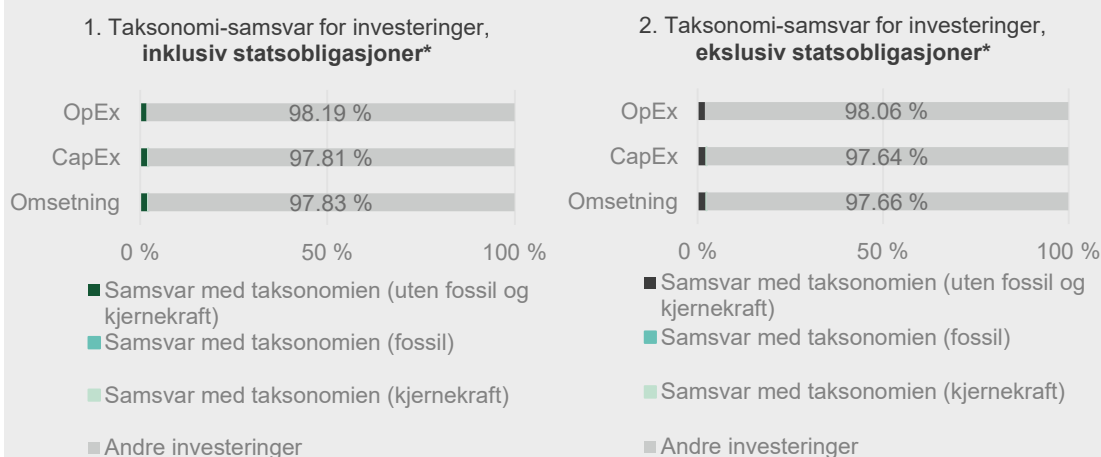
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 2.2%.

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

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

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 29.3% 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% 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.

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 valutasvingning

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 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	15 508	5 537
	Gevinst / tap ved realisasjon	2 183 945	-98 394
	Netto endring urealiserte gevinster	9 513 339	-9 781 856
	Andre porteføljeinntekter	3 355 389	352 846
	Porteføljeresultat	15 068 182	-9 521 866
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 036	-
	Forvaltningshonorar	-171 895	-93 845
	Forvaltningsresultat	-173 931	-93 845
	Resultat før skatt	14 894 251	-9 615 711
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	14 894 251	-9 615 711
4	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	21	-391
	Utdelt til andelseiere per 31.12	426 700	-
	Overført til/fra opptjent egenkapital	14 467 530	-9 615 321
	Sum anvendt årsresultat	14 894 251	-9 615 711

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	194 483 703	187 731 029
	Bankinnskudd	855 940	624 244
	Sum eiendeler	195 339 643	188 355 273
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	178 768 322	185 771 251
	Over- / underkurs	4 263 396	4 593 417
	Sum innskutt egenkapital	183 031 718	190 364 667
	Opptjent egenkapital	12 092 626	-2 374 904
4	Sum egenkapital	195 124 344	187 989 764
GJELD			
	Annen gjeld	215 299	365 509
	Sum gjeld	215 299	365 509
	Sum egenkapital og gjeld	195 339 643	188 355 273

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper
Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	14 894 251	-9 615 711
Ikke fradragberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-3 468 941	-1 650 806
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-9 513 339	9 781 856
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-426 721	391
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-1 485 249	0
Årets skattemessig resultat	0	-1 484 271
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 (-)	-5 644 143	-11 682 386
Framførbart skattemessig underskudd	-21	-1 485 270
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-5 644 163	-13 167 656
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 241 716	2 896 884
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 241 716	-2 896 884
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	-	20 %	30 047	28 941 938	34 953 790	6 011 851	17,91 %
KLP Nåtid S	NO0012445610	-	20 %	155 202	165 174 056	159 529 913	(5 644 143)	81,75 %
Fondsandel Total					194 115 994	194 483 703	367 709	99,66 %
Verdipapirer Totalt					194 115 994	194 483 703	367 709	99,66 %

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,10	0,15
Gjennomsnittlig effektiv rente	3,82 %	3,46 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Kort Horisont		-	-		187 989 764
KLP Kort Horisont N		2 021	-2 061	155	
KLP Kort Horisont P		27 074 315	-34 440 152	13 655 933	
KLP Kort Horisont S		32 927	-	811 442	
KLP Kort Horisont	195 124 344	27 109 262	-34 442 212	14 467 530	187 989 764

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Kort Horisont					182 841,8216	1 065,6513
KLP Kort Horisont N	1,9644	1 062,1411	2,0000	991,1650	-	-
Kort Horisont P	168 531,6138	1 092,8409	175 565,3772	1 013,1532	-	-
KLP Kort Horisont S	10 234,7440	1 069,3005	10 203,8734	991,1100	-	-
KLP Kort Horisont	178 768,3222		185 771,2506		182 841,8216	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Kort Horisont S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Horisont P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Kort Horisont N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.13 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid S på 0.15 % p.a.

KLP Nåtid S på 0.12 % p.a.

KLP Kort Horisont eier:

3.9 % av andelene i KLP Framtid S

13.7 % av andelene i KLP Nåtid S

KLP-FONDENE

KLP Kort Horisont

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 918639462

LEI: 5493004NR547PN3DNS35

Sist oppdatert 31.01.2024

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 minsteandel med bærekraftige investeringer på 33.7%
- 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 er et fond i fond som investerer i andre fond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF). Underfondene fremmer 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 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](https://www.klp.no).

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 regnet som gjennomsnitt av verdier ved hver kvartalslutt.

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.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	73 %	400
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	72 %	122
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	73 %	3 871
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	73 %	4 391
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	73 %	358
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	73 %	0
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	80 %	5 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	57 %	65 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	61 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	100 %	0.1
Bergverksdrift og utvinning	92 %	1.7
Industri	89 %	0.5
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	76 %	1.7
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	81 %	1.6
Bygge- og anleggsvirksomhet	54 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	72 %	0.1
Transport og lagring	35 %	3.4
Omsetning og drift av fast eiendom	72 %	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	65 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	36 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	23 %	1.0
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	76 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	74 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	38 %	13 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	79 %	61 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	80 %	0 %

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

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?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av underfondenes 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)	8.9 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	11.7 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	22.5 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	1.3 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	14.9 %

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 og underfondenes 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 underfondenes beholdninger kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. For å påvirke selskaper som underfondene 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.

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 klp.no.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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 til å påvirke 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?

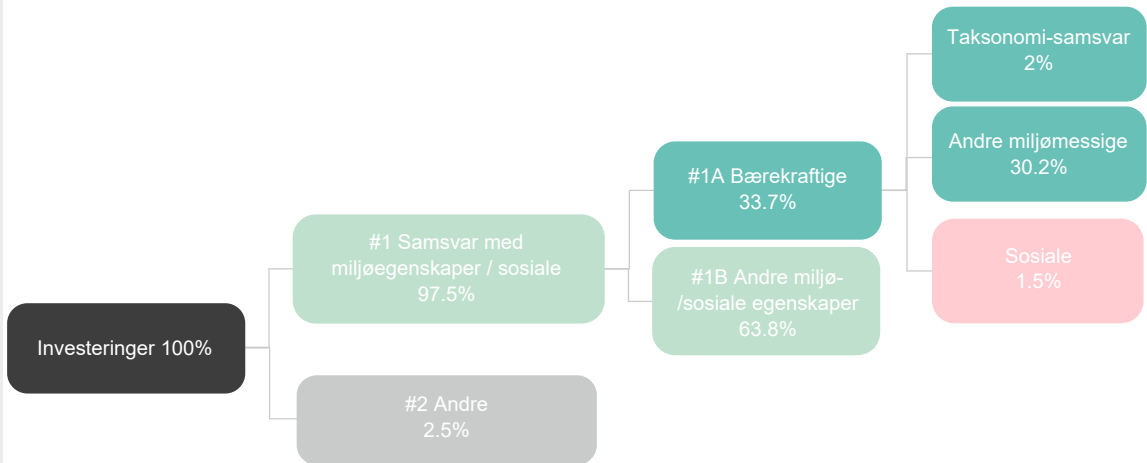
Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
KLP Nåtid	Finans	82.0 %	Norge
KLP Framtid	Finans	18.0 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

KLP Kort Horisont har gjennom 2023 hatt en andel på 97.5% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 33.7% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 32.2% andre miljømessige investeringer og 1.5% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2.5%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

4.1 Hvordan var fordelingen av 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.

#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

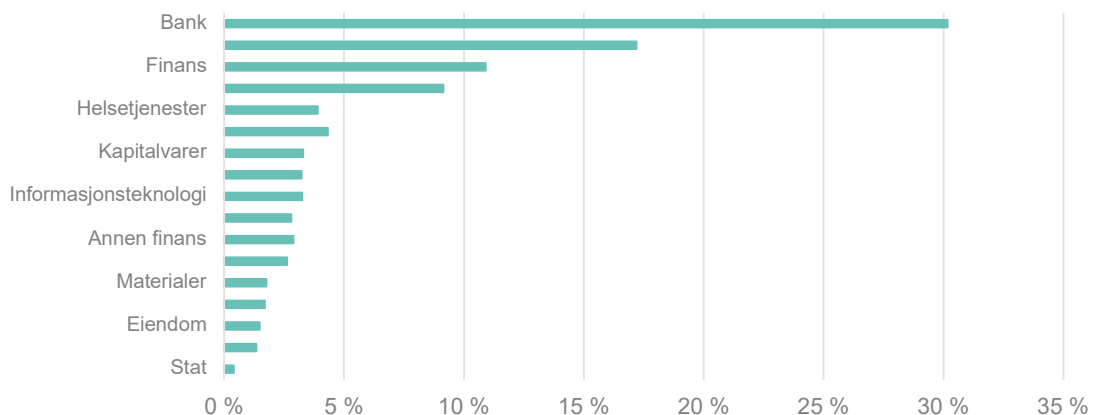
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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?

Underfondene til KLP Kort Horisont har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene bank, kommune og finans.



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?

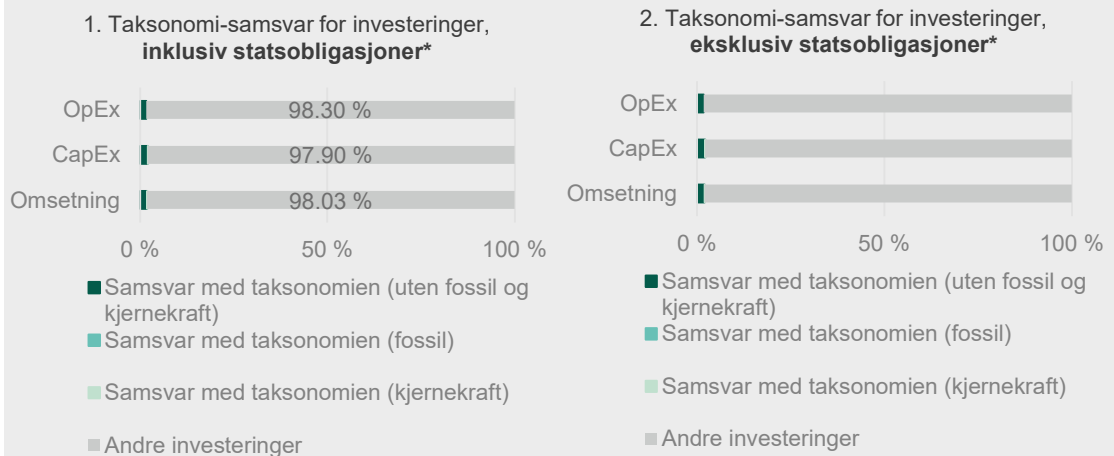
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 2%.

4.3.1 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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 30.2% 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 1.5% 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 2.5%.

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.

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 valutasvingning

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 2023

RESULTATREGNSKAP PER 31.12.

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	42 545	19 723
	Gevinst / tap ved realisasjon	15 848 002	2 108 557
	Netto endring urealiserte gevinster	114 561 829	-73 295 967
	Andre porteføljeinntekter	8 634 447	840 031
	Porteføljeresultat	139 086 824	-70 327 656
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-2 436	-
	Forvaltningshonorar	-782 706	-403 833
	Forvaltningsresultat	-785 142	-403 833
	Resultat før skatt	138 301 682	-70 731 489
2	Skattekostnad	-896 172	-
	Årsresultat	137 405 509	-70 731 489
ANVENDELSE AV RESULTAT			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	137 405 509	-70 731 489
	Sum anvendt årsresultat	137 405 509	-70 731 489

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 072 233 437	910 889 159
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	-	281 192
	Bankinnskudd	1 865 152	1 510 019
	Sum eiendeler	1 074 098 589	912 680 370
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	512 008 737	474 252 573
	Over- / underkurs	230 269 055	244 375 155
	Sum innskutt egenkapital	742 277 792	718 627 728
	Opptjent egenkapital	330 092 059	192 686 549
4	Sum egenkapital	1 072 369 851	911 314 277
GJELD			
	Annen gjeld	1 728 738	1 366 093
	Sum gjeld	1 728 738	1 366 093
	Sum egenkapital og gjeld	1 074 098 589	912 680 370

Oslo, 29.02.2024

Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
 Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
 Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
 Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	138 301 682	-70 731 489
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-16 557 722	-5 673 098
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-114 561 829	73 295 967
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-3 108 620	0
Årets skattemessig resultat	4 073 511	-3 108 620
Grunnlag betalbar skatt i år	4 073 511	0
Beregnet skatt	896 172	0
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	896 172	0
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	896 172	0
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	896 172	0
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	-14 759 706	-27 846 167
Framførbart skattemessig underskudd	0	-3 108 620
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-14 759 706	-30 954 788
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	3 247 135	6 810 053
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-3 247 135	-6 810 053
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	552 155	437 169 081	642 328 473	205 159 392	59,89 %	71,96 %
KLP Nåtid S	NOK	418 243	444 664 670	429 904 964	(14 759 706)	40,09 %	36,85 %
Fondsandel Total			881 833 751	1 072 233 437	190 399 686	99,98 %	
Verdipapirer Totalt			881 833 751	1 072 233 437	190 399 686	99,98 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,06	0,07
Gjennomsnittlig effektiv rente	1,87 %	1,70 %

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Lang Horisont		-	-		911 314 277
KLP Lang Horisont N		2 000	-2 134	269	
KLP Lang Horisont P		99 628 678	-130 667 743	125 456 180	
KLP Lang Horisont S		70 409 032	-15 719 768	11 949 061	
KLP Lang Horisont	1 072 369 851	170 039 710	-146 389 646	137 405 509	911 314 277

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Lang Horisont			-	-	448 948,2203	2 141,7701
KLP Lang Horisont N	1,8779	1 118,0414	2,0000	972,4450	-	-
KLP Lang Horisont P	428 561,9357	2 284,6454	443 201,4752	1 988,0826	-	-
KLP Lang Horisont S	83 444,9231	1 117,5719	31 049,0977	972,3694	-	-
KLP Lang Horisont	512 008,7367		474 252,5729		448 948,2203	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 59.36 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 59.36 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP Lang Horisont S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Lang Horisont P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Lang Horisont N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Framtid S på 0.15 % p.a.

KLP Nåtid S på 0.12 % p.a.

KLP Lang Horisont eier:

71.96 % av andelene i KLP Framtid S

36.85 % av andelene i KLP Nåtid S

KLP-FONDENE

KLP Lang Horisont

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 996599965

LEI: 549300DTB5Q94DXAJP81

Sist oppdatert 31.01.2024

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 minsteandel med bærekraftige investeringer på 39.9%
- 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 Lang Horisont er et fond i fond som investerer i andre fond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF). Underfondene fremmer 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 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 [kpl.no](#).

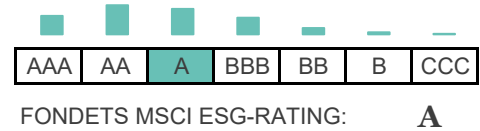
Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer oppnås.

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 regnet som gjennomsnitt av verdier ved hver kvartalslutt.

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.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	86 %	3 606
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	86 %	914
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	86 %	35 956
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	86 %	40 455
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO2e per M€ investert)	86 %	517
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO2e per M€ inntekter i selskapene)	86 %	0
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	90 %	10 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	64 %	66 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	71 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	99 %	0.2
Bergverksdrift og utvinning	88 %	1.4
Industri	88 %	0.5
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	75 %	2.1
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	79 %	1.3
Bygge- og anleggsvirksomhet	53 %	0.2
Varehandel, reparasjon av motorvogner	70 %	0.1
Transport og lagring	49 %	3.5
Omsetning og drift av fast eiendom	71 %	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	82 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	22 %	0.0
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	31 %	1.3
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	88 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	87 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	35 %	11 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	89 %	48 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	90 %	0 %

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

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?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av underfondenes 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)	15.3 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	12.8 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	28.0 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	2.8 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	10.4 %

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 og underfondenes 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 underfondenes beholdninger kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. For å påvirke selskaper som underfondene 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. Indikatorene på de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer) er en kvantitativ måte å måle fondets negative påvirkning på.

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 klp.no.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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 til å påvirke 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
KLP Framtid	Finans	60.2 %	Norge
KLP Nåtid	Finans	39.8 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4- Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

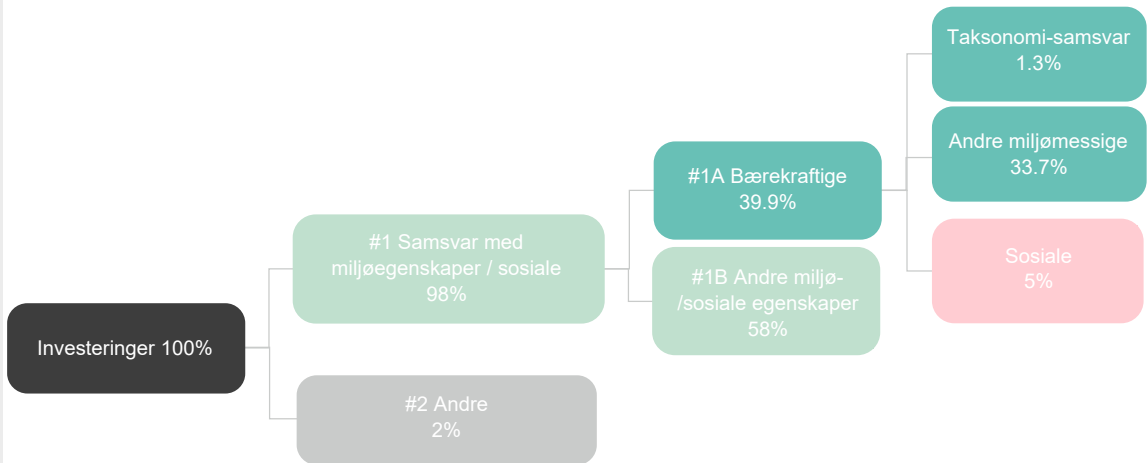
KLP Lang Horisont har gjennom 2023 hatt en andel på 98% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 39.9% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 35% andre miljømessige investeringer og 5% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

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.

4.1 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

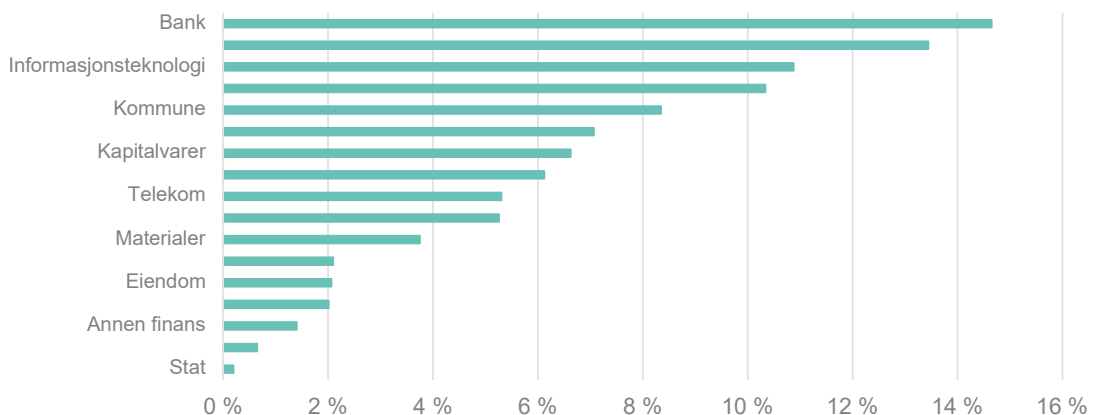
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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?

Underfondene til KLP Lang Horisont har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene bank, 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?

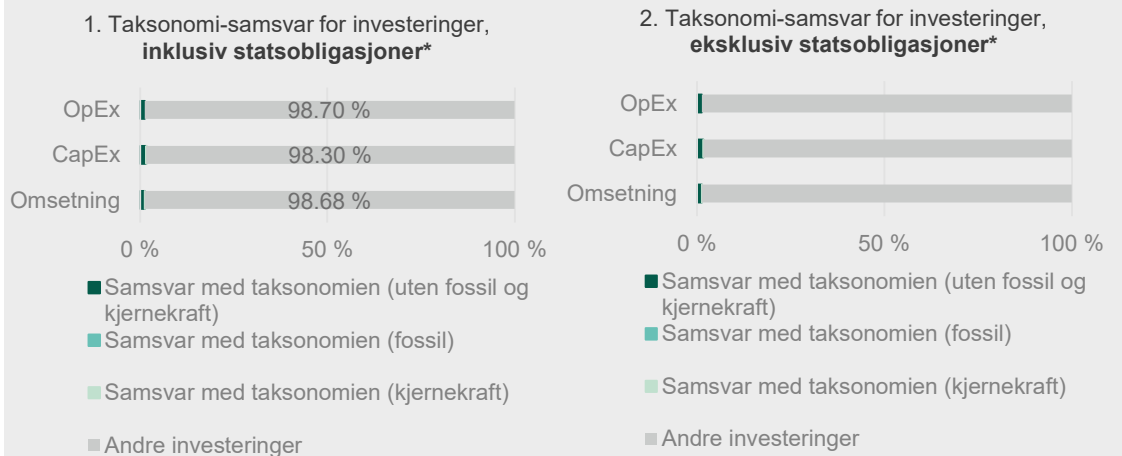
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.3%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 33.7% 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 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 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.

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 valutasvingning

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 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	67 464	29 839
	Gevinst / tap ved realisasjon	17 952 483	246 724 610
	Netto endring urealiserte gevinster	389 655 221	-432 355 206
	Andre porteføljeinntekter	-	-
	Porteføljeresultat	407 675 168	-185 600 756
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-400	-36
	Forvaltningshonorar	-1 499 620	-964 923
	Forvaltningsresultat	-1 500 020	-964 959
	Resultat før skatt	406 175 147	-186 565 716
2	Skattekostnad	0	0
	Årsresultat	406 175 147	-186 565 716
ANVENDELSE AV RESULTAT			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	406 175 147	-186 565 716
	Sum anvendt årsresultat	406 175 147	-186 565 716

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	2 285 847 384	1 845 741 683
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	-	-
	Andre fordringer	1 816 049	926 569
	Bankinnskudd	3 112 352	2 298 351
	Sum eiendeler	2 290 775 785	1 848 966 602
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 497 058 150	1 452 407 353
	Over- / underkurs	-531 981 763	-520 923 951
	Sum innskutt egenkapital	965 076 388	931 483 402
	Opptjent egenkapital	1 321 050 749	914 875 602
4	Sum egenkapital	2 286 127 137	1 846 359 004
GJELD			
	Annen gjeld	4 648 648	2 607 598
	Sum gjeld	4 648 648	2 607 598
	Sum egenkapital og gjeld	2 290 775 785	1 848 966 602

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	406 175 147	-186 565 716
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-17 952 483	-246 724 610
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-389 655 221	432 355 206
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-1 432 557	-935 120
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	-7 819 587	-6 387 030
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-7 819 587	-6 387 030
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 720 309	1 405 147
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 720 309	-1 405 147
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	70 155	159 562 161	177 875 655	18 313 494	7,78 %	8,06 %
KLP AksjeGlobal Indeks S	NOK	160 599	846 337 485	1 036 187 861	189 850 376	45,32 %	1,96 %
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S	NOK	145 200	464 594 856	544 768 815	80 173 959	23,83 %	11,45 %
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S	NOK	106 193	137 207 052	185 016 063	47 809 011	8,09 %	17,20 %
KLP AksjeNorge Indeks S	NOK	84 811	248 277 824	341 998 990	93 721 167	14,96 %	7,91 %
Fondsandel Total			1 855 979 377	2 285 847 384	429 868 007	99,98 %	
Verdipapirer Totalt			1 855 979 377	2 285 847 384	429 868 007	99,98 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,06	0,76

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Framtid					1 846 359 004
KLP Framtid N		7 821 125	-7 064 957	6 645 110	
KLP Framtid P		142 021 387	-174 791 706	240 933 629	
KLP Framtid S		136 788 733	-71 181 596	158 596 408	
KLP Framtid	2 286 127 137	286 631 246	-253 038 260	406 175 147	1 846 359 004

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
KLP Framtid			-	-	1 099 714,6630	1 761,6846
KLP Framtid N	32 150,3215	1 163,3352	31 482,3805	954,2045	-	-
KLP Framtid P	697 571,8500	1 943,9936	717 889,7976	1 595,6391	-	-
KLP Framtid S	767 335,9788	1 163,3109	703 035,1751	954,1846	-	-
KLP Framtid	1 497 058,1503		1 452 407,3532		1 099 714,6630	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på over 80 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 100 % ved skattemessig realisasjon.

Andelsklassen KLP Framtid S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Framtid P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.22 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Framtid N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.15 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

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

KLP AksjeGlobal Indeks S på 0.1 % p.a.

KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S på 0.13 % p.a.

KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S på 0.25 % p.a.

KLP AksjeNorge Indeks S på 0.1 % p.a.

KLP Framtid eier:

8.06 % av andelene i KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks S

1.96 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks S

11.45 % av andelene i KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret S

17.20 % av andelene i KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks S

7.91 % av andelene i KLP AksjeNorge Indeks S

KLP-FONDENE

KLP Framtid

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 918126767

LEI: 549300HLP1XVI2ZFM811

Sist oppdatert 31.01.2024

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 minsteandel med bærekraftige investeringer på 46.1%
- 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 er et fond i fond som investerer i indeksnære aksjefond forvaltet av KLP Kapitalforvaltning AS (heretter KLP KF). Underfondene fremmer 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 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](https://www.klp.no).

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljømessige eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 regnet som gjennomsnitt av verdier ved hver kvartalslutt.

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.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO2e)	99 %	8 653
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO2e)	99 %	2 171
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO2e)	99 %	93 326
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO2e)	99 %	104 095
Karbonavtrykk (tonn CO2e per M€ investert)	99 %	599
Karbonintensitet (tonn CO2e per M€ inntekter i foretak det er investert i)	99 %	0
Eksponering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	99 %	16 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	69 %	68 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	80 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	98 %	0.2
Bergverksdrift og utvinning	85 %	1.4
Industri	87 %	0.5
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	79 %	4.6
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	77 %	1.0
Bygge- og anleggsvirksomhet	56 %	0.8
Varehandel, reparasjon av motorvogner	66 %	0.1
Transport og lagring	69 %	3.4
Omsetning og drift av fast eiendom	65 %	0.5
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	99 %	4 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	9 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	39 %	1.4
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	99 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	32 %	11 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	99 %	38 %
Eksponering mot kontroversielle våpen	99 %	0 %

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

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?

En investering er bærekraftig dersom en utsteder og/eller verdipapir bidrar vesentlig til minst ett av kriteriene under, uten å gjøre vesentlig skade på noen av de andre. I tillegg skal alle utstedere følge god styringspraksis. Den delen av underfondenes 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)	21.5 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppnåelse	13.9 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	1.5 %
God håndtering av ESG-risiko	Bærekraftsrisiko (ESG-analyse samt underliggende score på E (miljø), S (sosial) og G (selskapsstyring))	33.3 %
Øke tilgang til universelle helsetjenester	Access to Healthcare score	4.3 %
Finansiere grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	6.2 %

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 og underfondenes 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 underfondenes beholdninger kontinuerlig for alvorlig og/eller systematisk brudd på internasjonale normer og konvensjoner gitt av FN, ILO og OECD. For å påvirke selskaper som underfondene 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.

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 klp.no.

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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 til å påvirke 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
KLP AksjeGlobal Indeks	Finans	45.3 %	Norge
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	Finans	23.2 %	Norge
KLP AksjeNorge Indeks	Finans	15.0 %	Norge
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks	Finans	8.3 %	Norge
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks	Finans	8.1 %	Norge
KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret	Finans	0.0 %	Norge

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

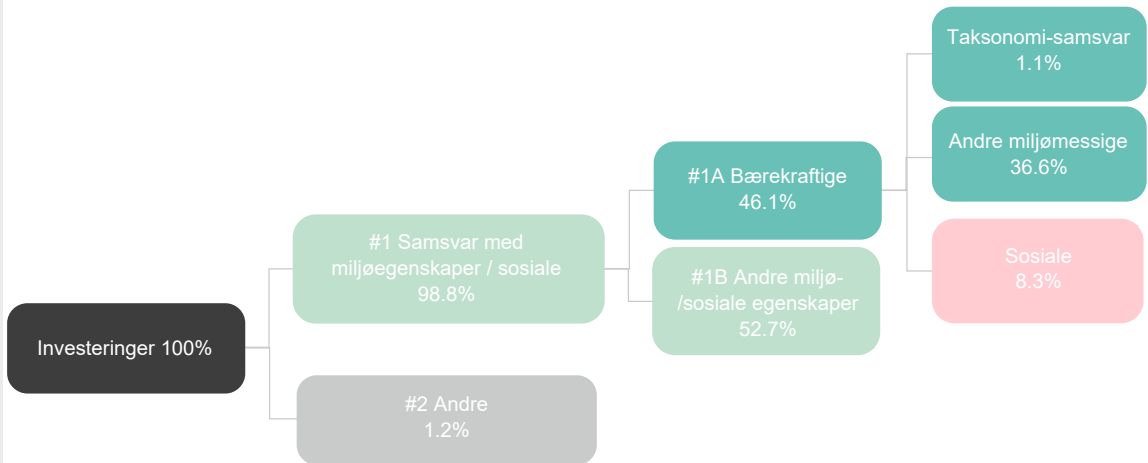
KLP Framtid har gjennom 2023 hatt en andel på 98.8% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 46.1% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 37.7% andre miljømessige investeringer og 8.3% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 1.2%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

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.

4.1 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

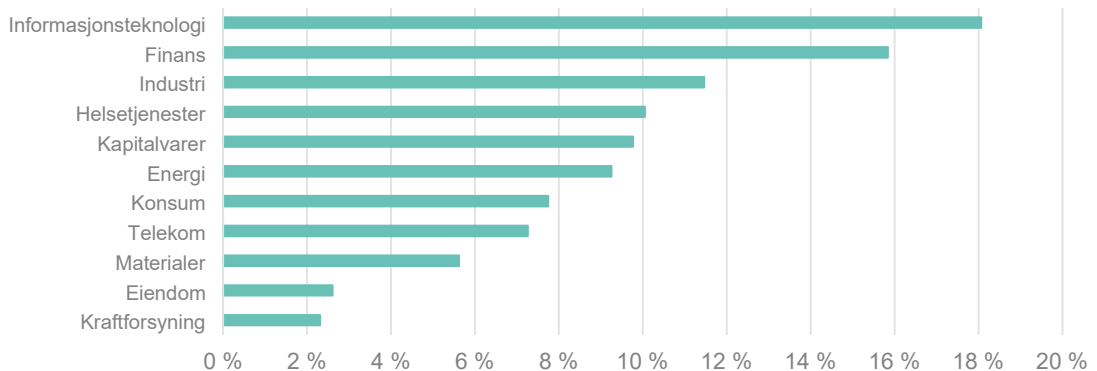
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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?

Underfondene til KLP Framtid har gjennom 2023 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?

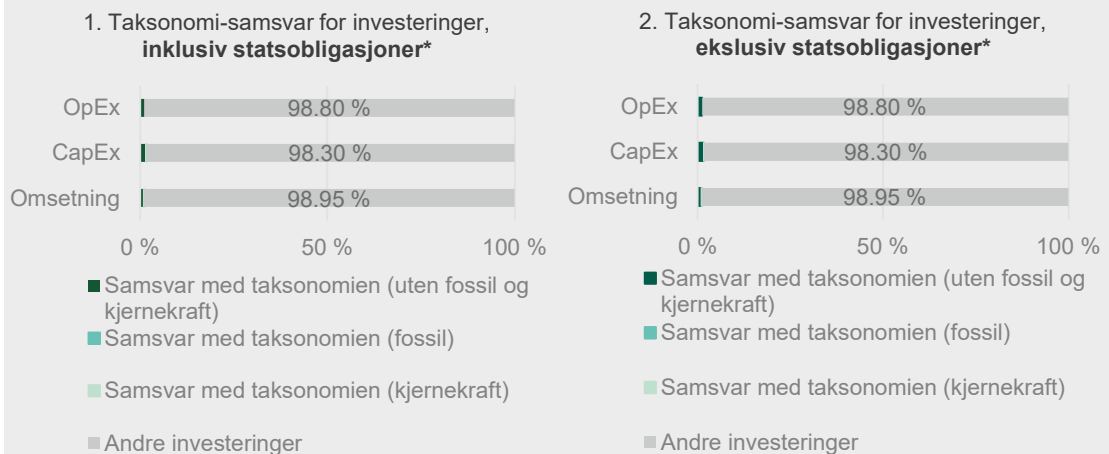
Andelen bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi var 1.1%.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 36.6% 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 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 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.

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 «hedgefond» som hovedsakelig investerer i aksjer i energisektoren. Fondet er tilnærmet markedsnøytralt fordi «short-posisjonene» er omtrent like store som «long-posisjonene».

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Renteinntekter	8 702 876	1 789 971
	Utbytte	39 243 589	21 889 651
	Gevinst / tap ved realisasjon	400 606 979	120 512 669
	Netto endring urealiserte gevinster	-124 714 012	203 058 953
	Andre porteføljeinntekter	58 103 984	16 112 544
	Porteføljeresultat	381 943 416	363 363 787
FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER			
	Provisjonsinntekter fra salg og innløsning av andeler	1 996	226 461
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-209 621	-156 622
	Forvaltningshonorar	-56 039 323	-48 766 084
	Forvaltningsresultat	-56 246 948	-48 696 244
	Resultat før skatt	325 696 467	314 667 543
2	Skattekostnad	-231 311	195 738
	Årsresultat	325 465 157	314 863 281
ANVENDELSE AV RESULTAT			
4	Overført til/fra opptjent egenkapital	325 465 157	314 863 280
	Sum anvendt årsresultat	325 465 157	314 863 280

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3	Fondets verdipapirportefølje	1 349 041 643	1 063 575 210
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	2	-
	Andre fordringer	2 317 354	1 946 082
	Bankinnskudd	1 309 029 509	1 267 024 869
	Sum eiendeler	2 660 388 508	2 332 546 162
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 225 173 984	1 224 696 294
	Over- / underkurs	58 553 861	58 033 547
	Sum innskutt egenkapital	1 283 727 845	1 282 729 841
	Opptjent egenkapital	1 370 958 665	1 045 493 508
4	Sum egenkapital	2 654 686 510	2 328 223 350
GJELD			
	Annen gjeld	5 701 997	4 322 812
	Sum gjeld	5 701 997	4 322 812
	Sum egenkapital og gjeld	2 660 388 508	2 332 546 162

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	325 696 467	314 667 543
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	-402 654 321	-120 510 570
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	124 754 868	-203 035 557
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	896 451	221 099
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	0	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	-48 693 465	0
Årets skattemessig resultat	0	-8 657 486
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	231 311	-195 738
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	231 311	-195 738
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	7 939 905	803 773
Framførbart skattemessig underskudd	-15 589 681	-64 283 145
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-7 649 775	-63 479 372
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	1 682 951	13 965 462
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	-1 682 951	-13 965 462
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
CONOCOPHILLIPS	USD	(21 000)	(25 211 231)	(24 754 214)	457 017	-0,93 %	0,00 %
EXXON MOBIL CORP	USD	(26 500)	(31 957 434)	(26 907 222)	5 050 212	-1,01 %	0,00 %
HALLIBURTON CO	USD	(50 000)	(20 885 811)	(18 356 428)	2 529 383	-0,69 %	-0,01 %
KINDER MORGAN INC	USD	(540 000)	(98 994 449)	(96 739 136)	2 255 313	-3,64 %	-0,02 %
OCEANEERING INTL INC	USD	(38 066)	(2 747 305)	(8 226 569)	(5 479 264)	-0,31 %	-0,04 %
ONEOK INC	USD	(20 000)	(13 155 562)	(14 262 665)	(1 107 103)	-0,54 %	0,00 %
PATTERSON-UTI ENERGY INC	USD	100 000	13 186 534	10 968 156	(2 218 378)	0,41 %	0,02 %
SUBSEA 7 SA	NOK	335 000	47 519 219	49 647 000	2 127 781	1,87 %	0,11 %
TRANSOCEAN LTD	USD	(305 000)	(23 650 492)	(19 669 052)	3 981 440	-0,74 %	-0,04 %
VALERO ENERGY CORP	USD	(18 500)	(25 331 392)	(24 424 459)	906 934	-0,92 %	-0,01 %
BW LPG LTD	NOK	200 000	31 203 963	30 260 000	(943 963)	1,14 %	0,14 %
CHENIERE ENERGY INC	USD	(19 000)	(23 923 335)	(32 939 911)	(9 016 576)	-1,24 %	-0,01 %
DHT HOLDINGS INC	USD	434	44 601	43 238	(1 363)	0,00 %	0,00 %
DORIAN LPG LTD	USD	(50 000)	(22 776 483)	(22 276 528)	499 955	-0,84 %	-0,12 %
SCORPIO TANKERS INC	USD	44 448	26 604 254	27 445 154	840 900	1,03 %	0,08 %
AKER BP ASA	NOK	10 000	3 026 709	2 955 000	(71 709)	0,11 %	0,00 %
TARGA RESOURCES CORP	USD	(23 000)	(20 380 430)	(20 291 190)	89 240	-0,76 %	-0,01 %
FLEX LNG LTD	NOK	(40 000)	(10 156 716)	(11 936 000)	(1 779 284)	-0,45 %	-0,07 %
ENLINK MIDSTREAM LLC	USD	(160 000)	(21 001 102)	(19 758 930)	1 242 172	-0,74 %	-0,04 %
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	USD	110 000	56 512 721	50 806 936	(5 705 785)	1,91 %	0,22 %
CHEVRON CORP	USD	(9 700)	(16 238 813)	(14 693 795)	1 545 018	-0,55 %	0,00 %
EQUINOR ASA	NOK	170 000	58 530 489	54 765 500	(3 764 989)	2,06 %	0,01 %
OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	98 256	20 570 635	26 479 992	5 909 357	1,00 %	0,30 %
HELMERICH & PAYNE	USD	25 000	10 897 277	9 195 986	(1 701 291)	0,35 %	0,03 %
HAFNIA LTD	NOK	998 261	70 758 322	70 077 922	(680 400)	2,63 %	0,20 %
ANTERO MIDSTREAM CORP	USD	(70 000)	(7 599 134)	(8 907 564)	(1 308 430)	-0,33 %	-0,01 %
NOV INC	USD	(75 000)	(15 775 879)	(15 446 820)	329 060	-0,58 %	-0,02 %
SCHLUMBERGER LTD	USD	40 000	21 695 854	21 140 105	(555 749)	0,79 %	0,00 %
WILLIAMS COS INC	USD	(200 000)	(64 688 988)	(70 744 606)	(6 055 618)	-2,66 %	-0,02 %
TGS ASA	NOK	(70 000)	(10 125 471)	(9 254 000)	871 471	-0,35 %	-0,05 %
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	USD	(10 000)	(9 471 067)	(9 935 321)	(464 255)	-0,37 %	-0,01 %
VALARIS LTD	USD	98 500	68 602 600	68 593 070	(9 530)	2,58 %	0,14 %
HORISONT ENERGI AS	NOK	413 798	11 700 642	2 201 405	(9 499 237)	0,08 %	1,85 %
SEADRILL LIMITED	NOK	210 434	91 756 232	100 692 669	8 936 437	3,79 %	0,28 %
NOBLE CORP PLC	USD	60 000	30 005 406	29 345 911	(659 496)	1,10 %	0,04 %
ODFJELL DRILLING LTD	NOK	500 000	18 046 470	19 700 000	1 653 530	0,74 %	0,21 %
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	USD	100 000	53 988 233	50 748 033	(3 240 200)	1,91 %	0,34 %
PROSAFE SE	NOK	77 637	9 504 178	5 341 426	(4 162 752)	0,20 %	0,43 %
SHELF DRILLING LTD	NOK	350 000	10 536 703	10 150 000	(386 703)	0,38 %	0,16 %
TENARIS SA-ADR	USD	55 000	19 717 446	19 415 667	(301 779)	0,73 %	0,01 %
Energi Total			210 337 395	190 448 760	(19 888 634)	7,16 %	

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
GOLDEN OCEAN GROUP LTD	NOK	(108 137)	(9 392 680)	(10 642 844)	(1 250 163)	-0,40 %	-0,05 %
STAR BULK CARRIERS CORP	USD	3 107	638 957	670 833	31 876	0,03 %	0,00 %
AKER ASA-A SHARES	NOK	(38 000)	(24 692 677)	(25 308 000)	(615 323)	-0,95 %	-0,05 %
STOLT-NIELSEN LTD	NOK	287 810	89 546 684	89 652 815	106 131	3,37 %	0,49 %
CHART INDUSTRIES INC	USD	11 000	15 584 062	15 229 792	(354 270)	0,57 %	0,03 %
KIRBY CORP	USD	(95 000)	(73 876 213)	(75 716 837)	(1 840 624)	-2,85 %	-0,16 %
DIANA SHIPPING INC	USD	(158 525)	(695 105)	(4 781 499)	(4 086 394)	-0,18 %	-0,15 %
SAFE BULKERS INC	USD	198 029	7 578 607	7 903 714	325 107	0,30 %	0,18 %
NEL ASA	NOK	(610 000)	(7 324 422)	(4 202 900)	3 121 522	-0,16 %	-0,04 %
WALLENUS WILHELMSEN ASA	NOK	360 000	33 138 865	32 040 000	(1 098 865)	1,20 %	0,09 %
ABB LTD-REG	SEK	54 000	22 126 087	24 231 954	2 105 867	0,91 %	0,00 %
MITSUMI OSK LINES LTD	JPY	(17 400)	(1 266 008)	(5 661 763)	(4 395 755)	-0,21 %	0,00 %
DSV A/S	DKK	(10 000)	(16 894 392)	(17 840 779)	(946 387)	-0,67 %	0,00 %
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	1 548 335	136 862 923	142 833 904	5 970 981	5,37 %	0,81 %
AKER CARBON CAPTURE ASA	NOK	(1 250 000)	(17 934 891)	(16 975 000)	959 891	-0,64 %	-0,21 %
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	USD	196 946	36 133 409	55 923 481	19 790 072	2,10 %	0,65 %
OCEANPAL INC	USD	(6 005)	(3 510 665)	(135 997)	3 374 668	-0,01 %	-0,16 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	(3 500)	(58 903 322)	(63 943 882)	(5 040 560)	-2,40 %	-0,05 %
EPIROC AB-A	SEK	(55 000)	(11 285 456)	(11 206 908)	78 548	-0,42 %	-0,01 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	(20 000)	(4 938 920)	(6 450 070)	(1 511 150)	-0,24 %	0,00 %
WARTSILA OYJ ABP	EUR	165 000	23 043 157	24 295 064	1 251 907	0,91 %	0,03 %
GRAM CAR CARRIERS ASA	NOK	3 162	455 037	657 696	202 659	0,02 %	0,01 %
KLAVENESS COMBINATION CARRIE	NOK	616 388	43 831 758	53 625 756	9 793 998	2,02 %	1,02 %
DIANA SHIPPING INC-28	USD	(31 705)	(695 105)	(90 156)	604 949	0,00 %	
ODFJELL SE-A SHS	NOK	300 000	30 024 000	34 950 000	4 926 000	1,31 %	0,50 %
WILH WILHELMSEN HOLDING-B	NOK	100 000	31 647 400	35 300 000	3 652 600	1,33 %	0,95 %
Industri Total			239 201 090	274 358 374	35 157 283	10,32 %	
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5 500	7 936 193	5 228 154	(2 708 039)	0,20 %	0,01 %
IT Total			7 936 193	5 228 154	(2 708 039)	0,20 %	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	(25 000)	(24 356 129)	(24 140 099)	216 030	-0,91 %	-0,01 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	(3 700)	(11 431 333)	(10 288 333)	1 142 999	-0,39 %	0,00 %
DOW INC	USD	(53 500)	(29 236 399)	(29 796 214)	(559 816)	-1,12 %	-0,01 %
Råvarer Total			(65 023 860)	(64 224 647)	799 213	-2,41 %	
HEIMDAL POWER AS	NOK	1 624 502	34 800 012	17 869 522	(16 930 490)	0,67 %	7,52 %
Fondsandel Total			34 800 012	17 869 522	(16 930 490)	0,67 %	
ATMOS ENERGY CORP	USD	(7 000)	(8 775 756)	(8 239 319)	536 437	-0,31 %	0,00 %
ORMAT TECHNOLOGIES INC	USD	(11 000)	(8 942 750)	(8 466 706)	476 045	-0,32 %	-0,02 %
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE PA	USD	(30 000)	(10 757 397)	(9 594 090)	1 163 308	-0,36 %	-0,01 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje - forts.

VERDIPAPIRER	Valuta	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje	Eierandel i selskapet
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	(11 000)	(11 694 652)	(10 162 504)	1 532 147	-0,38 %	0,00 %
SCATEC ASA	NOK	(130 000)	(9 846 386)	(10 679 500)	(833 114)	-0,40 %	-0,08 %
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	USD	(3 333)	(870 617)	(1 194 191)	(323 574)	-0,04 %	0,00 %
SEMPRA	USD	(12 600)	(9 913 726)	(9 562 587)	351 139	-0,36 %	0,00 %
Forsyninger Total			(60 801 284)	(57 898 897)	2 902 387	-2,18 %	
KLP Likviditet S	NOK	728 389	726 277 541	731 307 053	5 029 512	27,50 %	24,92 %
KLP Obligasjon 1 år S	NOK	247 396	249 042 930	251 953 325	2 910 395	9,47 %	43,02 %
Fondsandel Total			975 320 470	983 260 378	7 939 907	36,97 %	
Verdipapirer Totalt			1 341 770 016	1 349 041 645	7 271 628	50,72 %	

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	3,49	2,72
Transaksjonskostnader	7 573 719	4 523 512

NOTE 4 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	2 654 686 510	998 004	-	325 465 157	2 328 223 350
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	2 654 686 510	998 004	-	325 465 157	2 328 223 350

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	1 225 173,9844	2 166,7833	1 224 696,2939	1 901,0618	1 167 887,7665	1 632,8877
Spesialfondet KLP Alfa Global Energi	1 225 173,9844	2 166,7833	1 224 696,2939	1 901,0618	1 167 887,7665	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på 55,08 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 55,08 % ved skattemessig realisasjon.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0,8 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi, belastes i tillegg et honorar på 10 % over referanserenten.

Dette inkluderer forvaltningshonorar for:

KLP Obligasjon 1 år S på 0,09 % p.a.

KLP Likviditet S på 0,09 % p.a.

KLP Alfa Global Energi eier:

41,97 % av andelene i KLP Obligasjon 1 år S

17,13 % av andelene i KLP Likviditet S

KLP-FONDENE

Spesialfondet KLP Alfa Global Energi

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 996415406

LEI: 54930048NB0L2KXKHD10

Sist oppdatert 31.01.2024

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 fremmer 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 miljø- eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, 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.

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 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. 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.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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 beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

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
Hoegh Autoliners ASA	Industri	35.5 %	Norge
Noble Corp PLC	Energi	31.0 %	USA
Teekay Tankers Ltd	Energi	25.4 %	Canada
Stolt-Nielsen Limited	Industri	22.9 %	Norge
Hafnia Ltd	Energi	22.2 %	Singapore
Seadrill Ltd	Energi	21.6 %	Norge
Navios Maritime Partners LP	Industri	16.4 %	Monaco
Valaris Ltd	Energi	16.2 %	USA
Klaveness Combination Carriers AS	Industri	14.7 %	Norge
Genco Shipping & Trading Ltd	Industri	14.2 %	USA
International Seaways Inc	Energi	13.9 %	USA
Equinor ASA	Energi	11.1 %	Norge
Subsea 7 SA	Energi	9.9 %	Storbritannia
Euronav NV	Energi	9.8 %	Belgia
Odfjell SE	Industri	9.7 %	Norge

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 2023 hatt en andel på 20.2% 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) og av disse investeringene var 0% andre miljømessige investeringer og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 79.8%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

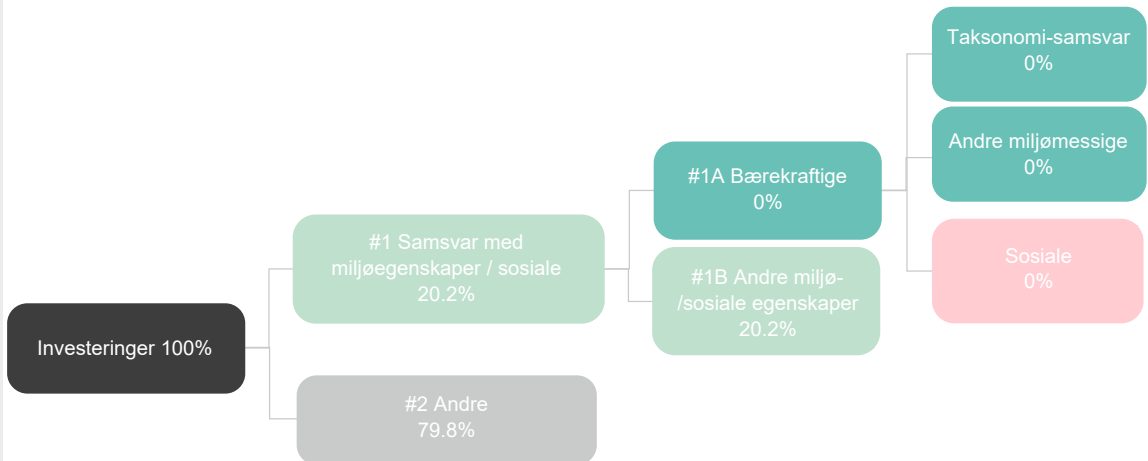
4.1 Hvordan var fordelingen av eiendeler?

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.



#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

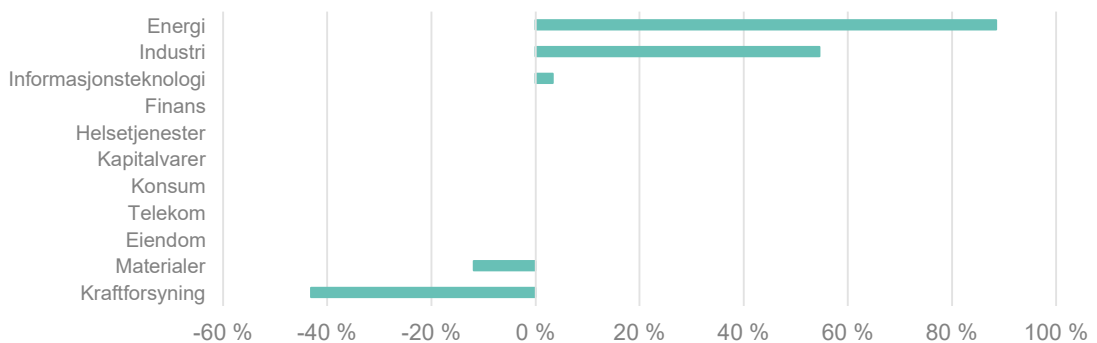
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene energi, industri og informasjonsteknologi.



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.

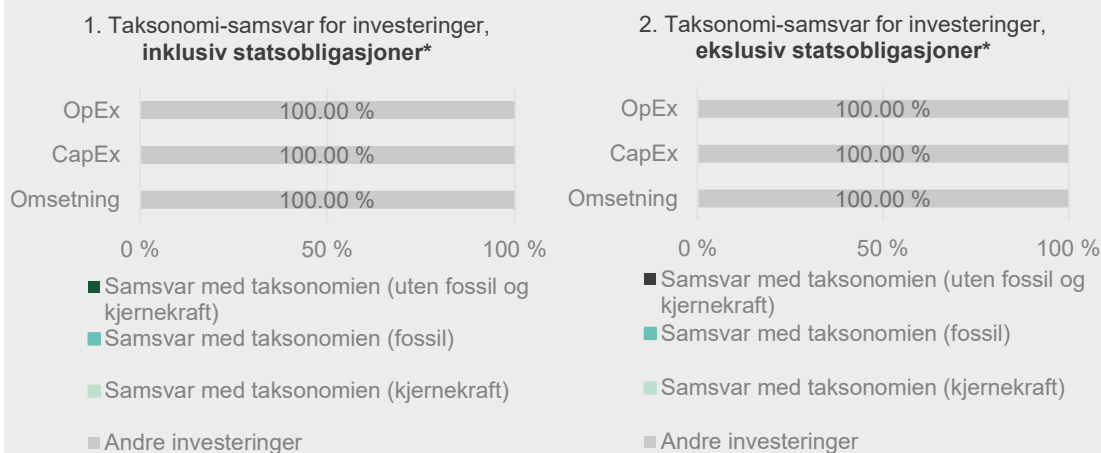
Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

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.

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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 79.8%.

5. Hvilke tiltak er truffet for å oppfylle miljøgenskapene 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
Styrerrelatert	0	0	0	0 %
Rutinesaker	0	0	0	0 %
Godtgjørelse	7	5	0	0 %
Selskapskapital	0	0	0	0 %
Omorganisering	0	0	0	0 %
Anti-overtakelse	0	0	0	0 %
Annet	0	0	0	0 %
Totalt	7	5	0	0 %

Aksjonærforslag	Antall saker	Stemt for	Stemt mot	Andel mot ledelsen
Styrerrelatert	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 %
Sosialt	0	0	0	0 %
Menneskerettigheter	0	0	0	0 %
Totalt	0	0	0	0 %

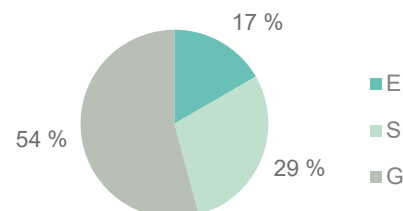
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 17 selskap i Spesialfondet KLP Alfa Global Energi.

Antall selskapsdialoger 17

Tema*

Klima og miljø (E) 4
 Sosiale hensyn (S) 7
 Eierstyring og selskapsledelse (G) 13



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen viser hvor stor andel av MSCI World som var ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Antall	Andel	Adferdsbaserte	Antall	Andel
Alkohol	16	0.9 %	Andre etiske normer	9	0.3 %
Gambling	17	0.4 %	Arbeidstakerrettigheter	0	0.0 %
Kull	36	1.1 %	Korrupsjon	0	0.0 %
Oljesand	6	0.3 %	Menneskerettigheter	3	0.3 %
Tobakk	5	0.5 %	Miljø	4	0.3 %
Fossil Energi	0	0.0 %	Rettigheter krig og konflikt	0	0.0 %
Våpen	18	1.6 %			
Totalt	98	4.9 %	Totalt	16	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 valutasingning

KLP-FONDENE

KLP Alfa Global Rente

Spesialfondet KLP Alfa Global Rente er et «hedgefond» som gjennom derivater utnytter feilprisinger innenfor blant annet rentekurver, forskjeller mellom lands rentekurver og valutakurser.

Årsregnskap 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	34 612 806	13 537 798
	Gevinst / tap ved realisasjon	-17 426 476	26 706 364
	Netto endring urealiserte gevinster	13 981 425	-3 666 702
	Andre porteføljeinntekter	24 341 836	8 941 365
	Porteføljeresultat	55 509 591	45 518 826
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-458 605	-471 698
	Forvaltningshonorar	-15 582 152	-13 757 246
	Forvaltningsresultat	-16 040 758	-14 228 944
	Resultat før skatt	39 468 833	31 289 882
2	Skattekostnad	-	-16 284
	Årsresultat	39 468 833	31 273 598
6	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-	-
	Utdelt til andelseiere per 31.12	26 280 754	44 436 798
	Overført til/fra opptjent egenkapital	13 188 079	-13 163 200
	Sum anvendt årsresultat	39 468 833	31 273 598

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4, 5	Fondets verdipapirportefølje	2 569 984 282	2 668 189 956
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	28 685 643	17 982 394
	Andre fordringer	977 034 368	105 899 407
	Bankinnskudd	188 910 898	212 244 896
	Sum eiendeler	3 764 615 191	3 004 316 653
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	1 517 371 799	1 490 716 320
	Over- / underkurs	889 731	1 264 455
	Sum innskutt egenkapital	1 518 261 529	1 491 980 775
	Opptjent egenkapital	-30 025 550	-43 213 629
6	Sum egenkapital	1 488 235 980	1 448 767 146
GJELD			
	Annen gjeld	2 276 379 212	1 555 549 507
	Sum gjeld	2 276 379 212	1 555 549 507
	Sum egenkapital og gjeld	3 764 615 191	3 004 316 653

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	39 468 833	31 289 882
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	2 809 034	5 959 126
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-15 998 150	7 261 809
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-26 280 754	-44 436 798
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-1 037	74 019
Grunnlag betalbar skatt i år	0	74 019
Beregnet skatt	0	16 284
Kreditfradrag for betalt kildeskatt utenfor EØS	0	0
Betalbar skatt i år	0	16 284
SKATTEKOSTNAD		
Betalbar skatt i år	0	16 284
Kildeskatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
For mye (-) / for lite (+) avsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	16 284
UTSATT SKATT		
Urealiserte skattepliktige gevinster (+) / tap (-)	131 503 185	-31 273 746
Framførbart skattemessig underskudd	-1 037	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	131 502 149	-31 273 746
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-28 930 473	6 880 224
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	28 930 473	-6 880 224
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 16/26 1,50%	NO0010757925	1,50	0 %	100 000 000	101 392 500	95 805 000	(5 587 500)	6,43 %
Den norske stat 20/30 1,375%	NO0010875230	1,38	0 %	940 000 000	983 687 751	835 192 350	(148 495 401)	56,08 %
Den norske stat 21/31 1,25%	NO0010930522	1,25	0 %	725 000 000	711 466 500	627 783 663	(83 682 838)	42,15 %
Den norske stat 22/32 2,125%	NO0012440397	2,13	0 %	190 000 000	189 177 300	174 310 560	(14 866 740)	11,70 %
Statsobligasjoner Total					1 985 724 051	1 733 091 573	(252 632 479)	116,37 %
KLP Likviditet S	NO0012445800	-	20 %	601 272	599 162 799	603 680 720	4 517 920	40,54 %
Fondsandel Total					599 162 799	603 680 720	4 517 920	40,54 %
Verdipapirer Totalt					2 584 886 850	2 336 772 292	(248 114 558)	156,91 %

	2023	2022
Porteføljens omløpshastighet	0,23	0,07
Gjennomsnittlig effektiv rente	2,51 %	1,90 %

NOTE 4 Finansielle derivater

Kjøp	Salg	Beløp i kjøpt valuta	Beløp i solgt valuta	Markedsverdi NOK	Forfall
EUR	NOK	40 000 000	-449 378 560	-474 317	29.01.2024
NOK	AUD	12 701 407	-1 800 000	224 657	29.01.2024
NOK	CAD	7 822 136	-1 000 000	122 304	29.01.2024
NOK	EUR	756 284 271	-67 000 000	4 357 734	29.01.2024
NOK	EUR	226 524 622	-20 000 000	2 062 759	30.01.2024
NOK	GBP	18 731 782	-1 400 000	613 970	29.01.2024
NOK	SEK	10 291 130	-10 000 000	209 397	29.01.2024
NOK	USD	73 436 880	-7 000 000	2 385 572	29.01.2024
Sum valutakontrakter				9 502 075	
USD	USD	100 000	-100 000	3 395	29.11.2024
NOK	NOK	1 040 000 000	-1 040 000 000	124 825 371	19.02.2024
NOK	NOK	725 000 000	-725 000 000	80 755 339	18.03.2024
NOK	NOK	190 000 000	-190 000 000	14 135 212	21.05.2024
NOK	NOK	3 200 000 000	-3 200 000 000	-6 277 761	26.01.2032
NOK	NOK	3 370 000 000	-3 370 000 000	10 268 233	24.01.2033
USD	NOK	92 251	-1 000 000	126	20.12.2028
Sum swaper				223 709 915	

KRONER	2023	2022
Innskudd fra (+) /overført til (-) kredittinstitusjoner	183 719 042	146 188 282
Aksjer, sertifikater og obligasjoner		
Sikkerhetsstillelser tilknyttet finansielle derivater	183 719 042	146 188 282

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

NOTE 5 Gjengkjøpsavtaler

KRONER	2023	2022
Sertifikater og obligasjoner	1 139 869 000	1 303 579 500
Sum overførte eiendeler som fortsatt balanseføres	1 139 869 000	1 303 579 500
Innskudd fra kredittinstitusjoner	1 113 439 568	1 304 177 067
Forpliktelse tilknyttet eiendelene	1 113 439 568	1 304 177 067

Motparter gjengkjøpsavtaler:
 NORDEA BANK FINLAND PLC.
 DNB NOR ASA

NOTE 6 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opp- tjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 488 235 980	26 280 754	-	13 188 079	1 448 767 146
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 488 235 980	26 280 754	-	13 188 079	1 448 767 146

	31.12.23		31.12.22		31.12.21	
	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE						
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 517 514,0747	980,7065	1 490 716,3199	971,8209	1 444 991,0248	980,9685
Spesialfondet KLP Alfa Global Rente	1 517 514,0747	980,7065	1 490 716,3199	971,8209	1 444 991,0248	980,9685

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Fondet belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.8 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi. Dersom verdien overstiger tidligere høyeste verdi, belastes i tillegg et honorar på 10 % over referanserenten.

KLP Alfa Global Rente eier:

20.6% av andelene i KLP Likviditet S

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 2023

RESULTATREGNSKAP

NOTE	KRONER	2023	2022
	PORTEFØLJEINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Renteinntekter	39 509 153	-
	Gevinst / tap ved realisasjon	-54 158 879	-
	Netto endring urealiserte gevinster	95 474 044	-
	Andre porteføljeinntekter	3 258	-
	Porteføljeresultat	80 827 576	-
	FORVALTNINGSINNTEKTER OG -KOSTNADER		
	Kostnader ved salg og innløsning av andeler	-30 313	-
	Forvaltningshonorar	-1 186 124	-
	Forvaltningsresultat	-1 216 437	-
	Resultat før skatt	79 611 140	-
2	Skattekostnad	-	-
	Årsresultat	79 611 140	-
5	ANVENDELSE AV RESULTAT		
	Netto utdelt til andelseiere i året	-1 833 598	-
	Utdelt til andelseiere per 31.12	15 218 053	-
	Overført til/fra opptjent egenkapital	66 226 685	-
	Sum anvendt årsresultat	79 611 140	-

BALANSE

NOTE	KRONER	2023	2022
EIENDELER			
3, 4	Fondets verdipapirportefølje	2 395 207 541	-
	Opptjente, ikke mottatte inntekter	23 074 397	-
	Andre fordringer	80 311 847	-
	Bankinnskudd	185 016 581	-
	Sum eiendeler	2 683 610 366	-
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
	Andelskapital til pålydende	2 405 321 042	-
	Over- / underkurs	-1 149 682	-
	Sum innskutt egenkapital	2 404 171 360	-
	Opptjent egenkapital	66 226 685	-
5	Sum egenkapital	2 470 398 045	-
GJELD			
	Annen gjeld	213 212 321	-
		-	-
	Sum gjeld	213 212 321	-
	Sum egenkapital og gjeld	2 683 610 366	-

Oslo, 29.02.2024
Styret signerer elektronisk

(sign)
Aage Schaanning
Leder

(sign)
Gro Myking

(sign)
Jorunn Ygre Storjohann

(sign)
Hilde Aunvåg

(sign)
Leif Ola Rød

(sign)
Magne Valen-Sendstad
Ansattvalgt representant

(sign)
Håvard Gulbrandsen
Administrerende direktør

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

Se side 864.

NOTE 2 Skatt

KRONER	2023	2022
BETALBAR SKATT		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	79 611 140	0
Ikke fradragsberettigede kostnader / skattefrie inntekter	0	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap	-93 542 807	0
3 % skattegrunnlag etter fritaksmetoden	0	0
Skattemessig overskudd utdelt til andelseierne	-13 384 455	0
Anvendelse av framførbart ligningsmessig underskudd	0	0
Årets skattemessig resultat	-27 316 122	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 (-)	93 412 495	0
Framførbart skattemessig underskudd	-27 316 122	0
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	66 096 373	0
Beregnet utsatt skatt / utsatt skattefordel	-14 541 202	0
Ikke balanseført utsatt skatt / utsatt skattefordel	14 541 202	0
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
BFCM 0.75 06/08/26 EMTN	FR0013412947	0,75	20 %	1 000 000	10 522 641	10 558 179	35 538	0,43 %
BNP 3.375 01/09/25 144A	US09659W2D51	3,38	20 %	500 000	5 091 309	4 971 839	(119 470)	0,20 %
HSBC V1.645 04/18/26	US404280CJ69	1,65	20 %	1 000 000	9 755 434	9 652 122	(103 312)	0,39 %
JPM 3.9 07/15/25	US46625HMN79	3,90	20 %	1 200 000	12 487 378	12 009 908	(477 470)	0,49 %
LLOYDS 3.75 01/11/27	US53944YAD58	3,75	20 %	1 000 000	10 012 590	9 763 371	(249 219)	0,40 %
MIZUHO 0.956 10/16/24 EMTN	XS1691909920	0,96	20 %	500 000	5 552 810	5 483 623	(69 187)	0,22 %
MQGAU V3.763 11/28/28 144A	US55608JAK43	3,76	20 %	500 000	4 931 961	4 759 218	(172 743)	0,19 %
MS 4 07/23/25 GMTN	US6174468C63	4,00	20 %	700 000	7 307 397	7 011 427	(295 970)	0,28 %
MUFG 3.85 03/01/26	US606822AD62	3,85	20 %	1 000 000	10 208 312	9 919 483	(288 829)	0,40 %
WSTP 2.85 05/13/26	US961214CX95	2,85	20 %	1 000 000	10 022 318	9 757 402	(264 916)	0,39 %
BNP V2.219 06/09/26 144A	US09659W2L77	2,22	20 %	1 000 000	9 827 759	9 696 916	(130 844)	0,39 %
DB V2.129 11/24/26	US251526CE71	2,13	20 %	1 500 000	14 091 981	14 279 483	187 501	0,58 %
NWG V3.073 05/22/28	US780097BP50	3,07	20 %	1 000 000	9 647 369	9 443 520	(203 849)	0,38 %
UBS V1.364 01/30/27 144A	US902613AC28	1,36	20 %	700 000	6 526 371	6 519 309	(7 062)	0,26 %
ISPIM 0.75 03/16/28 EMTN	XS2317069685	0,75	20 %	500 000	4 872 333	5 052 700	180 368	0,20 %
BPCEGP V1.625 03/02/29	FR0014008PK4	1,63	20 %	500 000	5 300 340	5 180 198	(120 141)	0,21 %
DANBNK V4.298 04/01/28 144A	US23636ABC45	4,30	20 %	500 000	4 978 697	4 920 704	(57 993)	0,20 %
SWEDA 5.337 09/20/27 144A	US87020PAT49	5,34	20 %	1 000 000	10 555 769	10 184 837	(370 932)	0,41 %
ANZ 5.671 10/03/25	US05253JAY73	5,67	20 %	500 000	5 425 507	5 157 833	(267 673)	0,21 %
BAC V5.202 04/25/29	US06051GLG28	5,20	20 %	1 500 000	15 601 421	15 339 668	(261 753)	0,62 %
BFCM 3.875 02/14/28 EMTN	FR001400IFX3	3,88	20 %	300 000	3 349 836	3 452 314	102 478	0,14 %
BK V4.414 07/24/26	US06406RBJ59	4,41	20 %	425 000	4 446 206	4 270 048	(176 158)	0,17 %
BNP V5.335 06/12/29 144A	US05581KAF84	5,34	20 %	500 000	5 018 825	5 154 697	135 872	0,21 %
GS V6.484 10/24/29	US38141GA468	6,48	20 %	200 000	2 231 659	2 157 507	(74 152)	0,09 %
MS V5.449 07/20/29	US61747YFF79	5,45	20 %	800 000	8 111 513	8 286 094	174 581	0,34 %
NDAFH 4.125 05/05/28 EMTN	XS2618906585	4,13	20 %	1 000 000	11 878 467	11 581 418	(297 049)	0,47 %
SUMIBK 5.464 01/13/26	US86562MCT53	5,46	20 %	750 000	7 990 976	7 680 654	(310 322)	0,31 %
UBS V1 06/24/27 EMTN	CH0483180946	1,00	20 %	375 000	3 774 823	3 949 431	174 608	0,16 %
UBS V3.869 01/12/29 144A	US225401AF50	3,87	20 %	500 000	4 710 121	4 793 895	83 774	0,19 %
WFC V5.574 07/25/29 MTN	US95000U3E14	5,57	20 %	300 000	3 049 949	3 112 957	63 008	0,13 %
ABNANV V1.542 06/16/27 144A	US00084DAU46	1,54	20 %	1 000 000	9 344 111	9 219 752	(124 359)	0,37 %
ACAFF V1.247 01/26/27 144A	US22535WAH07	1,25	20 %	500 000	4 721 436	4 674 305	(47 131)	0,19 %
BPCEGP V1.652 10/06/26 144A	US05583JAH59	1,65	20 %	1 000 000	9 556 540	9 451 705	(104 835)	0,38 %
CBAAU 5.316 03/13/26	US20271RAR12	5,32	20 %	600 000	6 499 166	6 178 422	(320 744)	0,25 %
HSBC V6.161 03/09/29	US404280DU06	6,16	20 %	1 200 000	12 582 046	12 589 657	7 610	0,51 %
SANUK V1.532 08/21/26	US80281LAM72	1,53	20 %	700 000	6 646 870	6 633 141	(13 730)	0,27 %
SANUSA V6.565 06/12/29	US80282KBG04	6,57	20 %	700 000	7 088 229	7 343 191	254 961	0,30 %
SOCGEN V1.488 12/14/26 144A	US83368RAZ55	1,49	20 %	1 500 000	13 987 300	14 026 052	38 752	0,57 %
STANLN V1.456 01/14/27 144A	US853254BZ29	1,46	20 %	1 000 000	9 399 730	9 311 306	(88 423)	0,38 %
ACAFF V1.907 06/16/26 144A	US22535WAG24	1,91	20 %	900 000	8 794 831	8 680 022	(114 810)	0,35 %
AIB V0.5 11/17/27 EMTN	XS2343340852	0,50	20 %	900 000	9 107 425	9 264 484	157 059	0,37 %
ANZ 3.652 01/20/26 EMTN	XS2577127884	3,65	20 %	200 000	2 341 472	2 260 393	(81 079)	0,09 %
BAC V3.366 01/23/26	US06051GGZ63	3,37	20 %	2 200 000	22 350 814	21 823 651	(527 162)	0,88 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
BACR V2.852 05/07/26	US06738EBL83	2,85	20 %	200 000	1 990 210	1 960 938	(29 272)	0,08 %
BACR V2.885 01/31/27 EMTN	XS2487667276	2,89	20 %	700 000	7 728 185	7 721 727	(6 458)	0,31 %
BACR V5.501 08/09/28	US06738EBY05	5,50	20 %	500 000	5 254 622	5 105 482	(149 140)	0,21 %
BBVASM V0.875 01/14/29	XS2430998893	0,88	20 %	500 000	4 822 689	5 085 851	263 162	0,21 %
BK V6.317 10/25/29 MTN	US06406RBT32	6,32	20 %	500 000	5 598 757	5 396 038	(202 719)	0,22 %
BKIR V0.375 05/10/27 EMTN	XS2311407352	0,38	20 %	900 000	9 221 723	9 385 947	164 224	0,38 %
BNS 5.45 06/12/25	US06418GAC15	5,45	20 %	500 000	5 329 094	5 100 851	(228 242)	0,21 %
C V3.52 10/27/28	US172967LS86	3,52	20 %	1 000 000	9 910 235	9 611 079	(299 156)	0,39 %
C V3.668 07/24/28	US172967LP48	3,67	20 %	1 000 000	9 996 095	9 684 657	(311 438)	0,39 %
CABKSM V0.375 11/18/26 EMTN	XS2258971071	0,38	20 %	700 000	7 329 201	7 390 961	61 760	0,30 %
CABKSM V0.75 05/26/28 EMTN	XS2346253730	0,75	20 %	1 000 000	9 991 784	10 227 009	235 225	0,41 %
CFG 2.25 04/28/25 BKNT	US75524KNH31	2,25	20 %	500 000	4 785 249	4 854 576	69 327	0,20 %
CMZB V3 09/14/27	DE000CZ45W57	3,00	20 %	500 000	5 342 442	5 491 007	148 565	0,22 %
DBJJP 3.125 04/13/28 gMTn	XS2608652934	3,13	0 %	500 000	5 505 530	5 701 186	195 656	0,23 %
GS 3.375 03/27/25	XS2149207354	3,38	20 %	700 000	8 103 895	7 836 930	(266 965)	0,32 %
GS 3.5 11/16/26	US38145GAH39	3,50	20 %	500 000	5 032 289	4 893 467	(138 822)	0,20 %
GS V3.615 03/15/28	US38141GZR81	3,62	20 %	1 000 000	10 066 185	9 748 589	(317 596)	0,39 %
INTNED V4.017 03/28/28	US456837BB82	4,02	20 %	1 000 000	10 085 761	9 861 430	(224 331)	0,40 %
JPM V4.323 04/26/28	US46647PDA12	4,32	20 %	1 000 000	10 330 757	9 991 841	(338 916)	0,40 %
JPM V5.299 07/24/29	US46647PDU75	5,30	20 %	1 000 000	10 463 072	10 313 348	(149 725)	0,42 %
KFW 1.25 01/31/25	US500769JR67	1,25	0 %	1 500 000	15 036 808	14 676 285	(360 522)	0,59 %
KFW 3 05/20/27	US500769JT24	3,00	0 %	1 500 000	15 371 311	14 721 943	(649 368)	0,60 %
LBANK 4.875 03/09/26 EMTN	XS2596437918	4,88	20 %	1 000 000	10 786 596	10 254 763	(531 833)	0,42 %
MIZUHO V5.667 05/27/29	US60687YCP25	5,67	20 %	300 000	3 063 646	3 121 643	57 996	0,13 %
MQGAU V1.34 01/12/27 144A	US55608JAR95	1,34	20 %	900 000	8 519 710	8 397 554	(122 156)	0,34 %
MS V5.05 01/28/27	US61747YEZ43	5,05	20 %	1 000 000	10 563 382	10 164 322	(399 059)	0,41 %
NAB 4.966 01/12/26	US63253QAA22	4,97	20 %	750 000	8 008 423	7 665 048	(343 375)	0,31 %
NEDWBK 4.875 02/24/25 144A	US63983TEG67	4,88	20 %	1 000 000	10 649 453	10 155 715	(493 739)	0,41 %
NORBK 1.284 09/22/26 144A	US656029AG08	1,28	20 %	2 000 000	18 732 421	18 391 566	(340 855)	0,74 %
NTRS 4 05/10/27	US665859AW46	4,00	20 %	1 000 000	10 410 801	10 022 509	(388 293)	0,41 %
OKB 4.125 01/20/26	US676167CH05	4,13	0 %	500 000	5 294 168	5 055 120	(239 048)	0,20 %
RABOBK V4.625 01/27/28 GMTN	XS2550081454	4,63	20 %	700 000	8 235 407	8 131 416	(103 991)	0,33 %
RENTEN 0.875 03/30/26	US515110CA00	0,88	0 %	500 000	4 833 042	4 713 091	(119 952)	0,19 %
RY 4.875 01/12/26 GMTN	US78016FZT47	4,88	20 %	750 000	7 932 766	7 636 411	(296 355)	0,31 %
SANTAN 3.875 01/16/28 EMTN	XS2575952697	3,88	20 %	1 000 000	11 651 557	11 486 173	(165 384)	0,46 %
SEB 4.375 11/06/28 EMTN	XS2713671043	4,38	20 %	600 000	7 149 621	6 982 978	(166 644)	0,28 %
SHBASS 3.875 05/10/27 EMTN	XS2715276163	3,88	20 %	1 000 000	11 768 103	11 447 918	(320 185)	0,46 %
STT V5.684 11/21/29	US857477CF81	5,68	20 %	500 000	5 433 964	5 255 004	(178 961)	0,21 %
SUMIBK 1.546 06/15/26	XS1426022536	1,55	20 %	250 000	2 689 718	2 689 103	(616)	0,11 %
TD 0.75 01/06/26 MTN	US89114QCP19	0,75	20 %	1 000 000	9 473 852	9 382 604	(91 249)	0,38 %
UBS 4.55 04/17/26	US902613BB36	4,55	20 %	800 000	7 818 305	8 014 264	195 959	0,32 %
UBS V0.25 11/03/26	CH1142231682	0,25	20 %	1 875 000	19 384 744	19 730 747	346 003	0,80 %
UBS V3.25 04/02/26 EMTN	CH0537261858	3,25	20 %	500 000	5 490 646	5 559 328	68 681	0,23 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
UCGIM V1.2 01/20/26 EMTN	XS2104967695	1,20	20 %	900 000	9 842 940	9 800 010	(42 930)	0,40 %
UCGIM V1.982 06/03/27 144A	US904678AW97	1,98	20 %	500 000	4 670 734	4 642 929	(27 805)	0,19 %
USB V4.653 02/01/29	US91159HJK77	4,65	20 %	500 000	5 117 282	4 998 307	(118 975)	0,20 %
VOWIBA 0.875 03/23/26 EMTN	AT000B122080	0,88	20 %	800 000	8 188 729	8 343 333	154 604	0,34 %
WFC V3.526 03/24/28 MTN	US95000U2V48	3,53	20 %	1 000 000	10 004 810	9 697 426	(307 384)	0,39 %
WFC V4.54 08/15/26 MTN	US95000U3C57	4,54	20 %	1 000 000	10 511 522	10 057 706	(453 816)	0,41 %
Banker Total					763 224 278	752 114 963	(11 109 316)	30,44 %
DD 4.493 11/15/25	US26078JAC45	4,49	100 %	500 000	5 279 312	5 048 188	(231 124)	0,20 %
KMI 4.3 03/01/28	US49456BAP67	4,30	100 %	500 000	5 182 923	5 021 452	(161 471)	0,20 %
MPLX 4.25 12/01/27	US55336VBN91	4,25	100 %	500 000	5 160 243	4 964 987	(195 256)	0,20 %
RDSALN 2.875 05/10/26	US822582BT82	2,88	100 %	250 000	2 540 896	2 445 423	(95 473)	0,10 %
SIEGR 0.9 02/28/28	XS1955187775	0,90	100 %	500 000	5 321 147	5 243 078	(78 069)	0,21 %
LIN 0.25 05/19/27	XS2177021271	0,25	100 %	300 000	3 103 669	3 090 887	(12 782)	0,13 %
TTEFP 0.696 05/31/28 EMTN	XS2004381674	0,70	100 %	200 000	1 976 085	2 043 809	67 724	0,08 %
IFF 1.23 10/01/25 144A	US459506AN18	1,23	100 %	500 000	4 735 182	4 701 595	(33 587)	0,19 %
MBGGR 5.375 11/26/25 144A	US58769JAB35	5,38	100 %	500 000	5 358 404	5 130 676	(227 729)	0,21 %
BERY 5.5 04/15/28 144A	US08576PAK75	5,50	100 %	1 000 000	10 132 505	10 289 506	157 001	0,42 %
DTRGR 3.875 06/19/26 EMTN	XS2623129256	3,88	100 %	500 000	5 885 105	5 703 822	(181 283)	0,23 %
F 2.7 08/10/26	US345397B777	2,70	100 %	500 000	5 011 843	4 704 588	(307 255)	0,19 %
GM 5.4 04/06/26	US37045XEF96	5,40	100 %	300 000	3 306 662	3 068 473	(238 189)	0,12 %
SGOFP 3.75 11/29/26 EMTN	XS2723549528	3,75	100 %	500 000	5 882 706	5 702 868	(179 837)	0,23 %
BMW 0.5 02/22/25 EMTN	XS2447561403	0,50	100 %	500 000	5 530 231	5 421 340	(108 891)	0,22 %
BMW 5.05 08/11/28 144A	US05565ECE32	5,05	100 %	500 000	5 202 625	5 178 692	(23 933)	0,21 %
BPLN 2.213 09/25/26 EMTN	XS1114473579	2,21	100 %	500 000	5 650 688	5 485 790	(164 898)	0,22 %
BPLN 3.543 04/06/27	US10373QBK58	3,54	100 %	300 000	3 079 940	2 966 218	(113 722)	0,12 %
CAT 3.65 08/12/25 MTN	US14913R2Z91	3,65	100 %	1 000 000	10 386 164	9 993 258	(392 907)	0,40 %
CE 4.777 07/19/26	XS2497520705	4,78	100 %	1 100 000	12 660 555	12 552 974	(107 581)	0,51 %
CNHI 4.55 04/10/28	US12592BAQ77	4,55	100 %	700 000	7 281 509	7 021 438	(260 071)	0,28 %
CVX 2.954 05/16/26	US166764BL33	2,95	100 %	400 000	4 026 094	3 930 093	(96 002)	0,16 %
DE 0.7 01/15/26 MTN	US24422EVK27	0,70	100 %	1 500 000	14 415 858	14 126 798	(289 060)	0,57 %
ENIIM 3.625 05/19/27 EMTN	XS2623957078	3,63	100 %	300 000	3 464 195	3 417 279	(46 917)	0,14 %
EQT 3.125 05/15/26 144A	US26884LAM19	3,13	100 %	500 000	5 213 325	4 814 733	(398 592)	0,19 %
F 6.8 05/12/28	US345397C924	6,80	100 %	1 000 000	11 003 419	10 613 704	(389 715)	0,43 %
GM 0.6 05/20/27	XS2307768734	0,60	100 %	500 000	5 039 134	5 126 069	86 935	0,21 %
GM 5 04/09/27	US37045XDW39	5,00	100 %	500 000	5 207 092	5 068 963	(138 129)	0,21 %
HNDA 5.125 07/07/28 GMTN	US02665WEM91	5,13	100 %	500 000	5 069 871	5 222 192	152 321	0,21 %
HUBB 3.5 02/15/28	US443510AJ12	3,50	100 %	2 700 000	26 872 118	26 295 792	(576 326)	1,06 %
HYNMTR 1.65 09/17/26 144A	US44891ABZ93	1,65	100 %	1 500 000	13 970 964	13 856 667	(114 296)	0,56 %
IFF 1.832 10/15/27 144A	US459506AP65	1,83	100 %	1 000 000	8 971 806	8 912 852	(58 954)	0,36 %
MBGGR 0.625 05/06/27 EMTN	DE000A2R9ZU9	0,63	100 %	500 000	5 224 057	5 222 268	(1 789)	0,21 %
NIDEC 0.046 03/30/26	XS2323295563	0,05	100 %	3 450 000	35 704 774	35 716 664	11 890	1,45 %
OMVAV 2 04/09/28 EMTN	XS2154347707	2,00	100 %	200 000	2 110 646	2 175 155	64 509	0,09 %
PCAR 0.9 11/08/24 MTN	US69371RR571	0,90	100 %	275 000	2 738 952	2 690 932	(48 021)	0,11 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
PCAR 4.95 08/10/28 MTN	US69371RS645	4,95	100 %	300 000	3 160 756	3 147 920	(12 836)	0,13 %
PXD 1.125 01/15/26	US723787AT45	1,13	100 %	600 000	5 765 963	5 662 424	(103 539)	0,23 %
R 5.65 03/01/28 MTN	US78355HKV05	5,65	100 %	200 000	2 155 014	2 093 963	(61 051)	0,08 %
RDSALN 1.5 04/07/28 EMTN	XS2154418730	1,50	100 %	500 000	5 389 634	5 305 733	(83 901)	0,21 %
RDSALN 1.875 09/15/25 EMTN	XS1292468045	1,88	100 %	300 000	3 371 875	3 296 590	(75 285)	0,13 %
RENAUL 4.875 06/14/28 EMTN	FR001400IEQO	4,88	100 %	500 000	6 009 572	5 902 894	(106 677)	0,24 %
RKTLN 3.625 09/14/28 EMTN	XS2681383662	3,63	100 %	200 000	2 351 907	2 320 322	(31 585)	0,09 %
SIEGR 0.375 06/05/26 EMTN	XS2182054887	0,38	100 %	500 000	5 309 264	5 291 542	(17 721)	0,21 %
SLB 4.5 05/15/28	US806854AK11	4,50	100 %	200 000	2 108 609	2 053 438	(55 171)	0,08 %
SPLLLC 5.875 06/30/26	US785592AV86	5,88	100 %	500 000	5 388 117	5 167 609	(220 508)	0,21 %
STLA 1.711 01/29/27 144A	US85855CAA80	1,71	100 %	1 000 000	9 380 485	9 230 437	(150 048)	0,37 %
SUFP 3.25 06/12/28 EMTN	FR001400IJT3	3,25	100 %	500 000	5 870 183	5 726 764	(143 419)	0,23 %
TOYOTA 3.05 03/22/27 MTN	US89236TJZ93	3,05	100 %	750 000	7 540 371	7 303 888	(236 483)	0,30 %
TOYOTA 4.8 01/10/25	US89236TKN45	4,80	100 %	750 000	7 957 351	7 618 497	(338 854)	0,31 %
TTEFP 2.5 03/25/26 EMTN	XS1048519679	2,50	100 %	200 000	2 270 715	2 217 404	(53 312)	0,09 %
UNP 4.75 02/21/26	US907818GE22	4,75	100 %	200 000	2 132 724	2 044 132	(88 593)	0,08 %
VW 0.375 07/20/26 EMTN	XS2343822842	0,38	100 %	1 000 000	10 350 835	10 402 130	51 295	0,42 %
VW 1.625 08/15/25 EMTN	XS1865186677	1,63	100 %	1 000 000	11 082 635	10 895 295	(187 340)	0,44 %
WMB 5.4 03/02/26	US969457CH11	5,40	100 %	500 000	5 369 295	5 130 747	(238 548)	0,21 %
XOM 0.524 06/26/28	XS2196322312	0,52	100 %	200 000	1 959 364	2 032 590	73 226	0,08 %
Industrielskap Total					372 625 371	365 813 542	(6 811 829)	14,81 %
DGFP 1.25 01/18/27 EMTN	FR0013231099	1,25	100 %	200 000	2 092 428	2 140 826	48 399	0,09 %
ABESM 1.125 03/26/28	XS2055651918	1,13	100 %	300 000	3 079 531	3 082 978	3 447	0,12 %
ARRFP 1.25 01/18/28 EMTN	FR0013397288	1,25	100 %	200 000	2 041 063	2 109 616	68 554	0,09 %
ATOSTR 1.625 01/25/28 EMTN	XS2434701616	1,63	100 %	200 000	2 024 174	2 060 704	36 530	0,08 %
CKHH 4.75 04/21/28 144A	US12570FAA93	4,75	100 %	500 000	5 035 327	5 088 381	53 054	0,21 %
FCCSER 1.661 12/04/26	XS2081500907	1,66	100 %	950 000	10 135 904	10 158 374	22 470	0,41 %
RELLN 0.5 03/10/28	XS2126161764	0,50	100 %	300 000	2 946 975	3 052 116	105 141	0,12 %
Kommersielle tjenester Total					27 355 401	27 692 997	337 596	1,12 %
APAAU 4.2 03/23/25 144A	US00205GAB32	4,20	100 %	600 000	6 214 442	6 002 927	(211 515)	0,24 %
NGGLN 2.742 08/15/26 144A	US49338CAB90	2,74	100 %	100 000	973 883	946 236	(27 647)	0,04 %
Energi Total					7 188 325	6 949 162	(239 163)	0,28 %
CAFP 1.875 10/30/26 EMTN	FR0014009DZ6	1,88	100 %	300 000	3 272 274	3 253 343	(18 931)	0,13 %
JDEPNA 0.625 02/09/28 EMTN	XS2407010656	0,63	100 %	500 000	4 949 828	5 025 832	76 004	0,20 %
KDP 4.417 05/25/25	US49271VAH33	4,42	100 %	500 000	5 244 630	5 026 820	(217 809)	0,20 %
KO 1.5 03/05/28	US191216DJ60	1,50	100 %	500 000	4 615 019	4 580 617	(34 402)	0,19 %
MDLZ 0 09/22/26 REGS	XS2235986929	-	100 %	500 000	5 122 483	5 190 239	67 756	0,21 %
NESNVX 3.5 12/13/27 eMTN	XS2595410775	3,50	100 %	500 000	5 888 005	5 792 953	(95 052)	0,23 %
NESNVX 5.25 03/13/26 144A	US641062BK92	5,25	100 %	500 000	5 417 195	5 163 747	(253 448)	0,21 %
PEP 4.45 05/15/28	US713448FR44	4,45	100 %	600 000	6 448 658	6 208 924	(239 733)	0,25 %
Matvarer Total					40 958 091	40 242 475	(715 616)	1,63 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EFFP 0.375 01/05/26 EMTN	FR0013516069	0,38	100 %	200 000	2 200 258	2 130 438	(69 820)	0,09 %
ROSW 2.625 05/15/26 144A	US771196BK70	2,63	100 %	400 000	3 992 997	3 897 088	(95 909)	0,16 %
HLNLN 1.25 03/29/26 EMTN	XS2462324745	1,25	100 %	200 000	2 194 408	2 152 494	(41 915)	0,09 %
ABT 1.5 09/27/26 EUR	XS1883355197	1,50	100 %	300 000	3 193 331	3 247 924	54 593	0,13 %
BSX 1.375 03/08/28	XS2452433910	1,38	100 %	200 000	2 080 708	2 099 924	19 216	0,08 %
CL 4.8 03/02/26	US194162AQ62	4,80	100 %	200 000	2 159 328	2 055 253	(104 076)	0,08 %
DHR 0.45 03/18/28	XS2050404800	0,45	100 %	500 000	5 062 119	5 067 172	5 053	0,21 %
FMEGR 3.875 09/20/27 EMTN	XS2530444624	3,88	100 %	200 000	2 290 984	2 281 663	(9 321)	0,09 %
FREGR 4.25 05/28/26 EMTN	XS2559580548	4,25	100 %	500 000	5 830 485	5 734 505	(95 981)	0,23 %
HCA 5.2 06/01/28	US404119CP27	5,20	100 %	300 000	3 173 967	3 079 890	(94 077)	0,12 %
KVUE 5.05 03/22/28	US49177JAF93	5,05	100 %	200 000	2 169 830	2 082 035	(87 795)	0,08 %
MDT 0.25 07/02/25	XS2020670779	0,25	100 %	300 000	3 271 969	3 211 341	(60 628)	0,13 %
ORFP 2.875 05/19/28 EMTN	FR001400HX81	2,88	100 %	200 000	2 287 882	2 255 053	(32 829)	0,09 %
PG 3.95 01/26/28	US742718FZ79	3,95	100 %	500 000	5 301 411	5 075 056	(226 355)	0,21 %
TMO 0 11/18/25	XS2407914394	-	100 %	1 000 000	10 621 429	10 585 103	(36 326)	0,43 %
UNANA 0.75 02/28/26 EMTN	XS2450200824	0,75	100 %	500 000	5 395 283	5 359 919	(35 364)	0,22 %
UNANA 1.75 11/16/28 EMTN	XS2481498173	1,75	100 %	200 000	2 190 848	2 143 766	(47 083)	0,09 %
UNH 3.85 06/15/28	US91324PDK57	3,85	100 %	500 000	5 276 866	4 977 592	(299 274)	0,20 %
Helseforetak Total					68 694 103	67 436 215	(1 257 888)	2,73 %
ACGL 4.011 12/15/26	US03939CAA18	4,01	20 %	700 000	7 161 732	6 907 237	(254 495)	0,28 %
ATH 1.125 09/02/25 EMTN	XS2225890537	1,13	20 %	1 500 000	15 909 159	16 051 822	142 663	0,65 %
BRK 0 03/12/25	XS2133056114	-	20 %	200 000	2 197 827	2 158 619	(39 208)	0,09 %
EQH 1.8 03/08/28 144A	US29449WAF41	1,80	20 %	500 000	4 682 209	4 454 576	(227 633)	0,18 %
GUARDN 5.737 10/02/28 144A	US40139LBH50	5,74	20 %	300 000	3 366 846	3 204 275	(162 571)	0,13 %
MASSMU 5.05 06/14/28 144A	US57629W6H81	5,05	20 %	300 000	3 276 890	3 091 093	(185 796)	0,13 %
MET 4 04/05/28 emtn	XS2606297864	4,00	20 %	300 000	3 517 680	3 473 786	(43 893)	0,14 %
MET 5.4 06/20/26 144A	US58989V2F03	5,40	20 %	300 000	3 349 198	3 096 662	(252 536)	0,13 %
NYLIFE 4.7 04/02/26 144A	US64952WFB46	4,70	20 %	500 000	5 278 162	5 084 022	(194 140)	0,21 %
PL 4.3 09/30/28 144A	US743674BD46	4,30	20 %	300 000	3 091 201	2 963 157	(128 043)	0,12 %
Forsikring Total					51 830 903	50 485 250	(1 345 654)	2,04 %
CMCSA 5.35 11/15/27	US20030NEA54	5,35	100 %	800 000	8 448 152	8 404 654	(43 499)	0,34 %
DIS 3.7 10/15/25	US254687DD54	3,70	100 %	750 000	7 798 743	7 485 965	(312 778)	0,30 %
Media Total					16 246 895	15 890 618	(356 277)	0,64 %
ABBV 3.2 05/14/26	US00287YAY59	3,20	100 %	50 000	507 746	492 190	(15 556)	0,02 %
BMV 3.9 02/20/28	US110122DE50	3,90	100 %	300 000	3 020 145	2 995 708	(24 437)	0,12 %
AZN 3.625 03/03/27 emtn	XS2593105393	3,63	100 %	300 000	3 513 754	3 442 991	(70 762)	0,14 %
PFE 4.45 05/19/28	US716973AC67	4,45	100 %	200 000	2 160 344	2 033 157	(127 187)	0,08 %
ABBV 3.6 05/14/25	US00287YAQ26	3,60	100 %	500 000	5 167 282	4 987 385	(179 897)	0,20 %
BAYNGR 4.25 12/15/25 144A	US07274NAJ28	4,25	100 %	600 000	6 208 225	5 934 544	(273 681)	0,24 %
BDX 0.034 08/13/25	XS2375836553	0,03	100 %	200 000	2 142 488	2 124 717	(17 771)	0,09 %
CI 4.375 10/15/28	US125523AH38	4,38	100 %	300 000	3 172 957	3 019 667	(153 290)	0,12 %
CVS 3.875 07/20/25	US126650CL25	3,88	100 %	16 000	165 955	159 705	(6 250)	0,01 %
CVS 5 02/20/26	US126650DS68	5,00	100 %	500 000	5 336 939	5 101 383	(235 556)	0,21 %

NOTE 3 Verdpapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
GSK 3 11/28/27 EMTN	XS2553817680	3,00	100 %	200 000	2 288 244	2 261 694	(26 550)	0,09 %
LLY 1.625 06/02/26	XS1240751062	1,63	100 %	200 000	2 155 636	2 179 979	24 343	0,09 %
MCK 4.9 07/15/28	US581557BT10	4,90	100 %	500 000	5 356 928	5 171 221	(185 707)	0,21 %
MRKGR 3.25 03/19/25 144A	US26867LAL45	3,25	100 %	500 000	5 125 304	4 957 075	(168 229)	0,20 %
NOVNVX 1.125 09/30/27	XS1585010074	1,13	100 %	500 000	5 360 094	5 352 963	(7 131)	0,22 %
SANFP 0.875 04/06/25	FR0014009KS6	0,88	100 %	300 000	3 324 338	3 265 526	(58 812)	0,13 %
TACHEM 0.75 07/09/27	XS2197348324	0,75	100 %	200 000	2 102 759	2 078 003	(24 756)	0,08 %
VTRS 1.362 06/23/27	XS2193982803	1,36	100 %	500 000	5 283 751	5 207 740	(76 011)	0,21 %
Farmasi, Bioteknologi og Forskning Total					62 392 888	60 765 650	(1 627 238)	2,46 %
ANNGR 1.875 06/28/28	DE000A3MQS64	1,88	20 %	700 000	6 912 095	7 255 183	343 088	0,29 %
AKFAST 1 01/17/28 EMTN	XS2228897158	1,00	20 %	900 000	8 380 060	8 688 066	308 006	0,35 %
LOGICR 2.25 05/13/25 EMTN	XS1909057306	2,25	20 %	300 000	3 220 976	3 259 258	38 282	0,13 %
Eiendom Total					18 513 131	19 202 508	689 377	0,78 %
HD 2.5 04/15/27	US437076CA82	2,50	100 %	500 000	4 857 506	4 793 123	(64 383)	0,19 %
LOW 4.8 04/01/26	US548661EP88	4,80	100 %	400 000	4 413 283	4 066 132	(347 151)	0,16 %
MCD 3.5 07/01/27 MTN	US58013MFP41	3,50	100 %	500 000	5 243 019	4 941 413	(301 606)	0,20 %
WMT 3.9 04/15/28	US931142FB49	3,90	100 %	300 000	3 049 403	3 021 027	(28 377)	0,12 %
Detaljhandel Total					17 563 211	16 821 695	(741 516)	0,68 %
AMZN 3.15 08/22/27	US023135BC96	3,15	100 %	500 000	4 953 650	4 885 880	(67 770)	0,20 %
HPE 4.9 10/15/25	US42824CAW91	4,90	100 %	500 000	5 265 196	5 058 770	(206 426)	0,20 %
SAPGR 1.25 03/10/28	DE000A2TSTF5	1,25	100 %	200 000	2 055 469	2 125 883	70 414	0,09 %
ASML 1.375 07/07/26	XS1405780963	1,38	100 %	200 000	2 137 985	2 163 061	25 077	0,09 %
DELL 6.02 06/15/26	US24703TAD81	6,02	100 %	522 000	5 658 974	5 425 888	(233 086)	0,22 %
AMGN 5.15 03/02/28	US031162DP23	5,15	100 %	200 000	2 141 106	2 078 275	(62 831)	0,08 %
GILD 3.65 03/01/26	US375558BF95	3,65	100 %	500 000	5 159 774	4 970 545	(189 229)	0,20 %
INTC 4.875 02/10/28	US458140CE86	4,88	100 %	200 000	2 088 410	2 066 662	(21 748)	0,08 %
AAPL 3.35 02/09/27	US037833CJ77	3,35	100 %	1 500 000	15 499 509	14 846 215	(653 294)	0,60 %
AMGN 5.25 03/02/25	US031162DM91	5,25	100 %	300 000	3 197 405	3 053 317	(144 088)	0,12 %
AVGO 1.95 02/15/28 144A	US11135FBE07	1,95	100 %	900 000	8 358 741	8 207 339	(151 402)	0,33 %
CAPFP 1.75 04/18/28	FR0013327988	1,75	100 %	200 000	2 080 585	2 139 929	59 344	0,09 %
EXPE 3.8 02/15/28	US30212PAP09	3,80	100 %	350 000	3 483 608	3 427 945	(55 663)	0,14 %
FIS 0.625 12/03/25	XS2085608326	0,63	100 %	900 000	9 589 480	9 595 553	6 073	0,39 %
IBM 1.25 01/29/27	XS1945110606	1,25	100 %	500 000	5 352 679	5 329 068	(23 611)	0,22 %
IBM 7 10/30/25	US459200AM34	7,00	100 %	500 000	5 583 099	5 291 989	(291 110)	0,21 %
INTC 4.875 02/10/26	US458140CD04	4,88	100 %	200 000	2 102 066	2 046 601	(55 464)	0,08 %
NFLX 5.875 11/15/28	US64110LAT35	5,88	100 %	500 000	5 575 108	5 365 374	(209 734)	0,22 %
ORCL 4.5 05/06/28	US68389XCM56	4,50	100 %	400 000	4 061 404	4 066 739	5 335	0,16 %
RPRX 1.75 09/02/27	US78081BAJ26	1,75	100 %	1 450 000	13 364 210	13 216 697	(147 513)	0,53 %
Teknologi Total					107 708 456	105 361 730	(2 346 727)	4,26 %
ORAFP 1.25 07/07/27 EMTN	FR0013506292	1,25	100 %	500 000	5 454 182	5 314 596	(139 586)	0,22 %
TELEFO 4.103 03/08/27	US87938WAT09	4,10	100 %	500 000	5 095 538	4 977 843	(117 695)	0,20 %
TMUS 3.75 04/15/27	US87264ABD63	3,75	100 %	1 371 000	13 930 215	13 510 537	(419 678)	0,55 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
VZ 2.1 03/22/28	US92343VGH15	2,10	100 %	500 000	4 426 939	4 594 985	168 047	0,19 %
T 4.1 02/15/28	US00206RGL06	4,10	100 %	1 000 000	10 337 842	9 935 582	(402 260)	0,40 %
BRITEL 2.75 08/30/27 EMTN	XS2496028502	2,75	100 %	300 000	3 363 103	3 325 702	(37 401)	0,13 %
Telekommunikasjon Total					42 607 819	41 659 246	(948 573)	1,69 %
VIEFP 4.625 03/30/27 EMTN	FR0011224963	4,63	100 %	500 000	6 028 061	5 894 144	(133 917)	0,24 %
ENELIM 0.25 11/17/25	XS2432293673	0,25	100 %	750 000	8 001 159	7 963 733	(37 426)	0,32 %
ENELIM 6.8 10/14/25 144A	US29278GAZ19	6,80	100 %	500 000	5 468 002	5 207 817	(260 185)	0,21 %
AQUASM 2.629 06/08/27	XS1627343186	2,63	100 %	2 800 000	30 555 197	30 712 259	157 062	1,24 %
EIX 3.7 08/01/25 E	US842400GN73	3,70	100 %	2 000 000	20 652 632	19 904 558	(748 075)	0,81 %
ENGIFP 1.75 03/27/28 EMTN	FR0013504677	1,75	100 %	500 000	5 155 808	5 321 327	165 519	0,22 %
EOANGR 3.5 01/12/28 EMTN	XS2574873266	3,50	100 %	500 000	5 579 525	5 739 833	160 308	0,23 %
ES 5.45 03/01/28	US30040WAT53	5,45	100 %	500 000	5 401 157	5 227 106	(174 050)	0,21 %
EXC 5.15 03/15/28	US30161NBJ90	5,15	100 %	600 000	6 463 804	6 188 999	(274 805)	0,25 %
NEE 4.4 05/15/28	US341081GN15	4,40	100 %	500 000	5 271 703	5 090 746	(180 957)	0,21 %
NGGLN 5.602 06/12/28	US636274AD47	5,60	100 %	500 000	5 433 964	5 238 258	(195 706)	0,21 %
NRUC 5.05 09/15/28 MTN	US63743HFJ68	5,05	100 %	700 000	7 576 703	7 273 307	(303 396)	0,29 %
SRE 3.4 02/01/28	US816851BG34	3,40	100 %	1 200 000	11 895 074	11 632 896	(262 178)	0,47 %
VATFAL 0.5 06/24/26 EMTN	XS2009891479	0,50	100 %	500 000	5 287 382	5 268 095	(19 286)	0,21 %
VIEFP 1.25 04/15/28 EMTN	FR0013507704	1,25	100 %	500 000	5 378 519	5 250 146	(128 373)	0,21 %
Kraftverk Total					134 148 691	131 913 225	(2 235 465)	5,34 %
AFDB 0.5 03/22/27	XS2459747791	0,50	100 %	500 000	5 395 386	5 266 300	(129 085)	0,21 %
AIBB 3.75 09/14/27	US04522KAH95	3,75	20 %	500 000	5 238 127	5 015 069	(223 057)	0,20 %
ALTA 0.625 01/16/26 EMTN	XS1936209490	0,63	20 %	500 000	5 398 301	5 375 288	(23 013)	0,22 %
ASIA 0.375 09/03/25 GMTN	US045167EW93	0,38	20 %	1 250 000	12 125 298	11 865 269	(260 029)	0,48 %
ASIA 1.75 08/14/26 GMTN	US045167DR18	1,75	20 %	1 000 000	9 886 973	9 560 269	(326 704)	0,39 %
ASIA 3.75 04/25/28 GMTN	US045167FW84	3,75	100 %	500 000	4 930 535	5 025 645	95 110	0,20 %
CADES 4 01/25/26 144A	US12802D2L94	4,00	0 %	1 500 000	15 811 448	15 124 397	(687 051)	0,61 %
CAF 2.375 07/13/27	XS2495583978	2,38	20 %	1 250 000	13 509 102	13 552 369	43 267	0,55 %
CAF 4.75 04/01/26	US219868CG98	4,75	20 %	1 000 000	10 551 328	10 087 164	(464 164)	0,41 %
COE 0 04/09/27 EMTN	XS2154343623	-	20 %	500 000	5 126 023	5 178 852	52 829	0,21 %
COE 3 06/16/25	US222213BA75	3,00	20 %	300 000	3 092 439	2 976 524	(115 915)	0,12 %
EFSF 0 10/13/27	EU000A1G0EK7	-	0 %	1 000 000	10 118 549	10 247 763	129 214	0,41 %
EFSF 0.4 01/26/26	EU000A1G0EB6	0,40	0 %	1 000 000	10 773 036	10 739 134	(33 903)	0,43 %
EFSF 0.5 07/11/25 EMTN	EU000A1G0DV6	0,50	0 %	500 000	5 470 157	5 420 611	(49 546)	0,22 %
EIB 0.125 04/15/25 EARN	XS1207449684	0,13	20 %	1 000 000	10 926 733	10 834 715	(92 018)	0,44 %
EIB 1.375 03/15/27 GMTN	US298785JQ02	1,38	20 %	1 000 000	9 646 629	9 346 275	(300 354)	0,38 %
EIB 2.75 09/15/25 EMTN	XS0807336077	2,75	20 %	1 750 000	20 107 866	19 668 302	(439 564)	0,80 %
EIB 3.875 03/15/28	US298785JU14	3,88	20 %	2 000 000	21 260 629	20 241 998	(1 018 631)	0,82 %
ESM 0 03/14/25	EU000A1Z99J2	-	20 %	750 000	8 196 007	8 125 868	(70 139)	0,33 %
ESM 0.75 03/15/27 EMTN	EU000A1Z99B9	0,75	20 %	750 000	7 967 552	7 988 722	21 170	0,32 %
EU 0 10/04/28 NGEU	EU000A3KWCF4	-	0 %	500 000	5 053 101	5 006 592	(46 509)	0,20 %
EU 0.8 07/04/25 NGEU	EU000A3K4DJ5	0,80	0 %	500 000	5 512 703	5 442 319	(70 384)	0,22 %
EU 2 10/04/27 NGEU	EU000A3K4DS6	2,00	0 %	1 000 000	10 770 352	11 053 252	282 899	0,45 %
EU 2.75 10/05/26 NGEU	EU000A3K4D82	2,75	0 %	500 000	5 772 603	5 652 610	(119 994)	0,23 %
EU 3 09/04/26 EMTN	EU000A1GVVF8	3,00	0 %	1 000 000	11 568 567	11 390 143	(178 424)	0,46 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
EU 3.125 12/05/28 NGEU	EU000A3K4EN5	3,13	0 %	1 000 000	11 817 193	11 561 450	(255 744)	0,47 %
IADB 0.625 07/15/25	US4581XODN51	0,63	20 %	1 000 000	9 800 796	9 572 201	(228 595)	0,39 %
IADB 1.5 01/13/27	US4581X0EB05	1,50	20 %	1 000 000	9 715 888	9 411 172	(304 716)	0,38 %
IBRD 0 01/15/27 GMTN	XS2102988354	-	20 %	1 000 000	10 334 351	10 427 371	93 020	0,42 %
IBRD 0.5 10/28/25	US459058JL88	0,50	20 %	1 000 000	9 691 885	9 467 299	(224 586)	0,38 %
IBRD 2.5 11/25/24 GDIF	US459058DX80	2,50	20 %	1 000 000	10 271 755	9 943 577	(328 178)	0,40 %
IBRD 3.5 07/12/28	US459058KT95	3,50	100 %	500 000	5 164 583	4 976 864	(187 719)	0,20 %
IDAWBG 4.875 11/01/28 144A	US45939E2A70	4,88	100 %	1 000 000	10 970 500	10 537 277	(433 223)	0,43 %
IDBINV 2.625 04/22/25	US45828Q2A46	2,63	20 %	500 000	5 108 650	4 939 871	(168 779)	0,20 %
ISDB 4.906 10/03/28 EMTN	XS2679288519	4,91	100 %	500 000	5 408 652	5 223 608	(185 044)	0,21 %
JBIC 4.25 01/26/26	US471048CV81	4,25	0 %	1 500 000	15 839 522	15 149 653	(689 868)	0,61 %
KOMINS 3.375 03/15/27 EMTN	XS2597673263	3,38	20 %	500 000	5 848 246	5 769 450	(78 796)	0,23 %
NIB 4.375 03/14/28	US65562QBW42	4,38	20 %	500 000	5 434 695	5 148 911	(285 784)	0,21 %
ONT 0.875 01/21/25 EMTN	XS1169595698	0,88	20 %	1 000 000	11 083 099	10 936 691	(146 408)	0,44 %
Q 1.5 02/11/25 QX	US748148RZ80	1,50	20 %	500 000	5 026 967	4 895 491	(131 476)	0,20 %
SEK 4.375 02/13/26 GMTN	US87031CAJ27	4,38	20 %	1 000 000	10 624 499	10 143 113	(481 386)	0,41 %
Statsobligasjoner Total					376 350 724	368 289 447	(8 061 277)	14,91 %
PENSKE 3.4 11/15/26 144A	US709599AW47	3,40	100 %	1 350 000	13 310 299	13 002 396	(307 903)	0,53 %
Transport Total					13 310 299	13 002 396	(307 903)	0,53 %
MAR 3.75 10/01/25	US571903AP82	3,75	100 %	500 000	5 105 213	4 958 630	(146 583)	0,20 %
MAR 5 10/15/27	US571903BJ14	5,00	100 %	1 000 000	10 633 169	10 287 100	(346 069)	0,42 %
Konsumentvarer Total					15 738 383	15 245 730	(492 653)	0,62 %
AMT 4 06/01/25	US03027XAG51	4,00	20 %	500 000	5 182 402	4 993 784	(188 619)	0,20 %
BXP 3.65 02/01/26	US10112RAX26	3,65	20 %	500 000	5 237 799	4 892 517	(345 281)	0,20 %
LPTY 3.5 04/09/25 EMTN	XS2155365641	3,50	20 %	600 000	6 852 544	6 725 917	(126 627)	0,27 %
ACGCAP 1.95 01/30/26 144A	US05369AAK79	1,95	20 %	700 000	6 607 789	6 587 283	(20 506)	0,27 %
EQIX 0.25 03/15/27	XS2304340263	0,25	20 %	500 000	4 961 935	5 107 503	145 567	0,21 %
AER 6.5 07/15/25	US00774MAN56	6,50	20 %	1 000 000	10 667 640	10 291 823	(375 817)	0,42 %
AL 2.875 01/15/26 MTN	US00914AAJ16	2,88	20 %	1 000 000	9 898 604	9 682 219	(216 385)	0,39 %
AMT 5.25 07/15/28	US03027XCC20	5,25	20 %	800 000	8 220 574	8 266 533	45 959	0,33 %
AVOL 4.25 04/15/26 144A	US05401AAL52	4,25	20 %	300 000	2 973 039	2 944 327	(28 711)	0,12 %
CADEPO 1.125 04/06/27 REGS	XS2466358111	1,13	20 %	500 000	5 305 259	5 333 780	28 521	0,22 %
CCI 3.65 09/01/27	US22822VAH42	3,65	20 %	1 500 000	15 068 847	14 499 503	(569 344)	0,59 %
COF V4.927 05/10/28	US14040HCS22	4,93	20 %	500 000	5 137 675	4 995 543	(142 132)	0,20 %
CPPIBC 0.25 04/06/27 EMTN	XS2152308727	0,25	20 %	500 000	5 137 458	5 197 699	60 242	0,21 %
ICE 3.75 09/21/28	US45866FAJ30	3,75	20 %	200 000	2 065 572	1 975 890	(89 682)	0,08 %
LSELN 4.125 09/29/26 EMTN	XS2679903950	4,13	20 %	300 000	3 565 407	3 452 247	(113 160)	0,14 %
MA 4.875 03/09/28	US57636QAW42	4,88	20 %	200 000	2 112 212	2 096 351	(15 861)	0,08 %
NOMURA 6.07 07/12/28	US65535HBM07	6,07	20 %	600 000	6 547 327	6 301 310	(246 017)	0,26 %
NWIDE V4.302 03/08/29 144A	US63861VAB36	4,30	20 %	500 000	4 974 785	4 865 591	(109 194)	0,20 %
O 4.625 11/01/25	US756109BE34	4,63	20 %	1 000 000	10 443 051	10 100 289	(342 762)	0,41 %

NOTE 3 Verdipapirportefølje

VERDIPAPIRER	ISIN	Kupong	Risiko-klasse	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert gevinst/tap	Andel av total portefølje
PLD 0.25 09/10/27	XS2049582625	0,25	20 %	500 000	5 137 403	5 047 708	(89 695)	0,20 %
SCHW 2.45 03/03/27	US808513BY05	2,45	20 %	800 000	7 918 579	7 568 543	(350 036)	0,31 %
SPG 3.3 01/15/26	US828807CW58	3,30	20 %	500 000	5 328 283	4 925 270	(403 012)	0,20 %
SRC 2.1 03/15/28	US84861TAH14	2,10	20 %	500 000	4 440 012	4 510 830	70 817	0,18 %
SRC 3.2 01/15/27	US84861TAE82	3,20	20 %	800 000	7 687 950	7 680 186	(7 764)	0,31 %
ULFP 1.375 03/09/26 EMTN	XS1376614118	1,38	20 %	1 000 000	10 657 183	10 763 253	106 070	0,44 %
V 1.5 06/15/26	XS2479941499	1,50	20 %	300 000	3 208 747	3 252 064	43 317	0,13 %
Kredittforetak, Aksjeselskap Total					165 338 076	162 057 963	(3 280 113)	6,56 %
Verdipapirer Totalt					2 301 795 046	2 260 944 812	(40 850 234)	91,52 %

2023

Porteføljens omløpshastighet

3,22

Gjennomsnittlig effektiv rente

4,66 %

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	-1 100 000	-12 835 669	21 145 136	07.03.2024
Future	EURO-SCHATZ FUT	EUR	-3 700 000	-43 048 234	-39 861 216	07.03.2024
Future	US 10YR NOTE (CBT)	USD	-2 200 000	-24 201 226	-16 899 893	19.03.2024
Future	US 2YR NOTE (CBT)	USD	11 000 000	115 966 062	35 474 956	28.03.2024
Future	US 5YR NOTE (CBT)	USD	5 100 000	53 316 729	17 167 869	28.03.2024
Sum				89 197 661	17 026 851	

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	EUR	471 818 431	-40 344 000	19 153 991	11.01.2024
NOK	EUR	409 594 877	-34 784 000	18 943 364	22.02.2024
NOK	USD	760 035 284	-71 147 000	37 760 256	23.01.2024
NOK	USD	816 678 048	-74 705 000	58 405 118	08.02.2024
Sum valutakontrakter				134 262 729	

NOTE 5 Opplysninger om fondet

Se også ovenfor og side 11.

EGENKAPITAL	Egenkapital 31.12.2023	Tegning	Innløsning	Overført til/fra opptjent egenkapital	Egenkapital 01.01.2023
ANDELSKLASSE					
KLP Obligasjon Global 3 år		-	-		-
KLP Obligasjon Global 3 år N		4 010	-1 990	55	
KLP Obligasjon Global 3 år P		5 118 535	-352 953	130 775	
KLP Obligasjon Global 3 år S		2 136 417 712	-1 995 005 440	3 766 152	
KLP Obligasjon Global 3 år S-100		2 012	-	55	
KLP Obligasjon Global 3 år S-250		251 720 681	-1 056 281	6 806 029	
KLP Obligasjon Global 3 år S-500		2 014	-	55	
KLP Obligasjon Global 3 år S-1000		2 008 090 718	-771 687	55 523 452	
KLP Obligasjon Global 3 år S-3000		2 014	-	55	
KLP Obligasjon Global 3 år TR		2 014	-	55	
KLP Obligasjon Global 3 år	2 470 398 045	4 401 359 710	-1 997 188 350	66 226 685	-

	31.12.23	
	Antall andeler	Kurs
ANDELSKLASSE		
KLP Obligasjon Global 3 år		
KLP Obligasjon Global 3 år N	2,0001	1 034,8583
KLP Obligasjon Global 3 år P	4 714,4729	1 034,7171
KLP Obligasjon Global 3 år S	135 740,8618	1 034,9516
KLP Obligasjon Global 3 år S-100	2,0116	1 026,5908
KLP Obligasjon Global 3 år S-250	247 322,9706	1 026,5094
KLP Obligasjon Global 3 år S-500	2,0137	1 026,5581
KLP Obligasjon Global 3 år S-1000	2 017 532,6834	1 026,5732
KLP Obligasjon Global 3 år S-3000	2,0137	1 026,5581
KLP Obligasjon Global 3 år TR	2,0137	1 026,5581
KLP Obligasjon Global 3 år	2 405 321,0415	

Fondet hadde en skattemessig aksjeandel på under 20 % ved inngangen til 2023, det vil si at andelstransaksjoner i 2023 får en aksjeandel på 0 % ved skattemessig realisasjon og utdelinger fra fondet beskattes som renteinntekt.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global 3 år S belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global 3 år P belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.2 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global 3 år N belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.12 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global 3 år S-100 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.1 % p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

NOTE 5 Opplysninger om fondet - forts.

Se også ovenfor og side 11.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global 3 år S-250 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.09% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global 3 år S-500 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global 3 år S-1000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.07% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global 3 år S-3000 belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.06% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

Andelsklassen KLP Obligasjon Global 3 år TR belastes daglig forvaltningshonorar til KLP Kapitalforvaltning AS. Forvaltningshonoraret utgjør 0.08% p.a. og beregnes på grunnlag av fondets verdi.

KLP-FONDENE

KLP Obligasjon Global 3 år

ÅRSRAPPORT FOR MILJØ- OG SOSIALE EGENSKAPER 2023

SFDR-kategori 8

Org No.: 930804142

LEI: 636700D7QSMPNOWU4Y62

Sist oppdatert 31.01.2024

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 Obligasjon Global 3 år fremmer 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 på generalforsamlingene til disse selskapene.

Les mer om gjeldende retningslinjer, aktivt eierskap og ekskluderte selskaper på [klp.no](https://www.klp.no).

Bærekrafts-indikatorer måler hvordan de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer 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 gjennomsnitt av verdier for hver kvartalsslutt.

Principle Adverse Impact (PAI)

Tabellen under viser fondets negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. 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	Resultat
Klimagassutslipp Scope 1 (tonn CO ² e)	80 %	5 317
Klimagassutslipp Scope 2 (tonn CO ² e)	80 %	1 410
Klimagassutslipp Scope 3 (tonn CO ² e)	79 %	56 597
Klimagassutslipp Scope 123 (tonn CO ² e)	80 %	63 380
Karbonavtrykk Scope 123 (tonn CO ² e per M€ investert)	80 %	429
Karbonintensitet Scope 123 (tonn CO ² e per M€ inntekter i selskapene)	80 %	858
Eksposering mot selskaper med virksomhet i fossilbrenselsektoren	92 %	6 %
Andel av ikke-fornybar forbruk og produksjon av energi	61 %	64 %
Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning (GWh per M€ inntekter i foretak det er investert i)	72 %	
Jordbruk, skogbruk og fiske	0 %	0.0
Bergverksdrift og utvinning	100 %	0.3
Industri	96 %	0.3
Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning	64 %	3.3
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	100 %	2.3
Bygge- og anleggsvirksomhet	0 %	0.0
Varehandel, reparasjon av motorvogner	49 %	0.3
Transport og lagring	65 %	2.0
Omsetning og drift av fast eiendom	78 %	1.7
Andel av investeringer i foretak med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	91 %	0 %
Utslipp til vann (tonn per M€ investert)	8 %	0.1
Farlig avfall og radioaktivt avfall (tonn per M€ investert)	26 %	3.1
Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	92 %	1 %
Mangel på prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse med FNs Global Compact-prinsipper og OECD retningslinjer for flernasjonale selskap	91 %	0 %
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene (ratio)	30 %	19 %
Kjønnsbalanse i styret (ratio)	84 %	38 %
Eksposering mot kontroversielle våpen	92 %	0 %

EU-taksonomien

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

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?

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 anses som 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)	15.6 %
Bidra til målene i EU-taksonomien for bærekraftige aktiviteter	Rapportert eller estimert taksonomioppgjørelse	7.7 %
FNs bærekraftsmål	SDG-score	0.3 %
Finansielle grønne aktiviteter	Financing Environmental Impact Score	10.0 %

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. 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.

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 klp.no

KLP KFs PAI-rapport er tilgjengelig på klp.no. 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.

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.

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?

Listen omfatter de investeringene som utgjør den største andelen av investeringene til det finansielle produktet i referanseperioden, som er beholdninger snittet per kvartalsslutt i 2023.

Største investeringer	Sektor	% Eiendeler	Land
UBS Group AG	Finans	2.9 %	Sveits
Bank of America Corp	Finans	1.7 %	USA
NIDEC CORP	Teknologi	1.7 %	Japan
FCC Aqualia SA	Kraftforsyning	1.5 %	Spania
KfW Bankengruppe	Stat	1.5 %	Tyskland
JPMorgan Chase & Co	Finans	1.4 %	USA
Hubbell Inc	Industri	1.3 %	USA
Morgan Stanley	Finans	1.2 %	USA
Goldman Sachs Group Inc/The	Finans	1.1 %	USA
HSBC Holdings plc	Finans	1.1 %	Storbritannia
Volkswagen Leasing GmbH	Kapitalvarer	1.0 %	Tyskland
Southern California Edison Co	Kraftforsyning	1.0 %	USA
BNP Paribas SA	Finans	1.0 %	Frankrike
Citigroup Inc	Finans	1.0 %	USA
Wells Fargo & Company	Finans	0.9 %	USA

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

4. Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

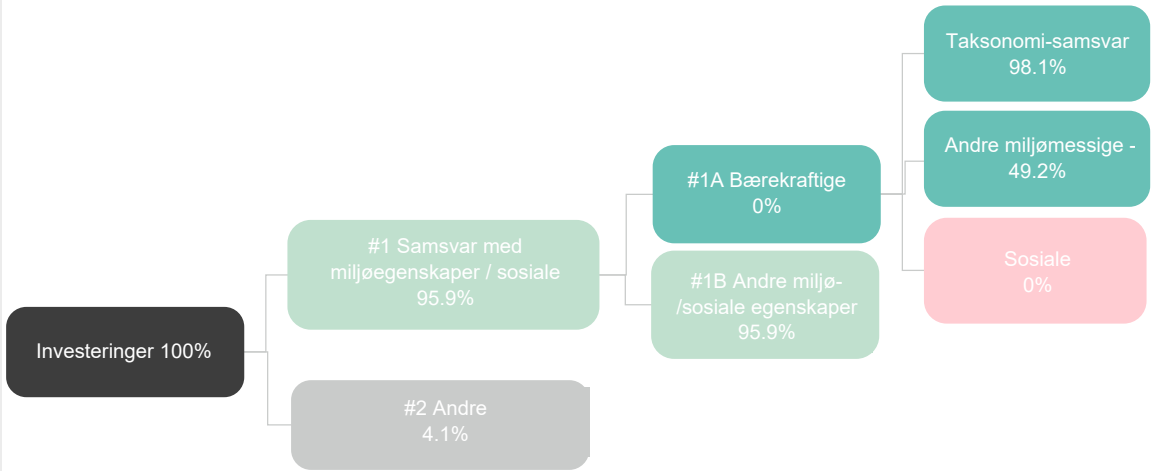
KLP Obligasjon Global 3 år har gjennom 2023 hatt en andel på 95.9% investeringer som er i samsvar med miljø- og/eller sosiale egenskaper (#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper). 0% av investeringene utgjorde bærekraftige investeringer (#1A Bærekraftige) og av disse investeringene var 50.8% andre miljømessige investeringer og 0% sosiale investeringer. Resterende investeringer i fondet, 4.1%, er i kontanter og sikringskontrakter (#2 Andre).

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.

4.1 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

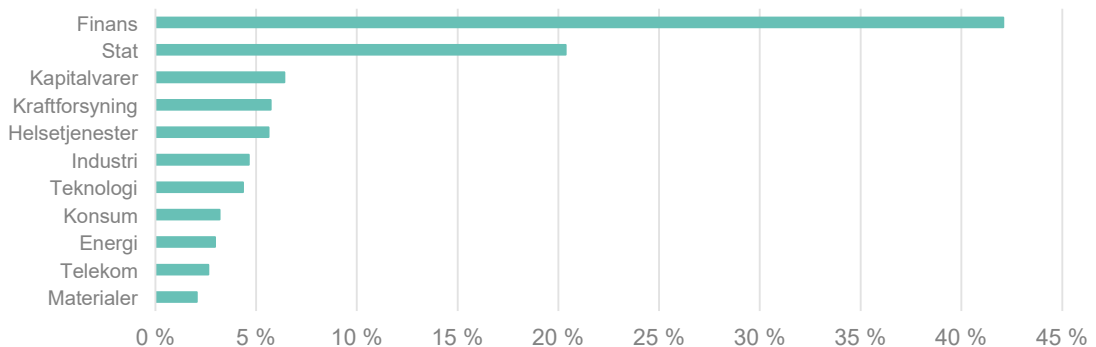
#2 Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

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 Obligasjon Global 3 år har gjennom 2023 hatt størst eksponering i sektorene finans, stat og kapitalvarer.



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 98.1%.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av:

omsætning 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,

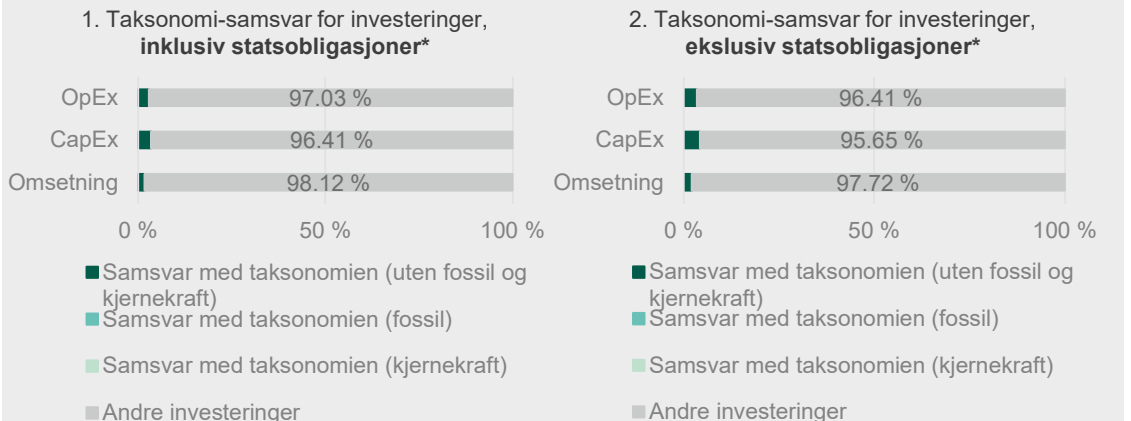
driftsutgifter (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.

4.3.1 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?

Det er foreløpig mangel på data for å måle slike aktiviteter.

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

Fondet har ingen tidligere periodiske rapporter å sammenligne mot.

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 samfunnmessige minsteparantier?

#2 Annet består av kontanter for likviditetsstyringsformål, og var på 4.1%.

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.

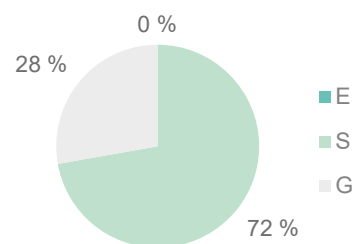
Dialog

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 2023 har KLP KF hatt dialog med 16 selskap i KLP Obligasjon Global 3 år.

Antall selskapsdialoger 16

Tema*

Klima og miljø (E) 0
Sosiale hensyn (S) 13
Eierstyring og selskapsledelse (G) 5



*Samtalene med selskapene dekker som regel flere temaer.

Eksklusjoner

Tabellen under viser hvor stor andel av fondets finansielle referanseindeks som ble ekskludert per 31.12.2023.

Produktbaserte	Andel	Adferdsbaserte	Andel
Alkohol	1.4 %	Andre etiske normer	0.3 %
Gambling	0.2 %	Arbeidstakerrettigheter	0.0 %
Kull	2.7 %	Korrupsjon	0.1 %
Oljesand	0.2 %	Menneskerettigheter	0.9 %
Tobakk	1.0 %	Miljø	0.6 %
Fossil Energi	0.0 %	Rettigheter i krig og konflikt	0.0 %
Våpen	1.5 %		
Totalt	7.0 %	Totalt	1.9 %

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.

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 aksjeksponeringen 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 forvaltningsselskapet har sammenfallende interesser med fondenes andelseiere. Regelverket innebærer bl.a. at halvparten av prestasjonslønnen som tildeles årlig,

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

Reglene for godtgjørelse i KLP Kapitalforvaltning AS er basert på felles retningslinjer for godtgjørelse fastsatt av styret i morselskapet, Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap. KLP-konsernet har et felles godtgjørelsesutvalg, som springer ut av morselskapets styre, som bl.a. behandler endringer i retningslinjene for godtgjørelse, godtgjørelse til administrerende direktør, og evaluering av praktiseringen av godtgjørelsesordningen, før sakene behandles i datterselskapenes styrever. 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.



Til styret i forvaltningsselskapet i KLP Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

Org. Nr.	Fondnavn
918 126 767	Verdipapirfondet KLP Framtid
925 057 436	Verdipapirfondet KLP Framtid Mer Samfunnsansvar
996 715 426	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks
996 716 716	Verdipapirfondet KLP AksjeVerden Indeks
912 651 037	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Flerfaktor
912 651 096	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Flerfaktor Valutasikret
920 672 094	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Flerfaktor
920 672 159	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Flerfaktor
880 854 062	Verdipapirfondet KLP AksjeNorge Aktiv
988 425 958	Verdipapirfondet KLP AksjeNorge Indeks
980 854 043	Verdipapirfondet KLP AksjeNorden Indeks
923 251 642	Verdipapirfondet KLP AksjeNorden Mer Samfunnsansvar
920 672 183	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar
923 251 626	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret
926 893 971	Verdipapirfondet KLP AksjeFremvoksende Markeder Mer Samfunnsansvar
919 174 501	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks
986 332 650	Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks
990 140 790	Verdipapirfondet KLP AksjeUSA Indeks Valutasikret
990 122 571	Verdipapirfondet KLP AksjeAsia Indeks
990 140 847	Verdipapirfondet KLP AksjeAsia Indeks Valutasikret
990 122 555	Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks
890 139 752	Verdipapirfondet KLP AksjeEuropa Indeks Valutasikret
987 570 113	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks
987 570 199	Verdipapirfondet KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret
996 599 965	Verdipapirfondet KLP Lang Horisont
918 639 462	Verdipapirfondet KLP Kort Horisont
925 057 487	Verdipapirfondet KLP Kort Horisont Mer Samfunnsansvar
925 057 517	Verdipapirfondet KLP Lang Horisont Mer Samfunnsansvar
918 126 740	Verdipapirfondet KLP Nåtid
925 057 525	Verdipapirfondet KLP Nåtid Mer Samfunnsansvar
879 518 342	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år
923 251 669	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar

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



979 518 323	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 3 år
979 518 315	Verdipapirfondet KLP Obligasjon 5 år
993 511 668	Verdipapirfondet KLP Statsobligasjon
993 511 757	Verdipapirfondet KLP Kredittobligasjon
989 753 746	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global
923 251 685	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global Mer Samfunnsansvar
979 518 218	Verdipapirfondet KLP Likviditet
979 518 382	Verdipapirfondet KLP FRN
912 651 029	Verdipapirfondet KLP Kort Stat
996 415 406	Spesialfondet KLP Alfa Global Energi
998 577 098	Spesialfondet KLP Alfa Global Rente
930 804 142	Verdipapirfondet KLP Obligasjon Global 3 år

Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapene et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder i forvaltningsselskapet (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapene. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene 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 årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, 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

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



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapene. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 29. februar 2024

PricewaterhouseCoopers AS

Stig Arild Lund
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

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

